



Autopistas del Sol, S.A.
Estados Financieros Intermedios y Notas
Al 30 de Setiembre de 2020
En US\$

Lic. Miguel Moltó Morán
Director Financiero

Licda. Hannia Herrera Castro
Jefe de Contabilidad
CPI N°31306

“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 SETIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE 2019 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

| | Notas | 30 de Setiembre de 2020 | 31 de Diciembre de 2019 |
|--|-------|----------------------------|----------------------------|
| ACTIVO | | | |
| ACTIVO CIRCULANTE: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 2 | 11,283,082 | 8,617,134 |
| Efectivo restringido | 3 | 5,724,284 | 9,357,963 |
| Cuentas por cobrar | 4 | 1,595,852 | 1,732,984 |
| Cuentas por cobrar a relacionadas | 13 | 5,033 | 5,033 |
| Inventario | | 32,818 | 138,286 |
| Desembolsos anticipados | 5 | 758,563 | 699,727 |
| Porción circulante de activos financieros - contrato de Concesión | 8 | 81,881,191 | 80,275,678 |
| Total activo circulante | | 101,280,823 | 100,826,805 |
| Préstamos por cobrar a relacionadas | 13 | 93,453,649 | 98,690,586 |
| Vehículos, mobiliario y equipo – Neto | 6 | 978,807 | 1,194,307 |
| Activos por derecho de uso | 7 | 156,693 | 223,431 |
| Activos financieros - Contrato de Concesión | 8 | 317,057,090 | 301,599,633 |
| Otros activos – Netos | | 140,284 | 173,645 |
| Total activo no corriente | | 411,786,523 | 401,881,602 |
| TOTAL | | 513,067,346 | 502,708,407 |

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 SETIEMBRE DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

| | Notas | 30 de Setiembre de 2020 | 31 de Diciembre de 2019 |
|---|-------|----------------------------|----------------------------|
| PASIVO Y CAPITAL CONTABLE | | | |
| <u>PASIVO CIRCULANTE:</u> | | | |
| Porción circulante de la deuda a largo plazo | 17 | 17,693,575 | 15,124,676 |
| Porción circulante de obligaciones bajo arrendamiento Financiero | | 105,795 | 105,795 |
| Cuentas por pagar | 9 | 1,151,658 | 2,608,988 |
| Cuentas por pagar a relacionadas | 13 | 4,961,908 | 2,351,205 |
| Gastos acumulados | 10 | 8,152,123 | 1,647,978 |
| Impuesto sobre la renta a pagar | 11 | 4,678,353 | 7,464,298 |
| Total pasivo circulante | | 36,743,412 | 29,302,940 |
| <u>PASIVOS A LARGO PLAZO:</u> | | | |
| Deuda a largo plazo | 17 | 289,769,893 | 298,922,107 |
| Obligaciones bajo arrendamiento Financiero | | 64,339 | 124,534 |
| Impuesto sobre renta diferido | 11 | 67,692,677 | 60,394,167 |
| Total pasivo no corriente | | 357,526,909 | 359,440,808 |
| Total pasivo | | 394,270,321 | 388,743,748 |
| PATRIMONIO: | | | |
| 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 | | 57,797,025 | 52,964,659 |
| Total patrimonio | | 118,797,025 | 113,964,659 |
| TOTAL | | 513,067,346 | 502,708,407 |

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

AUTOPISTAS DEL SOL, S.A.

ESTADOS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS RESUMIDO NO AUDITADO PARA LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SETIEMBRE DE 2020 Y 2019 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

| | Notas | 2020 | 2019 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Ingresos por construcción | | 2,350,995 | 2,694,859 |
| Ingresos financieros - Contrato de Concesión | 8 | 46,015,415 | 45,250,095 |
| Ingresos por operación y mantenimiento | | 13,311,240 | 13,960,188 |
| Total de ingresos de operación | | 61,677,650 | 61,905,142 |
| Costos de construcción | | (2,350,995) | (2,694,859) |
| Gastos de operación | 12 | (12,538,806) | (13,040,867) |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | | 46,787,849 | 46,169,415 |
| Gastos por intereses y comisiones | | (20,159,122) | (20,912,674) |
| Deterioros y resultados instrumentos financieros | 8 | (2,474,230) | 270,639 |
| Ingresos financieros | | 2,943,670 | 3,237,090 |
| Otros ingresos – Neto | 14 | 655,918 | 1,797,136 |
| Diferencial cambiario – Neto | | (1,665,561) | 134,578 |
| UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA | | 26,088,524 | 30,696,185 |
| Impuesto sobre la renta | 11 | (9,756,158) | (13,534,494) |
| UTILIDAD NETA Y OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO | | 16,332,366 | 17,161,691 |

