



Autopistas del Sol, S.A.
Estados Financieros Intermedios y Notas
Al 30 de Junio de 2024
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 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE 2023**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
ACTIVO			
<u>ACTIVO CIRCULANTE:</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	10,118,095	1,302,812
Efectivo restringido	3	7,774,046	6,310,245
Cuentas por cobrar	4	5,197,361	4,553,460
Inventario		90,858	139,579
Impuesto sobre la renta a favor		2,888,939	-
Desembolsos anticipados	5	934,498	1,112,850
Porción circulante de activos financieros– contrato de Concesión	8	21,290,229	86,892,973
Total activo circulante		48,294,026	100,311,919
Préstamos por cobrar a relacionadas	13	101,601,615	99,647,738
Vehículos, mobiliario y equipo – Neto	6	1,793,650	1,506,863
Activos por derecho de uso	7	84,404	110,380
Activos financieros - Contrato de Concesión	8	383,912,483	323,740,999
Otros activos – Netos		564,443	504,096
Total activo no corriente		487,956,595	425,510,076
TOTAL		536,250,621	525,821,995

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

AUTOPISTAS DEL SOL, S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
<u>PASIVO CIRCULANTE:</u>			
Porción circulante de la deuda a largo plazo	17	26,206,750	24,200,863
Porción circulante de obligaciones bajo arrendamiento Financiero		68,960	68,960
Cuentas por pagar	9	4,203,117	4,768,585
Cuentas por pagar a relacionadas	13	8,353,477	8,482,124
Gastos acumulados	10	2,324,918	2,328,057
Impuesto sobre la renta a pagar	11	11,044,403	5,707,748
Total pasivo circulante		52,021,625	45,556,337
<u>PASIVOS A LARGO PLAZO:</u>			
Deuda a largo plazo	17	195,709,549	209,097,606
Obligaciones bajo arrendamiento Financiero		44,226	63,988
Impuesto sobre renta diferido	11	79,439,748	78,963,369
Total pasivo no corriente		275,193,523	288,124,963
Total pasivo		327,295,148	333,681,300
<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		147,855,473	131,140,695
Total patrimonio		208,855,473	192,140,695
TOTAL		536,250,621	525,821,995

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 EL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2024	2023
Ingresos por construcción		388,685	8,500,921
Ingresos financieros - Contrato de Concesión	8	25,561,551	27,823,200
Ingresos por operación y mantenimiento		17,387,818	13,996,101
Total de ingresos de operación		43,338,054	50,320,222
Costos de construcción		(388,685)	(8,500,921)
Gastos de operación	12	(11,328,587)	(13,035,116)
UTILIDAD DE OPERACIÓN		31,620,782	28,784,185
Gastos por intereses y comisiones		(10,573,508)	(11,635,470)
Deterioros y resultados instrumentos financieros	8	239,020	510,770
Ingresos financieros		2,139,035	2,073,276
Otros ingresos – Neto	14	873,510	564,517
Diferencial cambiario – Neto		121,286	(15,766)
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA		24,420,125	20,281,512
Impuesto sobre la renta	11	(7,705,347)	(5,683,670)
UTILIDAD NETA Y OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO		16,714,778	14,597,842

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 EL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	Capital Social	Aportes Adicionales de capital	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Total Patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022		2,500,000	58,000,000	500,000	108,812,573	169,812,573
Resultado integral del período					14,597,842	14,597,842
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2023		2,500,000	58,000,000	500,000	123,410,415	184,410,415

	Notas	Capital Social	Aportes Adicionales de capital	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Total Patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023		2,500,000	58,000,000	500,000	131,140,695	192,140,695
Resultado integral del período					16,714,778	16,714,778
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2024		2,500,000	58,000,000	500,000	147,855,473	208,855,473

