

FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE GARANTÍA Y ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS DEL PROYECTO DE CONCESIÓN SAN JOSÉ CALDERA”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DEL 2017

NOTA 1-NATURALEZA DEL FIDEICOMISO Y CARACTERÍSTICAS MÁS IMPORTANTES

La principal actividad del **Fideicomiso Irrevocable de Garantía y Administración de Cuentas del Proyecto de Concesión San José Caldera (“el Fideicomiso”)** es administrar la totalidad de los recursos derivados de la explotación del Proyecto de Concesión Carretera San José Caldera, y que estos garanticen las emisiones de Bonos que realizó el Fideicomitente Autopistas del Sol S.A., en caso de incumplimiento que el Fideicomiso pueda disponer de los bienes y en caso de cancelación total de las obligaciones traspase los Bienes a las Fideicomitentes.

El Contrato fue suscrito originalmente en fecha 10 de diciembre del 2007 posteriormente modificado y reformado integralmente el 31 de mayo del 2017.

Las Partes que suscriben el Contrato de Fideicomiso son las siguientes: **(a) Fideicomitentes:** Autopistas del Sol S.A. (la “Concesionaria”) y las sociedades P.I. Promotora de Infraestructuras, S.A., S y V CR Valle del Sol, S.A., M&S – M&S Desarrollos Internacionales, S.A., Infraestructuras SDC Costa Rica, S.A., **(b) Fiduciario:** Scotiabank De Costa Rica, S.A., y **(c) Fideicomisaria Principal** Banco Improsa, S.A.

Para cumplir con los fines del Fideicomiso, los Fideicomitentes, según corresponde a cada una ellas según su titularidad y legitimación sobre cada uno de los Bienes Fideicometidos, traspasaron de manera irrevocable y en propiedad fiduciaria al Fiduciario, los siguientes bienes y derechos:

Bienes dados en Garantía: i) Acciones de la Concesionaria, ii) Indemnizaciones por terminación anticipada del Contrato de Concesión, iii) Marcas de la Concesionaria y iv) Otros bienes y derechos que en el futuro sean traspasados en garantía al Fideicomiso.

Bienes dados en Administración: i) Todos los ingresos / flujos del Proyecto, lo que incluye, sin limitarse a, todas las sumas recibidas por, o que tengan derecho a recibir, directa o indirectamente, la Fideicomitente Deudora, en relación con la propiedad, operación, explotación y mantenimiento del Proyecto, así como aquellos derivados de los Documentos del Proyecto, y cualquier otro flujo y/o ingreso que se genere por inversiones de los fondos depositados en las Cuentas del Fideicomiso, y ii) Las Cuentas del Fideicomiso, las cuales forman parte del Patrimonio Fideicometido y serán administrados por el Fiduciario.

Los principales fines del contrato son:

1. Constituir un patrimonio autónomo e independiente que respalde y garantice el fiel y total cumplimiento de todas y cada una de las Obligaciones Garantizadas, las cuales representan el saldo adeudado en concepto de principal e intereses por los Bonos y todas las comisiones, indemnizaciones, obligaciones y pasivos que deban ser pagados por la Concesionaria.

FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE GARANTÍA Y ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS DEL PROYECTO DE CONCESIÓN SAN JOSÉ CALDERA”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DEL 2017

2. Garantizarle a las Fideicomitentes y a la Fideicomisaria Principal, la debida tenencia, administración y custodia por parte del Fiduciario del Patrimonio Fideicometido acorde con lo establecido en el Fideicomiso y para el cumplimiento de sus fines.

3. En caso de cumplimiento en la cancelación total de las Obligaciones Garantizadas por parte de las Fideicomitentes, y cumplidos todos los fines para los cuales ha sido creado el Fideicomiso, el Fiduciario, al ser instruido en ese sentido, proceda a traspasar y devolver a las Fideicomitentes, según corresponda a cada una de ellas, la totalidad de los Bienes Fideicometidos que mantenga como tal a esa fecha.

