



Autopistas del Sol, S.A.
Estados Financieros Intermedios y Notas
Al 31 de Marzo de 2021
En US\$

Lic. Miguel Moltó Morán
Director Financiero

Licda. Hannia Herrera Castro
Jefe de Contabilidad

“Según el artículo 13 de la Ley N° 7732 Ley Reguladora del Mercado de Valores, que entró en vigencia a partir del 27 de marzo de 1998, la autorización para realizar oferta pública no implica calificación sobre la bondad de la emisión ni la solvencia del emisor o intermediario”

AUTOPISTAS DEL SOL, S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE 2020
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	31 de Marzo de 2021	31 de Diciembre de 2020
ACTIVO			
<u>ACTIVO CIRCULANTE:</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	13,089,987	862,669
Efectivo restringido	3	4,454,125	5,670,749
Cuentas por cobrar	4	2,992,835	2,822,975
Inventario		26,215	42,421
Impuesto sobre la renta a favor		836,502	-
Desembolsos anticipados	5	394,230	812,495
Porción circulante de activos financieros - contrato de Concesión	8	83,518,814	81,881,191
Total activo circulante		105,312,708	92,092,500
Préstamos por cobrar a relacionadas	13	95,304,216	94,378,933
Vehículos, mobiliario y equipo – Neto	6	842,861	896,333
Activos por derecho de uso	7	129,714	161,900
Activos financieros - Contrato de Concesión	8	315,585,974	317,860,622
Otros activos – Netos		113,153	125,824
Total activo no corriente		411,975,918	413,423,612
TOTAL		517,288,626	505,516,112

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros intermedios resumidos no auditados.

AUTOPISTAS DEL SOL, S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	31 de Marzo de 2021	31 de Diciembre de 2020
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
<u>PASIVO CIRCULANTE:</u>			
Porción circulante de la deuda a largo plazo	17	20,551,600	20,551,600
Porción circulante de obligaciones bajo arrendamiento Financiero		112,210	112,210
Cuentas por pagar	9	1,485,941	4,330,906
Cuentas por pagar a relacionadas	13	5,386,359	5,500,307
Gastos acumulados	10	6,865,059	2,479,404
Impuesto sobre la renta a pagar	11	5,672,310	3,038,929
Total pasivo circulante		40,073,479	36,013,356
<u>PASIVOS A LARGO PLAZO:</u>			
Deuda a largo plazo	17	279,818,774	279,575,581
Obligaciones bajo arrendamiento Financiero		61,375	93,348
Impuesto sobre renta diferido	11	69,119,517	68,340,179
Total pasivo no corriente		348,999,666	348,009,108
Total pasivo		389,073,145	384,022,464
<u>PATRIMONIO:</u>			
Capital social	15	2,500,000	2,500,000
Aportes adicionales de capital	15	58,000,000	58,000,000
Reserva legal	15	500,000	500,000
Utilidades acumuladas		67,215,481	60,493,648
Total patrimonio		128,215,481	121,493,648
TOTAL		517,288,626	505,516,112

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros intermedios resumidos no auditados.

AUTOPISTAS DEL SOL, S.A.

ESTADOS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS RESUMIDO NO AUDITADO PARA LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2021	2020
Ingresos por construcción		40,405	203,626
Ingresos financieros - Contrato de Concesión	8	14,072,999	15,338,472
Ingresos por operación y mantenimiento		3,876,092	4,226,979
Total de ingresos de operación		17,989,496	19,769,077
Costos de construcción		(40,405)	(203,626)
Gastos de operación	12	(3,624,719)	(3,985,825)
UTILIDAD DE OPERACIÓN		14,324,372	15,579,626
Gastos por intereses y comisiones		(5,856,628)	(6,131,429)
Deterioros y resultados instrumentos financieros	8	(545,311)	(4,909,752)
Ingresos financieros		946,526	988,947
Otros ingresos – Neto	14	167,430	270,721
Diferencial cambiario – Neto		206,947	(754,500)
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA		9,243,336	5,043,613
Impuesto sobre la renta	11	(2,521,503)	(3,434,770)
UTILIDAD NETA Y OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO		6,721,833	1,608,843

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros intermedios resumidos no auditados.

AUTOPISTAS DEL SOL, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO RESUMIDO NO AUDITADO
PARA LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	Capital Social	Aportes Adicionales de capital	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Total Patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019		2,500,000	58,000,000	500,000	52,964,659	113,964,659
Declaración y pago de dividendos	15	-	-	-	(11,500,000)	(11,500,000)
Resultado integral del período		-	-	-	1.608.843	1.608.843
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2020		2,500,000	58,000,000	500,000	43,073,502	104,073,502

	Notas	Capital Social	Aportes Adicionales de capital	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Total Patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020		2,500,000	58,000,000	500,000	60,493,648	121,493,648
Declaración y pago de dividendos	15	-	-	-		
Resultado integral del período		-	-	-	6,721,833	6,721,833
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2021		2,500,000	58,000,000	500,000	67,215,481	128,215,481

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros intermedios resumidos no auditados.

