



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

	Notas	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
ACTIVO			
<u>ACTIVO CIRCULANTE:</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	2,534,490	1,302,812
Efectivo restringido	3	20,857,241	6,310,245
Cuentas por cobrar	4	3,447,836	4,553,460
Inventario		98,850	139,579
Impuesto sobre la renta a favor		104,898	-
Desembolsos anticipados	5	888,975	1,112,850
Porción circulante de activos financieros– contrato de Concesión	8	88,630,832	86,892,973
Total activo circulante		116,563,122	100,311,919
Préstamos por cobrar a relacionadas	13	100,624,677	99,647,738
Vehículos, mobiliario y equipo – Neto	6	1,594,628	1,506,863
Activos por derecho de uso	7	106,934	110,380
Activos financieros - Contrato de Concesión	8	319,064,463	323,740,999
Otros activos – Netos		515,977	504,096
Total activo no corriente		421,906,679	425,510,076,00
TOTAL		538,469,801	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 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
<u>PASIVO CIRCULANTE:</u>			
Porción circulante de la deuda a largo plazo	17	24,200,863	24,200,863
Porción circulante de obligaciones bajo arrendamiento Financiero		68,960	68,960
Cuentas por pagar	9	716,982	4,768,585
Cuentas por pagar a relacionadas	13	8,340,916	8,482,124
Gastos acumulados	10	6.174.041	2.328.057
Impuesto sobre la renta a pagar	11	7,929,814	5,707,748
Total pasivo circulante		47,431,576	45,556,337
<u>PASIVOS A LARGO PLAZO:</u>			
Deuda a largo plazo	17	209,305,458	209,097,606
Obligaciones bajo arrendamiento Financiero		65,461	63,988
Impuesto sobre renta diferido	11	79,141,883	78,963,369
Total pasivo no corriente		288,512,802	288,124,963
Total pasivo		335,944,378	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		141,525,423	131,140,695
Total patrimonio		202,525,423	192,140,695
TOTAL		538,469,801	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 TRES MESES TERMINADOS
EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023**
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2024	2023
Ingresos por construcción		92,962	4,815,780
Ingresos financieros - Contrato de Concesión	8	12,780,775	13,911,600
Ingresos por operación y mantenimiento		9,555,861	5,789,138
Total de ingresos de operación		22,429,598	24,516,518
Costos de construcción		(92,962)	(4,815,780)
Gastos de operación	12	(4,838,013)	(5,497,255)
UTILIDAD DE OPERACIÓN		17,498,623	14,203,483
Gastos por intereses y comisiones		(4,555,938)	(5,021,325)
Deterioros y resultados instrumentos financieros	8	(73,453)	(1,165,998)
Ingresos financieros		1,018,994	1,015,167
Otros ingresos – Neto	14	548,252	396,189
Diferencial cambiario – Neto		241,143	141,858
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA		14,677,621	9,569,374
Impuesto sobre la renta	11	(4,292,893)	(3,609,034)
UTILIDAD NETA Y OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO		10,384,728	5,960,340

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 TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO 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					5,960,340	5,960,340
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2023		2,500,000	58,000,000	500,000	114,772,913	175,772,913

	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					10,384,728	10,384,728
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2024		2,500,000	58,000,000	500,000	141,525,423	202,525,423