NOTA 2-PÓLITICAS CONTABLES

Los estados financieros fueron preparados según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros del Fideicomiso se resumen como sigue:

a) Moneda y Transacciones en Moneda Extranjera :

La moneda de curso legal en Costa Rica es el colón costarricense. A la fecha del informe la tasa de cambio para la compra de dólares estadounidenses es de ¢567.09 por US\$1 y la tasa de venta es de ¢579.87 por US\$1.

b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo:

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses desde la fecha de adquisición.

c) Efectivo Restringido-Inversiones y Valores a Plazo:

Se valúan al costo de adquisición, más rendimientos devengados, o su valor estimado de realización.

d) Reconocimiento de ingresos por intereses:

Los ingresos por intereses se reconocen con forme se devengan con base en los rendimientos.

e) Patrimonio:

Los aportes al fideicomiso representan el costo inicial de todos los activos aportados en dinero o en especie por el fideicomitente, los aportes producto del crédito bancario inicial del Fideicomitente y los aportes de las emisiones de bonos del Fideicomitente.

f) Gastos:

FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE GARANTÍA Y ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS DEL PROYECTO DE CONCESIÓN SAN JOSÉ CALDERA”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DEL 2017

Los Gastos se reconocen en resultados de acuerdo a la utilización del servicio o a la fecha en que se incurren.

NOTA 3 - DISPONIBILIDADES

Al 30 de junio del 2017, esta cuenta está conformada por las disponibilidades de efectivo del Fideicomiso, distribuidas en las siguientes cuentas:

	2017		2016	
Efectivo en bancos-CRC	\$ -	₡ 361,987,253.79	\$ -	₡ 232,895.99
Efectivo en bancos-USD	\$ 6,437,085.76	₡ 3,650,406,963.64	\$ 0.07	₡ 37.92
	\$ 6,437,085.76	₡ 4,012,394,217.43	\$ 0.07	₡ 232,933.91

Detalle cuentas de reserva

Detalle de movimientos periodo comprendido del 01 de Marzo de 2017 al 30 de Junio de 2017 cuenta 13000031728

Saldo Inicio del periodo: -

Movimientos del periodo

Fecha	Monto	D/C	Detalle
31/05/2017	1,725,500.00	C	Traslado de fondos desde cuenta 13000031701
22/06/2017	106.30	C	Intereses cuenta corriente del 13-06-2017 al 22-06-2017
22/06/2017	(1,725,606.30)	D	Apertura CDP Scotiabank 110000284610

Saldo al final del periodo: -

FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE GARANTÍA Y ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS DEL PROYECTO
DE CONCESIÓN SAN JOSÉ CALDERA”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DEL 2017

Detalle cuentas de reserva

Detalle de movimientos periodo comprendido del 01 de Marzo de 2017 al 30 de
Junio de 2017 cuenta 13000031729

Saldo Inicio del periodo: -

Movimientos del periodo

Fecha	Monto	D/C	Detalle
31/05/2017	7,172,241.45	C	Traslado de fondos desde cuenta 13000031701
14/06/2017	(1,395,555.33)	D	Traslado de fondos certificado mensual Disp. No 1
22/06/2017	365.44	C	Intereses cuenta corriente del 13-06-2017 al 22-06-2017
22/06/2017	(5,777,051.56)	D	Apertura CDP Scotiabank 110000284629

Saldo al final del periodo: -

NOTA 4 - INVERSIONES Y VALORES A PLAZO

Esta cuenta está compuesta por la adquisición de inversiones en títulos valores con un plazo de vencimiento nunca superior a 90 días o plazo inferior necesario para que el plazo de vencimiento de las inversiones no impida ni pueda poner en riesgo el puntual cumplimiento de las obligaciones bajo el Contrato de Fideicomiso.

El detalle de las inversiones mantenidas al vencimiento, se muestra de la siguiente manera al 30 de junio del 2017, las cuales representan en su totalidad los fondos de las cuentas de reserva del Fideicomiso:

FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE GARANTÍA Y ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS DEL PROYECTO DE CONCESIÓN SAN JOSÉ CALDERA”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DEL 2017

	2017		2016	
Inversiones mantenidas al vencimiento	\$ 7,502,657.86	₡ 4,254,682,245.83	\$ 50,200,517.16	₡ 27,192,114,130.05
Intereses por cobrar sobre inversiones	\$ 3,700.48	₡ 2,098,505.20	\$ 95,248.80	₡ 51,593,417.50
	\$ 7,506,358.34	₡ 4,256,780,751.03	\$ 50,295,765.96	₡ 27,243,707,547.55

NOTA 5 – OTROS ACTIVOS

5.1 Las acciones de la Concesionaria: Las acciones de Autopistas del Sol S.A. fueron cedidas y traspasadas en propiedad fiduciaria a Scotiabank de Costa Rica S.A. y representan el cien por ciento del capital social de la sociedad por \$2,500,000.00 (dos millones quinientos mil dólares con 00/100).