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

AUTOPISTAS DEL SOL, S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO RESUMIDO NO AUDITADO
PARA LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SETIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

| | Notas | Capital Social | Aportes Adicionales de capital | Reserva Legal | Utilidades Acumuladas | Total Patrimonio |
|--|--------------|-----------------------|---|--------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 | | 2,500,000 | 58,000,000 | 500,000 | 54,565,906 | 115,565,906 |
| Declaración y pago de dividendos | 15 | - | - | - | (23,000,000) | (23,000,000) |
| Resultado integral del período | | - | - | - | 17,161,691 | 17,161,691 |
| SALDOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019 | | 2,500,000 | 58,000,000 | 500,000 | 48,727,596 | 109,727,596 |

| | Notas | Capital Social | Aportes Adicionales de capital | Reserva Legal | Utilidades Acumuladas | Total Patrimonio |
|--|--------------|-----------------------|---|--------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 | | 2,500,000 | 58,000,000 | 500,000 | 52,964,659 | 113,964,659 |
| Declaración y pago de dividendos | 15 | - | - | - | (11,500,000) | (11,500,000) |
| Resultado integral del período | | - | - | - | 16,332,366 | 16,332,366 |
| SALDOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020 | | 2,500,000 | 58,000,000 | 500,000 | 57,797,025 | 118,797,025 |

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

AUTOPISTAS DEL SOL, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDO NO AUDITADOS
PARA LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS
EL 30 DE SETIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

| | Notas | 2020 | 2019 |
|--|-------|---------------------|---------------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | |
| Utilidad neta | | 16,332,366 | 17,161,691 |
| <u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</u> | | | |
| Gasto por impuesto sobre la renta | | 1,262,303 | 9,772,490 |
| Depreciación | 6 | 71,735 | 44,129 |
| Amortización | | 303,577 | 297,961 |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros | | 2,474,230 | 236,721 |
| Impuesto de renta diferido | 12 | 7,298,510 | 3,744,198 |
| Ingreso financiero | | (2,763,063) | (3,237,090) |
| Gasto financiero originado por bonos | | 20,159,122 | 20,912,674 |
| <u>Movimientos en el capital de trabajo:</u> | | | |
| Cuentas y documentos por cobrar | | 137,132 | (765,522) |
| Inventario | | 105,468 | 638 |
| Desembolsos anticipados y otros anticipos | | (58,836) | 131,623 |
| Cuentas por pagar | | (3,300,045) | (2,187,741) |
| Cuentas por pagar a relacionadas | | 2,610,703 | 155,292 |
| Gastos acumulados | | 754,148 | 170,899 |
| Activo financiero - contrato de concesión | | (19,537,200) | (4,804,002) |
| <u>Efectivo provisto por las actividades de operación</u> | | 25,850,150 | 41,633,960 |
| Impuesto sobre la renta pagado | | (4,048,248) | (1,730,263) |
| Intereses pagados | | (11,768,126) | (14,083,614) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | 10,033,776 | 25,820,084 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Efectivo restringido | | 3,633,679 | 6,503,155 |
| Otros Activos Fijo | | (12,490) | - |
| Adquisición en activo fijo | 6 | (47,223) | (114,994) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de inversión | | 3,573,966 | 6,388,161 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| Amortización de las obligaciones bajo arrendamiento financiero | | (12,944) | |
| Dividendos declarados y pagados | 16 | (3,500,000) | (18,000,000) |
| Amortización del Bono Internacional | | (7,428,850) | (6,387,000) |
| Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento | | (10,941,794) | (24,387,000) |
| DISMINUCIÓN EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | | 2,665,948 | 7,821,245 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, INICIO DEL AÑO | | 8,617,134 | 10,299,292 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, FINAL DEL AÑO | | 11,283,082 | 18,120,536 |

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 NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020 Y PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Expresadas en Dólares Estadounidenses)

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

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

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

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

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

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

Base de Presentación - Los estados financieros intermedios resumidos correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020 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 2018, 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 2019.