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 EL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2024	2023
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta		16,714,778	14,597,842
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</u>			
Gasto por impuesto sobre la renta		7,705,347	5,683,670
Depreciación	6	178,581	171,171
Amortización		28,498	12,210
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(239,020)	(510,770)
Ingreso financiero		(2,139,035)	(2,073,276)
Gasto financiero originado por bonos		10,573,508	11,635,470
<u>Movimientos en el capital de trabajo:</u>			
Cuentas y documentos por cobrar		(428,743)	1,015,649
Inventario		48,721	617,307
Desembolsos anticipados y otros anticipos		178,352	(317,296)
Cuentas por pagar		(1,941,422)	(1,967,756)
Cuentas por pagar a relacionadas		(128,647)	828,520
Gastos acumulados		(3,139)	288,235
Activo financiero - contrato de concesión		5,670,280	(4,585,172)
<u>Efectivo provisto por las actividades de operación</u>		36,188,059	25,395,804
Impuesto sobre la renta pagado		(4,781,252)	(8,008,636)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		31,406,807	17,387,168
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Efectivo restringido		(1,463,801)	(1,318,766)
Otros Activos Fijo		(88,845)	(22,807)
Adquisición – Retiro en activo fijo	6	(420,826)	(186,797)
Amortización de la deuda		(11,886,650)	(11,778,425)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		(13,860,122)	(13,306,795)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Amortización de las obligaciones bajo arrendamiento Financiero		(38,330)	(42,565)
Dividendos declarados y pagados	16	-	-
Intereses Pagados		(8,693,074)	(9,595,856)
Amortización Préstamo		-	6,300,000
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(8,731,404)	(3,338,421)

MOVIMIENTO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	8,815,281	741,952
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, INICIO DEL AÑO	<u>1,302,812</u>	<u>906,238</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, FINAL DEL AÑO	<u>10,118,095</u>	<u>1,648,191</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 SEIS MESES TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (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 30 de junio 2024, 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.

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 Consorcio 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.

El accionista final de la Compañía son los fondos de pensiones USS Nero Limited (USS), Stichting Depository PGGM Infraestructure Funds (PGGM) and Optrust Infraestructure Europe I, S.a.r.l (OPTrust).

Base de Presentación - Los estados financieros intermedios resumidos correspondientes al período de tres meses finalizado el 30 junio de 2024 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 2023, 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 2023.

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 2023.

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el efectivo y equivalentes de efectivo estaban compuestos como sigue:

	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Caja y bancos	10,118,095	1,302,812
Total	10,118,095	1,302,812

3. EFECTIVO RESTRINGIDO

A continuación, un detalle del efectivo restringido para los años terminados al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Reserva para deuda a corto plazo	1,018,353	1,020,828
Reserva para mantenimiento	6,755,693	5,289,417
Total	7,774,046	6,310,245

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:

	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda de los Bonos US*	733,789	735,743
Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda de los Bonos CR	284,564	285,085
Total	1,018,353	1,020,828

* Adicionalmente, al 30 de junio 2024, se incluyen garantías por un importe de US\$18,200,000, para ambos años, 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 93% al 30 de junio de 2024 (93% al 31 de diciembre de 2023).

El efectivo para cubrir la Reserva de Operación y Mantenimiento será utilizado 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 100% a 30 de junio de 2024 (10% al 31 de diciembre de 2023).

4. CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Exoneraciones	4,031,418	3,443,388
Consejo Nacional de Concesiones	603,308	402,640
Peajes QuickPass	352,515	486,067
OTROS	210,120	221,365
Total	5,197,361	4,553,460

Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a: exoneraciones de combustibles y asfaltos e impuestos por recuperar al valor agregado, a saldos por cobrar al Consejo Nacional de Concesiones y cuentas por cobrar Quickpass que se encuentran asociados a las remesas

5. DESEMBOLSOS ANTICIPADOS

El detalle de los desembolsos anticipados se presenta a continuación:

	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Constructoras para reparaciones	32,925	194,200
Seguros	901,573	912,657
Otros	-	5,993
Total	934,498	1,112,850

6. VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO

El detalle a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 de los vehículos, mobiliario y equipo es como sigue:

