

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2021  
*(Con cifras correspondientes del 2020)*

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



## Informe de los Auditores Independientes

Consejo de Administración y Accionistas  
Compañía Nacional de Fuerza y Luz, S.A.

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Compañía Nacional de Fuerza y Luz, S.A. (“la Compañía”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2021, los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas, las cuales conforman las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Compañía Nacional de Fuerza y Luz, S.A., al 31 de diciembre del 2021 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Bases para la Opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con mayor detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros*. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA), en conjunto con los requisitos éticos relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Costa Rica, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### *Asunto clave de auditoría*

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, en nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron contemplados dentro del contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y, en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión separada sobre estos asuntos. Hemos determinado, el asunto que se detalla a continuación, como asunto clave de auditoría a ser comunicado en nuestro informe.

## 1. Beneficios a empleados:

Esta área la hemos considerado como un área clave de auditoría, principalmente porque requiere un alto grado de juicio y uso de estimados en la determinación de los supuestos actuariales y financieros, utilizados en la cuantificación de la obligación asociada al beneficio post-empleo de prestaciones legales (cesantía) y por el impacto que pudiese tener esa cuantificación en la presentación de los estados financieros de la Compañía

En esta área nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- Analizar y evaluar lo apropiado de los supuestos actuariales y financieros utilizados en la determinación de la obligación asociada al beneficio de post-empleo, identificado en el estudio actuarial ejecutado por la Compañía, incluyendo la comparación de supuestos claves con datos externos. Lo anterior con el soporte de nuestro especialista actuarial.
- Realizar pruebas orientadas a establecer la integridad, exactitud y suficiencia de las bases de datos utilizadas por los actuarios contratados por la Compañía, para la cuantificación del beneficio mencionado.
- Revisión por parte de nuestro especialista actuarial del estudio actuarial efectuado por la Administración para la determinación de la obligación del beneficio post-empleo.
- Revisión por parte de nuestro especialista de la ampliación del tope aprobado durante el año terminado el 31 de diciembre del 2021, para el pago del beneficio de cesantía a los empleados con base en el Artículo 100 de la Convención Colectiva de Trabajo.
- Analizar lo apropiado de las revelaciones reflejadas en las notas a los estados financieros, con respecto al análisis de sensibilidad realizado sobre algunos supuestos utilizados en esos estudios actuariales. Lo anterior con el soporte de nuestro especialista actuarial.

### *Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros*

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, de revelar, cuando corresponda, asuntos relativos al negocio en marcha y de utilizar la base de contabilidad del negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar a la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista de proceder de una de estas formas.

Los Encargados del Gobierno Corporativo son responsables de supervisar el proceso de presentación de la información financiera de la Compañía.

#### *Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros*

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad; sin embargo, no es una garantía de que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si individualmente o en el agregado podrían llegar a influir en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante la auditoría, y además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales de los estados financieros, debido a fraude o error; diseñamos y efectuamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte del fraude es mayor que uno que resulte del error, ya que el fraude puede implicar confabulación, falsificación, omisiones intencionales, representaciones erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la base de contabilidad del negocio en marcha por parte de la Administración y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material en relación con eventos o condiciones que podrían originar una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras podrían causar que la Compañía deje de continuar como negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones subyacentes y los eventos en una forma que logre una presentación razonable.

Les informamos a los Encargados del Gobierno Corporativo lo relativo, entre otros asuntos, al alcance y a la oportunidad planeada de la auditoría y a los hallazgos significativos de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

También le proporcionamos a los Encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con requisitos éticos relevantes de independencia y les informamos todas las relaciones y otros asuntos que podrían considerarse razonablemente que afecten nuestra independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

De los asuntos informados a los Encargados del Gobierno Corporativo, determinamos aquellos asuntos que tuvieron mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, por lo tanto, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que la ley o las regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe porque se esperaría en forma razonable que las consecuencias adversas de hacerlo sopesarían los beneficios del interés público de dicha comunicación.

San José, Costa Rica  
Miembro No. 2429  
Póliza No. 0116 FIG 7  
Vence el 30/09/2022

**K P M G**



Timbre de ¢1.000 de Ley No.6663  
adherido y cancelado en el original

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.  
(San José, Costa Rica)

Estado de Situación Financiera  
(En miles de colones)

31 de diciembre del 2021  
(Con cifras correspondientes del 2020)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Activo</u>			
Activo no corriente:			
Inmuebles, maquinaria y equipo	9 ¢	696.891.808	716.268.590
Activos intangibles y plusvalía	10	4.674.139	5.040.542
Inversiones en instrumentos financieros	11	451.039	638.364
Efectos por cobrar	12	224.544	214.944
Otros activos		583.837	362.541
Total activo no corriente		<u>702.825.367</u>	<u>722.524.981</u>
Activo corriente:			
Inventarios	16	4.307.624	9.108.813
Efectos por cobrar	12	582.679	545.784
Cuentas por cobrar	14	20.869.160	27.339.109
Gastos prepagados		651.630	676.748
Efectivo	13	8.568.960	6.945.348
Total activo corriente		<u>34.980.053</u>	<u>44.615.802</u>
Total activo	¢	<u><u>737.805.420</u></u>	<u><u>767.140.783</u></u>
<u>Patrimonio y Pasivo</u>			
Patrimonio:			
Capital acciones comunes	17-a ¢	63.317.730	63.317.730
Reserva legal	17-c	3.792.037	3.792.037
Reserva para desarrollo de proyectos	17-d	71.527	71.527
Superávit por revaluación	17-b	222.434.990	234.203.198
Utilidades no distribuidas		111.280.544	111.707.761
Pérdida actuarial	17-f	(6.865.867)	(3.580.836)
Ganancia no realizada en inversiones	11	188.485	375.810
Total Patrimonio		<u>394.219.446</u>	<u>409.887.227</u>
Pasivo no corriente:			
Deuda, excluyendo la porción corriente	18	177.418.935	148.350.370
Pasivos de los contratos	19	22.469.091	21.513.369
Beneficios a empleados	21	11.492.767	2.288.092
Impuesto sobre la renta diferido	29	89.711.222	94.937.047
Total pasivo no corriente		<u>301.092.015</u>	<u>267.088.878</u>
Pasivo corriente:			
Porción corriente de la deuda	18	6.773.182	36.392.501
Cuentas por pagar	22	19.979.854	36.275.242
Beneficios a empleados	21	13.682.964	14.374.043
Provisión para litigios	29	14.781	181.476
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	20	2.043.178	2.941.416
Total pasivo corriente		<u>42.493.959</u>	<u>90.164.678</u>
Total pasivo		<u>343.585.974</u>	<u>357.253.556</u>
Total patrimonio y pasivo	¢	<u><u>737.805.420</u></u>	<u><u>767.140.783</u></u>

Las notas de las páginas de la 1 a la 81 son parte integral de los estados financieros.

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.  
(San José, Costa Rica)

Estado de Resultados y Otro Resultado Integral  
(En miles de colones)

Año terminado el 31 de diciembre del 2021  
(Con cifras correspondientes del 2020)

	Nota	2021	2020
Ingresos de operación:			
Venta de energía eléctrica	23	¢ 278.589.835	330.195.042
Otros ingresos de operación	23	9.475.786	9.808.516
Total ingresos		<u>288.065.621</u>	<u>340.003.558</u>
Costos de operación:			
Compra de energía eléctrica	15	(170.022.971)	(206.580.405)
Generación de energía eléctrica	24	(10.223.786)	(9.632.898)
Distribución y transmisión	25	(18.902.931)	(19.796.342)
Total costos de operación		<u>(199.149.688)</u>	<u>(236.009.645)</u>
Utilidad bruta		<u>88.915.933</u>	<u>103.993.913</u>
Gastos de operación:			
Gastos consumidores	26	(23.250.793)	(24.990.173)
Generales y administrativos	27	(24.735.939)	(24.159.854)
Impuestos municipales y otros		(566.549)	(828.760)
Depreciaciones y amortizaciones	9 y 10	(32.575.332)	(32.592.278)
Otros ingresos	28	3.086.398	2.588.903
Otros gastos	28	(13.515.406)	(1.404.856)
Total gastos de operación		<u>(91.557.621)</u>	<u>(81.387.018)</u>
Utilidad de operación		<u>(2.641.688)</u>	<u>22.606.895</u>
Ingresos (gastos) financieros, neto:			
Gastos por diferencias de cambio		(2.534.219)	(5.002.024)
Ingreso por intereses		223.119	278.911
Gastos por intereses		(12.468.462)	(15.411.995)
Total gastos financieros, neto		<u>(14.779.562)</u>	<u>(20.135.108)</u>
Utilidad (Pérdida) neta antes del impuesto sobre la renta		<u>(17.421.250)</u>	<u>2.471.787</u>
Impuesto sobre la renta	29	5.225.825	5.873.083
Utilidad (Pérdida) neta del año		<u>(12.195.425)</u>	<u>8.344.870</u>
Otros resultados integrales:			
<i>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período:</i>			
Deterioro de activos revaluados		-	(226.423)
Inversiones de patrimonio VRCORI	11	(187.325)	33.949
Ganancia (Pérdida) actuarial que surge de las variaciones en los supuestos actuariales-prestaciones legales	21	(3.285.031)	1.178.775
Total de otros resultados integrales		<u>(3.472.356)</u>	<u>986.301</u>
Total resultados integrales del período		<u>¢ (15.667.781)</u>	<u>9.331.171</u>
Utilidad (Pérdida) por acción	17-e	¢ <u>(192,61)</u>	<u>131,79</u>

Las notas de las páginas de la 1 a la 81 son parte integral de los estados financieros.

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio  
(En miles de colones)

Año terminado el 31 de diciembre del 2021  
(Con cifras correspondientes del 2020)

	Nota	Reservas					Superávit por revaluación	Utilidades no distribuidas	Total patrimonio
		Capital acciones	Reserva legal	Reserva para desarrollo de proyectos	Ganancia (pérdida) actuarial	Ganancia no realizada en inversiones			
Saldo al 31 de diciembre del 2019	¢	63.317.730	3.374.793	71.527	(4.759.611)	341.861	247.669.714	90.540.042	400.556.056
<i>Resultado integral total del año:</i>									
Utilidad del año		-	-	-	-	-	-	8.344.870	8.344.870
<i>Otro resultado integral del periodo:</i>									
Asignación al superávit por revaluación de pérdida por deterioro	17-b	-	-	-	-	-	(226.423)	-	(226.423)
Realización de superávit por revaluación a utilidades retenidas por depreciación c	17-b	-	-	-	-	-	(13.240.093)	13.240.093	-
Traslado de la reserva legal	17-c	-	417.244	-	-	-	-	(417.244)	-
Ganancia actuarial - Beneficios a empleados - Prestaciones legales	21	-	-	-	1.178.775	-	-	-	1.178.775
Inversiones de patrimonio a VRCORI	11	-	-	-	-	33.949	-	-	33.949
<i>Total otro resultado integral del año</i>		-	417.244	-	1.178.775	33.949	(13.466.516)	12.822.849	986.301
<i>Total resultado integral del año</i>		-	417.244	-	1.178.775	33.949	(13.466.516)	21.167.719	9.331.171
Saldo al 31 de diciembre del 2020		63.317.730	3.792.037	71.527	(3.580.836)	375.810	234.203.198	111.707.761	409.887.227
<i>Resultado integral total del año:</i>									
Pérdida del año		-	-	-	-	-	-	(12.195.425)	(12.195.425)
<i>Otro resultado integral del periodo:</i>									
Realización de superávit por revaluación a utilidades retenidas por depreciación de activos revaluados	17-b	-	-	-	-	-	(11.768.208)	11.768.208	-
Pérdida actuarial - Beneficios a empleados - Prestaciones legales	21	-	-	-	(3.285.031)	-	-	-	(3.285.031)
Inversiones de patrimonio a VRCORI	11	-	-	-	-	(187.325)	-	-	(187.325)
<i>Total otro resultado integral del año</i>		-	-	-	(3.285.031)	(187.325)	(11.768.208)	11.768.208	(3.472.356)
<i>Total resultado integral del año</i>		-	-	-	(3.285.031)	(187.325)	(11.768.208)	(427.217)	(15.667.781)
Saldo al 31 de diciembre del 2021	¢	63.317.730	3.792.037	71.527	(6.865.867)	188.485	222.434.990	111.280.544	394.219.446

Las notas de las páginas de la 1 a la 81 son parte integral de los estados financieros.

Lic. Luis F. Villegas Carpio  
Jefe Área Contabilidad

Lic. Juan Manuel Casasola Vargas  
Director de Administración y Finanzas

MBA Víctor Solís Rodríguez  
Gerente General

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo  
(En miles de colones)

Año terminado el 31 de diciembre del 2021  
(Con cifras correspondientes del 2020)

	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (Pérdida) neta del año	¢	(12.195.425)	8.344.870
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones	9 y 10	32.575.332	32.592.278
Estimación para cuentas de cobro dudoso	30	488.887	1.210.020
Estimación para efectos por cobrar	30	45.113	61.179
Pérdida por disposición de activos		3.947.346	6.182.514
Gasto por intereses		12.468.462	15.411.995
Disminución en provisión por litigios	31	(166.695)	-
Aumento en acumulación para prestaciones legales	21 y 28	8.152.100	802.530
Impuesto sobre la renta diferido	29	(5.225.825)	(5.873.083)
Diferencias de cambio no realizadas	18	2.630.650	5.095.743
		<u>42.719.945</u>	<u>63.828.046</u>
Cambios en:			
Cuentas por cobrar	14	5.981.062	(26.427)
Inventarios	16	(1.385.219)	4.369.468
Gastos pagados por anticipado		25.118	70.833
Pasivos de los contratos	19	955.722	(25.617)
Cuentas por pagar	22	(16.295.388)	(3.329.251)
Beneficios a empleados		(1.878.583)	(1.497.307)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	20	(1.857.879)	(588.580)
Flujos procedentes de actividades de operación		<u>28.264.778</u>	<u>62.801.165</u>
Intereses pagados		(12.074.067)	(15.067.518)
Prestaciones legales pagadas	21	(1.044.951)	(967.730)
Flujo neto provisto por las actividades de operación		<u>15.145.760</u>	<u>46.765.917</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Disminución en otros activos		(221.296)	(74.015)
Efectos por cobrar	12	(91.608)	54.536
Adiciones a inmuebles, maquinaria y equipo	9	(9.317.267)	(12.509.406)
Adiciones a activos intangibles	10	(1.275.818)	(1.472.497)
Flujo neto usado en las actividades de inversión		<u>(10.905.989)</u>	<u>(14.001.382)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:			
Nuevas operaciones de deuda a largo plazo	18	110.273.141	-
Amortización de la deuda	18	(112.853.533)	(39.220.489)
Pagos de pasivos por arrendamiento	18	(35.767)	(5.596)
Flujo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>(2.616.159)</u>	<u>(39.226.085)</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo		1.623.612	(6.461.550)
Efectivo al inicio del año		6.945.348	13.406.898
Efectivo al final del año	13	<u>¢ 8.568.960</u>	<u>6.945.348</u>

Las notas de las páginas de la 1 a la 81 son parte integral de los estados financieros.