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 (“IFRSs” 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 2019.

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el efectivo y equivalentes de efectivo estaban compuestos como sigue:

:

| | 30 de Setiembre de 2020 | 31 de Diciembre de 2019 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Caja y bancos | 11,256,856 | 8,590,908 |
| Equivalentes de efectivo | 26,226 | 26,226 |
| Total | 11,283,082 | 8,617,134,46 |

A 30 de setiembre 2020 y 31 de diciembre 2019, dentro del importe caja y bancos se incluye un deterioro por importe de US\$56,020 y US\$48,595 por la aplicación de la NIIF9.

3. EFECTIVO RESTRINGIDO

A continuación, un detalle del efectivo restringido para los años terminados al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

| | 30 de Setiembre de 2020 | 31 de Diciembre de 2019 |
|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Reserva para deuda a corto plazo | 1,017,165 | 1,018,316 |
| Reserva para mantenimiento | 4,707,119 | 8,339,646 |
| Total | 5,724,284 | 9,357,963 |

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 Setiembre de 2020 | 31 de Diciembre de 2019 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda de los Bonos US* | 732,837 | 731,101 |
| Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda de los Bonos CR | 284,328 | 287,215 |
| Total | 1,017,165 | 1,018,316 |

* Adicionalmente, al 30 de setiembre de 2020, se incluyen garantías por un importe de US\$18,200,000 (US\$18,200,000 al 31 de diciembre 2019), las cuales fueron avaladas por Globalvia Inversiones, S.A. de acuerdo a lo dispuesto en el contrato de fideicomiso.

La reserva para mantenimiento será utilizada exclusivamente para fondear la Cuenta de Operación y Mantenimiento en Dólares y la Cuenta de Operación y Mantenimiento en Colones, ante eventuales

posibles situaciones de insuficiencia de los fondos depositados en dichas cuentas.

4. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a intereses devengados y no cobrados sobre el efectivo que se mantiene en las cuentas bancarias de la Compañía; además a los montos de exoneraciones de combustibles y asfaltos e impuestos de ventas a recuperar y a saldos a cobrar con el Consejo Nacional de Concesiones. Estas cuentas no poseen historial de pérdidas crediticias, por lo cual no incluyen partidas por deterioro.

5. DESEMBOLSOS ANTICIPADOS

El detalle de los desembolsos anticipados se presenta a continuación:

| | 30 de Setiembre de 2020 | 31 de Diciembre de 2019 |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Constructoras para reparaciones | 192,099 | 171,797 |
| Seguros | 375,199 | 364,678 |
| Otros | 191,265 | 163,252 |
| Total | 758,563 | 699,727 |

6. VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO

El detalle a 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 de los vehículos, mobiliario y equipo es como sigue:

| | 30 de Setiembre de 2020 | 31 de Diciembre de 2019 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Costo: | | |
| Vehículos | 1,446,040 | 1,420,620 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 1,129,706 | 1,089,560 |
| Equipo de cómputo | 1,118,008 | 1,095,497 |
| Subtotal | 3,693,754 | 3,605,677 |
| Depreciación: | | |
| Depreciación vehículos | (1,205,246) | (1,112,565) |
| Depreciación mobiliario y equipo de oficina | (688,314) | (619,540) |
| Depreciación equipo de cómputo | (821,387) | (679,265) |
| Subtotal | (2,714,947) | (2,411,370) |
| Neto | 978,807 | 1,194,307 |

A continuación, se detalla el movimiento de la cuenta vehículos, mobiliario y equipo durante el

período correspondiente al 1º de enero y 30 de setiembre de 2020 y 2019:

| | 30 de Setiembre de 2020 | 30 de Setiembre de 2019 |
|----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Saldo inicial | 1,194,307 | 1,626,820 |
| Adiciones | 88,077 | 104,814 |
| Retiros – costo | | |
| Retiros - depreciación acumulada | - | |
| Gasto por depreciación | (303,577) | (314,457) |
| Saldo final | 978,807 | 1,417,177 |

