



Autopistas del Sol, S.A.
Estados Financieros Intermedios y Notas
Al 30 de Septiembre de 2021
En US\$

Lic. Miguel Moltó Morán
Director Financiero

Licda. Hannia Herrera Castro
Jefe de Contabilidad

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

AUTOPISTAS DEL SOL, S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE 2020
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	11,665,406	862,669
Efectivo restringido	3	5,920,707	5,670,749
Cuentas por cobrar	4	2,988,173	2,822,975
Inventario		23,033	42,421
Impuesto sobre la renta a favor		2,280,443	-
Desembolsos anticipados	5	1,348,000	812,495
Porción circulante de activos financieros – contrato de Concesión	8	83,518,814	81,881,191
Total activo circulante		107,744,576	92,092,500
Préstamos por cobrar a relacionadas	13	97,191,795	94,378,933
Vehículos, mobiliario y equipo – Neto	6	799,136	896,333
Activos por derecho de uso	7	110,935	161,900
Activos financieros - Contrato de Concesión	8	321,763,410	317,860,622
Otros activos – Netos		98,140	125,824
Total activo no corriente		419,963,416	413,423,612
TOTAL		527,707,992	505,516,112

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

AUTOPISTAS DEL SOL, S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
<u>PASIVO CIRCULANTE:</u>			
Porción circulante de la deuda a largo plazo	17	22,284,275	20,551,600
Porción circulante de obligaciones bajo arrendamiento Financiero		112,210	112,210
Cuentas por pagar	9	1,385,319	4,330,906
Cuentas por pagar a relacionadas	13	6,557,873	5,500,307
Gastos acumulados	10	7,321,381	2,479,404
Impuesto sobre la renta a pagar	11	9,095,688	3,038,929
Total pasivo circulante		46,756,746	36,013,356
<u>PASIVOS A LARGO PLAZO:</u>			
Deuda a largo plazo	17	268,686,130	279,575,581
Obligaciones bajo arrendamiento Financiero		39,091	93,348
Impuesto sobre renta diferido	11	72,500,217	68,340,179
Total pasivo no corriente		341,225,438	348,009,108
Total pasivo		387,982,184	384,022,464
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		78,725,808	60,493,648
Total patrimonio		139,725,808	121,493,648
TOTAL		527,707,992	505,516,112

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

AUTOPISTAS DEL SOL, S.A.

ESTADOS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS RESUMIDO NO AUDITADO
 PARA EL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADOS
 EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020
 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2021	2020
Ingresos por construcción		1,271,273	2,350,995
Ingresos financieros - Contrato de Concesión	8	42,804,070	46,015,415
Ingresos por operación y mantenimiento		15,014,136	13,311,240
Total de ingresos de operación		59,089,479	61,677,650
Costos de construcción		(1,271,273)	(2,350,995)
Gastos de operación	12	(14,005,525)	(12,538,806)
UTILIDAD DE OPERACIÓN		43,812,681	46,787,849
Gastos por intereses y comisiones		(19,210,143)	(20,159,122)
Deterioros y resultados instrumentos financieros	8	(520,998)	(2,474,230)
Ingresos financieros		2,910,092	2,943,670
Otros ingresos – Neto	14	774,228	655,918
Diferencial cambiario – Neto		(208,118)	(1,665,561)
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA		27,557,742	26,088,524
Impuesto sobre la renta	11	(9,325,582)	(9,756,158)
UTILIDAD NETA Y OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO		18,232,160	16,332,366

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 NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020
 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

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

	Notas	Capital Social	Aportes Adicionales de capital	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Total Patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020		2,500,000	58,000,000	500,000	60,493,648	121,493,648
Declaración y pago de dividendos	15	-	-	-		
Resultado integral del período		-	-	-	18,232,160	18,232,160
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021		2,500,000	58,000,000	500,000	78,725,808	139,725,808