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 TRES MESES TERMINADOS
EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2024	2023
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta		10,384,728	5,960,340
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</u>			
Gasto por impuesto sobre la renta		4,292,893	3,609,034
Depreciación	6	86,263	85,885
Amortización		13,513	5,428
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		73,453	1,165,998
Ingreso financiero		(1,018,994)	(1,015,167)
Gasto financiero originado por bonos		4,555,938	5,021,325
<u>Movimientos en el capital de trabajo:</u>			
Cuentas y documentos por cobrar		1,147,679	1,293,760
Inventario		40,729	629,878
Desembolsos anticipados y otros anticipos		223,875	158,155
Cuentas por pagar		(4,051,603)	(3,454,646)
Cuentas por pagar a relacionadas		(141,208)	105,327
Gastos acumulados		(497,127)	40,046
Activo financiero - contrato de concesión		2,865,224	(1,286,708)
<u>Efectivo provisto por las actividades de operación</u>		17,975,363	12,318,655
Impuesto sobre la renta pagado		(1,997,211)	(5,127,597)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		15,978,152	7,191,058
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Efectivo restringido		(14,546,996)	(13,611,339)
Otros Activos Fijo		(25,394)	-
Adquisición – Retiro en activo fijo	6	(152,014)	(55,586)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		(14,724,404)	(13,666,925)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Amortización de las obligaciones bajo arrendamiento Financiero		(17,095)	(21,067)
Dividendos declarados y pagados	16	-	-
Intereses Pagados		(4,975)	(3,408)
Amortización Préstamo		-	6,300,000
Amortización del Bono		-	-
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(22,070)	6,275,525

MOVIMIENTO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	1,231,678	(200,343)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, INICIO DEL AÑO	<u>1,302,812</u>	<u>906,238</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, FINAL DEL AÑO	<u>2,534,490</u>	<u>705,898</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 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 31 de marzo 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 31 marzo 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 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el efectivo y equivalentes de efectivo estaban compuestos como sigue:

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Caja y bancos	2,534,490	1,302,812
Total	2,534,490	1,302,812

3. EFECTIVO RESTRINGIDO

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

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Reserva para deuda a corto plazo	11,303,620	1,020,828
Reserva para mantenimiento	9,553,621	5,289,417
Total	20,857,241	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:

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda de los Bonos US*	8,996,388	735,743
Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda de los Bonos CR	2,307,232	285,085
Total	11,303,620	1,020,828

* Adicionalmente, al 31 de marzo 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 31 de marzo 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 62% a 31 de marzo de 2024 (10% al 31 de diciembre de 2023).

4. CUENTAS POR COBRAR

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

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Exoneraciones	2,434,072	3,443,388
Consejo Nacional de Concesiones	535,785	402,640
Peajes QuickPass	247,846	486,067
OTROS	230,133	221,365
Total	3,447,836	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:

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Constructoras para reparaciones	195,201	194,200
Seguros	584,967	912,657
Otros	108,807	5,993
Total	888,975	1,112,850

6. VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO

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

	31 de marzo de 2024	31 de Diciembre de 2023
Costo:		
Vehículos	903,373	783,361
Mobiliario y equipo de oficina	1,386,580	1,365,298
Equipo de cómputo	1,632,671	1,621,951
Subtotal	3,922,624	3,770,610
Depreciación:		
Depreciación vehículos	(263,012)	(246,017)
Depreciación mobiliario y equipo de oficina	(904,926)	(878,315)
Depreciación equipo de cómputo	(1,160,058)	(1,139,415)
Subtotal	(2,327,996)	(2,263,747)
Neto	1,594,628	1,506,863

A continuación, se detalla el movimiento de la cuenta vehículos, mobiliario y equipo durante el período correspondiente al 31 de marzo de 2024 y 2023:

	Nota	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Saldo inicial		1,506,863	1,304,234
Adiciones vehículos		120,012	-
Adiciones mobiliario y equipo de oficina		21,282	49,770
Adiciones equipo de cómputo		10,720	5,816
Gasto por dep. vehículos		(16,994)	(14,190)
Gasto por dep. mobiliario y equipo de oficina		(26,612)	(23,819)
Gasto por dep. equipo de cómputo	12	(20,643)	(23,942)
Saldo final		1,594,628	1,297,869

7. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

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

	31 de marzo 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	(22,014)	(94,753)
Saldo Final	106,934	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 31 de marzo de 2024 y 2023:

Montos reconocidos en estado de resultados	Nota	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	12	22,014	23,934
Gasto financiero causado por las obligaciones bajo arrendamiento financiero		4,975	3,408
Gasto arrendamientos de corto plazo y montos bajos	12	54,808	41,268