Lic. Luis F. Villegas Carpio  
Jefe Area Contabilidad

Lic. Juan Manuel Casasola Vargas  
Director de Administración y Finanzas

MBA Victor Solís Rodríguez  
Gerente General

# COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

31 de diciembre del 2021  
(Con cifras correspondientes del 2020)

(1) Entidad que reporta

La Compañía Nacional de Fuerza y Luz, S.A. (en adelante CNFL, la Compañía) es una sociedad anónima constituida bajo la Ley No. 21 del 8 de abril de 1941 denominada “Contrato Eléctrico”, modificada por la ley número 4977 el 19 de mayo de 1972 y vigente hasta el 8 de agosto del 2008. El 13 de agosto de 2008 se aprobó la Ley 8660 denominada “Ley de Fortalecimiento y Modernización de las Entidades Públicas del Sector Telecomunicaciones”, dentro de la cual se incluye a la CNFL y se contempla que el plazo de vigencia es de 99 años a partir de esa fecha. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Avenida 5, entre calles 0 y 1, San José, Costa Rica.

La principal actividad de la Compañía es la distribución de energía eléctrica, principalmente en el área metropolitana de San José y algunos cantones colindantes con Alajuela, Heredia y Cartago. De conformidad con la legislación existente, no es posible la entrada de competidores al mercado servido por la Compañía, lo que se conoce como un monopolio.

CNFL es subsidiaria del Instituto Costarricense de Electricidad (en adelante el ICE), entidad pública que tiene participación accionaria del 98,6%, el cual a su vez es el principal proveedor de la energía que distribuye en su área de servicio. CNFL está sujeta a las regulaciones establecidas por la Contraloría General de la República (CGR) y los artículos 57 y 94 de la Ley 8131, Administración y Presupuestos Públicos, la Autoridad Reguladora de los Servicios Públicos (ARESEP- entidad encargada de fijar los precios y tarifas del sector) y bajo el marco de la Ley General de Control Interno y la Ley Contra la Corrupción y el Enriquecimiento Ilícito, entre otros.

La Compañía mantiene una emisión de títulos de deuda y por lo tanto está sujeta a las regulaciones establecidas por el Consejo Nacional de Supervisión de Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Valores (SUGEVAL).

Al 31 de diciembre del 2021 y del 2020, la Compañía cuenta con 1.960 y 1.949 funcionarios, respectivamente.

(Continúa)

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

La Compañía suministra energía eléctrica a 594.421 clientes (584.708 clientes en el 2020).

(2) Bases de contabilización

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Consejo de Administración el 25 de abril del 2022.

La nota 7 incluye un detalle de las políticas de contabilidad de la Compañía.

(3) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las siguientes partidas, que han sido medidas usando una base alternativa, según se detalla a continuación:

<u>Partida</u>	<u>Base de medición</u>	<u>Nota</u>
Inmuebles	Valor razonable	7-d
Pasivo por beneficios a empleados - prestaciones legales	Valor razonable	7-k (ii)
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	Valor razonable	7-b (ii)

(4) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en colones (¢), la unidad monetaria de la República de Costa Rica y la moneda funcional de Compañía. Toda la información financiera es presentada en miles de colones y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto cuando se indica de otra manera.

(5) Uso de juicios y estimaciones

Al preparar estos estados financieros, la Administración ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

(i) Juicios

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas contables que pudieran tener un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en los impuestos reconocidos en los estados financieros se describe en la nota:

- Nota 7-r (i) y 9 - plazo del arrendamiento: Si la Compañía está razonablemente segura de que ejercerá opciones de ampliación.

(ii) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en la estimación al 31 de diciembre del 2020, que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros y activos y pasivos en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

- Nota 10 – prueba de deterioro del valor de plusvalía: supuestos claves para determinar el importe recuperable.
- Nota 14 y 30 – medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por clientes comerciales: supuestos claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.
- Nota 21 – prestaciones legales - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.
- Nota 29 – reconocimiento de activos por impuesto diferido: disponibilidad de utilidades futuras contra las que puedan utilizarse los impuestos diferidos.
- Nota 31 – reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: supuestos claves relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía cuenta con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables. La Dirección de Administración y Finanzas tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable, incluyendo los valores razonables de Nivel 3, y que reporta directamente a la Gerencia General y Casa Matriz.

La Dirección de Administración y Finanzas revisa regularmente los datos de entrada no observables significativos y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, la Dirección de Administración y Finanzas evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo el nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones. Los asuntos de valoración significativos son informados al Comité de Vigilancia, a Casa Matriz y al Consejo de Administración.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

*(En miles de colones)*

Si los datos de entrada usados para medir el valor razonable de un activo o pasivo se clasifican en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Compañía reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

La nota 30 – Instrumentos Financieros incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(6) Segmentos de operación

Bases de segmentación

Un segmento de operación es un componente de la Compañía que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en gastos (incluidos los ingresos de las actividades ordinarias y los gastos por transacciones con otros componentes de la misma entidad), cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la Compañía, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento; y sobre el cual se dispone información financiera diferenciada. La Administración de CNFL ha definido que la Compañía cuenta con un único segmento de operación, debido a que es a ese nivel como la máxima autoridad de la Compañía toma las decisiones relevantes a la operación y efectúa el seguimiento del desempeño financiero.

(7) Políticas contables significativas

Las políticas de contabilidad que se describen a continuación han sido aplicadas por la Compañía, en forma consistente en los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Moneda extranjera

(i) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a los tipos de cambios en las fechas de las transacciones.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios que son medidos al valor razonable en una moneda extranjera son reconvertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico se convertirán utilizando el tipo de cambio en la fecha de la transacción.

Las diferencias en conversión de moneda extranjera que surgen se reconocen en resultados y se presentan dentro de los ingresos (gastos) financieros.

(b) Instrumentos financieros(i) Reconocimiento y medición inicial

Los deudores comerciales emitidos e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

(ii) Clasificación y medición posterior*Activos financieros*

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral- inversión en deuda, al valor razonable con cambios en otro resultado integral- inversión en patrimonio, o al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

*(En miles de colones)*

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Una inversión en deuda deberá medirse al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no es mantenida para negociación, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye los activos financieros derivados (si hubiese). En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una asimetría contable o reconocimiento que surgiría en otro caso.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)*Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio*

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa a la gerencia de la Compañía;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Compañía de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación (si hubiesen) o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

*Activos financieros - Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses:*

Para propósitos de esta evaluación, el “principal” se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El “interés” se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y de los intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- Hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- Términos que podrían ajustar el cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- Características de pago anticipado y prórroga; y
- Términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o prima de su importe nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que representa sustancialmente el importe nominal contractual más los intereses contractuales devengados (pero no pagados) (que también pueden incluir una compensación adicional razonable por término anticipado) se trata como consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

(Continúa)

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles de colones)

*Activos financieros - Medición posterior y ganancias y pérdidas*

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.
Activos financieros al costo amortizado	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.
Inversiones de deuda a VRCORI	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral. En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otro resultado integral se reclasifican en resultados.
Inversiones de patrimonio a VRCORI	Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifican en resultados.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

*(En miles de colones)**(i) Pasivos financieros – Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas*

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El gasto por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

*(iii) Baja en cuentas**Activos financieros*

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando:

- expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o
- transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que ya sea:
  - se transfieren de forma sustancial todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o
  - la Compañía no transfiere ni retiene de forma sustancial todos los riesgos y beneficios relacionados de la propiedad y no retiene control del activo financiero.

La Compañía participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)*Pasivos financieros*

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

*(iv) Compensación*

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

*(v) Instrumentos financieros derivados*

Al 31 de diciembre del 2021 y del 2020, la Compañía no hizo uso de instrumentos financieros derivados para cubrir exposiciones a riesgo en moneda extranjera y tasa de interés.

*(c) Inventarios*

Los inventarios se medirán al costo o al valor neto realizable, según cual sea menor. El costo de los inventarios se basa en el método de promedio ponderado tanto para efectos fiscales como para efectos financieros; e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios, y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. Los inventarios en tránsito se valúan al costo específico de factura más los costos estimados de importación (fletes, seguros e impuestos).

La Compañía mantiene inventarios con el objetivo de mantener sus redes de distribución, transmisión y plantas de generación de electricidad y no con el objetivo de tenerlo para su venta.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)(d) Inmuebles, maquinaria y equipo(i) Reconocimiento y medición

Los elementos de inmuebles, maquinaria y equipo son medidos al costo de adquisición y/o construcción, más un ajuste por revaluación con base en un avalúo practicado por peritos independientes efectuado el 1 de enero del 2018 y corresponde a una determinación del valor razonable de Nivel 3, menos la depreciación acumulada y pérdida por deterioro acumulada.

El crédito resultante de la revaluación mencionada se presenta en la sección patrimonial del estado de situación financiera como superávit por revaluación.

Si partes significativas de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo, tienen vida útil distinta, se contabilizan como elementos separados (componentes significativos).

Cualquier ganancia o pérdida procedente de la disposición o venta de un elemento de inmuebles, maquinaria y equipo se reconoce en resultados.

(ii) Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo si es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos futuros asociados con los costos.

(iii) Depreciación

La depreciación se calcula para dar de baja el costo de los elementos de inmuebles, maquinaria y equipo menos sus valores residuales estimados, usando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas, y por lo general se reconoce en resultados. El terreno no se deprecia. La depreciación del ajuste por revaluación sobre los activos revaluados se reconoce por el método de línea recta, para efectos financieros en el remanente de la vida útil de los activos respectivos a partir de la fecha de su registro.

La Compañía sigue la metodología de eliminar la depreciación acumulada en la fecha de revaluación contra el importe en libros bruto del activo, de manera que lo que se reexpresa es el valor neto resultante, hasta alcanzar el importe revaluado del activo determinado por el perito independiente.

(Continúa)

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

Los elementos de inmuebles, maquinaria y equipo se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté listo y en condiciones de ser usados.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y los comparativos son los siguientes:

<u>Categoría</u>	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Vida útil estimada en años</u>	
Edificios	20-60	20-60
Plantas de generación hidráulica y eólica	20-60	20-60
Sistema de distribución, subestaciones, conexiones de servicio y sistema de alumbrado público	15-40	15-40
Vehículos, mobiliario y equipo	5-10	5-10
Equipo de medición	5	5
Equipo de cómputo	5	5
Derechos de uso	3-40	3-40

(e) Activos intangibles y plusvalía

(i) Plusvalía (goodwill)

La plusvalía (goodwill) surge de la adquisición de entidad Eólico Valle Central, S.A., la cual se fusionó con la Compañía durante el 2014, y se mide al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

(ii) Otros activos intangibles

Otros activos intangibles que son adquiridos por la Compañía y tienen una vida útil finita, son medidos al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro.

(iii) Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

(iv) Amortización

La amortización se calcula para dar de baja el costo de los activos intangibles menos sus valores residuales estimados usando el método de amortización lineal durante sus vidas útiles estimadas, y por lo general se reconoce en resultados.

La plusvalía no se amortiza, sin embargo, se encuentra sujeta a revisiones anuales de deterioro.

La vida útil estimada de los activos intangibles para el período actual y los comparativos son los siguientes.

<u>Tipo de intangible</u>	<u>Vida útil en años</u>
Software	3
Licencias	1-5

(f) Inversión en acciones

Las inversiones en acciones de otras entidades en las cuales la Compañía no tiene control ni influencia significativa se valúan inicialmente al costo. Posteriormente se miden al valor razonable con cambio en Otro resultado integral (VRCORI).

(g) Deterioro del valor

(i) *Activos financieros no derivados:*

*Instrumentos financieros y activos del contrato*

La Compañía reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- los activos financieros medidos al costo amortizado y
- activos del contrato.

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio no ha aumentado significativamente el reconocimiento inicial, que se mide al importe igual de las pérdidas crediticias esperadas a doce meses.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

*(En miles de colones)*

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si está vencido por más de 30 días.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el deudor pague sus obligaciones crediticias por completo a la Compañía, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

(ii) Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

(iii) Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de estado de situación financiera, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

*(En miles de colones)*

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del deudor;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera;
- se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

(iv) *Presentación de la estimación por deterioro para las pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera*

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

(v) *Baja en cuentas*

El importe en libros bruto de un activo financiero se da de baja cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción de este. En el caso de los clientes individuales, la política de la Compañía es castigar el importe en libros bruto del activo financiero con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa de los montos dados de baja. No obstante, los activos financieros que son dados de baja podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)(vi) Activos no financieros

En cada fecha de estado de situación financiera, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos financieros (distintos de inventarios y activos por impuestos diferidos), para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto recuperable del activo. La plusvalía se prueba por deterioro cada año.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir del uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo. La plusvalía surgida en una combinación de negocios es distribuida en las unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso, se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su valor recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía asignada a la unidad generadora de efectivo, y a continuación para reducir el importe en libros de los activos de la UGE, sobre una base de prorateo.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversa sólo mientras el importe en libros del activo no exceda el valor en libros que podría haberse obtenido, neto de depreciación o amortización, si no hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)(h) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se registran al costo.

(i) Depósitos recibidos en garantía

Se registran como depósitos recibidos en garantía, las obligaciones derivadas del efectivo recibido por la Compañía de sus clientes, para brindar los servicios de electricidad. El objetivo de este pasivo es garantizarse la recuperación total o parcial de facturaciones eventualmente no cubiertas por sus clientes. Estos depósitos se registran por su valor nominal. El saldo de los depósitos recibidos en garantía se aplica contra las cuentas por cobrar correspondientes, cuando se liquide el servicio a solicitud del cliente, o cuando la Compañía lo realice por incumplimiento de pago.

(j) Provisiones

Una provisión se reconoce si como resultado de un suceso pasado, la Compañía tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación. Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones correspondientes al valor temporal del dinero que el mercado cotice, así como el riesgo específico del pasivo correspondiente. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

(k) Beneficios a empleados(i) Beneficios a corto plazo

Los beneficios a los empleados a corto plazo son reconocidos como gastos cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el monto que espera pagar, si la Compañía tiene una obligación legal o implícita actual de pagar ese monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)Aguinaldo

La legislación costarricense requiere el pago de un doceavo del salario mensual por cada mes trabajado. Este pago se efectúa en el mes de diciembre y se le paga al empleado, independientemente si es despedido o no. La Compañía tiene la política de establecer una provisión por este concepto.

Vacaciones

De conformidad con la Convención Colectiva de Trabajo establecida entre la Compañía y el Sindicato Industrial de Trabajadores Eléctricos y de Telecomunicaciones, los trabajadores de la Compañía gozarán de vacaciones anuales, las cuales serán obligatorias e irrenunciables. El término de vacaciones será:

- a) En los primeros cuatro períodos: 15 días hábiles
- b) Del quinto periodo al noveno: 22 días hábiles
- c) Del décimo período en adelante: 30 días hábiles

La Compañía tiene la política de acumular los días de vacaciones con base en un estudio efectuado por la Unidad de Talento Humano, y de establecer una provisión para el pago de vacaciones a sus empleados.

Salario escolar

El salario escolar es un beneficio para los funcionarios de la Compañía, el cual consiste en un ajuste adicional al aumento de salario por el costo de vida, para que los empleados hagan frente a las erogaciones de inicio del ciclo lectivo, equivalente al 8,33% del salario bruto de cada empleado. Este beneficio se paga a los empleados, aunque no tengan hijos o no los tengan en edad escolar.

La Compañía tiene la política de efectuar una provisión para el pago del salario escolar a sus empleados y por las cargas sociales que se derivan.