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 NUEVE MESES TERMINADOS
 EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020
 (Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2021	2020
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta		18,232,160	16,332,366
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto</u>			
<u>provisto por las actividades de operación:</u>			
Gasto por impuesto sobre la renta		6,056,759	1,262,303
Depreciación	6	237,272	303,577
Amortización		27,684	71,735
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		520,998	2,474,230
Impuesto de renta diferido		4,160,038	7,298,510
Ingreso financiero		(2,910,092)	(2,763,063)
Gasto financiero originado por bonos		19,210,143	20,159,122
<u>Movimientos en el capital de trabajo:</u>			
Cuentas y documentos por cobrar		(67,968)	137,132
Inventario		19,388	105,468
Desembolsos anticipados y otros anticipos		(535,505)	(58,836)
Cuentas por pagar		(4,710,660)	(3,300,045)
Cuentas por pagar a relacionadas		1,057,566	2,610,703
Gastos acumulados		(588,660)	754,148
Activo financiero - contrato de concesión		(6,061,409)	(19,537,200)
<u>Efectivo provisto por las actividades de operación</u>		34,647,714	25,850,150
Impuesto sobre la renta pagado		(2,280,443)	(4,048,248)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		32,367,271	21,801,902
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Efectivo restringido		(249,958)	3,633,679
Otros Activos Fijo		47,863	(12,490)
Adquisición – Retiro en activo fijo	6	(140,075)	(47,223)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		(342,170)	3,573,966

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Amortización de las obligaciones bajo arrendamiento Financiero		(2,408)	(12,944)
Dividendos declarados y pagados	16	-	(3,500,000)
Intereses Pagados		(11,222,207)	(11,768,126)
Amortización del Bono		(9,997,750)	(7,428,850)
		<hr/>	<hr/>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(21,222,365)	(22,709,920)
MOVIMIENTO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		10,802,736	2,665,948
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, INICIO DEL AÑO		862,669	8,617,134
		<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, FINAL DEL AÑO		11,665,406	11,283,082
		<hr/>	<hr/>

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 SEPTIEMBRE DE 2021
Y PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Expresadas en Dólares Estadounidenses)

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

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

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

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

El 9 de marzo de 2006, el Gobierno de Costa Rica actuando por medio del Consejo Nacional de Concesiones ("la Administración Concedente") suscribió el Addendum No.3 al Contrato de Concesión de Obra Pública con Servicios Públicos para el Proyecto Carretera San José - Caldera, a través del cual se modifica el contrato de concesión dejando constancia del nuevo concesionario el 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.

Base de Presentación - Los estados financieros intermedios resumidos correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 septiembre de 2021 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34, "Información financiera intermedia" y deberán leerse conjuntamente con el informe anual del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

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

Modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS” o “IAS” por sus siglas en inglés) y nuevas interpretaciones que son obligatorias a partir de 2019

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

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el efectivo y equivalentes de efectivo estaban compuestos como sigue:

	<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Caja y bancos	11,639,139	836,402
Equivalentes de efectivo	<u>26,267</u>	<u>26,267</u>
Total	<u>11,665,406</u>	<u>862,669</u>

A 30 de septiembre 2021 y 31 de diciembre 2021, dentro del importe caja y bancos se incluye un deterioro importe de US\$62.559 y US\$23,116 por la aplicación de la NIIF9.

3. EFECTIVO RESTRINGIDO

A continuación, un detalle del efectivo restringido para los años terminados al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

	<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Reserva para deuda a corto plazo	1,017,165	1,017,165
Reserva para mantenimiento	<u>4,903,556</u>	<u>4,653,584</u>
Total	<u>5,920,721</u>	<u>5,670,749</u>

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:

	<u>30 de Septiembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda de los Bonos US*	732,837	732,837
Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda de los Bonos CR	284,328	284,328
Total	<u>1,017,165</u>	<u>1,017,165</u>

* Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2021, se incluyen garantías por un importe de US\$18,200,000 (US\$18,200,000 al 31 de diciembre 2020), las cuales fueron avaladas por Globalvia Inversiones, S.A. de acuerdo a lo dispuesto en el contrato de fidecomiso. La cuenta de reserva del servicio de la deuda se encuentra dotada al 90% al 30 de septiembre de 2021 (90% al 31 de diciembre de 2020).