7. **ACTIVOS POR DERECHOS DE USO**

El detalle a 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 de los activos por derecho de uso es como sigue:

| | 30 de Setiembre de 2020 | 31 de Diciembre de 2019 |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Saldo Inicial | 223.431 | 154.906 |
| Adiciones del periodo | 21.516 | 158.542 |
| Sub Total | 244.947 | 313.448 |
| Depreciación del periodo | (88.254) | (90.017) |
| Saldo Final | 156.693 | 223.431 |

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 2020 y 2019. 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 setiembre de 2020 y 2019:

| Montos reconocidos en estado de resultados | Nota | 30 de Setiembre de 2020 | 30 de Setiembre de 2019 |
|---|-------------|--|------------------------------------|
| Gasto por depreciación del activo por derechos de uso | | 88,254 | 62,370 |
| Gasto financiero causado por las obligaciones bajo arrendamiento financiero | | 12,940 | 10,227 |
| Gasto arrendamientos de corto plazo y montos bajos | | 154,567 | 181,806 |

8. ACTIVO FINANCIERO - CONTRATO DE CONCESIÓN

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

| | Nota | 30 de Setiembre de 2020 | 30 de Setiembre de 2019 |
|--|--------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Saldo inicial | | 381,875,311 | 375,044,516 |
| Servicios de construcción y operación de la carretera | | 15,662,235 | 16,655,047 |
| Incremento por ingreso financiero | | 46,015,415 | 45,250,095 |
| Cobros mediante recaudación de peajes (Nota 22) y Convenio Complementario N°1 | | (42,147,875) | (56,860,583) |
| Ajuste por deterioro (NIIF 9) | | (2,466,805) | 236,721 |
| Total | | 398,938,281 | 380,325,795 |
| Menos: Porción circulante de activo financiero | | <u>(81,881,191)</u> | <u>(80,275,677)</u> |
| | Total | <u>317,057,090</u> | <u>300,050,117</u> |

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

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

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

9. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar para 2020 y 2019, incluyen los conceptos de proveedores de construcción, de servicios (seguridad y peajistas), entre otros.

Además, al 31 de diciembre de 2019 por US\$1,812,155, por concepto de la retención en la fuente por remesas al exterior de acuerdo con la Ley No.7092 del mes de diciembre 2019 debido al pago de los intereses y principal del financiamiento de los bonos internacionales. El pago de esta retención remesa fue realizado en enero 2020.

10. GASTOS ACUMULADOS

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 los gastos acumulados se detallan como sigue:

:

| | Nota | 30 de Setiembre de 2020 | 31 de Diciembre de 2019 |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| Intereses por pagar | | 5,749,997 | 0 |
| Indemnizaciones laborales | | 338,856 | 404,331 |
| Provisión de vacaciones | 16h | 64,648 | 45,325 |
| Provisión cánones al Consejo Nacional de Concesiones | | 875,710 | 775,467 |
| Provisiones a proveedores (no facturado) | | 998,874 | 409,675 |
| Otros | | 124,038 | 13,180 |
| Total | | 8,152,123 | 1,647,978 |

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 2020 y 2019 en Costa Rica corresponde al 30%.

Cálculo del Impuesto sobre la Renta - Para los períodos 2020 y 2019 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 Setiembre de 2020 | 30 de Setiembre de 2019 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 26,088,524 | 30,696,185 |
| Diferencia entre resultado IFRIC y resultado fiscal | (24,328,374) | (12,480,659) |
| Ajustes a la base fiscal | 6,432,003 | 14,418,796 |
| Utilidad antes del impuesto ajustada | 8,192,152 | 32,634,321 |
| Tasa impositiva | 30% | 30% |
| Impuesto sobre la renta corriente | 2,457,646 | 9,790,296 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 7,298,512 | 3,744,198 |
| Impuesto sobre la renta | 9,756,158 | 13,534,494 |

El importe reconocido en el estado de situación financiera como impuesto sobre la renta a pagar se desglosa a continuación:

| | 30 de Setiembre de 2020 | 31 de Diciembre 2019 |
|---|--|-------------------------------------|
| Impuesto sobre la renta corriente | 2,457,646 | 11,661,444 |
| Impuesto e intereses Inspección 2017 | | 1,407,463 |
| Provisión impuesto periodos anteriores | 4,120,720 | |
| Anticipo de renta | (1,900,013) | (5,604,609) |
| <u>Impuesto sobre la renta a pagar</u> | <u>4,678,353</u> | <u>7,464,298</u> |

La provisión de impuesto de periodos anteriores es el tratamiento que se realiza al gasto (ingreso) del diferencial cambiario no realizado.