*(ii) Planes de beneficios definidos*

La obligación neta de la Compañía relacionada con planes de beneficios definidos (prestaciones legales – cesantía) se calcula separadamente para cada plan estimando el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado en el período actual y en períodos anteriores, descontando ese importe y deduciendo el valor razonable de los activos del plan (pagos adelantados de cesantía).

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

El cálculo de las obligaciones por beneficios definidos es efectuado anualmente por un actuario calificado de la Compañía usando el método de unidad de crédito proyectada. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Compañía, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiación mínimo.

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios netos definidos, que incluye las ganancias y pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos del plan (excluidos los intereses) y el efecto del techo del activo (si existe, excluido el interés), se reconocen de inmediato en otros resultados integrales. La Compañía determina el gasto (ingreso) neto por intereses por el pasivo (activo) por beneficios definidos neto del período aplicando la tasa de descuento usada para medir la obligación por beneficios definidos al comienzo del período anual al pasivo (activo) por beneficios definidos netos, considerando cualquier cambio en el pasivo (activo) por beneficios definidos durante el período como resultado de aportaciones y pagos de beneficios. El gasto neto por intereses y otros gastos relacionados con los planes de beneficios definidos se reconocen en resultados.

Cuando se produce una modificación o reducción en los beneficios de un plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con el servicio pasado o la ganancia o pérdida por la reducción se reconoce de inmediato en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

Con fecha 4 de diciembre del 2018, el Gobierno de Costa Rica aprobó la Ley N°9635 “Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas” la cual establece, entre otros, el derecho de la indemnización por concepto de prestaciones legales, que la cesantía para todos los trabajadores no sobrepasará los 8 años y para aquellos casos en donde los trabajadores estén cubiertos por una Convención Colectiva de Trabajo no podrá en ningún caso ser mayor a los 12 años. Con base en lo anterior, la Compañía actualizó la cuantificación de su obligación por este concepto de conformidad con los derechos adquiridos de sus empleados de buena fe, el artículo 29 del Código de Trabajo y con un tope de hasta 12 años.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

Sin embargo, en octubre del año 2019 mediante el pronunciamiento C-314-2019, la Procuraduría General de la República, indica que a la CNFL no le alcanzan las disposiciones del Título III de la Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas, por lo tanto, la Compañía actualiza nuevamente la cantidad de años a liquidar, es decir, pasa de 12 a 20 años.

Posteriormente el 8 de enero del 2020, la Sala Constitucional de Costa Rica anuló parcialmente (por inconstitucionalidad) el artículo 99 de la Convención Colectiva de Trabajo de la Compañía, en:

- pago del auxilio de cesantía por renuncia del trabajador,
- pago de montos por auxilio de cesantía – cuando en derecho corresponda – mayores a un tope de 12 años.

Dado, que la Sala Constitucional de Costa Rica no hizo mención del artículo 100 de la Convención Colectiva de Trabajo, se solicitó criterio al respecto y en atención a la Resolución 2020-015099 de la Sala Constitucional, de fecha 12 de agosto de 2020, el criterio C-482-2020 de la Procuraduría General de la República, de fecha 17 de diciembre de 2020, el acuerdo tomado en Junta de Relaciones Laborales N°2149, en sesión celebrada el 17 de febrero de 2021, en cuanto a la vigencia del artículo N°100 de la Convención Colectiva de Trabajo de la CNFL, se instruye a la Unidad Talento Humano para que continúe aplicando dicho artículo toda vez que se cumpla con los presupuestos allí establecidos, asimismo para que proceda con el pago de los montos correspondientes para completar los veinte salarios establecidos en ese artículo, a los trabajadores que se han liquidado y que cumplan con lo establecido en dicha norma. Lo anterior, siempre y cuando el artículo esté vigente, no haya sido declarado inconstitucional o modificado en una negociación colectiva.

Los Miembros de la Junta de Relaciones Laborales en la sesión N°2149, acuerdan en firme:

- I. Que el artículo 100 de la convención colectiva de trabajo de los trabajadores, establece:

“Los empleados que se acogen a la pensión de vejez de la Caja Costarricense de Seguro Social y que tengan por lo menos veinte años de servicio con la compañía o bien que sean pensionados por invalidez total o permanente de la C.C.S.S. o el I.N.S., o se retiren voluntariamente o con responsabilidad patronal, recibirán 20 meses de salario por concepto de auxilio de cesantía. Además, se les entregará los aportes personales y patronales que tengan a la fecha en el fondo de ahorro y préstamo.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

*(En miles de colones)*

Aquellos trabajadores que hayan laborado en forma discontinua para la compañía y se les hubiera cancelado el monto del auxilio de cesantía pueden acogerse a estos beneficios restando del monto de auxilio de cesantía la suma que se les hubiera cancelado por ese concepto, siempre que los años de servicio en los diferentes períodos en conjunto suman veinte años de servicio, los que hayan complementado los veinte años en su último período de trabajo tendrán derecho a que se les cancele lo que les corresponde conforme a los párrafos anteriores”

Esta norma no ha sido declarada inconstitucional ni modificada en negociación alguna; por lo tanto, se encuentra vigente y es de carácter obligatorio entre las partes como lo dicta la normativa.

La Compañía sigue la política de transferir mensualmente a la Asociación Solidarista de Empleados el 3,33% de los fondos relacionados con la cesantía correspondiente a los empleados afiliados a la Asociación Solidarista, para su administración y custodia. Esos fondos serán entregados al empleado al cesar sus funciones en la Compañía, independientemente de si renuncia o es despedido con o sin justa causa. Tales fondos se reconocen como gastos en el momento de su traspaso.

En Costa Rica, de acuerdo con la “Ley de Protección al Trabajador”, todo patrono público o privado, aportará a un Fondo de Capitalización Laboral un 3%, calculado sobre el salario mensual del trabajador, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral y sin límite de años. Dicho aporte es recaudado por el Sistema Centralizado de recaudación de la Caja Costarricense de Seguro Social (C.C.S.S.) y posteriormente trasladado a las Entidades Autorizadas por el Trabajador.

(iii) Planes de aportaciones definidas

Las obligaciones por aportaciones a planes de aportaciones definidas (Fondo de Ahorro y Préstamo de los trabajadores) se reconocen como gasto a medida que se presta el servicio relacionado. La Compañía aporta un 9% sobre las planillas de sueldos ordinarios para acreditar a las cuentas individuales de aportes de la Compañía en el Fondo de Ahorro y Préstamo de los Trabajadores.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)(l) Superávit por revaluación

El superávit por revaluación que se incluye como otros resultados integrales en el patrimonio, se puede trasladar directamente a las utilidades no distribuidas en el momento de su realización. El superávit se considera realizado a través de las utilidades no distribuidas, una vez que se disponga o deprecien en su totalidad los activos que fueron revaluados. La Compañía realiza el superávit por revaluación a través de las utilidades no distribuidas conforme se deprecian o se dan de baja los activos que la originaron.

El traslado del superávit por revaluación a utilidades no distribuidas no se registra a través del estado de resultados.

(m) Reserva legal

De conformidad con lo establecido por la Ley No 7201 denominada “Ley Reguladora del Mercado de Valores y Reformas al Código de Comercio”, las compañías costarricenses deben destinar un mínimo del 5% de las utilidades netas de cada año para la formación de una reserva legal, hasta alcanzar el equivalente a un 20% del capital acciones si es una sociedad anónima.

(n) Reserva para desarrollo de proyectos

Según acuerdo de la Asamblea de Accionistas de la Compañía del 30 de agosto del 2004, anualmente ese órgano decidirá trasladar de las utilidades obtenidas a esta reserva, cierta cantidad, para el desarrollo de distintos proyectos (obras).

(o) Capital acciones*Acciones comunes*

Las acciones comunes son clasificadas en la sección patrimonial. Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio.

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)(i) Dividendos

Los dividendos sobre acciones clasificadas en el patrimonio se reconocen como pasivo sobre la base de acumulado, si la decisión de pago ha sido autorizada o aprobada por los accionistas y comunicada antes de la fecha del estado de situación financiera.

(ii) Utilidad (pérdida) por acción

La Compañía presenta datos de la utilidad (pérdida) por acción básica de sus acciones comunes. La utilidad (pérdida) por acción se calcula dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Compañía entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el período.

(p) Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

En la nota 23 se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes.

Regulación de servicios eléctricos

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

(q) Gastos e ingresos financieros

Los gastos e ingresos financieros de la Compañía incluyen lo siguiente:

- ingreso por intereses;
- gasto por intereses;
- ganancia o pérdida por diferencial cambiario derivados de la conversión de activos financieros y pasivos financieros; y
- comisiones bancarias

Los gastos e ingresos financieros se reconocen usando el método de interés efectivo en el estado de resultados.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)(r) Arrendamientos

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía usa la definición de arrendamiento incluida en la NIIF 16.

(i) Como arrendatario:

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. No obstante, en el caso de los arrendamientos de inmuebles, la Compañía ha escogido no separar los componentes que no sean de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y las que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizados en la fecha de inicio o antes de ésta, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento y remoción del activo subyacente o del sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método lineal a contar de la fecha de comienzo y hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que la Compañía va a ejercer una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que la de las propiedades y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de comienzo, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa incremental por préstamos de la Compañía. Por lo general, la Compañía usa su tasa incremental por préstamos como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa incremental por préstamos obteniendo tasas de interés de diversas fuentes de financiación externas y realiza ciertos ajustes para reflejar los plazos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluyendo los pagos fijos en esencia;
- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual; y
- el precio de ejercicio de una opción de compra si la Compañía está razonablemente segura de ejercer esa opción, los pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si la Compañía está razonablemente segura de ejercer una opción de ampliación, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación anticipada del arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente segura de no terminar por anticipado el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se realiza una nueva medición cuando existe un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de un cambio en un índice o tasa, si existe un cambio en la estimación de la Compañía del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá o no una opción de compra, ampliación o terminación, o si existe un pago por arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

La Compañía presenta activos por derechos de uso en el rubro de Inmuebles, maquinaria y equipo y pasivos por arrendamiento en el rubro de “Deuda” en el estado de situación financiera.

Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía ha adoptado la política de no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por los arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo. La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(s) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconocen en resultados, excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en el patrimonio u otros resultados integrales.

(i) Impuesto corriente

La Compañía Nacional de Fuerza y Luz, es contribuyente del impuesto sobre la renta, en tanto realice actividades de carácter lucrativo y se generen utilidades sobre ellas.

El impuesto sobre la renta corriente se determina según las disposiciones establecidas por la Ley del Impuesto sobre la Renta No. 7092 y la Ley 7722 “Ley de Sujeción de Instituciones Estatales al Pago del Impuesto sobre la Renta”, la cual establece lo siguiente: “los excedentes constituirán la renta imponible y se obtendrán al restar, a los ingresos brutos, los costos, los gastos útiles y las reservas de inversión o fondos de desarrollo, necesarios y pertinentes para producirlos.” El impuesto corriente es el impuesto por pagar que corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se compensan solo si cumplen ciertos criterios.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)(ii) Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

- las diferencias temporarias reconocidas por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible; las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y en negocios conjuntos en la medida que la Compañía pueda controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y probablemente no serán reversadas en el futuro previsible; y
- las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias fiscales futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Las ganancias fiscales futuras se determinan con base en la reversión de las diferencias temporales correspondientes. Si el importe de las diferencias temporarias imponibles es insuficiente para reconocer un activo por impuesto diferido, entonces se consideran las utilidades fiscales futuras ajustadas por las reversiones de las diferencias temporarias imponibles, con base en los planes de negocio de la Compañía. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y se reducen en la medida que deja de ser probable que se realice el beneficio fiscal correspondiente; esas reducciones se revierten cuando la probabilidad de ganancias fiscales futuras mejora.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en que son reversadas usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Compañía espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan solo si cumplen ciertos criterios.

(t) Resultado operacional

El resultado operacional es el resultado generado por las actividades continuas principales que producen ingresos de las actividades ordinarias de la Compañía, así como también por otros ingresos y gastos relacionados con las actividades operacionales.

El resultado operacional excluye los gastos financieros, neto y el ingreso por impuesto a las ganancias.

(u) Medición del valor razonable

El “valor razonable” es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, un mercado más ventajoso al que la Compañía tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros (véase nota 30-a).

Cuando existe uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera activo si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

*(En miles de colones)*

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tienen un precio comprador y un precio vendedor, la Compañía mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

(8) Normas emitidas aún no vigentes

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2021 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros.

No se espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

- Contratos onerosos: costo de cumplimiento de un contrato (Modificaciones a la NIC 37)
- Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 (Modificación a la NIIF 16).
- Propiedad, planta y equipo: Producto antes del uso previsto (Enmiendas a la NIC 16).
- Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3).
- Clasificación de pasivos en corrientes o no corrientes (Modificaciones a la NIC 1).
- NIIF 17 Contratos de seguro y modificaciones a la NIIF 17 Contratos de seguro.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)(9) Inmuebles, maquinaria y equipo

Los inmuebles, maquinaria y equipo se detallan a continuación:

	<u>Plantas de generación eléctrica</u>	<u>Red de distribución y subestaciones</u>	<u>Alumbrado público</u>	<u>Terrenos y Edificios</u>	<u>Otros equipos</u>	<u>Activo por derecho de uso</u>	<u>Obras en construcción</u>	<u>Materiales asignados a proyectos</u>	<u>Total</u>
<u>Costo histórico:</u>									
Saldos al 31 de diciembre del 2019	¢ 230.924.460	194.623.203	11.079.426	64.205.947	33.732.065	440.876	4.045.260	-	539.051.237
Adiciones	-	-	-	-	1.382.663	-	11.126.743	-	12.509.406
Retiros y ajustes	-	(3.215.043)	(1.057.918)	(684.833)	(10.881)	-	-	-	(4.968.675)
Trasposos y reclasificaciones	2.761	9.844.950	1.213.166	-	168.512	-	(11.229.389)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2020	230.927.221	201.253.110	11.234.674	63.521.114	35.272.359	440.876	3.942.614	-	546.591.968
Adiciones	-	-	-	-	755.880	-	8.561.387	-	9.317.267
Retiros y ajustes	-	(2.345.614)	(829.063)	-	(852.591)	5.714	-	-	(4.021.554)
Trasposos y reclasificaciones	606.236	8.580.909	1.311.729	139.935	71.320	-	(10.710.129)	6.495.600	6.495.600
Consumo de materiales asignados a proyectos	-	-	-	-	-	-	-	(309.192)	(309.192)
Saldos al 31 de diciembre del 2021	231.533.457	207.488.405	11.717.340	63.661.049	35.246.968	446.590	1.793.872	6.186.408	558.074.089
<u>Revaluación:</u>									
Saldos al 31 de diciembre del 2019	65.550.365	251.743.187	101.372	59.816.167	1.199.728	-	-	-	378.410.819
Retiros y ajustes	-	(4.962.381)	(16.707)	(433.046)	-	-	-	-	(5.412.134)
Saldos al 31 de diciembre del 2020	65.550.365	246.780.806	84.665	59.383.121	1.199.728	-	-	-	372.998.685
Retiros y ajustes	-	(2.894.087)	(183)	-	-	-	-	-	(2.894.270)
Saldos al 31 de diciembre del 2021	¢ 65.550.365	243.886.719	84.482	59.383.121	1.199.728	-	-	-	370.104.415