La reserva para mantenimiento será utilizada exclusivamente para fondear la Cuenta de Operación y Mantenimiento en Dólares y la Cuenta de Operación y Mantenimiento en Colones, ante eventuales posibles situaciones de insuficiencia de los fondos depositados en dichas cuentas. La cuenta de reserva de O&M se encuentra dotada al 47% al 30 de septiembre de 2021 (25% al 31 de diciembre de 2020).

4. CUENTAS POR COBRAR

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

5. DESEMBOLSOS ANTICIPADOS

El detalle de los desembolsos anticipados se presenta a continuación:

	<u>30 de septiembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
Constructoras para reparaciones	125,727	230,454
Seguros	1,038,956	366,230
Otros	183,317	215,811
Total	<u>1,348,000</u>	<u>812,495</u>

6. VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO

El detalle a 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 de los vehículos, mobiliario y equipo es como sigue:

	30 de Septiembre de 2021	31 de Diciembre de 2020
Costo:		
Vehículos	1,466,040	1,446,040
Mobiliario y equipo de oficina	1,187,114	1,138,774
Equipo de cómputo	1,207,584	1,135,850
Subtotal	3,860,738	3,720,664
Depreciación:		
Depreciación vehículos	(1,288,235)	(1,235,031)
Depreciación mobiliario y equipo de oficina	(798,699)	(721,319)
Depreciación equipo de cómputo	(974,668)	(867,981)
Subtotal	(3,061,602)	(2,824,331)
Neto	799,136	896,333

A continuación, se detalla el movimiento de la cuenta vehículos, mobiliario y equipo durante el período correspondiente al 1º de enero y 30 de septiembre de 2021 y 2020:

	Nota	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2020
Saldo inicial		896,332	1,194,307
Adiciones vehículos		20,000	25,420
Adiciones mobiliario y equipo de oficina		48,340	82,039
Adiciones equipo de cómputo		71,735	40,118
Gasto por dep. vehículos		(53,204)	(92,681)
Gasto por dep. mobiliario y equipo de oficina		(77,381)	(68,490)
Gasto por dep. equipo de cómputo	12	(106,687)	(142,406)
Saldo final		799,135	1,038,307

7. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

El detalle a 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 de los activos por derecho de uso es como sigue:

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Saldo Inicial	161,900	223,431
Adiciones del periodo	40,391	56,940
Sub Total	202,291	280,371
Depreciación del periodo	(91,356)	(118,471)
Saldo Final	110,935	161,900

La Compañía arrienda únicamente vehículos, los activos por derecho de uso son

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

A continuación, se detalla el movimiento de activos por derecho de uso durante el período correspondiente al 1º de enero y 30 de septiembre de 2021 y 2020:

Montos reconocidos en estado de resultados	Nota	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2020
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	12	91,356	88,254
Gasto financiero causado por las obligaciones bajo arrendamiento financiero		5,510	12,940
Gasto arrendamientos de corto plazo y montos bajos	12	123,660	154,567

8. ACTIVO FINANCIERO - CONTRATO DE CONCESIÓN

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

	Nota	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2020
Saldo inicial		399,741,813	381,875,311
Servicios de construcción y operación de la carretera		16,285,409	15,662,235
Incremento por ingreso financiero		42,804,070	46,015,415
Cobros mediante recaudación de peajes (Nota 22) y Convenio Complementario N°1		(53,067,514)	(42,147,875)
Ajuste por deterioro (NIIF 9)		(481,554)	(2,466,805)
Total		405,282,224	398,938,281
Menos: Porción circulante de activo financiero		(83,518,814)	(81,881,192)
	Total	321,763,410	317,057,089

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

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

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

9. CUENTAS POR PAGAR

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

Además, al 30 de junio de 2021 por US\$1,710,816 y 31 de diciembre de 2020 por US\$1,747,322 por concepto de la retención en la fuente por remesas al exterior de acuerdo a la Ley No.7092 del mes de diciembre debido al pago de los intereses y principal del financiamiento de los bonos internacionales. El pago de esta retención remesa fue realizado en julio y enero 2021.