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).

| | 30 de Setiembre de 2020 | | |
|--|--------------------------------|--|---------------------|
| | 2019 | Movimiento Efecto en Resultados | 2020 |
| Efecto aplicación CINIIF12 | (60,525,134) | (8,786,061) | (69,311,195) |
| Efecto aplicación NIIF 9 – Deterioro de activos | 128,897 | 1,487,552 | 1,616,448 |
| Efecto aplicación NIIF 16 – Arrendamientos financieros | 2,072 | (3) | 2,069 |
| Total | (60,394,165) | (7,298,512) | (67,692,677) |

| | 30 de Setiembre de 2019 | | |
|----------------------------------|--------------------------------|--|---------------------|
| | 2018 | Movimiento Efecto en Resultados | 2019 |
| Efecto aplicación CINIIF12/NIIF9 | (55,162,019) | (3,744,198) | (58,906,216) |
| Total | (55,162,019) | (3,744,198) | (58,906,216) |

12. GASTOS DE OPERACIÓN

Seguidamente el detalle de los gastos de operación al 30 de setiembre de 2020 y 2019:

| Notas | 30 de Setiembre de 2020 | 30 de Setiembre de 2019 |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Salarios | 1,618,813 | 1,803,057 |
| Cargas sociales | 353,611 | 404,311 |
| Generales de oficina | 718,508 | 665,139 |
| Alquileres | 154,567 | 181,806 |
| Depreciación | 391,831 | 297,961 |
| Amortización | 45,851 | 44,129 |
| Honorarios profesionales | 1,729,011 | 3,728,312 |
| Seguro todo riesgo | 1,288,654 | 1,142,593 |
| Operación y mantenimiento | 4,352,310 | 3,028,929 |
| Canon 1% y otros cánones | 912,634 | 950,329 |
| Comisiones bancarias | 307,781 | 400,894 |
| Otros tributos | 211,976 | 230,835 |
| Otros gastos operativos | 453,259 | 162,572 |
| Total | 12,538,806 | 13,040,867 |

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 Setiembre de 2020 | 31 de Diciembre de 2019 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Cuentas por cobrar a corto plazo: | | |
| Promotora de Infraestructura, S.A. | 5,033 | 5,033 |
| Total | 5,033 | 5,033 |
| Préstamos por cobrar a largo plazo: | | |
| Promotora de Infraestructura, S.A. | 92,528,366 | 97,030,291 |
| Total | 92,528,366 | 97,030,291 |
| Intereses por cobrar: | | |
| Promotora de Infraestructura, S.A. | 925,283 | 1,660,295 |
| Total | 925,283 | 1,660,295 |
| Total Préstamos e intereses por cobrar | 93,453,649 | 98,690,586 |
| Cuentas por pagar: | | |
| Globalvía Inversiones, S.A. | 4,779,762 | 2,229,276 |
| Global Vía Chile | 157,743 | 121,929 |
| Promotora de Infraestructuras | 24,403 | 0 |

| | | |
|--------------|------------------|------------------|
| Total | 4,961,908 | 2,351,205 |
|--------------|------------------|------------------|

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. El 04 de diciembre de 2019 como resultado de la fusión de las sociedades accionistas en una única sociedad se procedió a la fusión de los préstamos en un único préstamo manteniendo las mismas condiciones.