AUTOPISTAS DEL SOL, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDO NO AUDITADOS
PARA LOS PERÍODOS DE TRES MESES TERMINADOS
EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2021	2020
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta		6,721,833	1,608,844
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</u>			
Gasto por impuesto sobre la renta		5,053,266	3,075,053
Depreciación	6	90,445	96,854
Amortización		15,071	30,022
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		545,311	4,909,752
Impuesto de renta diferido		779,338	911,778
Ingreso financiero		(925,284)	(921,684)
Gasto financiero originado por bonos		5,856,628	6,131,429
<u>Movimientos en el capital de trabajo:</u>			
Cuentas y documentos por cobrar		(169,860)	140,408
Inventario		16,206	63,070
Desembolsos anticipados y otros anticipos		418,265	114,873
Cuentas por pagar		(2,972,166)	(1,681,393)
Cuentas por pagar a relacionadas		(18,720)	97,988
Gastos acumulados		(1,225,449)	(316,741)
Activo financiero - contrato de concesión		91,714	(1,570,494)
<u>Efectivo provisto por las actividades de operación</u>		14,276,598	12,689,759
Impuesto sobre la renta pagado		(3,256,387)	(4,048,248)
Intereses pagados		-	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		11,020,211	8,641,511
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Efectivo restringido		1,216,624	2,714,823
Otros Activos Fijo		29,786	(7,893)
Adquisición – Retiro en activo fijo	6	(36,973)	(36,690)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		1,209,437	2,670,240
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Amortización de las obligaciones bajo arrendamiento Financiero		(2,331)	(5,663)
Dividendos declarados y pagados	16	-	(3,500,000)
Amortización del Bono Internacional			
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(2,331)	(3,505,663)

MOVIMIENTO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	12,227,317	7,806,088
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, INICIO DEL AÑO	<u>862,669</u>	<u>8,617,134</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, FINAL DEL AÑO	<u>13,089,986</u>	<u>16,423,221</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros intermedios resumidos no auditados.

AUTOPISTAS DEL SOL, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS NO AUDITADOS PARA EL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO AL 31 DE MARZO DE 2021 Y PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresadas en Dólares Estadounidenses)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO, BASES DE PRESENTACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Naturaleza del Negocio - Autopistas del Sol, S.A. (“la Compañía”), es una Compañía organizada según la legislación mercantil de Costa Rica, específicamente bajo las disposiciones del Artículo No.31 de la Ley General de Concesión de Obra Pública con Servicio Público (Ley No.7762).

Al 31 de diciembre de 2020, la sociedad PI Promotora de Infraestructuras, S.A. es la accionista directa del 100% de la Compañía, tras la fusión realizada el 4 de diciembre de 2019 entre las sociedades accionistas: SyV Concesiones, S.A., Infraestructura SDC Costa Rica, S.A. y M&S DI-M&S Desarrollos Internacionales, S.A. que participaban anteriormente en un 35%, 17% y 13% respectivamente en el capital de la Compañía.

El accionista final de la Compañía son los fondos de pensiones USS, OPTrust y PGGM. Su objetivo consiste en la ejecución y cumplimiento del Contrato de Concesión Obra Pública con Servicio Público del corredor “San José - Caldera”, adjudicado a un tercero por el Gobierno de Costa Rica, mediante licitación pública No.01-98, promovida por el Consejo Nacional de Concesiones del Ministerio de Obras Públicas y Transportes (MOPT). Bajo autorización expresa del Gobierno de Costa Rica, el 9 de marzo de 2006 el adjudicatario anterior cedió el referido contrato al consorcio económico formado por las sociedades mencionadas (“Consortio - Autopistas del Sol”). La Compañía está domiciliada en Escazú, contiguo al peaje de la Autopista Próspero Fernández.

El 9 de marzo de 2006, el Gobierno de Costa Rica actuando por medio del Consejo Nacional de Concesiones (“la Administración Concedente”) suscribió el Addendum No.3 al Contrato de Concesión de Obra Pública con Servicios Públicos para el Proyecto Carretera San José - Caldera, a través del cual se modifica el contrato de concesión dejando constancia del nuevo concesionario el Consortio Autopistas del Sol (“el Adjudicatario”), integrado por las empresas Promotora de Infraestructuras, S.A., SYV CR Valle del Sol, S.A., Infraestructuras SDC Costa Rica, S.A., y M&S DI-M&S Desarrollos Internacionales, S.A. Para dicho propósito, el consorcio adjudicatario estableció la sociedad denominada: Autopistas del Sol, S.A. (“el Concesionario”) con el fin de realizar el proyecto, objeto de este contrato.

El 8 de enero de 2008, la Compañía obtuvo la orden de inicio por parte del Consejo Nacional de Concesiones, y a partir de esa fecha se inició la etapa de construcción de la Carretera San José - Caldera, la cual fue concluida el 27 de enero de 2010, iniciándose a partir de ese momento la etapa de explotación (cobro de peajes) de todos los tramos de la carretera.

Base de Presentación - Los estados financieros intermedios resumidos correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34, “Información financiera intermedia” y deberán leerse conjuntamente con el informe anual del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Políticas Contables - Excepto por lo indicado a continuación, las políticas contables aplicadas guardan uniformidad con las aplicadas en el informe anual del ejercicio 2020.

Los impuestos devengados sobre los resultados de los períodos intermedios se calculan en función del tipo impositivo que resultaría aplicable al resultado anual previsto.

Modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” o “IAS” por sus siglas en

inglés) y nuevas interpretaciones que son obligatorias a partir de 2019

Las modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera guardan uniformidad con las aplicadas en el informe anual del ejercicio 2020.