10. GASTOS ACUMULADOS

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los gastos acumulados se detallan como sigue:

	Nota	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Intereses por pagar	17	5,430,637	0
Indemnizaciones laborales		388,555	423,997
Provisión de vacaciones	16h	60,918	52,969
Provisión cánones al Consejo Nacional de Concesiones		538,138	595,887
Provisiones a proveedores		796,563	1,394,610
Otros		106,570	11,941
Total		7,321,381	2,479,404

11. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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

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

	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2020
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	27,557,742	26,088,524
Diferencia entre resultado IFRIC y resultado fiscal	(13,866,793)	(24,328,374)
Ajustes a la base fiscal	3527,521	6,432,003
Utilidad antes del impuesto ajustada	17,218,480	8,192,153
Tasa impositiva	30%	30%
Impuesto sobre la renta corriente	5,165,544	2,457,646
Impuesto sobre la renta diferido	4,160,038	7,298,512
Impuesto sobre la renta	9,325,582	9,756,158

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

	30 de septiembre de 2021		
	2020	Movimiento Efecto en Resultados	2021
Efecto aplicación CINIIF12	(69,298,989)	(4,316,337)	(73,615,326)
Efecto aplicación NIIF 9 – Deterioro de activos	956,740	156,299	1,113,039
Efecto aplicación NIIF 16 – Arrendamientos financieros	2,069	-	2,069
Total	(68,340,180)	(4,160,038)	(72,500,218)

	30 de septiembre 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)

12. GASTOS DE OPERACIÓN

Seguidamente el detalle de los gastos de operación al 30 de septiembre de 2021 y 2020:

	Notas	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2020
Salarios		1,651,219	1,618,813
Cargas sociales		383,919	353,611
Generales de oficina		600,049	718,508
Alquileres	7	123,660	154,567
Depreciación	6, 7	328,628	391,831
Amortización		27,684	45,851
Honorarios profesionales		3,325,309	1,729,011
Seguro todo riesgo		1,510,463	1,288,654
Operación y mantenimiento		4,377,983	4,352,310
Canon 1% y otros cánones		1,001,005	912,634
Comisiones bancarias		321,270	307,781
Otros tributos		67,421	211,976
Otros gastos operativos		286,915	453,259
Total		14,005,525	12,538,807

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 septiembre de 2021	30 de septiembre de 2020
Cuentas por cobrar a corto plazo:		
Promotora de Infraestructura, S.A.	-	5,033
Total	-	5,033
Préstamos por cobrar a largo plazo:		
Promotora de Infraestructura, S.A.	96,229,500	92,513,117
Total	96,229,500	92,513,117
Intereses por cobrar:		
Promotora de Infraestructura, S.A.	962,295	925,283
Total	962,295	925,283
Total Préstamos e intereses por cobrar	97,191,795	93,438,400

Cuentas por pagar:

Globalvía Inversiones, S.A.	6,326,090	3,017,645
Global Vía Infraestructuras Chile S.A	205,216	144,944
Promotora de Infraestructura, S.A.	26,567	25,373

Total

	6,557,873	3,187,962
--	------------------	------------------

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

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

Las cuentas acumuladas por pagar corresponden a servicios de IT, pólizas de seguros y facturación de servicios profesionales prestados por el personal clave de la Compañía.

A continuación, se resumen las transacciones con partes relacionadas realizadas para los años que terminaron el 30 de septiembre de 2021 y 2020:

	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2020
<u>Honorarios varios (incluye avales y garantías):</u>		
Globalvía Inversiones, S.A.	1,020,324	862,029
Global Vía Infraestructuras Chile S.A	47,472	35,814
Promotora de Infraestructura, S.A.	215,275	221,723
Total	1,283,071	1,119,566
<u>Ingresos financieros:</u>		
Promotora de Infraestructura, S.A.	2,812,862	2,763,063
Total	2,812,862	2,763,063

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

15. CAPITAL SOCIAL Y APORTES ADICIONALES DE CAPITAL

- a. **Capital Social** - Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el capital social asciende a US\$2,500,000 representado por 2,500,000 acciones comunes nominativas de US\$1,00 cada una, La totalidad de las acciones fueron endosadas como garantía del contrato de Financiamiento de la emisión de bonos.