8. ACTIVO FINANCIERO - CONTRATO DE CONCESIÓN

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

	Nota	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Saldo inicial		410,633,972	409,547,688
Cobros netos de servicios de construcción y operación		(15,727,690)	(10,225,750)
Incremento por ingreso financiero		12,780,775	13,911,600
Reversión(pérdida) por deterioro del periodo (NIIF 9)		8,237	(1,081,591)
Total		407,695,294	412,151,948
Menos: Porción circulante de activo financiero		(88,630,832)	(86,892,973)
<u>Total</u>		319,064,462	325,258,975

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 31 de marzo 2024 es de 1.21% (1.21% en 2023). El monto acumulado de la estimación por deterioro al 31 de marzo de 2024 es de \$73,453 (\$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 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	Nota	2024	2023
Proveedores		580,592	3,115,759
Retenciones al exterior – Bonos y proveedores		4,266	1,442,804
IVA Repercutido		18,082	106,940
Cargas sociales por pagar		114,042	103,082
Total		716,982	4,768,585

10. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de marzo 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	4,343,111	0
Indemnizaciones laborales		710,465	639,481
Provisión de vacaciones	16h	66,754	69,209
Provisión cánones al Consejo Nacional de Concesiones		441,561	937,995
Provisiones a proveedores		530,565	664,860
Otros		81,585	16,512
Total		6,174,041	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:

	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	14,677,621	9,569,374
Diferencia entre resultado IFRIC y resultado fiscal	(595,047)	712,520
Ajustes a la base fiscal	(367,978)	2,460,733
Utilidad antes del impuesto ajustada	13,714,597	12,742,627
Tasa impositiva	30%	30%
Impuesto sobre la renta corriente	4,114,379	3,822,790
Impuesto sobre la renta diferido	178,514	(213,756)
Impuesto sobre la renta	4,292,893	3,609,034

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 2024		
	2023	Movimiento Efecto en Resultados	2024
Efecto aplicación CINIIF12	(79,321,888)	(201,541)	(79,523,429)
Efecto aplicación NIIF 9 – Deterioro de activos	354,976	22,036	377,012
Efecto aplicación NIIF 16 – Arrendamientos financieros	3,543	991	4,534
Total	(78,963,369)	(178,514)	(79,141,883)

	31 de marzo de 2023		
	2022	Movimiento Efecto en Resultados	2023
Efecto aplicación CINIIF12	(78,259,899)	(135,754)	(78,395,653)
Efecto aplicación NIIF 9 – Deterioro de activos	519,499	349,799	869,298
Efecto aplicación NIIF 16 – Arrendamientos financieros	4,080	(289)	3,791
Total	(77,736,320)	213,756	(77,522,564)

12. GASTOS DE OPERACIÓN

Seguidamente el detalle de los gastos de operación al 31 de marzo de 2024 y 2023:

	Notas	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Salarios		875,373	878,368
Cargas sociales		206,244	190,395
Generales de oficina		273,655	260,177
Alquileres	7	54,808	41,268
Depreciación	6, 7	86,263	85,885
Amortización		13,513	5,428
Honorarios profesionales		1,057,315	1,335,780
Seguro todo riesgo		573,572	600,706
Operación y mantenimiento		803,293	918,461
Canon 1% y otros cánones		488,859	542,505
Comisiones bancarias		241,013	215,888
Otros tributos y gastos operativos		164,105	422,394
Total		4,838,013	5,497,255

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 2024	31 de diciembre de 2023
Préstamos por cobrar a largo plazo:		
Promotora de Infraestructura, S.A.	97,693,861	97,693,861
Total	97,693,861	97,693,861
Intereses por cobrar:		
Promotora de Infraestructura, S.A.	2,930,816	1,953,877
Total	2,930,816	1,953,877
Total Préstamos e intereses por cobrar	100,624,677	99,647,738
Cuentas por pagar:		
Globalvía Inversiones, S.A.	8,013,139	8,055,713
Global Vía Infraestructuras Chile S.A	327,776	360,545
Promotora de Infraestructura, S.A.	-	28,618
Openvía Mobility SL	-	37,251
Total	8,340,915	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 31 de marzo de 2024 y 2023:

31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
--------------------------------	--------------------------------

<u>Honorarios varios (incluye avales y garantías):</u>		
Globalvía Inversiones, S.A.	153,043	201,840
Openvía Mobility SL	-	51,424
Promotora de Infraestructura, S.A.	90,127	90,479
Total	243,170	343,743
<u>Ingresos financieros:</u>		
Promotora de Infraestructura, S.A.	976,939	975,820
Total	976,939	975,820

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

- Capital Social** - Al 31 de marzo 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.
- Aportes Adicionales de Capital** - Al 31 de marzo 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.
- Reserva Legal** - Al 31 de marzo 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.
- Dividendos** - Al 31 de marzo 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 2024, (Notas 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24 y 26 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 Securities 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 31.03.2024	US\$211,446,000	US\$26,151,475
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 2024 y 31 de diciembre 2023 devengando los intereses de acuerdo al método del tipo de interés efectivo.

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

	Nota	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Bono Internacional		211,720,333	207,668,681
Bono Local		26,129,100	25,629,788
Total		237,849,433	233,298,469
<u>Menos: Porción circulante de la deuda a largo plazo</u>			
Bono Internacional		17,743,320	17,743,320
Bono Local		6,457,544	6,457,543
<u>Menos: Intereses devengados a pagar</u>			
Bono Internacional		3,898,536	-
Bono Local	10	444,575	-
Total		28,543,974	24,200,863
Total		<u>209,305,459</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	18,507,000	6,683,775
Entre 1 y 3 años	43,035,000	15,402,625
Entre 3 y 5 años	66,039,000	4,065,075
Más de 5 años	83,865,000	-
Total	211,446,000	26,151,475

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 (Diciembre 2023: 0.82, junio 2023: 1.09).
- 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 2024.
- 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 marzo de 2024, se mantiene dicha cifra como garantía a vencerse el 7 de mayo de 2024.

- 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 2022. 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-24
Construcción Convenio Complementario 1	1 518 000,00	6-abr-24
Garantía cumplimiento de IMG año 2024	753 010,57	15-jul-24
Explotación Sector I	46 300,00	7-may-24
Explotación Sector II	126 400,00	7-may-24
Explotación Sector III	77 500,00	7-may-24
Explotación Obras Adicionales	26 400,00	7-may-24
Adendum 6 Balances de obra por definir por la Administración	63 920,15	30-abr-24
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 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, los instrumentos financieros de la Compañía se componen de la siguiente manera:

	31 de marzo de 2024	31 de diciembre de 2023
Efectivo	2,534,490	1,302,812
<u>Activos financieros (valuados al valor razonable):</u>		
Efectivo restringido	20,857,241	6,310,245
<u>Activos financieros (valuados al costo amortizado):</u>		
Cuentas por cobrar	3,447,836	4,553,460
Cuentas por cobrar a relacionadas	100,624,677	99,647,738
Activo financiero - contrato de concesión	407,695,295	410,633,972
Total	535,159,539	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	31 de marzo de 2024	31 de Diciembre de 2023
Deuda bancaria	233,506,321	233,298,469
Obligaciones bajo arrendamientos financieros	134,421	132,948
Efectivo y Equivalentes de efectivo	(23,391,731)	(7,613,057)
Deuda bancaria neta	210,249,011	225,818,360

Patrimonio de los accionistas	202,525,423	192,140,695
Índice de apalancamiento	104%	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 31 de marzo 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	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Recaudación bruta de peaje	25,593,187	23,537,295
Peajes otorgados a empleados propios	(51,322)	(48,511)
Exentos no contractuales otorgados al Gobierno	(165,353)	(174,567)
Recaudación neta de peaje	25,376,512	23,314,217

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 23 de abril de 2024.

* * * * *