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

A continuación, se resumen las transacciones con partes relacionadas realizadas para los años que terminaron el 30 de setiembre de 2020 y 2019:

| | 30 de Setiembre de 2020 | 30 de Setiembre de 2019 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <u>Honorarios varios (incluye avales y garantías):</u> | | |
| Global Vía Chile | 35,814 | 12,696 |
| Globalvía Inversiones, S.A. | 862,029 | 394,624 |
| Promotora de Infraestructuras | 221,723 | 0 |
| Total | 1,119,566 | 407,320 |
| <u>Ingresos financieros:</u> | | |
| Infraestructura SDC Costa Rica, S.A. | | 500,789 |
| SyV Concesiones, S.A. | | 1,031,036 |
| M&S Desarrollo Internacional, S.A. | | 382,956 |
| Promotora de Infraestructura, S.A. | 2,763,063 | 1,031,036 |
| Total | 2,763,063 | 2,945,817 |

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

Los ingresos financieros corresponden al interés devengado por el préstamo concedido por partes relacionadas, hasta el 04 de diciembre de 2019 cuando las sociedades accionistas se fusionaron, el ingreso correspondía a cada una de las accionistas; a partir de esa fecha todos los ingresos se reconocen para la única accionista Promotora de Infraestructura, S.A.

14. OTROS INGRESOS

Los otros ingresos del período 2020 y 2019, corresponden a recuperación de dólares que previamente se registraron como gastos por reparaciones y mantenimiento por daños ocasionados por los usuarios, además de venta de chatarra y otros ingresos por derechos de uso de vía para algunas cableras y otros ingresos comerciales.

15. CAPITAL SOCIAL Y APORTES ADICIONALES DE CAPITAL

- a. **Capital Social** - Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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 setiembre del 2020 y 31 de diciembre 2019, se realizaron declaraciones de dividendos por la suma de USD\$11,500,000 y US\$23,000,000 respectivamente.

16. PRINCIPALES CONTRATOS

En relación a los principales contratos incluidos en el informe anual no ha habido cambios significativos en relación al cierre anual del ejercicio 2019, (Notas 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21 y 23 de los estados financieros anuales).

17. CONTRATO DE FINANCIAMIENTO

Con fecha 3 de mayo de 2017, Autopistas del Sol, S.A. procedió con una emisión de bonos en el mercado internacional bajo regla 144A de la Securites Exchange Commission y simultáneamente una emisión de bonos en el mercado local autorizada por la Superintendencia General de Valores. Las principales características de las emisiones son:

| | Bono Internacional (Bonos US) | Bono Local (Bonos CR) |
|----------------------------|--|----------------------------------|
| Monto de la emisión | US\$300,000,000 | US\$50,750,000 |
| Saldo a 31.12.2019 | US\$273,924,000 | US\$49,034,650 |
| Saldo a 30.09.2020 | US\$268,515,000 | US\$47,014,800 |
| 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 setiembre y 30 de diciembre | |

Dicha transacción se ha contabilizado de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) por el coste amortizado al 30 de setiembre 2019 y el 31 de diciembre de 2019 devengando los intereses de acuerdo al método del tipo de interés efectivo.

El coste amortizado a 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

| | 30 de Setiembre de 2020 | 31 de diciembre de 2019 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Bono Internacional | 266,978,595 | 266,864,694 |
| Bono Local | 46,234,871 | 47,182,089 |
| Sub-Total | 313,213,466 | 314,046,783 |
| <u>Menos: Porción circulante de la deuda a largo plazo</u> | | |
| Bono Internacional | 12,918,000 | 11,019,000 |
| Bono Local | 4,775,575 | 4,105,676 |
| <u>Menos: Intereses devengados a pagar</u> | | |
| Bono Internacional | 4,950,745 | 5,274,213 |
| Bono Local | 799,252 | 833,589 |
| Sub-Total | 23,443,572 | 21,232,478 |
| Total | 289,769,894 | 292,814,305 |

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

| | Bono Internacional (Bonos US) | Bono Local (Bonos CR) |
|------------------|--|--------------------------------------|
| Menos de un año | 12,918,000 | 4,775,575 |
| Entre 1 y 3 años | 34,437,000 | 12,565,700 |
| Entre 3 y 5 años | 37,458,000 | 13,529,950 |
| Más de 5 años | 183,702,000 | 16,143,575 |
| Total | 268,515,000 | 47,014,800 |

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

- a. No existe un incumplimiento o evento de incumplimiento antes y después de dicho pago.
- b. Todos los pagos requeridos del servicio de la deuda hasta la fecha inmediatamente anterior a la fecha de pago se han contabilizado en su totalidad a través de las cuentas fiduciarias.
- c. El ratio de cobertura del servicio de la deuda con respecto al último período de cálculo completado es igual o superior a 1.20 (junio 2020: 0.89 y Diciembre 2019: 1.28).