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

	<u>Plantas de generación eléctrica</u>	<u>Red de distribución y subestaciones</u>	<u>Alumbrado público</u>	<u>Terrenos y Edificios</u>	<u>Otros Equipos</u>	<u>Activo por derecho de uso</u>	<u>Obras en construcción</u>	<u>Materiales asignados a Proyectos</u>	<u>Total</u>
<u>Depreciación acumulada -costo histórico:</u>									
Saldos al 31 de diciembre del 2019	¢ 44.483.091	67.395.982	4.475.803	8.867.976	20.068.537	46.314	-	-	145.337.703
Depreciación	5.509.426	6.743.668	458.346	1.030.813	3.230.301	54.798	-	-	17.027.352
Retiros y ajustes	(4)	(1.901.944)	(458.063)	-	(599.114)	-	-	-	(2.959.125)
Saldos al 31 de diciembre del 2020	49.992.513	72.237.706	4.476.086	9.898.789	22.699.724	101.112	-	-	159.405.930
Depreciación	5.498.922	6.893.374	494.066	1.031.389	2.524.920	49.759	-	-	16.492.430
Retiros y ajustes	-	(1.301.226)	(382.522)	-	(761.504)	-	-	-	(2.445.252)
Saldos al 31 de diciembre del 2021	55.491.435	77.829.854	4.587.630	10.930.178	24.463.140	150.871	-	-	173.453.108
<u>Depreciación acumulada –revaluación:</u>									
Saldos al 31 de diciembre del 2019	5.139.935	23.763.932	9.092	901.798	166.044	-	-	-	29.980.801
Depreciación	2.522.848	11.680.934	3.792	450.857	83.022	-	-	-	14.741.453
Retiros y ajustes	-	(804.610)	(1.511)	-	-	-	-	-	(806.121)
Saldos al 31 de diciembre del 2020	7.662.783	34.640.256	11.373	1.352.655	249.066	-	-	-	43.916.133
Depreciación	2.507.179	11.395.841	3.782	450.857	83.022	-	-	-	14.440.681
Retiros y ajustes	-	(523.197)	(29)	-	-	-	-	-	(523.226)
Saldos al 31 de diciembre del 2021	10.169.962	45.512.900	15.126	1.803.512	332.088	-	-	-	57.833.588
<u>Saldos netos:</u>									
Al 31 de diciembre del 2020	¢ 238.822.290	341.155.954	6.831.880	111.652.791	13.523.297	339.764	3.942.614	-	716.268.590
Al 31 de diciembre del 2021	¢ 231.422.425	328.032.370	7.199.066	110.310.480	11.651.468	295.719	1.793.872	6.186.408	696.891.808

(Continúa)

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

Durante el 2020 se implementó la NIIF 16 “Arrendamientos”; por lo cual, los Inmuebles, maquinaria y equipo reflejan al 31 de diciembre de 2021, activos por derecho de uso con un valor en libros por la suma de ¢295.719 (en miles) (¢339.764 (en miles) en el 2020), los cuales están conformados principalmente por inmuebles ubicados en el Área Metropolitana.

La información acerca de los arrendamientos para los cuales la compañía es el arrendatario se presenta como sigue:

(i) *Derechos de uso:*

La Compañía arrienda espacios físicos para oficinas, terrenos y parqueo. Los arrendamientos presentan plazos que oscilan entre 3 y 40 años, y la tasa de interés promedio es del 6,1% anual.

La Compañía también arrienda equipos de TI, maquinaria contratada por horas, infraestructura para telecomunicaciones e inmuebles para equipos de transmisión y sus pagos son fijos. Estos contratos son a corto plazo y/o arrendamientos de bajo valor. La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento relacionados con estos arrendamientos.

(ii) *Conciliación de importe en libros:*

Saldo al 31 de diciembre del 2019	¢	394.562
Gasto por depreciación del año		<u>(54.798)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2020		339.764
Gasto por depreciación del año		(49.759)
Ajuste por ampliación de plazo de contratos		<u>5.714</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2021	¢	<u><u>295.719</u></u>

(iii) *Importes reconocidos en resultados:*

	<u>Año terminado el 31 de diciembre del</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	¢ 58.412	56.722
Gastos por alquiler asociados a contratos de bajo valor (notas 24, 25, 26 y 27)	<u>136.846</u>	<u>381.294</u>
	¢ <u><u>195.258</u></u>	<u><u>438.016</u></u>

(Continúa)

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

(iv) *Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo:*

	<u>Año terminado el 31 de diciembre del</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Total salidas de efectivo por arrendamientos	¢ 94.179	62.318

(10) Activos intangibles y plusvalía

A. *Conciliación del importe en libros*

Los activos intangibles y plusvalía se detallan como sigue:

	<u>Software - Licencias</u>	<u>Plusvalía</u>	<u>Total</u>
<u>Costo histórico:</u>			
Saldo al 31 de diciembre del 2019	¢ 21.343.267	2.813.135	24.156.402
Adiciones	1.472.497	-	1.472.497
Saldo al 31 de diciembre del 2020	22.815.764	2.813.135	25.628.899
Adiciones	1.704.007	-	1.704.007
Retiros	(428.189)	-	(428.189)
Saldo al 31 de diciembre del 2021	24.091.582	2.813.135	26.904.717
<u>Amortización acumulada:</u>			
Saldo al 31 de diciembre del 2019	19.764.884	-	19.764.884
Adiciones	823.473	-	823.473
Saldo al 31 de diciembre del 2020	20.588.357	-	20.588.357
Adiciones	1.642.221	-	1.642.221
Saldo al 31 de diciembre del 2021	¢ 22.230.578	-	22.230.578
<u>Saldos netos:</u>			
Al 31 de diciembre del 2020	¢ 2.227.407	2.813.135	5.040.542
Al 31 de diciembre del 2021	¢ 1.861.004	2.813.135	4.674.139

La plusvalía surge de la adquisición de la entidad Eólico Valle Central, S.A., cuya actividad única corresponde a la generación eléctrica por medio de una planta eólica de su propiedad. Esa entidad se fusionó con la Compañía durante el 2014.

(Continúa)

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

*B. Prueba de deterioro para unidades generadoras de efectivo que incluyen la plusvalía*

Para efectos de la prueba de deterioro, la plusvalía se asigna a la unidad generadora de efectivo que fue definida, considerando a la entidad como un todo, incluyendo los sistemas de generación y distribución y alumbrado público, la cual representa el nivel más bajo en el cual la plusvalía es distribuida y monitoreada para propósitos gerenciales.

La Compañía sigue la política de someter el costo de la plusvalía a pruebas de deterioro anual o más frecuente si hay indicios de deterioro.

El valor de recuperación se determina mediante cálculos del valor de uso y se determinó descontando los flujos de efectivo futuros que se espera sean generados por el uso continuo. El análisis fue preparado para la única unidad generadora de efectivo determinada por la Administración.

Los valores asignados a los supuestos clave representan el criterio y expectativas de la Administración sobre las tendencias futuras de su negocio y del mercado. Los supuestos claves utilizados en el cálculo del importe recuperable para efectos de la prueba de deterioro fueron los siguientes:

<u>Variable clave</u>	<u>Supuestos de proyección</u>
Flujos de efectivo	Proyectados en colones.
Período de proyección	5 años fiscales terminados el 31 de diciembre. Desde 2022 hasta 2026 (Desde 2021 hasta 2025 en el 2020)
Crecimiento de ingresos	En 2022 se proyecta un aumento del 14% (en 2021 se proyecta una disminución de ingresos de 8,1%) Crecimiento entre -4% y 1,40% para los siguientes años (1,4% en el 2020)
Margen operativo	Entre 14,05% y 19,13% con tendencia a disminuir en el periodo proyectado (entre 13,5% y 14,2% con tendencia a incrementar en el periodo proyectado en el 2020) La disminución en la proyección de los años analizados se debe a un aumento en los costos de compra de energía al ICE a partir del año 2022 al 2025
Tasa de descuento	Se estima en 6,20% anual en colones (7,21% anual en colones en el 2020)

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

<u>Variable clave</u>	<u>Supuestos de proyección</u>
Valor terminal	Se estima en ¢2.164.217 (en millones) (¢1.491.903 (en millones) en el 2020), considerando un crecimiento en perpetuidad del 4%.
Crecimiento en gastos operativos	Durante el periodo de proyección se presenta una disminución de 14% en el 2022 y un incremento del 2% anual (2% anual en el 2020).
Inversión en capital de trabajo	No se considera en el análisis preparado por la Compañía
Inversión en inmueble, maquinaria y equipo	La Compañía no incluye inversiones de capital dado que no se tienen planificadas construcciones futuras. Modelo presume que los activos fijos se mantienen constantes.

De conformidad con el análisis indicado, el importe recuperable estimado es superior al valor en libros de la unidad generadora de efectivo y, en consecuencia, se determinó que no existe deterioro del valor de los activos al 31 de diciembre del 2021 y del 2020.

La estimación sobre el valor en uso de la unidad generadora de efectivo es particularmente sensible al crecimiento anual del ingreso y a las variaciones en la tasa de descuento. La Gerencia ha identificado que un cambio en los supuestos claves podría causar que el valor en libros exceda el importe recuperable. La tabla a continuación muestra el valor en que estos dos supuestos deban cambiar individualmente para que el importe recuperable estimado de la UGE sea igual al valor en libros:

<i>En porcentaje:</i>	<u>Cambio requerido para que el valor en libros sea igual al importe recuperable 31 de diciembre del</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Tasa de descuento	3,43%	0,37%
Tasa de crecimiento de los ingresos	(18,54%)	(0,31%)

El importe recuperable estimado de la UGE excede el importe en libros en aproximadamente ¢33.783 millones (¢42.841 millones en el 2020).

(Continúa)

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

(11) Inversiones en instrumentos de patrimonio

Las inversiones en instrumentos de patrimonio se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Inversiones medidas al valor razonable con</u>			
<u>cambios en el ORI</u>			
Empresa Propietaria de la Red, S.A.- (Panamá)	(i) ¢	450.939	638.264
<u>Otras inversiones:</u>			
Ingeniería Energética, S.A. (INESA) – (Costa Rica)	(ii)	<u>100</u>	<u>100</u>
	¢	<u>451.039</u>	<u>638.364</u>

- (i) Empresa Propietaria de la Red, S.A.- (Panamá): la Compañía designó esta inversión en acciones (0,75% de participación) como instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), debido a que estos instrumentos representan inversiones que la Compañía tiene la intención de mantener en el largo plazo para propósitos estratégicos. Al 31 de diciembre del 2021 el valor razonable de tal inversión ascendió a la suma de ¢450.939 (¢638.264 en el 2020). Como resultado de la determinación de ese valor razonable, durante el año terminado el 31 de diciembre del 2021, la Compañía reconoció una pérdida no realizada por la suma de ¢187.325 (ganancia de ¢33.949 en el 2020), la cual se presenta en otro resultado integral.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2021, la Compañía ha recibido un ingreso por dividendos asociado a esa inversión por la suma de ¢35.696 (¢32.406 en el 2020) -véase nota 28-.

- (ii) Ingeniería Energética, S.A. (INESA) – (Costa Rica): la Compañía mantiene una participación patrimonial sobre esta entidad equivalente al 100% de su capital acciones; sin embargo, la misma es una entidad sin actividad comercial que no posee activos ni pasivos importantes, por lo tanto la Administración decidió no consolidar sus estados financieros con los de esa entidad, por ser inmateriales.

(Continúa)

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

(12) Efectos por cobrar

Los efectos por cobrar se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u>			
	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Largo</u> <u>plazo</u>	<u>Corto</u> <u>plazo</u>	<u>Largo</u> <u>plazo</u>	<u>Corto</u> <u>plazo</u>
Ministerio de Ambiente y Energía (MINAE)- Gobierno de Costa Rica	¢ 224.544	19.280	214.944	18.472
Convenios de pago	-	608.512	-	491.271
En trámite judicial y otros	-	-	-	37.219
	<u>224.544</u>	<u>627.792</u>	<u>214.944</u>	<u>546.962</u>
Estimación para cuentas de cobro dudoso (nota 30)	-	(45.113)	-	(1.178)
	<u>¢ 224.544</u>	<u>582.679</u>	<u>214.944</u>	<u>545.784</u>

Los efectos por cobrar al MINAE corresponde a un convenio establecido entre CNFL y esa entidad en el 2013, para el diseño y construcción de un proyecto. Los saldos adeudados a CNFL producto de este convenio deben ser pagados en un plazo de 40 años y no devengan intereses. Al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2021, la Compañía reconoció un incremento en la estimación por cuentas de dudoso cobro asociada a ese saldo por la suma de ¢45.113, el cual se incluye en el estado de resultados en el rubro de gastos generales y administrativos.

(13) Efectivo

El efectivo se detalla como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo en cuentas bancarias- bancos públicos	¢ 2.452.137	2.640.341
Fondos de trabajo	11.050	12.050
Efectivo con finalidad específica (i)	<u>6.105.773</u>	<u>4.292.957</u>
	<u>¢ 8.568.960</u>	<u>6.945.348</u>

(Continúa)

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

- (i) Los fondos con finalidad específica fueron establecidos por la Compañía para depositar los excesos de efectivo temporales que se planean utilizar en el pago de préstamos, pagos al ICE (Casa Matriz), o el pago de los gastos de algún proyecto en especial, así como para el pago de nómina. Estos fondos no tienen ninguna restricción de uso impuesta por alguna entidad externa a la Compañía.

Los fondos con finalidad específica se mantienen en el Banco de Costa Rica y Banco Nacional de Costa Rica, y devengan una tasa de interés del 1,75% y 1,90% anual, respectivamente (2,50% y 2,75% anual, respectivamente en el 2020).

Al 31 de diciembre del 2021, las cuentas bancarias en bancos públicos devengan una tasa de interés en colones entre un 2,83% y el 3,44% anual (entre el 0,65% y el 1,15% anual en el 2020). Esta tasa varía en función del saldo que tenga disponible (por rangos).