	30 de junio de 2024	31 de Diciembre de 2023
Costo:		
Vehículos	937,625	783,361
Mobiliario y equipo de oficina	1,493,107	1,365,298
Equipo de cómputo	1,760,704	1,621,951
Subtotal	4,191,436	3,770,610
Depreciación:		
Depreciación vehículos	(283,303)	(246,017)
Depreciación mobiliario y equipo de oficina	(933,750)	(878,315)
Depreciación equipo de cómputo	(1,180,733)	(1,139,415)
Subtotal	(2,397,786)	(2,263,747)
Neto	1,793,650	1,506,863

A continuación, se detalla el movimiento de la cuenta vehículos, mobiliario y equipo durante el período correspondiente al 30 de junio de 2024 y 2023:

	Nota	30 de junio de 2024	31 de marzo de 2023
Saldo inicial		1,506,863	1,304,234
Adiciones vehículos		154,264	86,550
Adiciones mobiliario y equipo de oficina		127,809	61,317
Adiciones equipo de cómputo		138,753	38,930
Gasto por dep. vehículos		(37,285)	(27,778)
Gasto por dep. mobiliario y equipo de oficina		(55,435)	(47,975)
Gasto por dep. equipo de cómputo	12	(41,318)	(47,549)
Saldo final		1,793,651	1,367,729

7. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

El detalle a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 de los activos por derecho de uso es como sigue:

	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo Inicial	110,380	205,133
Adiciones del periodo	18,568	-
Sub Total	128,948	205,133
Depreciación del periodo	(44,543)	(94,753)
Saldo Final	84,405	110,380

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 2024 y 2023. 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 30 de junio de 2024 y 2023:

Montos reconocidos en estado de resultados	Nota	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	12	44,543	47,869
Gasto financiero causado por las obligaciones bajo arrendamiento financiero		6,853	6,383
Gasto arrendamientos de corto plazo y montos bajos	12	101,750	92,569

8. ACTIVO FINANCIERO - CONTRATO DE CONCESIÓN

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

	Nota	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023
Saldo inicial		410,633,972	409,547,688
Cobros netos de servicios de construcción y operación		(31,252,619)	(21,582,138)
Incremento por ingreso financiero		25,561,551	27,823,200
Reversión(pérdida) por deterioro del periodo (NIIF 9)		259,807	538,293
Total		405,202,711	416,327,043
Menos: Porción circulante de activo financiero		(21,290,229)	(86,892,973)
Total		383,912,482	329,434,070

Ajuste por Deterioro (NIIF 9) – La variación en la (pérdida) reversión por deterioro del período se debe a la evolución de la probabilidad de deterioro de los activos financieros que al 30 de junio 2024 es de 0.95% (1.21% en 2023). El monto acumulado de la estimación por deterioro al 30 de junio de 2024 es de \$891,173 (\$1,150,979 en 2023).

A partir del 1 de enero de 2023, la Compañía decidió fijar la tasa de retorno del activo financiero en 12.42% y deducir el ingreso mínimo garantizado del activo financiero del contrato de concesión.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	Nota	2024	2023
Proveedores		2,698,144	3,115,759
Retenciones al exterior – Bonos y proveedores		1,385,897	1,442,804
IVA Repercutido		12,736	106,940
Cargas sociales por pagar		106,340	103,082
Total		4,203,117	4,768,585

10. GASTOS ACUMULADOS

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 los gastos acumulados se detallan como sigue:

	Nota	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Intereses por pagar	17	0	0
Indemnizaciones laborales		686,895	639,481
Provisión de vacaciones	16h	70,054	69,209
Provisión cánones al Consejo Nacional de Concesiones		919,534	937,995
Provisiones a proveedores		516,356	664,860
Otros		132,079	16,512
Total		2,324,918	2,328,057

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 2024 y 2023 en Costa Rica corresponde al 30%.