- d. El ratio de cobertura del servicio de deuda proyectado, con respecto al período de cálculo vigente en la fecha en que se realiza dicho cálculo (según lo establecido en el presupuesto anual actual y el modelo de caso base), es igual o superior a 1.20.
- e. Las cuentas de reservas del servicio de la deuda están dotadas en un monto total no inferior al monto requerido de la reserva del servicio de la deuda y la cuenta de reserva de mantenimiento está dotada en un monto agregado no inferior al monto requerido de la reserva de mantenimiento.

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

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

- a. Mantener el proyecto en buen estado.
- b. Mantenimiento de seguros y permisos relevantes.
- c. Cumplimiento de los requisitos reglamentarios.
- d. Preservación de la garantía.
- e. Conducción de los negocios.
- f. Obligaciones de información, incluida la presentación de estados financieros.
- g. El reembolso de las obligaciones, incluidas la amortización programada y los reembolsos.
- h. Compromiso continuo con el negocio.
- i. Se deberá mantener los auditores autorizados.
- j. Presentar a tiempo todas las declaraciones de impuestos.
- k. Financiamiento de cierta reserva y otras cuentas de conformidad con el Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Garantía y Administración de Cuentas (Nota 20).
- l. Mantenimiento de agencia de rating.

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

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

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

- a. No pagar ningún capital o interés sobre los pagarés cuando el mismo vence.
- b. Incumplimiento de los Documentos de Financiamiento.
- c. Incumplimientos según el Contrato de Concesión.
- d. Manifestación engañosa (en cualquier aspecto material).
- e. Embargo o un proceso análogo contra cualquiera de las Propiedades de la Concesión (incluidas las Propiedades sujetas a los Documentos de Garantía) por un monto de más (U\$25.000.000).
- f. Evento de pérdida.
- g. Se ha dictado una sentencia, una orden o un laudo arbitral definitivo e inapelable, contra el Emisor o cualquier Propiedad de la Concesión que excede un monto umbral; así como se

- dictan una o más sentencias, órdenes o laudos arbitrales no monetarios definitivos e inapelables, contra el Emisor o el Proyecto que constituya o pudiese esperarse razonablemente que tenga como resultado un Cambio Material Adverso.
- h. Incapacidad para pagar deudas por un monto que excede un monto umbral.
 - i. Procedimientos de bancarrota o insolvencia.
 - j. El CNC no paga el monto de la Garantía de Ingresos Mínimos de acuerdo con el Contrato de Concesión después de la resolución final de cualquier conflicto en relación con su pago
 - k. Revocación, suspensión, terminación o repudio del Contrato de Concesión.
 - l. Revocación, suspensión, terminación o rechazo de otros documentos del proyecto.
 - m. No mantener los permisos relevantes requeridos para el Proyecto.
 - n. Las garantías dejan de tener plena vigencia y efecto o su validez o aplicabilidad a los pagarés o cualquier otra obligación que supuestamente se respalda o garantiza que se rechaza.
 - o. Cualquier evento de fuerza mayor que materialmente afecte adversamente al Proyecto habrá existido por doscientos setenta (270) días consecutivos.

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

Al 30 de setiembre de 2020, la Compañía no ha incumplido las cláusulas del contrato.

18. OBLIGACIONES BAJO ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Al 30 de setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Compañía había extendido garantías de explotación, las cuales habían sido asumidas por los accionistas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2019, las garantías descritas están constituidas por la suma

de US\$276,600 (US\$26,400 del Convenio Complementario, US\$46,300 del sector I, US\$126,400 del sector II y US\$77,500 del sector III), importe notificado por el Consejo Nacional de Concesiones, a vencer el 7 de mayo de 2021 y 7 de mayo 2020.

- 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 setiembre de 2020, se mantiene dicha cifra como garantía a vencerse el 7 de mayo de 2021.
- c. **Otras Garantías** - Se constituyó garantías a favor del Consejo Nacional de Concesiones por US\$587,656 como requisito para acogerse al mecanismo de Ingresos Mínimos Garantizados para el ejercicio 2020-2021. Igualmente se aportaron garantías por un total de US\$63,920 garantizando el balance de obra por ejecutar detalladas en el Addendum No.6.