(14) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Consumidores	¢ 15.038.702	20.319.755
Gobierno	576.422	957.670
Servicios liquidados, convenios, y otros	3.420.770	3.469.153
Daños a instalaciones eléctricas	305.460	327.955
Retenciones del 2% de impuesto sobre la renta	606.629	1.362.402
Impuesto sobre el valor agregado	280.806	-
Por cobrar a compañías relacionadas (nota 15)	1.039.116	1.529.512
Fondo de ahorro y préstamo	-	200.000
Otras cuentas por cobrar	976.185	698.593
	<u>22.244.090</u>	<u>28.865.040</u>
Menos estimación para cuentas de cobro dudoso (nota 30)	<u>(1.374.930)</u>	<u>(1.525.931)</u>
	<u>¢ 20.869.160</u>	<u>27.339.109</u>

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

(15) Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Los saldos y transacciones con compañías relacionadas se detallan como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Saldos:</u>			
<u>Por cobrar (véase nota 14):</u>			
Instituto Costarricense de Electricidad (ICE) (a)	¢	439.769	541.581
Radiográfica Costarricense, S.A.(b)		22.925	30.261
Gobierno de Costa Rica- venta de energía (b)		576.422	957.670
	¢	<u>1.039.116</u>	<u>1.529.512</u>
<u>Depósitos en garantía:</u>			
Instituto Costarricense de Electricidad (c)	¢	<u>7.758</u>	<u>8.563</u>
<u>Cuentas por pagar (véase nota 22):</u>			
Instituto Costarricense de Electricidad (ICE) (d)	¢	<u>15.861.614</u>	<u>31.134.930</u>
<u>Intereses por pagar:</u>			
Instituto Costarricense de Electricidad (ICE) (e)	¢	<u>-</u>	<u>8.073</u>
<u>Depósitos de garantía por pagar:</u>			
Instituto Costarricense de Electricidad (ICE) (c)	¢	15.075	14.169
Radiográfica Costarricense, S.A. (RACSA) (c)		8.706	8.706
	¢	<u>23.781</u>	<u>22.875</u>
<u>Deuda (véase nota 18):</u>			
Instituto Costarricense de Electricidad (e)	¢	-	20.283.000
Menos la porción corriente (e)		-	-
	¢	<u>-</u>	<u>20.283.000</u>
		<u>Año terminado el</u>	
		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Transacciones:</u>			
<u>Ingresos por venta de energía y otros:</u>			
Instituto Costarricense de Electricidad (a)	¢	6.374.383	8.314.942
Radiográfica Costarricense, S.A. (b)		402.568	487.368
Gobierno de Costa Rica- venta de energía (b)		4.484.535	5.346.066
	¢	<u>11.261.486</u>	<u>14.148.376</u>

(Continúa)

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Ingresos por servicios (nota 28):</u>		
Instituto Costarricense de Electricidad (a)	¢ <u>101.164</u>	<u>172.585</u>
<u>Gasto por intereses:</u>		
Instituto Costarricense de Electricidad (e)	¢ <u>565.001</u>	<u>2.143.670</u>
<u>Compras de energía:</u>		
Instituto Costarricense de Electricidad (d)	¢ <u>170.022.971</u>	<u>206.580.405</u>
<u>Gastos por servicios y otros:</u>		
Instituto Costarricense de Electricidad (d)	¢ 3.969.164	3.529.170
Radiográfica Costarricense, S.A. (d)	182.120	139.183
Gestión de cobro Grupo ICE (d)	3	1.732
	¢ <u>4.151.287</u>	<u>3.670.085</u>

Compensación del personal clave de la Gerencia

La compensación de los directores y otros miembros clave de la gerencia fue la siguiente:

	<u>Año terminado el 31 de</u> <u>diciembre del</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Beneficios a corto plazo	¢ 758.883	766.327
Beneficios post-empleo	121.067	-
Otros beneficios a largo plazo	48.999	42.018
	¢ <u>928.949</u>	<u>808.345</u>

La compensación del personal clave de la gerencia incluye sueldos y aportaciones al plan de beneficios definidos post-empleo, por terminación y otros beneficios a largo plazo, pagados durante el período.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

La siguiente es una descripción de las principales transacciones efectuadas con compañías relacionadas:

- a) Las cuentas por cobrar al ICE se originan por la venta de servicios eléctricos, alquiler de postes, ductos y fibra óptica, entre otros servicios.
- b) Los saldos por cobrar a estas compañías relacionadas se originan por la venta de servicios eléctricos, alquiler de postes, ductos y fibra óptica.
- c) Los depósitos de garantía corresponden al efectivo pagado a, o recibido de esas partes relaciona por concepto de servicios de electricidad brindados.
- d) Los saldos por pagar a estas entidades relacionadas se originan por la compra de energía, así como por servicios telefónicos, relocalización de líneas telefónicas por ejecución de estudios de ingeniería y otros servicios de mantenimiento recibidos. Estos saldos por pagar no devengan intereses y no tiene plazo de vencimiento definido.
- e) La deuda por pagar al ICE correspondía a un financiamiento en colones proveniente de la reestructuración de saldos adeudados a esa entidad (Casa Matriz de CNFL), el cual fue suscrito en noviembre del 2016. Tal financiamiento devengaba una tasa de interés anual equivalente a la tasa básica pasiva más 2,75%, el plazo era de 5 años, pagadero mediante seis cuotas semestrales a partir del mes de abril del 2019. Dicho documento por pagar tenía un periodo de gracia de 2 años, el cual venció en el 2018. En el mes de mayo del 2019, la Compañía firmó una adenda al contrato de préstamo, en el cual se establecieron nuevos términos de pago como sigue: ocho cuotas trimestrales iguales y consecutivas por  $\text{¢}3.195.750$  (en miles) pagaderos en febrero, mayo, agosto y noviembre el 2020 y febrero, mayo, agosto y octubre del 2021.

En setiembre del 2017, se constituyó un nuevo convenio de financiamiento por un monto total de  $\text{¢}15.000.000$  (en miles) para la cancelación de los bonos Serie B-1, bajo las siguientes condiciones:

- Tasa de interés: Tasa básica pasiva + 2,75% equivalente a 8,70% anual, pagadero mediante tres amortizaciones del principal en setiembre del 2019, marzo y setiembre del 2020.
- Plazo es de 3 años. Dicho documento por pagar tiene un periodo de gracia de 17 meses.
- En el mes de mayo del 2019, la Compañía firmó una adenda al contrato de préstamos, en el cual se establecieron nuevos términos de pago como sigue: ocho cuotas trimestrales iguales y consecutivas por  $\text{¢}1.875.000$  (en miles) pagaderos en febrero, mayo, agosto y noviembre el 2020 y febrero, mayo, agosto y octubre del 2021.

(Continúa)

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

(16) Inventarios

Los inventarios se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Materiales de operación, mantenimiento y construcción	¢ 2.391.912	2.765.770
Materiales asignados a proyectos	-	6.495.600
Materiales en tránsito	<u>2.687.253</u>	<u>724.187</u>
	5.079.165	9.985.557
Estimación para valuación de inventarios	<u>(771.541)</u>	<u>(876.744)</u>
	<u>¢ 4.307.624</u>	<u>9.108.813</u>

El movimiento de la estimación para valuación de inventarios se detalla como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial	¢ (876.744)	(950.541)
Disminución en la estimación	<u>105.203</u>	<u>73.797</u>
Saldo final	<u>¢ (771.541)</u>	<u>(876.744)</u>

(17) Patrimonio

(a) Acciones comunes

Al 31 de diciembre del 2021 y del 2020, el capital acciones comunes por un monto de ¢63.317.730, está conformado por un total de 63.317.730 acciones comunes suscritas y pagadas con un valor nominal de ¢1 cada una.

(b) Superávit por revaluación

Al 31 de diciembre del 2021 y del 2020, el superávit por revaluación asciende a la suma de ¢222.434.990 y ¢234.203.198, respectivamente.

Como resultado de la política establecida por la Compañía de realizar el superávit por revaluación conforme se van depreciando o se retiran los activos que lo originaron (véase nota 7-1), se reconoció durante el 2021, una realización de superávit por revaluación a utilidades no distribuidas por un monto total de ¢11.768.208 (¢13.240.093 en el 2020).

(Continúa)

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

El movimiento del superávit por revaluación se detalla como sigue:

	<u>Año terminado al</u>	
	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al 1 de enero	¢ 234.203.198	247.669.714
Realización de superávit por revaluación a utilidades no distribuidas por depreciación y retiro de activos revaluados	(11.768.208)	(13.240.093)
Asignación al superávit por revaluación de pérdida por deterioro	-	(226.423)
Saldo al 31 de diciembre	¢ <u>222.434.990</u>	<u>234.203.198</u>

(c) Reserva legal

Al 31 de diciembre del 2021 y del 2020, la reserva legal presenta un monto de ¢3.792.037.

(d) Reserva para desarrollo de proyectos

Según acuerdo de la Asamblea de Accionistas de la Compañía del 30 de agosto del 2004, anualmente ese órgano decidirá trasladar de las utilidades obtenidas a esta reserva, cierta cantidad, para el desarrollo de distintos proyectos. Al 31 de diciembre del 2021 y del 2020, esta reserva presenta un saldo de ¢71.527.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)(e) Ganancia (pérdida) por acción:

La ganancia (pérdida) por acción se calcula de la siguiente forma:

		<u>Año terminado al</u> <u>31 de diciembre del</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ganancia (pérdida) neta atribuible a los accionistas comunes	ϕ	(12.195.425)	8.344.870
Acciones comunes en circulación al inicio y final del periodo (en miles)	17-a	<u>63.318</u>	<u>63.318</u>
Ganancia (pérdida) por acción	ϕ	<u>(192,61)</u>	<u>131,79</u>

(f) Pérdida actuarial

Tal y como se indica en la nota 7 (k), la Compañía tiene la política de calcular el monto de la obligación por planes de beneficios definidos usando el método de unidad de crédito proyectada. Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen de inmediato en otros resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2021, el saldo de la cuenta pérdida actuarial corresponde a las pérdidas actuariales acumuladas a esa fecha por un monto de ¢6.865.867 (¢3.580.836 en el 2020).

(Continúa)

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

(18) Deuda

La deuda se detalla a continuación: (clasificación de corriente y no corriente)

Entidad	Moneda	Tasa de interés anual	Periodicidad	Fecha de vencimiento	Colones						US dólares (en miles)					
					2021		31 de diciembre del		2020		2021		31 de diciembre del		2020	
					Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total	Corriente	No corriente	Total
Instituto Costarricense de Electricidad (véase nota 15)	₡	Tasa básica pasiva más 2,75%, menos 2% de retención.	Semestral	Octubre 2021	-	-	-	12.783.000	-	12.783.000	US\$	-	-	-	-	-
Instituto Costarricense de Electricidad (véase nota 15)	₡	Tasa básica pasiva más 2,75%, menos 2% de retención.	Semestral	Octubre 2021	-	-	-	7.500.000	-	7.500.000	-	-	-	-	-	-
Bonos Serie B2	₡	Tasa básica pasiva más 3,27% anual.	Semestral	Junio 2023	-	15.000.000	15.000.000	-	15.000.000	15.000.000	-	-	-	-	-	-
Bonos Serie B3	₡	Tasa básica pasiva más 3,21% anual.	Trimestral	Enero 2027	-	12.000.000	12.000.000	-	12.000.000	12.000.000	-	-	-	-	-	-
Bonos Serie B4	₡	Tasa básica pasiva más 3,43% anual.	Semestral	Mayo 2033	-	10.300.000	10.300.000	-	10.300.000	10.300.000	-	-	-	-	-	-
Instituto Crédito Oficial del Reino de España	US\$	Tasa 0,7% fijo anual.	Semestral	Setiembre 2032	822.434	8.224.336	9.046.770	787.983	8.667.815	9.455.798	1.280	12.797	14.077	1.280	14.077	15.357
Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (BICSA)	US\$	Tasa anual integrada por un factor variable (tasa "Prime Time" o Tasa Preferencial) y otro factor fijo del 1,75% anual, revisable y ajustable trimestralmente durante el plazo de vigencia del crédito.	Semestral	Mayo 2025	-	-	-	154.456	700.341	854.797	-	-	-	251	1.137	1.388
Banco Internacional de Costa Rica, S.A. (BICSA)	US\$	Tasa 4,5% anual.	Semestral	Diciembre 2026	354.085	1.658.606	2.012.691	541.846	3.466.535	4.008.381	551	2.581	3.132	880	5.629	6.509
Banco de Costa Rica	₡	Tasa de interés escalonada: durante el primer y segundo año tasa básica pasiva compuesta por un factor variable (tasa básica pasiva a seis meses) más otro factor fijo por riesgo comercial de 2% anual. A partir del tercer año tasa básica pasiva compuesta por un factor variable (tasa básica pasiva a seis meses) más un factor fijo por riesgo comercial de 3% anual.	Mensual	Junio 2032	-	-	-	1.678.976	31.006.509	32.685.485	-	-	-	-	-	-
Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social de Brasil	US\$	Tasa 4,07% anual	Semestral	Marzo 2025	2.737.149	6.842.874	9.580.023	2.622.495	9.178.731	11.801.226	4.259	10.648	14.907	4.259	14.907	19.166
Banco Nacional de Costa Rica-Banco de Costa Rica-Sindicado	US\$	Labor (6 meses) más 5,75 %, la cual en ningún caso podrá ser inferior a 6% anual.	Trimestral	Setiembre 2043	-	-	-	718.855	38.268.573	38.987.428	-	-	-	1.167	62.150	63.317
Banco Nacional de Costa Rica	US\$	Labor (6 meses) más 5,25 % anual	Trimestral	Diciembre 2048	-	-	-	154.171	2.711.698	2.865.869	-	-	-	250	4.405	4.655
Banco Nacional de Costa Rica	US\$	Labor (6 meses) más 5,25 % anual	Trimestral	Diciembre 2048	-	-	-	236.401	4.301.012	4.537.413	-	-	-	384	6.985	7.369
Banco Nacional de Costa Rica	₡	Tasa básica pasiva más 3,25% anual.	Trimestral	Diciembre 2048	93.745	2.731.317	2.825.062	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Nacional de Costa Rica	₡	Tasa básica pasiva más 3,25% anual.	Trimestral	Diciembre 2048	147.025	4.283.684	4.430.709	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco de Costa Rica	₡	Tasa básica pasiva más 3% anual.	Trimestral	Setiembre 2043	541.311	51.195.363	51.736.674	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Nacional de Costa Rica	₡	Tasa básica pasiva más 3,25% anual.	Trimestral	Diciembre 2048	276.941	19.596.198	19.873.139	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Scotiabank de Costa Rica	₡	Tasa básica pasiva más 2,65%, tasa piso 8,65% anual.	Semestral	Diciembre 2022	-	-	-	633.173	2.534.098	3.167.271	-	-	-	-	-	-
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	₡	Tasa básica pasiva más 2,75% anual.	Semestral	Diciembre 2045	171.860	10.035.073	10.206.933	152.777	10.239.903	10.392.680	-	-	-	-	-	-
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	₡	Tasa básica pasiva más 2,75% anual periodo de gracia de 12 meses utilizado par cancelacion de pasivos con el ICE por compra de energía. Aval del ICE	Semestral	Enero 2022	-	-	-	8.454.976	-	8.454.976	-	-	-	-	-	-
Banco Popular y de Desarrollo Comunal	₡	Tasa básica pasiva más 3,25% anual.	Semestral	Junio 2036	1.645.370	36.175.841	37.821.211	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos por arrendamiento	US\$	Tasa del 5,01% anual	Mensual	Febrero 2024	23.628	146.006	169.634	15.071	157.240	172.311	37	227	264	24	255	279
Pasivos por arrendamiento	₡	Tasa del 7,91% anual	Mensual	Octubre 2022	19.326	93.813	113.139	20.450	114.409	134.859	-	-	-	-	-	-
		Total deuda			6.832.874	178.283.111	185.115.985	36.454.630	148.646.864	185.101.494	6.127	26.253	32.380	8.495	109.545	118.040
		Menos comisiones bancarias por diferir a largo plazo			59.692	864.176	923.868	62.129	296.494	358.623	-	-	-	-	-	-
		Deuda, neto de comisiones por diferir			₡ 6.773.182	177.418.935	184.192.117	36.392.501	148.350.370	184.742.871	US\$ 6.127	26.253	32.380	8.495	109.545	118.040

(Continúa)

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

Los vencimientos de la deuda se presentan a continuación:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
2022	¢ 6.832.874	36.454.630
2023	23.135.373	9.871.239
2024	7.945.858	22.642.818
2025 y siguientes	<u>147.201.880</u>	<u>116.132.807</u>
	<u>¢ 185.115.985</u>	<u>185.101.494</u>

(i) Términos de la deuda y pasivo por arrendamientos

Las deudas tienen garantía del Gobierno de la República de Costa Rica, avales del Instituto Costarricense de Electricidad (Casa Matriz) y pagarés por desembolsos realizados.