Cálculo del Impuesto sobre la Renta - Para los períodos 2024 y 2023 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:

	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	24,420,125	20,281,512
Diferencia entre resultado IFRIC y resultado fiscal	(1,587,930)	1,993,460
Ajustes a la base fiscal	1,264,365	(1,335,951)
Utilidad antes del impuesto ajustada	24,096,560	20,939,021
Tasa impositiva	30%	30%
Impuesto sobre la renta corriente	7,228,968	6,281,708
Impuesto sobre la renta diferido	476,379	(598,038)
Impuesto sobre la renta	7,705,347	5,683,670

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.

	30 de junio de 2024		
	2023	Movimiento Efecto en Resultados	2024
Efecto aplicación CINIIF12	(79,321,888)	(405,567)	(79,727,455)
Efecto aplicación NIIF 9 – Deterioro de activos	354,976	(71,706)	283,270
Efecto aplicación NIIF 16 – Arrendamientos financieros	3,543	894	4,437
Total	(78,963,369)	(476,379)	(79,439,748)

	30 de junio de 2023		
	2022	Movimiento Efecto en Resultados	2023
Efecto aplicación CINIIF12	(74,831,255)	(1,960,272)	(76,791,527)
Efecto aplicación NIIF 9 – Deterioro de activos	400,535	55,681	456,216
Efecto aplicación NIIF 16 – Arrendamientos financieros	2,077	(135)	1,942
Total	(74,428,643)	(1,904,726)	(76,333,369)

12. GASTOS DE OPERACIÓN

Seguidamente el detalle de los gastos de operación al 30 de junio de 2024 y 2023:

	Notas	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023
Salarios		1,764,663	1,814,419
Cargas sociales		391,304	361,002
Generales de oficina		594,938	843,803
Alquileres	7	101,750	92,569
Depreciación	6, 7	178,581	171,171
Amortización		28,498	12,210
Honorarios profesionales		2,416,933	3,227,999
Seguro todo riesgo		1,282,722	971,241
Operación y mantenimiento		2,795,621	3,514,461
Canon 1% y otros cánones		920,355	973,765
Comisiones bancarias		506,550	439,709
Otros tributos y gastos operativos		346,672	612,767
Total		11,328,587	13,035,116

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:

	30 de junio de 2024	3 de diciembre de 2023
Préstamos por cobrar a largo plazo:		
Promotora de Infraestructura, S.A.	101,601,615	97,693,861
Total	101,601,615	97,693,861
Intereses por cobrar:		
Promotora de Infraestructura, S.A.	-	1,953,877
Total	-	1,953,877
Total Préstamos e intereses por cobrar	101,601,615	99,647,738
Cuentas por pagar:		
Globalvía Inversiones, S.A.	7,973,987	8,055,713
Global Vía Infraestructuras Chile S.A	327,776	360,545
Promotora de Infraestructura, S.A.	-	28,618
Openvía Mobility SL	51,713	37,251
Total	8,353,477	8,482,127

La Compañía recibió en el mes de enero y marzo del 2023 por parte de PI Promotora de Infraestructura, S.A. un importe de US\$2,400,000 y US\$3,900,000 por concepto de amortización del préstamo por pagar que mantiene con la Compañía.

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.

Las cuentas acumuladas por pagar corresponden a servicios de IT, pólizas de seguros 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 30 de junio de 2024 y 2023:

	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023
<u>Honorarios varios (incluye avales y garantías):</u>		
Globalvía Inversiones, S.A.	310,643	947,440
Openvía Mobility SL	103,427	127,711
Promotora de Infraestructura, S.A.	186,231	182,854
Total	600,301	1,258,005
<u>Ingresos financieros:</u>		
Promotora de Infraestructura, S.A.	1,953,877	1,913,607
Total	1,953,877	1,913,607

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, pólizas de seguros, 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 2024 y 2023, corresponden a recuperación de daños que previamente se registraron como gastos por reparaciones y mantenimiento por daños ocasionados por los usuarios, además de otros ingresos por derechos de uso de vía para algunas cableras, otros ingresos comerciales y venta de chatarra.

15. CAPITAL SOCIAL Y APORTES ADICIONALES DE CAPITAL

- a. **Capital Social** - Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 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 30 de junio del 2024 y 31 de diciembre 2023, no realizaron declaraciones de dividendos.