El detalle de las garantías es el siguiente:

| | Garantía | Vencimiento |
|--|-------------------------|--------------------|
| Garantía Ambiental de Cumplimiento | 2,300,000 | 7-may-21 |
| Explotación Sector III | 77,500 | 7-may-21 |
| Explotación Sector I | 46,300 | 7-may-21 |
| Explotación Sector II | 126,400 | 7-may-21 |
| Explotación Obras Adicionales | 26,400 | 7-may-21 |
| IMG año 2020 - 2021 | 587,656 | 15-jul-21 |
| Adendum 6 Balances de obra por definir por la Administración | 63,920 | 31-10-20 |
| Construcción Convenio Complementario 1 | 1,518,000 | 6-oct-20 |
| Total | <u>4.746.176</u> | |

20. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

20.1 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 30 de Setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los instrumentos financieros de la Compañía se componen de la siguiente manera:

| | 30 de Setiembre de 2020 | 31 de Diciembre de 2019 |
|----------|------------------------------------|------------------------------------|
| Efectivo | 11,256,856 | 8,590,908 |

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Activos financieros (valuados al valor razonable): | | |
| Efectivo restringido | 5,724,284 | 9,357,963 |
| Activos financieros (valuados al costo amortizado): | | |
| Equivalentes de efectivo | 26,226 | 26,226 |
| Cuentas por cobrar | 1,595,852 | 1,732,984 |
| Cuentas por cobrar a relacionadas | 93,453,649 | 98,695,619 |
| Activo financiero - contrato de concesión | 398,938,281 | 381,875,311 |
| Total | 510,995,148 | 500,279,011 |

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

- Riesgo de Crédito** - Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan a la Compañía al riesgo de crédito consisten principalmente de efectivo, efectivo restringido, equivalentes de efectivo, cuentas y préstamos por cobrar. El efectivo y sus equivalentes y el efectivo restringido se mantiene con instituciones financieras sólidas, es exigible a la vista y por lo general el riesgo es mínimo. Las cuentas por cobrar corresponden principalmente con entidades estatales y los préstamos por cobrar son compañías relacionadas las cuales no tienen riesgos en su recuperación, debido a la experiencia previa por parte de la Compañía con estas entidades.
- Riesgo de Liquidez** - La Compañía requiere de fondos líquidos para su operación normal, para tal efecto, la Compañía recibe diariamente liquidez a través de la recaudación de los peajes. La Compañía realiza un monitoreo constante de sus flujos de efectivo y el análisis de alcance de plazos, a efectos de atender sus obligaciones a corto y medio plazo.
- Riesgo de Tasa de Interés** - La Compañía considera que el riesgo de tasa de interés es mínimo debido a que la financiación mediante bonos Internacionales y local, está pactada a tasas de interés fijas. Las obligaciones bajo arrendamiento financiero están registradas a tasas de mercado similares a las tasas de un crédito para compra de vehículos, la administración considera que sus arrendamientos no son significativos para considerar un riesgo relevante de tasa de interés.
- 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.
- Riesgo de Apalancamiento** - 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 Setiembre de 2020 | 31 de Diciembre de 2019 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Deuda bancaria | 307,463,468 | 314,046,783 |
| Obligaciones bajo arrendamientos financieros | 170,134 | 230,329 |
| Efectivo y Equivalentes de efectivo | (17,007,366) | (17,975,097) |
| Deuda bancaria neta | 290,626,236 | 296,302,015 |
| Patrimonio de los accionistas | 118,797,025 | 113,964,659 |
| Índice de apalancamiento | 245% | 260% |

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 setiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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 2019, 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 Setiembre de 2020 | 30 de Setiembre de 2019 |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| Recaudación bruta de peaje | | 42,681,871 | 57,416,843 |
| Coparticipación al Consejo Nacional de Concesiones | 16j | - | - |
| Peajes otorgados a empleados propios | | (125,666) | (122,022) |
| Exentos no contractuales otorgados al Gobierno | | (408,330) | (434,238) |
| Recaudación neta de peaje | | 42,147,875 | 56,860,583 |

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 2019, 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 26 de octubre de 2020.

* * * * *