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

- b. **Aportes Adicionales de Capital** - Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no se han llevado a cabo aportes adicionales de capital por parte de los accionistas, manteniéndose un monto de US\$58,000,000 para ambos años.
- c. **Reserva Legal** - Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 la Compañía alcanza el 20% de reserva legal establecido por la legislación costarricense. Dicha reserva es contabilizada en el momento en que los estados financieros han sido aprobados por la Asamblea de Accionistas.
- d. **Dividendos** -Al 30 de septiembre del 2021 y 31 de diciembre 2020, se realizaron declaraciones de dividendos por la suma de USD\$0 y USD\$11,500,000, respectivamente.

16. PRINCIPALES CONTRATOS

En relación a los principales contratos incluidos en el informe anual no ha habido cambios significativos en relación al cierre anual del ejercicio 2020, (Notas 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21 y 23 de los estados financieros anuales).

17. CONTRATO DE FINANCIAMIENTO

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

	Bono Internacional (Bonos US)	Bono Local (Bonos CR)
Monto de la emisión	US\$300,000,000	US\$50,750,000
Saldo a 31.12.2020	US\$262,905,000	US\$44,928,975
Saldo a 30.09.2021	US\$255,597,000	US\$42,239,225
Tipo de interés	7,375%	6,80%
Vencimiento	30 de diciembre de 2030	30 de junio de 2027
Moneda	Dólares de los Estados Unidos de América	
Periodicidad de intereses	Semestral	
Fecha de pago de intereses	30 de junio y 30 de diciembre	

Dicha transacción se ha contabilizado de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por el coste amortizado al 30 de septiembre 2021 y 31 de

diciembre 2020 devengando los intereses de acuerdo al método del tipo de interés efectivo.

El coste amortizado a 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Nota	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Bono Internacional		254,659,942	256,675,902
Bono Local		41,741,100	43,451,279
Total		296,401,042	300,127,181
<u>Menos: Porción circulante de la deuda a largo plazo</u>			
Bono Internacional		16,311,000	15,030,000
Bono Local		5,973,275	5,521,600
<u>Menos: Intereses devengados a pagar</u>			
Bono Internacional		4,712,570	-
Bono Local	10	718,067	-
Total		27,714,912	20,551,600
Total		<u>268,686,130</u>	<u>279,575,581</u>

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

	Bono Internacional (Bonos US)	Bono Local (Bonos CR)
Menos de un año	16,311,000	5,973,275
Entre 1 y 3 años	36,570,000	13,271,125
Entre 3 y 5 años	40,476,000	14,534,800
Más de 5 años	162,240,000	8,460,025
Total	<u>255,597,000</u>	<u>42,239,225</u>

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.

- 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 2021: 1.04, diciembre 2020: 0.74).
- d. El ratio de cobertura del servicio de deuda proyectado, con respecto al período de cálculo vigente en la fecha en que se realiza dicho cálculo (según lo establecido en el presupuesto anual actual y el modelo de caso base), es igual o superior a 1.20.
- e. Las cuentas de reservas del servicio de la deuda están dotadas en un monto total no inferior al monto requerido de la reserva del servicio de la deuda y la cuenta de reserva de mantenimiento está dotada en un monto agregado no inferior al monto requerido de la reserva de mantenimiento.

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

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

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

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

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

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

- a. No pagar ningún capital o interés sobre los pagarés cuando el mismo vence.

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

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

Al 30 de septiembre de 2021, la Compañía no ha incumplido las cláusulas del contrato.

18. OBLIGACIONES BAJO ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Compañía tiene los siguientes contratos de arrendamiento financiero y los activos respectivos han sido reconocidos como activos por derechos de uso:

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

Los términos principales de estos contratos son las siguientes:

- a. Los contratos tienen plazos de 36 meses.
- b. La Compañía absorbe todos los riesgos y beneficios relativos a la tenencia y uso del bien.
- c. Al finalizar los contratos, la Compañía no tiene la opción de compra exclusiva sobre los bienes arrendados.