5.2 Las Marcas de la Concesionaria: las marcas de Autopistas del Sol S.A. fueron cedidas y traspasadas en propiedad fiduciaria a Scotiabank de Costa Rica S.A. con un valor contable de \$1.00 (un dólar con 00/100) cada una, para un total de US\$11.00 equivalente a la cesión de once marcas.

	2017		2016	
Acciones de Autopistas del Sol S.A	\$ 2,500,000.00	₡ 1,238,075,000.00	\$ 2,500,000.00	₡ 1,238,075,000.00
Marcas de Autopistas del Sol S.A	\$ 11.00	₡ 6,237.99	\$ -	₡ -
	\$ 2,500,011.00	₡ 1,238,081,237.99	\$ 2,500,000.00	₡ 1,238,075,000.00

NOTA 6 – PATRIMONIO

Esta cuenta está compuesto por los recursos aportados desde la constitución del Fideicomiso en diciembre del 2007 y los aportes después de la Reforma Integral al Fideicomiso del 31 de mayo del 2017, manteniendo los registros contables desde sus inicios.

6.1 Aportes de Capital Efectivo: La cuenta está compuesta por los recursos derivados de las actividades de la concesión que han sido cedidos y administrados al Fideicomiso, los aportes del crédito bancario inicial y los aportes de las emisiones de bonos del Fideicomitente.

FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE GARANTÍA Y ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS DEL PROYECTO DE CONCESIÓN SAN JOSÉ CALDERA”

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DEL 2017

6.2 Aportes en Especie: Corresponden a los Bienes cedidos al Fideicomiso, Acciones de Autopistas del Sol S.A. y las Marcas de Autopistas del Sol S.A.

6.3 Aportes de Otros Fondos y Desembolsos a otros fondos: Corresponde a los traslados entre las cuentas del Fideicomiso, con el propósito de dotar o desdotar las cuentas de conformidad con lo establecido en el contrato de fideicomiso.

6.4 Desembolsos de Capital: Corresponde a los importes que trasfiere el Fideicomiso conforme las instrucciones recibidas por la Concesionaria y el Fideicomisario Principal a efectos de proceder con los pagos de comisiones, costos, pagos del funcionamiento y operación del Proyecto por la Concesionaria y los derivados del Contrato de Préstamo inicial, los pagos relacionados con las emisiones de bonos del Fideicomitente, y otras obligaciones.

	2017		2016	
Aportes de Capital CRC	\$ -	₡ 226,199,934,239.66	\$ -	₡ 185,650,316,053.66
Aportes de Capital USD	\$ 664,796,526.58	₡ 369,140,069,177.70	\$ 332,117,631.52	₡ 180,385,799,899.35
Aportes en especie USD	\$ 2,500,011.00	₡ 1,238,081,237.99	\$ 2,500,000.00	₡ 1,238,075,000.00
Aportes de otros fondos CRC	\$ -	₡ 3,847,095,088.71	\$ -	₡ -
Aportes de otros fondos USD	\$ 333,887,628.65	₡ 178,731,275,463.56	\$ 225,234,748.10	₡ 118,181,074,327.66
Desembolso a otros fondos CRC	\$ -	₡ (3,847,095,088.71)	\$ -	₡ -
Desembolso a otros fondos USD	\$ (333,887,628.65)	₡ (178,803,779,562.54)	\$ (225,234,748.10)	₡ (118,253,655,409.72)
Desembolsos de capital CRC	\$ -	₡ (9,176,347,814.40)	\$ -	₡ (6,131,396,544.40)
Desembolsos de capital USD	\$ (1,063,399,950.17)	₡ (580,114,307,931.38)	\$ (627,705,854.77)	₡ (334,200,291,688.86)
	\$ (396,103,412.59)	₡ 7,214,924,810.59	\$ (293,088,223.25)	₡ 26,869,921,637.69

Ileana Naranjo Mora
Asistente Contabilidad Fideicomisos

Christian Guillén Canales
Gerente Contabilidad Fideicomisos