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 2023, (Notas 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24 y 26 de los estados financieros anuales).

17. CONTRATO DE FINANCIAMIENTO

Con fecha 30 de junio 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 30.06.2024	US\$202,716,000	US\$22,994,825
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 30 de junio 2024 y 31 de diciembre 2023 devengando los intereses de acuerdo al método del tipo de interés efectivo.

El coste amortizado a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Nota	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Bono Internacional		199,323,959	207,668,681
Bono Local		22,592,340	25,629,788
Total		221,916,299	233,298,469
<u>Menos: Porción circulante de la deuda a largo plazo</u>			
Bono Internacional		19,554,920	17,743,320
Bono Local		6,651,830	6,457,543
<u>Menos: Intereses devengados a pagar</u>			
Bono Internacional		-	-
Bono Local	10	-	-
Total		26,206,750	24,200,863
Total		<u>195,709,549</u>	<u>209,097,606</u>

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

	Bono Internacional (Bonos US)	Bono Local (Bonos CR)
Menos de un año	19,014,000	6,851,250
Entre 1 y 3 años	46,362,000	16,143,575
Entre 3 y 5 años	73,413,000	-
Más de 5 años	63,927,000	-
Total	202,716,000	22,994,825

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

- No existe un incumplimiento o evento de incumplimiento antes y después de dicho pago.
- 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.
- 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 2024: 1.47, diciembre 2023: 0.82).
- 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 2024, la Compañía no ha incumplido las cláusulas del contrato.

18. OBLIGACIONES BAJO ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 la Compañía había extendido garantías de explotación, las cuales habían sido asumidas por los accionistas de la Compañía. Al 30 de junio de 2024, 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 2025.
- 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 30 de junio de 2024, se mantiene dicha cifra como garantía a vencerse el 7 de mayo de 2025.

- c. **Otras Garantías** - Se constituyó garantías a favor del Consejo Nacional de Concesiones por US\$697,095 como requisito para acogerse al mecanismo de Ingresos Mínimos Garantizados para el ejercicio 2024. 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	2 300 000,00	7-may-25
Construcción Convenio Complementario 1	1 518 000,00	6-jul-24
Garantía cumplimiento de IMG año 2024	753 010,57	15-jul-24
Explotación Sector I	46 300,00	7-may-25
Explotación Sector II	126 400,00	7-may-25
Explotación Sector III	77 500,00	7-may-25
Explotación Obras Adicionales	26 400,00	7-may-2
Adendum 6 Balances de obra por definir por la Administración	63 920,15	30-abr-25
Total	4,911,531	

20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

20.1 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, los instrumentos financieros de la Compañía se componen de la siguiente manera:

	30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Efectivo	10,118,095	1,302,812
<u>Activos financieros (valuados al valor razonable):</u>		
Efectivo restringido	7,774,046	6,310,245
<u>Activos financieros (valuados al costo amortizado):</u>		
Cuentas por cobrar	5,197,361	4,553,460
Cuentas por cobrar a relacionadas	101,601,615	99,647,738
Activo financiero - contrato de concesión	405,202,712	410,633,972
Total	529,893,829	522,448,227

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:

- a. **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.
- b. **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.
- c. **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	30 de junio de 2024	31 de Diciembre de 2023
Deuda bancaria	221,916,299	233,298,469
Obligaciones bajo arrendamientos financieros	113,186	132,948
Efectivo y Equivalentes de efectivo	(17,892,141)	(7,613,057)
Deuda bancaria neta	204,137,344	225,818,360

Patrimonio de los accionistas	208,855,473	192,140,695
Índice de apalancamiento	98%	118%

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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 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 2023, 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	30 de junio de 2024	30 de junio de 2023
Recaudación bruta de peaje	49,489,344	46,204,344
Peajes otorgados a empleados propios	(104,349)	(95,519)
Exentos no contractuales otorgados al Gobierno	(313,875)	(346,253)
Recaudación neta de peaje	49,071,120	45,762,572

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 2023, 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 22 de julio de 2024.

* * * * *