Algunos de los contratos de préstamos establecen además cláusulas denominadas “*Obligaciones Pari Passu*” mediante las cuales CNFL se compromete a que sus obligaciones bajo el contrato correspondiente y sus garantías constituyen en todo momento obligaciones con una prelación en derecho de pago por lo menos equivalente (*pari passu*) a cualesquiera otras obligaciones presentes o futuras que resulten de cualquier deuda del CNFL (distinta de cualquier deuda que tenga preferencia por mandato de ley).

(ii) Pasivo por arrendamientos

Al 31 de diciembre del 2021, el saldo de los pasivos por arrendamiento a largo plazo y su porción circulante ascienden a un monto de ¢239.819 y ¢42.954 (en miles), respectivamente (¢271.649 y ¢35.521 (en miles) respectivamente, en el 2020).

(Continúa)

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

Un detalle de los pagos mínimos de arrendamiento a efectuar durante los próximos años es el siguiente:

	<u>Pagos mínimos</u>	<u>Interés</u>	<u>Valor presente</u>
	<u>futuros de</u>		<u>de los pagos</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2021</u>	<u>arrendamiento</u>		<u>mínimos</u>
			<u>arrendamiento</u>
2022	¢ 93.702	50.748	42.954
2023	80.535	33.461	47.074
2024	36.382	14.600	21.782
2025	26.451	12.762	13.689
2026 y siguientes	208.122	50.848	157.274
	<u>¢ 445.192</u>	<u>162.419</u>	<u>282.773</u>

  

	<u>Pagos mínimos</u>	<u>Interés</u>	<u>Valor presente</u>
	<u>futuros de</u>		<u>de los pagos</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2020</u>	<u>arrendamiento</u>		<u>mínimos</u>
			<u>arrendamiento</u>
2021	¢ 90.311	54.790	35.521
2022	86.976	44.905	42.071
2023	72.494	29.732	42.762
2024	33.702	13.993	19.709
2025 y siguientes	229.101	61.994	167.107
	<u>¢ 512.584</u>	<u>205.414</u>	<u>307.170</u>

(iii) Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación.

Al 31 de diciembre del 2021 y del 2020, la conciliación de la deuda incluyendo los pasivos por arrendamientos, con los flujos de efectivo surgidos de las actividades de financiamiento, se detallan a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al 1 de enero	¢ 185.101.494	219.231.836
<i>Cambios por flujos de efectivo de financiamiento:</i>		
Nuevas operaciones	110.273.141	-
Amortización de la deuda	(112.853.533)	(39.220.489)
Pagos de pasivos por arrendamientos	(35.767)	(5.596)
Total cambios por flujos de efectivo de financiamiento	(2.616.159)	(39.226.085)
Diferencias de cambio no realizadas	2.630.650	5.095.743
Saldo al 31 de diciembre	<u>¢ 185.115.985</u>	<u>185.101.494</u>

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

(19) Pasivos de los contratos

Los pasivos de los contratos se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Depósitos en garantía activos - consumidores	¢ 22.319.203	21.377.033
Depósitos en garantía servicios eléctricos facturados no cancelados	3.043	7.048
Convenios de pago depósitos en garantía	125.658	106.579
Convenios depósito en garantía facturados no cancelados	21.187	22.709
	¢ <u>22.469.091</u>	<u>21.513.369</u>

(20) Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

Los gastos acumulados y otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Intereses por pagar	¢ 1.259.965	2.211.533
Intereses por pagar a compañías relacionadas (véase nota 15)	-	8.073
Cuotas obrero - patronales	769.974	695.438
Otros pasivos	13.239	26.372
	¢ <u>2.043.178</u>	<u>2.941.416</u>

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

(21) Beneficios a empleados

Los beneficios a empleados se detallan como sigue:

	<u>2021</u>		<u>31 de diciembre del</u>		<u>2020</u>	
	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>Total</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>Total</u>
Prestaciones legales (a):	¢ 11.492.767	1.749.099	13.241.866	2.288.092	561.595	2.849.687
Fondo de Garantía y Ahorro:						
Aporte institucional	-	4.773.759	4.773.759	-	6.889.139	6.889.139
Obligaciones patronales:						
Vacaciones	-	1.440.129	1.440.129	-	1.620.920	1.620.920
Salario Escolar	-	4.532.583	4.532.583	-	4.385.607	4.385.607
Aguinaldo	-	324.772	324.772	-	310.581	310.581
Tercer y quinta bisemana	-	862.622	862.622	-	606.201	606.201
	<u>¢ 11.492.767</u>	<u>13.682.964</u>	<u>25.175.731</u>	<u>2.288.092</u>	<u>14.374.043</u>	<u>16.662.135</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2021, el gasto por contribuciones en planes de aportaciones definidas (Fondo de Ahorro y Préstamo de los Trabajadores) ascendió a un monto de ¢2.977.087 (¢2.921.384 en el 2020).

a) Prestaciones legales

La Compañía tiene la política de establecer una provisión por concepto de prestaciones legales a sus empleados (véase nota 7-k). Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2021, con base en el acuerdo de la Junta de Relaciones Laborales de fecha 17 de febrero del 2021 se tomó la decisión de reactivar la aplicación del Artículo 100 de la Convención Colectiva el cual establece que los empleados que se acogen a la pensión de vejez de la Caja Costarricense de Seguro Social y que tengan por lo menos veinte años de servicio con la Compañía o bien que sean pensionados por invalidez total o permanente de la Caja Costarricense de Seguro Social o el Instituto Nacional de Seguros, o se retiren voluntariamente o con responsabilidad patronal, recibirán 20 meses de salario por concepto de auxilio de cesantía.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

Además, se les entregará los aportes personales y patronales que tengan a la fecha en el Fondo de Ahorro y Préstamo. Aquellos trabajadores que hayan laborado en forma discontinua para la Compañía y se les hubiera cancelado el monto del auxilio de cesantía pueden acogerse a estos beneficios restando del monto de auxilio de cesantía la suma que se les hubiera cancelado por ese concepto, siempre que los años de servicio en los diferentes períodos en conjunto suman veinte años de servicio los que hayan complementado los veinte años en su último período de trabajo tendrán derecho a que se les cancele lo que les corresponde conforme a lo indicado anteriormente. Este cambio vigente a partir de la fecha en mención se consideró como un cambio en un estimado contable.

Movimiento del pasivo por beneficios definidos (prestaciones legales)

La tabla a continuación muestra una conciliación entre los saldos iniciales y los saldos finales del pasivo por beneficios definidos (prestaciones legales) y sus componentes, según fue determinado mediante un estudio actuarial:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Conciliación de la obligación por beneficios definidos (OBD):</u>		
Saldo al 1 de enero	¢ 2.849.687	4.193.662
<u>Gasto reconocido en los resultados del año:</u>		
Costo del servicio corriente	103.522	462.342
Costo del servicio pasado	7.835.172	-
Interés neto sobre la obligación por beneficios definidos	213.404	340.188
Gasto total reconocido en el estado de resultados (nota 28)	8.152.100	802.530
<u>Reconocimiento en Otro Resultado Integral (ORI) – pérdida (ganancia) actuarial (i)</u>	3.285.031	(1.178.775)
<u>Otros:</u>		
Pagos por liquidaciones	-	-
Beneficios pagados directamente por la Compañía	(1.044.951)	(967.730)
	(1.044.951)	(967.730)
Saldo al 31 de diciembre	¢ 13.241.866	2.849.687

(Continúa)

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

- (i) La pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el Otro Resultado Integral (ORI) –surge de:

		<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Suposiciones demográficas	¢	(16.539)	(32.603)
Suposiciones financieras – pérdida (ganancia)		2.658.238	139.715
Ajustes por experiencia – pérdida (ganancia)		643.332	(1.285.887)
	¢	<u>3.285.031</u>	<u>(1.178.775)</u>

- (ii) Supuestos actuariales

Los siguientes son los principales supuestos actuariales a la fecha de presentación:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Tasa nominal de descuento		6,62%	10,33%
Tasa de incremento nominal en los niveles salariales		3,60%	5,7%
Longevidad promedio a la edad de jubilación para los funcionarios actuales (años):			
Hombres		62	62
Mujeres		60	60
Tasa de inflación		3,00%	3,00%

Al 31 de diciembre del 2021, la duración promedio ponderada de la obligación por beneficios definidos es de 18,08 años (17,6 años en el 2020).

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)Análisis de sensibilidad

Los supuestos actuariales asociados a la longevidad se han establecido con base en estadística publicadas y tablas de mortalidad. El cálculo de la provisión para prestaciones legales es particularmente sensible ante cambios en los supuestos actuariales claves. Las siguientes tablas muestran los resultados en el cálculo de la provisión para prestaciones legales ante cambios en la tasa de descuento y en el porcentaje de incrementos salariales. Los análisis de sensibilidad, que se muestran a continuación, han sido determinados con base en cambios razonablemente posibles de los supuestos respectivos que ocurren al cierre del periodo sobre el que se informa, mientras mantiene todas las demás presunciones constantes. A continuación se presenta un análisis de sensibilidad, que busca mostrar el impacto de la variación de 0,5% (positiva o negativa) en el valor de la obligación. El valor intermedio es el que la Administración del CNFL seleccionó para llevar a cabo los cálculos.

		<u>31 de diciembre del 2021</u>		
		<u>Variación tasa de descuento</u>		
		<u>6,12%</u>	<u>6,62%</u>	<u>7,12%</u>
Tasa de incremento niveles				
salariales	3,1% ¢	13.212.190	12.247.257	11.374.878
	3,6% ¢	14.315.700	13.241.866	12.278.535
	4,1% ¢	15.548.148	14.343.220	13.271.325
		<u>31 de diciembre del 2020</u>		
		<u>Variación tasa de descuento</u>		
		<u>9,83%</u>	<u>10,30%</u>	<u>10,53%</u>
Tasa de incremento niveles				
salariales	5,2% ¢	2.953.359	2.685.522	2.451.225
	5,7% ¢	2.849.699	2.849.686	2.595.053
	6,2% ¢	3.335.851	3.024.835	2.751.154

(Continúa)

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

(22) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Por pagar a compañías relacionadas (véase nota 15)	¢ 15.861.614	31.134.930
Otras cuentas por pagar	3.179.270	3.577.224
Impuesto sobre el valor agregado	-	85.703
Depósitos recibidos para garantías de participación, de cumplimiento y otros	825.522	1.363.954
Retenciones del 2% de impuesto sobre la renta	113.448	113.431
	¢ <u>19.979.854</u>	<u>36.275.242</u>

(23) Ingresos de actividades ordinarias

a) Flujos de ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente por las ventas de energía eléctrica. Los otros ingresos incluyen alquiler de postes, ductos, transformadores, ajustes tarifarios de oficio al servicio de generación, entre otros ingresos.

El detalle por flujo de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes es como sigue:

	<u>Año terminado el</u>	
	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	¢ 278.589.835	330.195.042
Otros ingresos de operación:		
Alquileres- postes, ductos y transformadores	4.807.440	4.794.514
Otros	4.668.346	5.014.002
Total otros ingresos de operación	¢ <u>9.475.786</u>	<u>9.808.516</u>
	¢ <u>288.065.621</u>	<u>340.003.558</u>

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

b) Desagregación de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

En la siguiente tabla, los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes asociados a servicios de venta de energía se desagregan por segmento tipo de tarifa.

	<u>Año terminado al</u> <u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Residencial	¢ 113.253.007	135.116.543
Comercial	126.200.413	147.459.242
Industrial	30.632.545	38.291.669
Alumbrado público	8.503.870	9.327.588
	<u>¢ 278.589.835</u>	<u>330.195.042</u>

Las ventas distribuidas por principales componentes se detallan como sigue:

	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Energía facturada	¢ 224.768.996	266.383.936
Demanda facturada	43.393.248	52.586.699
Costo variable de combustible	1.923.721	1.896.819
Alumbrado público	8.503.870	9.327.588
	<u>¢ 278.589.835</u>	<u>330.195.042</u>

Oportunidad del reconocimiento de ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de ventas de energía se reconocen a lo largo del tiempo, cuando la Compañía satisface la obligación contractual transmitiendo el control.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

c) Saldos del contrato

La siguiente tabla presenta información sobre cuentas por cobrar y pasivos del contrato asociadas a los contratos con clientes.

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas por cobrar comerciales que están incluidas en las cuentas por cobrar a terceros (Consumidores, Gobierno, Servicios Liquidados y Daños) (nota 14)	¢ 19.341.354	25.074.533
Cuentas por cobrar comerciales. que están incluidas en las cuentas por cobrar a compañías relacionadas (nota 15)	1.039.116	1.529.512
Pasivos de los contratos - Depósitos en garantía recibidos por servicios (nota 19)	<u>(22.469.091)</u>	<u>(21.513.369)</u>
	¢ <u>(2.088.621)</u>	<u>5.090.676</u>

d) Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden con base en la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio a un cliente.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

<u>Tipo de servicio</u>	<u>Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo términos de pago significativos</u>	<u>Política de reconocimiento de ingreso</u>
Venta de servicios eléctricos	Los ingresos por venta de servicios de electricidad incluyen una sola obligación de desempeño (venta de electricidad) debido a que CNFL ha evaluado que los contratos con clientes no incluyen el suministro de otros bienes y servicios distintos. El control, incluido el título y el riesgo de pérdida relacionado con la electricidad, se transfiere al cliente con la entrega de la electricidad en un punto único dentro de la red eléctrica. Las facturas son pagaderas dentro de un plazo de 30 días y no existe un componente financiero significativo.	La obligación de desempeño asociada a la entrega de electricidad usualmente se satisface a lo largo del tiempo, cuando el cliente recibe y simultáneamente consume los beneficios asociados al servicio de electricidad provisto. Los ingresos se reconocen a medida que se prestan los servicios de electricidad con base en los ciclos de facturación mensuales.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)(24) Costos de generación de energía eléctrica

Los costos de generación de energía eléctrica se detallan de la siguiente forma:

		<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Personal y beneficios laborales	¢	6.865.644	6.508.612
Servicios contratados		1.733.014	1.122.630
Seguros		838.933	1.156.281
Materiales		409.664	324.685
Combustibles y lubricantes		58.797	52.383
Alquileres		40.473	32.841
Pérdida por retiro de activos y otros		277.261	435.466
	¢	<u>10.223.786</u>	<u>9.632.898</u>

(25) Costos de distribución y transmisión

Los costos de distribución y transmisión se detallan de la siguiente forma:

		<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre del</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Personal y beneficios laborales	¢	12.324.539	11.052.698
Servicios contratados		1.279.156	1.201.392
Materiales		828.881	758.387
Seguros		86.564	330.976
Combustibles y lubricantes		153.292	144.662
Estimación para incobrables	30	103.109	-
Alquileres		1.630	1.118
Pérdida por retiro de activos y otros		4.125.760	6.307.109
	¢	<u>18.902.931</u>	<u>19.796.342</u>

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)(26) Gastos consumidores

Los gastos de consumidores se detallan de la siguiente forma:

	Nota	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Personal y beneficios laborales	¢	12.694.611	12.413.535
Servicios contratados		4.811.205	3.883.839
Impuesto sobre el valor agregado- Crédito fiscal		4.418.168	5.324.934
Estimación para incobrables	30	430.892	1.210.020
Materiales		413.808	374.413
Alquileres		39.983	301.915
Seguros		86.930	254.469
Combustibles y lubricantes		91.445	62.789
Otros		263.751	1.164.259
	¢	<u>23.250.793</u>	<u>24.990.173</u>

(27) Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan de la siguiente forma:

		<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Personal y beneficios laborales	¢	21.367.162	20.626.719
Servicios contratados		2.575.786	2.042.488
Seguros		83.403	476.505
Materiales		211.917	384.023
Alquileres		54.760	45.420
Combustibles y lubricantes		18.562	34.341
Otros		424.349	550.358
	¢	<u>24.735.939</u>	<u>24.159.854</u>

El gasto total por concepto de personal y beneficios laborales registrados en las cuentas de costos y gastos operativos (notas 24, 25, 26 y 27) durante el año terminado el 31 de diciembre del 2021 ascendió a la suma de ¢54.787.183 (¢50.601.564 en el 2020).