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el efectivo y equivalentes de efectivo estaban compuestos como sigue:

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Caja y bancos	13,063,720	836,402
Equivalentes de efectivo	26,267	26,267
Total	13,089,987	862,669

A 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre 2021, dentro del importe caja y bancos se incluye un deterioro importe de US\$72,070 y US\$23,116 por la aplicación de la NIIF9.

3. EFECTIVO RESTRINGIDO

A continuación, un detalle del efectivo restringido para los años terminados al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Reserva para deuda a corto plazo	1,017,165	1,017,165
Reserva para mantenimiento	3,436,960	4,653,584
Total	4,454,125	5,670,749

La cuenta denominada "Reserva para deuda a corto plazo", está relacionada con la reforma realizada al "Fideicomiso Irrevocable de Garantía y Administración de Cuentas del Proyecto de Concesión San José - Caldera", la cual tiene el objetivo de reservar los montos a cancelar para el siguiente vencimiento contractual, incluyendo principal e intereses, lo anterior como cumplimiento al Contrato de Financiamiento (Nota 18). Dicha reserva se subdivide en:

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda de los Bonos US*	732,837	732,837
Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda de los Bonos CR	284,328	284,328
Total	1,017,165	1,017,165

* Adicionalmente, al 31 de marzo de 2021, se incluyen garantías por un importe de US\$18,200,000 (US\$18,200,000 al 31 de diciembre 2020), las cuales fueron avaladas por Globalvia Inversiones, S.A. de acuerdo a lo dispuesto en el contrato de fidecomiso. La cuenta de reserva del servicio de la deuda se encuentra dotada al 91% al 31 de marzo de 2021 (91% al 31 de diciembre de 2020).

La reserva para mantenimiento será utilizada exclusivamente para fondear la Cuenta de Operación y Mantenimiento en Dólares y la Cuenta de Operación y Mantenimiento en Colones, ante eventuales posibles situaciones de insuficiencia de los fondos depositados en dichas cuentas. La cuenta de reserva de O&M se encuentra dotada al 61% al 31 de marzo de 2021 (25% al 31 de diciembre de 2020).

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a las exoneraciones de bienes y servicios a recuperar por el Impuesto al Valor Agregado, recaudación en tránsito e intereses devengados y no cobrados sobre el efectivo que se mantiene en las cuentas bancarias de la Compañía.

5. DESEMBOLSOS ANTICIPADOS

El detalle de los desembolsos anticipados se presenta a continuación:

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Constructoras para reparaciones	180,026	230,454
Seguros	63,749	366,230
Otros	150,455	215,811
Total	394,230	812,495

6. VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO

El detalle a 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 de los vehículos, mobiliario y equipo es como sigue:

	31 de Marzo de 2021	31 de Diciembre de 2020
Costo:		
Vehículos	1,446,040	1,446,040
Mobiliario y equipo de oficina	1,139,410	1,138,774
Equipo de cómputo	1,172,186	1,135,850
Subtotal	3,757,636	3,720,664
Depreciación:		
Depreciación vehículos	(1,254,679)	(1,235,031)
Depreciación mobiliario y equipo de oficina	(751,106)	(721,319)
Depreciación equipo de cómputo	(908,990)	(867,981)

Subtotal	(2,914,775)	(2,824,331)
Neto	842,861	896,333

A continuación, se detalla el movimiento de la cuenta vehículos, mobiliario y equipo durante el período correspondiente al 1º de enero y 31 de marzo de 2021 y 2020:

	Nota	31 de marzo de 2021	31 de marzo de 2020
Saldo inicial		896,332	1,194,307
Adiciones vehículos		637	25,420
Adiciones mobiliario y equipo de oficina		-	2,603
Adiciones equipo de cómputo		36,336	3,390
Gasto por dep. vehículos		(19,649)	(29,535)
Gasto por dep. mobiliario y equipo de oficina		(29,787)	(22,199)
Gasto por dep. equipo de cómputo	12	(41,009)	(45,119)
Saldo final		842,861	1,128,867

7. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

El detalle a 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 de los activos por derecho de uso es como sigue:

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Saldo Inicial	161,900	223,431
Adiciones del periodo	-	56,940
Sub Total	161,900	280,371
Depreciación del periodo	(32,186)	(118,471)
Saldo Final	129,714	161,900

La Compañía arrienda únicamente vehículos, los activos por derecho de uso son amortizados en línea recta por el plazo del contrato de arrendamiento, el cual es de 3 años para 2021 y 2020. Las obligaciones de la Compañía están aseguradas por el título del arrendador a los activos arrendados en dichos arrendamientos.

A continuación, se detalla el movimiento de activos por derecho de uso durante el período correspondiente al 1º de enero y 31 de marzo de 2021 y 2020:

Montos reconocidos en estado de resultados	Nota	31 de marzo de 2021	31 de marzo de 2020
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	12	32,186	29,786
Gasto financiero causado por las obligaciones bajo arrendamiento financiero		2,331	5,663
Gasto arrendamientos de corto plazo y montos bajos	12	71,896	30,226

8. ACTIVO FINANCIERO - CONTRATO DE CONCESIÓN

Seguidamente el detalle del saldo de la cuenta de activo financiero:

	Nota	31 de marzo de 2021	31 de marzo de 2020
Saldo inicial		399,741,813	381,875,311
Servicios de construcción y operación de la carretera		3,916,497	4,430,605
Incremento por ingreso financiero		14,072,999	15,338,472
Cobros mediante recaudación de peajes (Nota 22) y Convenio Complementario N°1		(18,130,164)	(18,332,309)
Ajuste por deterioro (NIIF 9)		(496,357)	(4,776,025)
Total		399,104,788	378,536,054
Menos: Porción circulante de activo financiero		<u>(83,518,814)</u>	<u>(81,881,192)</u>
	Total	<u>315,585,974</u>	<u>296,654,862</u>

Ajuste por Deterioro (NIIF 9) – La Compañía para determinar los efectos de la evaluación de deterioro, considera el Activo Financiero – Contrato de Concesión y las cuentas de efectivo, equivalentes de efectivo y efectivo restringido. A efectos de la evaluación de deterioro de estos activos financieros, la pérdida esperada se mide por un monto igual a ECL a 12 meses.

Al determinar las pérdidas crediticias esperadas para estos activos, se han tenido en cuenta la experiencia histórica de incumplimiento, la posición financiera de las contrapartes, así como las perspectivas de futuro de las industrias en las que los emisores de los bonos, notas de cambio y obligaciones obtenidos de los informes económicos, informes de analistas financieros y considerando diversas fuentes externas de información económica real y pronosticada, según corresponda, al estimar la probabilidad de incumplimiento de cada uno de estos activos financieros dentro de su respectivo horizonte temporal de evaluación de pérdidas así como la pérdida en caso de incumplimiento en cada caso.

No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o suposiciones significativas realizadas durante el período de informe actual al evaluar la pérdida esperada para estos activos financieros.

9. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar para 2021 y 2020, incluyen los conceptos de proveedores de construcción, de servicios (seguridad y peajistas), entre otros.

Además, al 31 de diciembre de 2020 por US\$1,747,322 por concepto de la retención en la fuente por remesas al exterior de acuerdo a la Ley No.7092 del mes de diciembre debido al pago de los intereses y principal del financiamiento de los bonos internacionales. El pago de esta retención remesa fue realizado en enero 2021.

10. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los gastos acumulados se detallan como sigue:

Nota	31 de marzo	31 de diciembre
------	-------------	-----------------

		<u>de 2021</u>	<u>de 2020</u>
Intereses por pagar	17	5,611,104	-
Indemnizaciones laborales		476,831	423,997
Provisión de vacaciones	16h	64,690	52,969
Provisión cánones al Consejo Nacional de Concesiones		182,764	595,887
Provisiones a proveedores		476,208	1,394,610
Otros		53,462	11,941
Total		<u>6,865,059</u>	<u>2,479,404</u>

11. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Revisión por Autoridades Fiscales - Las declaraciones del impuesto sobre la renta para los últimos tres períodos fiscales, están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. En consecuencia, podrían surgir discrepancias derivadas de la aplicación de conceptos por parte de las autoridades fiscales que difieran a los aplicados por la Compañía. La administración de la Compañía considera que ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales. La tasa impositiva para 2021 y 2020 en Costa Rica corresponde al 30%.

Cálculo del Impuesto sobre la Renta - Para los períodos 2021 y 2020 el impuesto sobre la renta fue calculado sobre la utilidad contable utilizando la tarifa de impuesto vigente, deduciendo los ingresos no gravables y sumándole los gastos no deducibles:

	<u>31 de marzo de 2021</u>	<u>31 de marzo de 2020</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	9,243,336	5,043,613
Diferencia entre resultado IFRIC y resultado fiscal	(2,597,790)	(3,039,268)
Ajustes a la base fiscal	(838,326)	6,405,620
Utilidad antes del impuesto ajustada	5,807,220	8,409,966
Tasa impositiva	30%	30%
Impuesto sobre la renta corriente	1,742,166	2,522,990
Impuesto sobre la renta diferido	779,337	911,780
Impuesto sobre la renta	<u>2,521,503</u>	<u>3,434,770</u>

Impuesto sobre la Renta Diferido - El pasivo por impuesto sobre la renta diferido se origina por el activo financiero relativo al contrato de concesión de obra pública. El activo por impuesto de renta diferido se origina por el efecto del ajuste por pérdidas esperadas (aplicación de NIIF 9) y arrendamientos financieros (aplicación de NIIF 16). Los ajustes a la base fiscal corresponden a partidas no deducibles o no gravables, tales como donaciones, ingresos financieros, provisiones de gasto y diferencial cambiario no realizado que son ajustados de acuerdo a la Ley y Reglamento del impuesto sobre la renta.

31 de Marzo de 2021			
	2020	Movimiento Efecto en Resultados	2021
Efecto aplicación CINIIF12	(69,298,989)	(942,930)	(70,241,919)
Efecto aplicación NIIF 9 – Deterioro de activos	956,740	163,593	1,120,333
Efecto aplicación NIIF 16 – Arrendamientos financieros	2,069	-	2,069
Total	(68,340,180)	(779,337)	(69,119,517)

31 de Marzo de 2020			
	2019	Movimiento Efecto en Resultados	2020
Efecto aplicación CINIIF12	(60,525,134)	(3,257,634)	(63,782,768)
Efecto aplicación NIIF 9 – Deterioro de activos	128,897	2,343,784	2,472,681
Efecto aplicación NIIF 16 – Arrendamientos financieros	2,072	2,069	4,142
Total	(60,394,165)	(911,780)	(61,305,945)