- d. En caso de terminación anticipada del contrato, si se da durante el primer año la compañía deberá pagar como indemnización fija, la diferencia para completar las doce mensualidades que corresponden al primer año, más un 8% sobre la facturación correspondiente al arrendamiento del vehículo durante los 12 meses, posterior al año de contrato, podrá concluir el contrato en cualquier momento, sin embargo, como indemnización deberá cancelar el 8% sobre las cuotas restantes.

19. GARANTÍAS

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

- a. **Garantía de Explotación** - Las garantías de explotación tendrán una vigencia igual al período de explotación. Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 la Compañía había extendido garantías de explotación, las cuales habían sido asumidas por los accionistas de la Compañía. Al 30 de septiembre de 2021, las garantías descritas están constituidas por la suma de US\$276,600 (US\$26,400 del Convenio Complementario, US\$46,300 del sector I, US\$126,400 del sector II y US\$77,500 del sector III), importe notificado por el Consejo Nacional de Concesiones, a vencer el 7 de mayo de 2022.
- b. **Garantía Ambiental** - El 4 de diciembre de 2007 se constituyó la garantía ambiental a favor del Ministerio de Energía y Minas (MINAE) por un monto de US\$1 millón, la cual fue aportada por la empresa Constructora San José - Caldera CSJC, S.A., de conformidad con lo establecido en el contrato de construcción. Durante el período 2011, la garantía ambiental fue ajustada por el MINAE a US\$2.3 millones, al 31 de diciembre de 2020, se mantiene dicha cifra como garantía a vencerse el 7 de mayo de 2022.
- c. **Otras Garantías** - Se constituyó garantías a favor del Consejo Nacional de Concesiones por US\$625,790 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	7-may-22
Explotación Sector III	77,500	7-may-22
Explotación Sector I	46,300	7-may-22
Explotación Sector II	126,400	7-may-22
Explotación Obras Adicionales	26,400	7-may-22
IMG año 2022	625,790	15-jul-22
Adendum 6 Balances de obra por definir por la Administración	63,920	30-oct-21
Construcción Convenio Complementario 1	1,518,000	6-oct-21
Garantía Ambiental de Cumplimiento	2,300,000	7-may-22
Total	4,784,310	

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

	30 de septiembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Efectivo	11,639,139	836,402
<u>Activos financieros (valuados al valor razonable):</u>		
Efectivo restringido	5,920,707	5,670,749
<u>Activos financieros (valuados al costo amortizado):</u>		
Equivalentes de efectivo	26,267	26,267
Cuentas por cobrar	2,988,173	2,822,975
Cuentas por cobrar a relacionadas	97,191,795	94,378,933
Activo financiero - contrato de concesión	405,282,224	399,741,813
Total	523,048,305	503,477,139

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

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

considerar un riesgo relevante de tasa de interés.

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

El índice de apalancamiento de la Compañía es el siguiente:

Nota	30 de septiembre de 2021	31 de Diciembre de 2020
Deuda bancaria	290,970,405	300,127,181
Obligaciones bajo arrendamientos financieros	151,301	205,558
Efectivo y Equivalentes de efectivo	(17,586,113)	(6,533,419)
Deuda bancaria neta	273,535,593	293,799,320
Patrimonio de los accionistas	139,725,808	121,493,648
Índice de apalancamiento	196%	242%

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

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

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

- **Nivel 1** - Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- **Nivel 2** - Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente

(esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios).

- **Nivel 3** - Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables).

A 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 la totalidad de activos y pasivos son catalogados en Nivel 3.

21. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

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

22. RECAUDACIÓN POR CONCEPTO DE PEAJES

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

Nota	30 de septiembre de 2021	30 de septiembre de 2020
Recaudación bruta de peaje	53,645,135	42,681,871
Coparticipación al Consejo Nacional de Concesiones	-	-
Peajes otorgados a empleados propios	(119,811)	(125,666)
Exentos no contractuales otorgados al Gobierno	(465,815)	(408,330)
Recaudación neta de peaje	53,059,509	42,147,875

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

23. EVENTOS SUBSECUENTES

No se han producido eventos subsecuentes.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

* * * * *