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

(28) Otros gastos (ingresos) operativos

Los otros gastos operativos se detallan de la siguiente forma:

	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Gasto por provisión de prestaciones legales (nota 21)	¢ 8.152.100	802.530
Otros servicios a terceros	1.398.610	484.631
Actividades diversas- iluminación pública	81.076	-
Incumplimiento en contrataciones	3.405.752	-
Otros	477.867	117.695
	¢ <u>13.515.405</u>	<u>1.404.856</u>

Los otros ingresos operativos se detallan de la siguiente forma:

	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Multas e intereses	¢ 43.277	870.685
Otros servicios a terceros	2.906.049	1.512.857
Dividendos recibidos (nota 11)	35.696	32.406
Comisiones	212	370
Servicios prestados al ICE (nota 15)	101.164	172.585
	¢ <u>3.086.398</u>	<u>2.588.903</u>

(29) Impuestos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Corriente	¢ -	-
Diferido	(5.225.825)	(5.873.083)
	¢ <u>(5.225.825)</u>	<u>(5.873.083)</u>

(Continúa)

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

(i) Impuesto sobre la renta corriente

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía presenta su declaración anual del impuesto sobre la renta por los doce meses que terminan el 31 de diciembre de cada año.

La Compañía está sujeta al pago del impuesto sobre la renta sobre aquellas utilidades gravadas derivadas de actividades de carácter lucrativo, a una tasa del 30% anual. El gasto por impuesto sobre la renta corriente se determina de acuerdo con la legislación fiscal vigente en Costa Rica.

La diferencia entre la utilidad (pérdida) neta determinada para efectos financieros y la reportada para efectos fiscales se concilia como sigue:

	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre del</u>		
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	
Utilidad (pérdida) neta del año	¢ (12.195.425)	8.344.870	
Total gasto por impuesto de renta del período incluyendo el impuesto de renta diferido	<u>5.225.825</u>	<u>(5.873.083)</u>	
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	<u>(17.421.250)</u>	<u>2.471.787</u>	
Impuesto sobre renta esperado (30%)	-	741.536	30%
Más (menos):			
Gastos deducibles - aplicación de reservas de inversión y otros (*)	-	(741.536)	30%
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(5.225.825)</u>	<u>(5.873.083)</u>	(238%)
Total ingreso por impuesto sobre la renta	<u>¢ (5.225.825)</u>	<u>(5.873.083)</u>	

\* Como parte del proceso de preparación de las declaraciones de renta, la Compañía incluyó la suma de ¢17.871.323 y ¢31.668.663 para el 2021 y 2020 respectivamente, como gasto deducible por aplicación de reservas de inversión. Como resultado de lo anterior, la Compañía generó pérdidas fiscales para esos años por la suma de ¢15.279.156 y ¢15.143.955. respectivamente.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2021, 2020, 2019 y 2018. La Compañía presentó la declaración jurada del impuesto sobre la renta para el año terminado el 31 de diciembre del 2021, el 14 de marzo del 2022, por lo que la pérdida reportada en el presente período está sujeta a aceptación por parte de las autoridades fiscales. Las autoridades fiscales pueden tener una opinión diferente a la de la Administración, en lo relativo a la deducibilidad de gastos, sin embargo, la Administración considera que sus declaraciones de impuestos tal como fueron presentadas, no se modificarán sustancialmente como resultado de una futura revisión por parte de las autoridades fiscales; lo anterior, tomando como base la evaluación efectuada por la Compañía de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de las leyes fiscales y su experiencia previa.

(ii) Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido pasivo por un monto de ¢89.711.222 (¢94.937.047 en el 2020) se origina de la revaluación de activos productivos para efectos fiscales.

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

En diciembre del 2018, fue aprobada la Ley No 9635 “Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas” la cual entre otros, establece reformas a: la Ley de Impuesto sobre las Ventas convirtiéndola en una Ley de Impuesto al Valor Agregado; a la ley de Impuesto sobre Renta incluyendo un Capítulo que grava las rentas de capital y ganancias y pérdidas de capital. Como resultado de la aprobación de esta nueva ley, resultó que la Compañía reconociera al 31 de diciembre del 2019 un impuesto sobre la renta diferido pasivo por la revaluación de los terrenos, por un monto de ¢964.617.

Montos reconocidos en otros resultados integrales:31 de diciembre del 2021

	<u>31 de diciembre del 2021</u>	<u>Reconocido en los resultados del año</u>	<u>Efecto por impuesto sobre la renta diferido</u>	<u>31 de diciembre del 2020</u>
<i><u>Pasivo por impuesto sobre la renta:</u></i>				
Revaluación de activos productivos	¢ 89.711.222	(5.225.825)	-	94.937.047

31 de diciembre del 2020

	<u>31 de diciembre del 2020</u>	<u>Reconocido en los resultados del año</u>	<u>Efecto por impuesto sobre la renta diferido</u>	<u>31 de diciembre del 2019</u>
<i><u>Pasivo por impuesto sobre la renta:</u></i>				
Revaluación de activos productivos	¢ 94.937.047	(5.873.083)	-	100.810.130

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)(iii) Activos por impuestos diferidos no reconocidos

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la subsidiaria CNFL no reconoció en su estado de situación financiera un impuesto sobre la renta diferido activo. Lo anterior, considerando los resultados económicos del periodo y las proyecciones para el año siguiente, dado que CNFL de conformidad con la Ley No. 7722 relativa a la “Sujeción de las Instituciones Estatales al Impuesto sobre la Renta” tiene el derecho de deducir de la base imponible, las reservas de inversión o fondos de desarrollo. Por lo tanto, CNFL no espera que se generen utilidades gravables futuras suficientes que permitan el reconocimiento de un impuesto de renta diferido activo a esa fecha. Ese monto está asociado con los siguientes rubros:

	<u>31 de diciembre del</u>			
	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Monto</u>	<u>Efecto fiscal</u>	<u>Monto</u>	<u>Efecto fiscal</u>
Estimación para incobrables	¢ 1.420.043	426.013	1.527.109	458.133
Estimación para valuación de inventarios	771.541	231.462	876.744	263.023
Provisión para aguinaldos	324.772	97.432	310.581	93.174
Provisión para vacaciones	1.440.129	432.039	1.620.920	486.276
Provisión para prestaciones legales	13.241.866	3.972.560	2.849.687	854.906
Pérdidas fiscales	29.815.998	8.944.799	58.065.123	17.419.537
	¢ <u>47.014.349</u>	<u>14.104.305</u>	<u>65.250.164</u>	<u>19.575.049</u>

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)(30) Instrumentos financieros- valores razonables y gestión de riesgos(a) Clasificaciones contables y valores razonables

La tabla a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y los pasivos financieros incluyendo los niveles de jerarquía del valor razonable.

31 de diciembre del 2021

	Nota	Importe en libros				Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
		Activos financieros al costo amortizado	Activos financieros al VRCR	Activos financieros al VRCORI	Pasivos financieros al VRCORI					
<u>Activos financieros medidos al valor razonable:</u>										
Inversión en acciones (b)	11	¢	-	-	450.939	-	-	450.939	-	450.939
Efectos por cobrar (b)	12		-	-	243.824	-	-	243.824	-	-
<u>Activos financieros no medidos al valor razonable:</u>										
Efectos por cobrar (a)	12		563.400	-	-	-	-	563.400	-	-
Efectivo (a)	13		8.568.960	-	-	-	-	8.568.960	-	-
Cuentas por cobrar (a)	14		20.869.160	-	-	-	-	20.869.160	-	-
Inversión en acciones (a)	11		100	-	-	-	-	100	-	-
Total activos		¢	<u>30.001.620</u>	<u>-</u>	<u>694.763</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30.696.383</u>		
<u>Pasivos financieros:</u>										
Cuentas por pagar (a)	22	¢	-	-	-	-	22.144.289	22.144.289	-	-
Deuda (b)	18		-	-	-	-	185.115.985	185.115.985	-	175.208.250
Total pasivos		¢	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>207.260.274</u>	<u>207.260.274</u>		

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

31 de diciembre del 2020

	Nota	<u>Importe en libros</u>				Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
		<u>Activos financieros al costo amortizado</u>	<u>Activos financieros al VRCR</u>	<u>Activos financieros al VRCORI</u>	<u>Pasivos financieros al VRCORI</u>				
<i>Activos financieros medidos al valor razonable:</i>									
Efectos por cobrar (b)	12	¢ -	233.417	-	-	-	233.417	-	-
Inversión en acciones (b)	11	-	-	638.264	-	-	638.264	-	638.264
<i>Activos financieros no medidos al valor razonable:</i>									
Efectivo (a)	13	6.945.348	-	-	-	-	6.945.348	-	-
Cuentas por cobrar (a)	14	27.339.109	-	-	-	-	27.339.109	-	-
Efectos por cobrar (a)	12	527.311	-	-	-	-	527.311	-	-
Inversión en acciones (a)	11	100	-	-	-	-	100	-	-
Total activos	¢	<u>34.811.868</u>	<u>233.417</u>	<u>638.264</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35.683.549</u>		
<i>Pasivos financieros:</i>									
Cuentas por pagar (a)	22	-	-	-	-	36.275.242	36.275.242	-	-
Deuda (b)	18	-	-	-	-	185.101.495	185.101.495	-	-
Total pasivos	¢	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>221.376.737</u>	<u>221.376.737</u>	174.899.609	-

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

- (a) El valor en libros del efectivo, cuentas y efectos por cobrar y cuentas por pagar, no fueron incluidos en la tabla anterior. Su importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable dada su naturaleza a corto plazo.
- (b) El valor razonable se ha determinado de acuerdo con modelos de valuación generalmente aceptados basados en un análisis de flujos de efectivos descontados, con los indicadores más significativos como la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de las contrapartes. El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si la tasa de descuento fuera menor (mayor) o si los flujos fueran mayores (menores) a los proyectados.
- (c) El valor razonable que se determina para propósitos de revelación se calcula sobre la base del valor presente de los flujos de efectivo futuros y de capital e intereses, descontados a una tasa de interés de mercado en la fecha del balance de instrumentos con vencimiento y riesgos idénticos.

Para la determinación del valor razonable de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2021 se usó una tasa de descuento entre el 5,65% al 6,33% en colones y entre 4,07% y el 4,50% en US dólares (entre el 6,05% al 6,93% en colones y entre 4,07% y el 5,51% en US dólares en el 2020).

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)(b) Gestión de riesgo financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.

(i) Marco de gestión de riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de gestión de riesgos, así como del desarrollo y el monitoreo de las políticas de gestión de riesgos de la Compañía.

Las políticas de gestión de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Auditoría Interna y la Dirección General de la Compañía supervisan la manera en que la gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo de la Compañía y revisa si el marco de gestión de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Compañía.

(ii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera al que se enfrenta la Compañía si el cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumplen con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y por cobrar a compañías relacionadas y los efectos por cobrar.

Los importes en libros de los activos financieros y activos del contrato representan la máxima exposición al riesgo de crédito.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)*Cuentas por cobrar comerciales y por cobrar a compañías relacionadas*

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la Dirección General también considera los factores que pueden afectar el riesgo de crédito de su base de clientes incluyendo el riesgo de impago por parte de los clientes. Al 31 de diciembre del 2021 y del 2020 no existe una concentración importante del riesgo crediticio sobre las cuentas por cobrar comerciales y a compañías relacionadas.

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con los deudores comerciales mediante la solicitud de depósitos en garantía, los cuales son aplicados a las cuentas por cobrar correspondientes cuando se liquida el servicio a solicitud del cliente, o cuando la Compañía lo realice por incumplimiento de pago.

En el monitoreo del riesgo crediticio, los clientes son agrupados de acuerdo con sus características de crédito, incluyendo la separación entre individuos y sociedades, sector de industria al que pertenecen, perfil del comportamiento de pago, entre otros factores.

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual analiza la solvencia crediticia de cada cliente nuevo. La revisión incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias.

La Compañía establece una estimación para cuentas de cobro dudoso, la cual representa su mejor estimado de pérdidas eventuales en su recuperación y es establecido con base en un análisis de antigüedad y esfuerzos ejecutados en su gestión de cobro.

*Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes comerciales al 31 de diciembre del 2021 y del 2020*

Las pérdidas crediticias esperadas se calcularon con base en la experiencia de pérdida crediticia real durante los últimos dos años. Se realizó el cálculo de las tasas de pérdida crediticia esperada de forma separada por grupos de riesgo de crédito y se han definido en función de los segmentos comerciales.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

Las exposiciones se deben agrupar de manera apropiada en función de las características de crédito compartidas que se espera que reaccionen al entorno actual.

La tabla a continuación provee información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y activos del contrato, al 31 de diciembre del 2021 y del 2020.