12. GASTOS DE OPERACIÓN

Seguidamente el detalle de los gastos de operación al 31 de marzo de 2021 y 2020:

Notas	31 de marzo de 2021	31 de marzo de 2020
Salarios	579,379	518,360
Cargas sociales	150,089	141,826
Generales de oficina	207,459	293,266
Alquileres	7 71,896	30,226
Depreciación	6, 7 122,631	126,640
Amortización	12,671	16,476
Honorarios profesionales	1,156,234	1,167,086
Seguro todo riesgo	390,637	375,508
Operación y mantenimiento	488,833	684,647
Canon 1% y otros cánones	330,383	369,678
Comisiones bancarias	48,835	101,430
Otros tributos	11,545	78,656
Otros gastos operativos	88,431	82,025
Total	3,624,719	3,985,825

La línea de cánones incluye además del 1% de los ingresos por peajes del período, el pago del canon por acogerse al mecanismo de Ingresos Mínimos Garantizados con el Consejo Nacional de Concesiones, de acuerdo al Contrato de Concesión.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Préstamos por cobrar a largo plazo:		
Promotora de Infraestructura, S.A.	92,528,366	92,528,366
Total	92,528,366	92,528,366
Intereses por cobrar:		
Promotora de Infraestructura, S.A.	2,775,850	1,850,567
Total	2,775,850	1,850,567
Total Préstamos e intereses por cobrar	95,304,216	94,378,933
Cuentas por pagar:		
Globalvía Inversiones, S.A.	5,182,275	5,295,063
Global Vía Infraestructuras Chile S.A	157,743	157,743
Promotora de Infraestructuras, S.A.	24,041	24,167
Openvía Mobility SL	22,300	23,334
Total	5,386,359	5,500,307

Las cuentas por cobrar y por pagar corto plazo no tienen garantía, no devengan intereses, ni tienen fecha de vencimiento pactada. Las mismas son originadas por transacciones comerciales, así como préstamos entre Compañías.

Los préstamos e intereses por cobrar a largo plazo corresponden a un préstamo concedido a los accionistas que devengan un tipo de interés fijo del 4% anual y su vencimiento máximo corresponde a la fecha de finalización de la concesión.

Los gastos acumulados por pagar corresponden a avales y facturación de servicios profesionales prestados por el personal clave de la Compañía.

A continuación, se resumen las transacciones con partes relacionadas realizadas para los años que terminaron el 31 de marzo de 2021 y 2020:

31 de marzo de 2021	31 de marzo de 2020
------------------------	------------------------

<u>Honorarios varios (incluye avales y garantías):</u>		
Globalvía Inversiones, S.A.	149,403	166,682
Global Vía Infraestructuras Chile S.A	-	23,014
Promotora de Infraestructuras	72,144	67,964
Total	221,547	257,660
<u>Ingresos financieros:</u>		
Promotora de Infraestructura, S.A.	925,284	921,684
Total	925,284	921,684

Los honorarios corresponden a servicios brindados por Casa Matriz necesarios para el desarrollo del proyecto, entre ellos servicios en materia de construcción, tráfico, sistemas de información, avales, jurídicos, además los honorarios por servicios gerenciales corresponden a los honorarios devengados por el Director General adjunto y el Director Financiero, que son funcionario expatriados de los accionistas de la Compañía (el monto devengado es aprobado por la Junta Directiva de la Compañía, y las sumas pagadas son periódicamente facturadas a la Compañía por los respectivos empleadores de estas personas).

14. OTROS INGRESOS

Los otros ingresos del período 2021 y 2020, corresponden a recuperación de daños que previamente se registraron como gastos por reparaciones y mantenimiento por daños ocasionados por los usuarios, además de venta de chatarra y otros ingresos por derechos de uso de vía para algunas cableras y otros ingresos comerciales.

15. CAPITAL SOCIAL Y APORTES ADICIONALES DE CAPITAL

- a. **Capital Social** - Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el capital social asciende a US\$2,500,000 representado por 2,500,000 acciones comunes nominativas de US\$1,00 cada una, La totalidad de las acciones fueron endosadas como garantía del contrato de Financiamiento de la emisión de bonos.

Las acciones se encuentran fideicometidas en un Fideicomiso suscrito con el Scotiabank de Costa Rica, S.A.

- b. **Aportes Adicionales de Capital** - Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no se han llevado a cabo aportes adicionales de capital por parte de los accionistas, manteniéndose un monto de US\$58,000,000 para ambos años.
- c. **Reserva Legal** - Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 la Compañía alcanza el 20% de reserva legal establecido por la legislación costarricense. Dicha reserva es contabilizada en el momento en que los estados financieros han sido aprobados por la Asamblea de Accionistas.
- d. **Dividendos** -Al 31 de marzo del 2021 y 31 de diciembre 2020, se realizaron declaraciones de dividendos por la suma de USD\$0 y USD\$11,500,000, respectivamente.

16. PRINCIPALES CONTRATOS

En relación a los principales contratos incluidos en el informe anual no ha habido cambios significativos en

relación al cierre anual del ejercicio 2020, (Notas 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21 y 23 de los estados financieros anuales).

17. CONTRATO DE FINANCIAMIENTO

Con fecha 31 de mayo de 2017, Autopistas del Sol, S.A. procedió con una emisión de bonos en el mercado internacional bajo regla 144A de la Securites Exchange Commission y simultáneamente una emisión de bonos en el mercado local autorizada por la Superintendencia General de Valores. Las principales características de las emisiones son:

	Bono Internacional (Bonos US)	Bono Local (Bonos CR)
Monto de la emisión	US\$300,000,000	US\$50,750,000
Saldo a 31.12.2020	US\$262,905,000	US\$44,928,975
Saldo a 31.03.2021	US\$262,905,000	US\$44,928,975
Tipo de interés	7,375%	6,80%
Vencimiento	30 de Diciembre de 2030	30 de Junio de 2027
Moneda	Dólares de los Estados Unidos de América	
Periodicidad de intereses	Semestral	
Fecha de pago de intereses	30 de junio y 30 de diciembre	

Dicha transacción se ha contabilizado de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por el coste amortizado al 31 de marzo 2021 y 31 de diciembre 2020 devengando los intereses de acuerdo al método del tipo de interés efectivo.

El coste amortizado a 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Nota	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Bono Internacional		261,683,692	256,675,902
Bono Local		44,297,786	43,451,279
Total		305,981,478	300,127,181
<u>Menos: Porción circulante de la deuda a largo plazo</u>			
Bono Internacional		15,030,000	15,030,000
Bono Local		5,521,600	5,521,600
<u>Menos: Intereses devengados a pagar</u>			
Bono Internacional		4,847,311	-
Bono Local	10	763,793	-
Total		26,162,704	20,551,600

Total	<u>279,818,774</u>	<u>279,575,581</u>
--------------	---------------------------	---------------------------

El vencimiento nominal de la deuda por años es el siguiente:

	Bono Internacional (Bonos US)	Bono Local (Bonos CR)
Menos de un año	15,030,000	5,521,600
Entre 1 y 3 años	36,429,000	13,255,900
Entre 3 y 5 años	38,265,000	13,778,625
Más de 5 años	173,181,000	12,372,850
Total	<u>262,905,000</u>	<u>44,928,975</u>

Limitación de pagos restringidos - Las principales condiciones para declarar o realizar cualquier pago restringido son:

- a. No existe un incumplimiento o evento de incumplimiento antes y después de dicho pago.
- b. Todos los pagos requeridos del servicio de la deuda hasta la fecha inmediatamente anterior a la fecha de pago se han contabilizado en su totalidad a través de las cuentas fiduciarias.
- c. El ratio de cobertura del servicio de la deuda con respecto al último período de cálculo completado es igual o superior a 1.20 (junio 2020: 0.89, diciembre 2020: 0.74) .
- d. El ratio de cobertura del servicio de deuda proyectado, con respecto al período de cálculo vigente en la fecha en que se realiza dicho cálculo (según lo establecido en el presupuesto anual actual y el modelo de caso base), es igual o superior a 1.20.
- e. Las cuentas de reservas del servicio de la deuda están dotadas en un monto total no inferior al monto requerido de la reserva del servicio de la deuda y la cuenta de reserva de mantenimiento está dotada en un monto agregado no inferior al monto requerido de la reserva de mantenimiento.

La Compañía estipula y acuerda con las Partes Garantizadas que, hasta la fecha de terminación final, estarán obligadas por las estipulaciones afirmativas y negativas establecidos:

Estipulaciones Afirmativas - Las principales estipulaciones afirmativas del contrato se detallan a continuación:

- a. Mantener el proyecto en buen estado.
- b. Mantenimiento de seguros y permisos relevantes.
- c. Cumplimiento de los requisitos reglamentarios.
- d. Preservación de la garantía.
- e. Conducción de los negocios.
- f. Obligaciones de información, incluida la presentación de estados financieros.
- g. El reembolso de las obligaciones, incluidas la amortización programada y los reembolsos.
- h. Compromiso continuo con el negocio.
- i. Se deberá mantener los auditores autorizados.
- j. Presentar a tiempo todas las declaraciones de impuestos.

- k. Financiamiento de cierta reserva y otras cuentas de conformidad con el Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Garantía y Administración de Cuentas (Nota 20).
- l. Mantenimiento de agencia de rating.

Estipulaciones Negativas - Las principales estipulaciones negativas del contrato se detallan a continuación:

- a. Limitación a la deuda.
- b. Limitaciones a las enmiendas, modificaciones y exenciones de los documentos del proyecto.
- c. Limitaciones en la terminación y asignación de documentos de transacción.
- d. Limitaciones en subsidiarias e inversiones.
- e. Limitación en la venta de activos.
- f. Limitación de transacciones con accionistas y afiliados.
- g. Restricciones en fusiones, consolidación, liquidación o transacciones de disolución.
- h. Restricciones en transacciones de cobertura con fines comerciales o especulativos
- i. Restricciones en el prepago o cancelación de la deuda.