	Tasa promedio de pérdida esperada	Importe en libros brutos	Estimación para pérdida	Con deterioro crediticio
<u>31 de diciembre del 2021</u>				
Cartera vigente a la fecha de corte	6,45%	15.664.300	(460.821)	No
De 1 a 30 días	7,15%	2.076.948	(51.460)	No
De 31 a 60 días	7,85%	430.195	(46.680)	No
De 61 a 180 días	9,16%	296.546	(52.593)	Sí
De 181 a 360 días	5,81%	747.949	(180.715)	Sí
De 361 a 720 días	8,25%	825.872	(167.248)	Sí
De 721 días y más	10,14%	2.202.280	(415.413)	Sí
Cartera vigente a la fecha de corte		<u>22.244.090</u>	<u>(1.374.930)</u>	

	Tasa promedio de pérdida esperada	Importe en libros brutos	Estimación para pérdida	Con deterioro crediticio
<u>31 de diciembre del 2020</u>				
Cartera vigente a la fecha de corte	2,19%	19.211.128	(300.364)	No
De 1 a 30 días	5,42%	3.902.995	(137.773)	No
De 31 a 60 días	6,36%	1.335.936	(87.829)	No
De 61 a 180 días	7,30%	633.216	(72.699)	No
De 181 a 360 días	8,25%	698.728	(129.558)	No
De 361 a 720 días	10,14%	1.204.449	(233.186)	No
De 721 días y más	7,10%	1.878.588	(564.522)	Sí
Cartera vigente a la fecha de corte		<u>28.865.040</u>	<u>(1.525.931)</u>	

La tabla a continuación provee información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los efectos por cobrar, al 31 de diciembre del 2021 y del 2020.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

	Tasa promedio de pérdida esperada	Importe en libros brutos	Estimación para pérdida	Con deterioro crediticio
<u>31 de diciembre del 2021</u>				
Cartera vigente a la fecha de corte	8,64%	608.355	(45.100)	No
De 1 a 30 días	-	-	-	No
De 31 a 60 días	-	-	-	No
De 61 a 180 días	-	-	-	Sí
De 181 a 360 días	8,64%	15	(1)	Sí
De 361 a 720 días	8,64%	143	(12)	Sí
De 721 días y más	-	-	-	Sí
Cartera vigente a la fecha de corte		<u>608.513</u>	<u>45.113</u>	

	Tasa promedio de pérdida esperada	Importe en libros brutos	Estimación para pérdida	Con deterioro crediticio
<u>31 de diciembre del 2021</u>				
Cartera vigente a la fecha de corte	8,64%	491.125	(1.178)	No
De 1 a 30 días	-	-	-	No
De 31 a 60 días	8,64%	23	-	No
De 61 a 180 días	-	-	-	Sí
De 181 a 360 días	8,64%	36	-	Sí
De 361 a 720 días	8,64%	87	-	Sí
De 721 días y más	-	-	-	Sí
Cartera vigente a la fecha de corte		<u>491.271</u>	<u>(1.178)</u>	

*Movimientos en la estimación para deterioro relacionada con los deudores por ventas y activos del contrato*

El movimiento en la provisión por deterioro del valor relacionada con los deudores por venta y otras cuentas por cobrar durante el año fue el siguiente:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del periodo	¢	1.525.931	1.367.024
Estimación utilizada durante el periodo		(639.888)	(1.051.113)
Estimación reconocida durante el periodo (notas 25 y 26)		<u>488.887</u>	<u>1.210.020</u>
Saldo al final del periodo	¢	<u>1.374.930</u>	<u>1.525.931</u>

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

El movimiento en la provisión por deterioro del valor relacionada con los efectos por cobrar durante el año fue el siguiente:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del periodo	¢	1.178	7.303
Estimación utilizada durante el periodo		(1.178)	(6.125)
Estimación reconocida durante el periodo (notas 25 y 26)		45.113	-
Saldo al final del periodo	¢	<u>45.113</u>	<u>1.178</u>

Exposición al riesgo de crédito

La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el saldo de cada activo financiero, como se detalla a continuación:

			<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo	13	¢	8.568.960	6.945.348
Cuentas por cobrar	14		19.830.044	25.809.597
Efectos por cobrar	12		807.223	760.728
Por cobrar a compañías relacionadas	15		<u>1.039.116</u>	<u>1.529.512</u>
		¢	<u>30.245.343</u>	<u>35.045.185</u>

(iii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

La Compañía utiliza diversas proyecciones financieras que le permiten manejar su flujo de efectivo operacional de forma tal que se asegura tener suficiente efectivo para cubrir sus necesidades operativas, incluyendo las obligaciones financieras. Este riesgo es manejado por el Área de Administración Financiera, la cual y para mitigar este riesgo, monitorea constantemente y en forma centralizada los flujos de caja, estableciendo las fechas y flujos necesarios para cumplir con las obligaciones, así como para monitorear los ingresos recuperados por la gestión de cobro y poder utilizar los fondos de una manera óptima.

Su objetivo es siempre cumplir en forma adecuada y oportuna con todas las obligaciones adquiridas, sean financieras o de otra índole. El proceso de inversión (en caso de flujos excedentes), así como el proceso de toma de deuda (en caso de falta de fondos) es responsabilidad de la Tesorería.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)Exposición al riesgo de liquidez

Los siguientes son los vencimientos contractuales restantes de los pasivos financieros a la fecha del balance. Los importes se presentan brutos y no descontados e incluyen los pagos de intereses contractuales:

	Nota	Valor en libros	Total	31 de diciembre del 2021			
				Flujos de efectivo contractuales			
				1 a 12 meses	1 a 2 años	2 a 5 años	Más de 5 años
<u>Pasivos financieros no derivados:</u>							
Deuda	18	¢ 184.192.117	308.583.344	18.358.751	34.424.703	17.905.517	237.894.373
Cuentas por pagar	22	19.979.854	19.979.854	19.979.854	-	-	-
		¢ <u>204.171.971</u>	<u>204.171.971</u>	<u>38.338.605</u>	<u>34.424.703</u>	<u>17.905.517</u>	<u>237.894.373</u>
				31 de diciembre del 2020			
				Flujos de efectivo contractuales			
				1 a 12 meses	1 a 2 años	2 a 5 años	Más de 5 años
<u>Pasivos financieros no derivados:</u>							
Deuda	18	¢ 184.742.871	288.742.936	48.823.733	20.873.397	63.600.432	155.445.374
Cuentas por pagar	22	36.275.242	36.275.242	36.275.242	-	-	-
		¢ <u>221.018.113</u>	<u>325.018.178</u>	<u>85.098.975</u>	<u>20.873.397</u>	<u>63.600.432</u>	<u>179.246.835</u>

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)(iv) Riesgo de mercado

El riesgo del mercado es el riesgo de que cambios en los precios del mercado, por ejemplo en los tipos de cambio en moneda extranjera y la tasa de interés o precios de instrumentos de patrimonio, puedan afectar los ingresos de la Compañía o al valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones de riesgo de mercado dentro de los parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de moneda

El riesgo de moneda es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero, puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

La Compañía en monedas extranjeras está expuesta al riesgo por tipo de cambio por mantener activos y pasivos denominados en US dólares y por lo tanto, su evaluación periódica depende del tipo de cambio del US dólar vigente en el mercado financiero. La Compañía no tiene una política de cobertura para este tipo de riesgo, por lo que vela por mantener una exposición neta aceptable, acelerando la atención oportuna de sus obligaciones en moneda local y una recuperación eficiente de sus activos en moneda local para así disminuir un impacto continuo, y evitar impactar el manejo de flujo de efectivo.

El Banco Central de Costa Rica es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular la paridad del colón costarricense respecto al valor de otras monedas. El Banco Central de Costa Rica adoptó un sistema de bandas cambiarias, que permite que el tipo de cambio sea determinado libremente por el mercado, pero el Banco Central se reserva la posibilidad de realizar operaciones de intervención en el mercado de divisas para moderar fluctuaciones importantes en el tipo de cambio y prevenir desvíos de éste con respecto al que será congruente con el comportamiento de las variables que explican su tendencia a mediano y largo plazo.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)Exposición al riesgo de moneda

La exposición al riesgo de tipo de cambio basado en la moneda en que están denominados sus activos y pasivos, se detallan a continuación:

<u>31 de diciembre del 2021</u>	<u>Colones</u>	<u>US dólar</u>	<u>Total</u>
Efectivo	¢ 7.532.349	1.036.611	8.568.960
Efectos por cobrar	563.655	243.568	807.223
Cuentas por cobrar	20.869.160	-	20.869.160
Deuda	(163.382.787)	(20.809.330)	(184.192.117)
Cuentas por pagar	(19.979.854)	-	(19.979.854)
Pasivos de los contratos - Depósitos en garantía recibidos por servicios	(22.469.091)	-	(22.469.091)
Gastos acumulados por pagar y otras cuentas por pagar	(1.906.291)	(136.887)	(2.043.178)
Exposición del balance	¢ <u>(178.772.859)</u>	<u>(19.666.038)</u>	<u>(198.438.897)</u>
<u>31 de diciembre del 2020</u>	<u>Colones</u>	<u>US dólar</u>	<u>Total</u>
Efectivo	¢ 6.231.705	713.643	6.945.348
Efectos por cobrar	527.312	233.416	760.728
Cuentas por cobrar	27.338.493	616	27.339.109
Deuda	(112.418.312)	(72.324.559)	(184.742.871)
Cuentas por pagar	(36.275.242)	-	(36.275.242)
Pasivos de los contratos - Depósitos en garantía recibidos por servicios	(21.513.369)	-	(21.513.369)
Gastos acumulados por pagar y otras cuentas por pagar	(2.601.528)	(339.888)	(2.941.416)
Exposición del balance	¢ <u>(138.710.941)</u>	<u>(71.716.772)</u>	<u>(210.427.713)</u>

Los tipos de cambio más significativos aplicados durante el año son los siguientes:

	<u>31 de diciembre del</u>			
	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Compra</u>	<u>Venta</u>	<u>Compra</u>	<u>Venta</u>
Colón costarricense a US\$1.00	¢ <u>642,02</u>	<u>642,66</u>	<u>615,12</u>	<u>615,74</u>

(Continúa)

COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

Como resultado de las transacciones en moneda extranjera y de la valuación de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, durante el año terminado el 31 de diciembre del 2021 se reconoció un gasto neto por diferencias de cambio por un monto de ¢2.534.219 (ingreso neto de ¢5.002.024 en el 2020). el cual se presenta en el estado de resultados y otro resultado integral.

Análisis de sensibilidad

Un 10% de fortalecimiento (debilitamiento) del US dólar con respecto al colón costarricense al 31 de diciembre del 2021, habría disminuido los resultados del año terminado en esa fecha en ¢1.966.604 (¢7.171.677 en el 2020). Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes. El análisis se ha realizado con los mismos criterios en el periodo 2020.

Un 10% de debilitamiento del US dólar con respecto a la moneda al 31 de diciembre del 2021 y del 2020. habría tenido el efecto opuesto considerando que el resto de variables permanecen constantes.

Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo de que el valor de mercado o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen como resultado de cambios en las tasas de interés de mercado. La Compañía mantiene activos y pasivos importantes representados principalmente por deuda y cuentas por pagar a compañía relacionada, los cuales están sujetos a variaciones en las tasas de interés. La Compañía no cuenta con una política de cobertura para este riesgo.

Exposición al riesgo de tasa de interés

A la fecha de los estados financieros. el perfil de las tasas de interés relativos a los instrumentos financieros es como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>Nota</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Instrumentos de tasa fija:</u>			
Efectivo	13	¢ 8.568.960	6.945.348
Deuda	18	<u>(20.747.074)</u>	<u>(25.360.462)</u>
		¢ <u>(12.178.114)</u>	<u>(18.415.114)</u>
<u>Instrumentos de tasa variable:</u>			
Deuda	18	¢ <u>(163.445.042)</u>	<u>(159.382.409)</u>

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)*Análisis de sensibilidad para instrumentos de tasa fija*

Una variación de 1 punto porcentual en las tasas de interés a la fecha de reporte habría aumentado (disminuido) el patrimonio y el resultado en los montos mostrados en la tabla más adelante. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.

	<u>Resultados</u>		<u>Patrimonio, neto</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
<u>31 de diciembre del 2021</u>				
Instrumentos de tasa fija	¢ <u>(121.781)</u>	<u>121.781</u>	<u>(121.781)</u>	<u>121.781</u>
	<u>Resultados</u>		<u>Patrimonio, neto</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
<u>31 de diciembre del 2020</u>				
Instrumentos de tasa fija	¢ <u>(184.151)</u>	<u>184.151</u>	<u>(184.151)</u>	<u>184.151</u>

*Análisis de sensibilidad para instrumentos de tasa variable*

Una variación de 1 punto porcentual en las tasas de interés a la fecha de reporte habría aumentado (disminuido) el patrimonio y el resultado en los montos mostrados en la tabla más adelante. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes.

	<u>Resultados</u>		<u>Patrimonio, neto</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
<u>31 de diciembre del 2021</u>				
Instrumentos de tasa variable	¢ <u>1.634.450</u>	<u>(1.634.450)</u>	<u>1.634.450</u>	<u>(1.634.450)</u>
	<u>Resultados</u>		<u>Patrimonio, neto</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
<u>31 de diciembre del 2020</u>				
Instrumentos de tasa variable	¢ <u>1.593.824</u>	<u>(1.593.824)</u>	<u>1.593.824</u>	<u>(1.593.824)</u>

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

Notas a los Estados Financieros  
(En miles de colones)

(31) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2021 y del 2020, la Compañía enfrenta varios litigios sobre los cuales se han cumplido los trámites legales necesarios para contestar y atender cada una de esas demandas por parte de los asesores legales. Los principales procesos sobre los cuales se ha efectuado una estimación de la cuantía y que con base en el criterio legal de sus asesores, la Compañía no ha reconocido provisión alguna en sus estados financieros, se detallan a continuación:

- a) Ghella Spa Costa Rica, S.A.: la demanda tiene por objeto la declaratoria de nulidad de las limitaciones impuestas en una Adenda del Contrato con CNFL para el diseño, construcción, equipamiento y puesta en operación del Proyecto Hidroeléctrico el Encanto. La cuantía estimada del proceso es de ¢23.135.760.
- b) Grupo Corporativo SARET, S.A., formuló una medida cautelar anticipada contra CNFL por haberle ejecutado la garantía de cumplimiento y efectuado el cobro de multas. Asimismo, la demandante presentó un reclamo formal cobrando daños, lucro cesante y pérdida de oportunidad. La cuantía estimada del proceso es de ¢16.718.055.
- c) Instalaciones Inabensa, S.A.: es un proceso por el cobro de multas correspondientes a la ejecución del proyecto de electrificación subterránea San José con CNFL. La demandante pretende el cobro de reclamaciones y devolución de multas presentadas durante la etapa de ejecución del proyecto mencionado. La cuantía estimada del proceso es de ¢6.424.117.
- d) Pablo Antonio Cob: la demanda tiene por objeto la declaratoria de nulidad del Acuerdo de Consejo de Administración de CNFL que acordó su remoción como Gerente General. El demandante pretende el cobro de salarios caídos, salarios en especie, daño moral, entre otros. La cuantía estimada del proceso es de ¢550.231.
- e) Hidroeléctrica Noble, S.A. y un grupo de accionistas minoritarios presentó ante CNFL una solicitud de ejercicio de derecho de receso con base en el artículo 32 bis del Código de Comercio con el fundamento de que CNFL no distribuyó dividendos durante los últimos dos períodos fiscales. La cuantía del proceso es de ¢856.007.

(Continúa)

## COMPAÑÍA NACIONAL DE FUERZA Y LUZ, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

*(En miles de colones)*

- f) La Compañía también enfrenta 7 procesos cuya cuantía se estima en un monto total de ¢1.124.781 y que están asociados a demandas laborales que pretenden el pago de daños y perjuicios, salarios caídos y costas de las demandas. Asimismo, enfrenta otras 48 demandas de igual naturaleza cuya cuantía se considera inestimable. A la fecha de este informe, los estados financieros no incluyen provisión alguna asociada a estos litigios.
- (32) Efectos de la pandemia mundial de la propagación del coronavirus o Covid-19

La pandemia del Coronavirus COVID-19 ha tenido un efecto negativo en la situación financiera de la Compañía debido a la disminución del consumo de energía eléctrica por parte de la industria y el comercio, aún y cuando el consumo en los hogares costarricenses sí aumentó, aunque con una tarifa eléctrica más baja. La pandemia provocó además una afectación en indicadores económicos como la inflación, tipo de cambio y la tasa básica pasiva, que han variado con cierta inestabilidad. Estos cambios provocaron un aumento en los precios de los materiales adquiridos en especial los importados, así como efectos en los pagos por servicio de la deuda.

El efecto final que esta situación pueda tener sobre los estados financieros de la Compañía dependerá del desarrollo futuro de la pandemia y la reactivación de aquellos sectores económicos que se han visto disminuidos como resultado de la pandemia; aunque se espera una franca mejoría como resultado de la disminución que esta enfermedad está experimentando en Costa Rica.