El contrato establecerá que ciertos eventos, actos, ocurrencias o condiciones constituirán un evento de incumplimiento (un "evento de incumplimiento") con respecto a los bonos, que incluyen, entre otros, los siguientes:

- a. No pagar ningún capital o interés sobre los pagarés cuando el mismo vence.
- b. Incumplimiento de los Documentos de Financiamiento.
- c. Incumplimientos según el Contrato de Concesión.
- d. Manifestación engañosa (en cualquier aspecto material).
- e. Embargo o un proceso análogo contra cualquiera de las Propiedades de la Concesión (incluidas las Propiedades sujetas a los Documentos de Garantía) por un monto de más (U\$25,000,000).
- f. Evento de pérdida.
- g. Se ha dictado una sentencia, una orden o un laudo arbitral definitivo e inapelable, contra el Emisor o cualquier Propiedad de la Concesión que excede un monto umbral; así como se dictan una o más sentencias, órdenes o laudos arbitrales no monetarios definitivos e inapelables, contra el Emisor o el Proyecto que constituya o pudiese esperarse razonablemente que tenga como resultado un Cambio Material Adverso.
- h. Incapacidad para pagar deudas por un monto que excede un monto umbral.
- i. Procedimientos de bancarrota o insolvencia.
- j. El CNC no paga el monto de la Garantía de Ingresos Mínimos de acuerdo con el Contrato de Concesión después de la resolución final de cualquier conflicto en relación con su pago
- k. Revocación, suspensión, terminación o repudio del Contrato de Concesión.
- l. Revocación, suspensión, terminación o rechazo de otros documentos del proyecto.
- m. No mantener los permisos relevantes requeridos para el Proyecto.
- n. Las garantías dejan de tener plena vigencia y efecto o su validez o aplicabilidad a los pagarés o cualquier otra obligación que supuestamente se respalda o garantiza que se rechaza.
- o. Cualquier evento de fuerza mayor que materialmente afecte adversamente al Proyecto habrá existido por doscientos setenta (270) días consecutivos.

Tras la ocurrencia y durante la continuación de un evento de incumplimiento, los tenedores de los bonos obtendrán ciertos recursos (incluido el derecho a acelerar la obligación de reembolso en virtud de los bonos).

Al 31 de marzo de 2021, la Compañía no ha incumplido las cláusulas del contrato.

18. OBLIGACIONES BAJO ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene los siguientes contratos de

arrendamiento financiero y los activos respectivos han sido reconocidos como activos por derechos de uso:

Arrendamiento financiero de vehículos con las siguientes entidades arrendadoras de vehículos.

Los términos principales de estos contratos son las siguientes:

- a. Los contratos tienen plazos de 36 meses.
- b. La Compañía absorbe todos los riesgos y beneficios relativos a la tenencia y uso del bien.
- c. Al finalizar los contratos, la Compañía no tiene la opción de compra exclusiva sobre los bienes arrendados.
- d. En caso de terminación anticipada del contrato, si se da durante el primer año la compañía deberá pagar como indemnización fija, la diferencia para completar las doce mensualidades que corresponden al primer año, más un 8% sobre la facturación correspondiente al arrendamiento del vehículo durante los 12 meses, posterior al año de contrato, podrá concluir el contrato en cualquier momento, sin embargo, como indemnización deberá cancelar el 8% sobre las cuotas restantes.

19. GARANTÍAS

De acuerdo con los términos del Contrato de Concesión, el Concesionario debe rendir las siguientes garantías:

- a. **Garantía de Explotación** - Las garantías de explotación tendrán una vigencia igual al período de explotación. Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 la Compañía había extendido garantías de explotación, las cuales habían sido asumidas por los accionistas de la Compañía. Al 31 de marzo de 2021, las garantías descritas están constituidas por la suma de US\$276,600 (US\$26,400 del Convenio Complementario, US\$46,300 del sector I, US\$126,400 del sector II y US\$77,500 del sector III), importe notificado por el Consejo Nacional de Concesiones, a vencer el 7 de mayo de 2021.
- b. **Garantía Ambiental** - El 4 de diciembre de 2007 se constituyó la garantía ambiental a favor del Ministerio de Energía y Minas (MINAE) por un monto de US\$1 millón, la cual fue aportada por la empresa Constructora San José - Caldera CSJC, S.A., de conformidad con lo establecido en el contrato de construcción. Durante el período 2011, la garantía ambiental fue ajustada por el MINAE a US\$2.3 millones, al 31 de diciembre de 2020, se mantiene dicha cifra como garantía a vencerse el 7 de mayo de 2021.
- c. **Otras Garantías** - Se constituyó garantías a favor del Consejo Nacional de Concesiones por US\$587,656 como requisito para acogerse al mecanismo de Ingresos Mínimos Garantizados para el ejercicio 2020. Igualmente se aportaron garantías por un total de US\$63,920 garantizando el balance de obra por ejecutar detalladas en el Addendum No.6.

El detalle de las garantías es el siguiente:

	Garantía	Vencimiento
Garantía Ambiental de Cumplimiento	2,300,000	7-may-21
Explotación Sector III	77,500	7-may-21
Explotación Sector I	46,300	7-may-21

Explotación Sector II	126,400	7-may-21
Explotación Obras Adicionales	26,400	7-may-21
IMG año 2021	587,656	15-jul-21
Adendum 6 Balances de obra por definir por la Administración	63,920	30-abr-21
Construcción Convenio Complementario 1	<u>1,518,000</u>	6-oct-21
Total	<u><u>4,746,176</u></u>	

20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un resumen de las principales revelaciones acerca de los instrumentos financieros son los siguientes:

20.1 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los instrumentos financieros de la Compañía se componen de la siguiente manera:

	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Efectivo	13,063,720	836,402
<u>Activos financieros (valuados al valor razonable):</u>		
Efectivo restringido	4,454,125	5,670,749
<u>Activos financieros (valuados al costo amortizado):</u>		
Equivalentes de efectivo	26,267	26,267
Cuentas por cobrar	2,992,835	2,822,975
Cuentas por cobrar a relacionadas	95,304,216	94,378,933
Activo financiero - contrato de concesión	<u>399,104,788</u>	<u>399,741,813</u>
Total	<u><u>514,945,951</u></u>	<u><u>503,477,139</u></u>

Un resumen de los principales riesgos asociados a los instrumentos financieros antes detallados, y la forma en que la Compañía está administrando los riesgos se presenta a continuación:

- Riesgo de Crédito** - Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan a la Compañía al riesgo de crédito consisten principalmente de efectivo, efectivo restringido, equivalentes de efectivo, cuentas y préstamos por cobrar. El efectivo y sus equivalentes y el efectivo restringido se mantiene con instituciones financieras sólidas, es exigible a la vista y por lo general el riesgo es mínimo. Las cuentas por cobrar corresponden principalmente con entidades estatales y los préstamos por cobrar son compañías relacionadas las cuales no tienen riesgos en su recuperación, debido a la experiencia previa por parte de la Compañía con estas entidades.
- Riesgo de Liquidez** - La Compañía requiere de fondos líquidos para su operación normal, para tal efecto, la Compañía recibe diariamente liquidez a través de la recaudación de los peajes. La Compañía realiza un monitoreo constante de sus flujos de efectivo y el análisis de alcance de plazos, a efectos de atender sus obligaciones a corto y medio plazo.
- Riesgo de Tasa de Interés** - La Compañía considera que el riesgo de tasa de interés es mínimo debido a que la financiación mediante bonos Internacionales y local, está pactada a tasas de

interés fijas. Las obligaciones bajo arrendamiento financiero están registradas a tasas de mercado similares a las tasas de un crédito para compra de vehículos, la administración considera que sus arrendamientos no son significativos para considerar un riesgo relevante de tasa de interés.

- d. **Riesgo Cambiario** - La mayoría de las transacciones realizadas por la Compañía han estado denominadas en dólares estadounidenses, y las transacciones efectuadas en colones costarricenses (moneda local) durante estas etapas han sido mínimas. Adicionalmente, tanto la estructura de financiamiento como el contrato de concesión de la obra, contemplan que la mayoría de los ingresos y costos de construcción y operación de la Compañía están pactados en esa moneda. Los ingresos por peajes se reciben en colones, los cuales diariamente son cambiados a dólares, además la tarifa es ajustada trimestralmente, tomando en cuenta el comportamiento del tipo de cambio. En consecuencia, la Administración considera que el Proyecto no se encuentra expuesto al riesgo cambiario, excepto por aquellas transacciones que se realizan en la moneda local las cuales no son significativas.
- e. **Administración de Capital** - La Compañía administra su estructura de capital con el objeto de maximizar el retorno para sus accionistas a través de la optimización del balance de deuda y patrimonio. La estructura de capital utilizada consiste de deuda, efectivo y sus equivalentes, efectivo restringido y patrimonio de los accionistas, que incluye el capital social, aportes adicionales de capital, reservas, utilidades acumuladas.

El índice de apalancamiento de la Compañía es el siguiente:

Nota	31 de Marzo de 2021	31 de Diciembre de 2020
Deuda bancaria	300,370,374	300,127,181
Obligaciones bajo arrendamientos financieros	173,585	205,558
Efectivo y Equivalentes de efectivo	(17,544,112)	(6,533,419)
Deuda bancaria neta	282,999,847	293,799,320
Patrimonio de los accionistas	128,215,481	121,493,648
Índice de apalancamiento	221%	242%

Se incluye efectivo restringido para el servicio de la deuda (Nota 3).

- f. **Riesgo de Valor Razonable** - Los directores consideran que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

Los instrumentos financieros que se valoran a valor razonable, se analizaron y se clasificaron por método de valoración. Según se detalla a continuación:

- **Nivel 1** - Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- **Nivel 2** - Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios).
- **Nivel 3** - Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables).

A 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 la totalidad de activos y pasivos son catalogados en Nivel 3.

21. **ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Los activos y pasivos contingentes son los detallados en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2020, sobre los cuales no se han producido significativos que afecten a los estados financieros intermedios de la Compañía.

22. **RECAUDACIÓN POR CONCEPTO DE PEAJES**

A continuación, el cálculo de la recaudación por concepto de peajes al cierre:

Nota	31 de Marzo de 2021	31 de Marzo de 2020
Recaudación bruta de peaje	18,236,182	18,524,730
Coparticipación al Consejo Nacional de Concesiones	-	-
Peajes otorgados a empleados propios	(39,521)	(42,930)
Exentos no contractuales otorgados al Gobierno	(148,598)	(149,491)
Recaudación neta de peaje	18,048,063	18,332,309

La Compañía, al determinar el saldo del activo financiero (Nota 8) además de la coparticipación al Consejo Nacional de Concesiones, no considera cifras por concepto de peajes otorgados a los empleados propios, así como los peajes exentos no contractuales otorgados al Gobierno, debido a que no recibe recursos por estos conceptos. Durante el periodo 2020, no se pagó la Coparticipación al Consejo Nacional de Concesiones, puesto que no se alcanzaron los montos mínimos para dicho pago contemplado según el Contrato de Concesión.

23. **EVENTOS SUBSECUENTES**

No se han producido eventos subsecuentes.

24. **APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros han sido aprobados por la Administración y su emisión ha sido autorizada para el 27 de abril de 2021.

* * * * *