



Autopistas del Sol, S.A.
Estados Financieros Intermedios y Notas
Al 30 de Septiembre de 2024
En US\$

Lic. Miguel Moltó Morán
Director Financiero

Licda. Hannia Herrera Castro
Jefe de Contabilidad

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

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

	Notas	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
ACTIVO			
<u>ACTIVO CIRCULANTE:</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	10,919,076	1,302,812
Efectivo restringido	3	22,549,005	6,310,245
Cuentas por cobrar	4	5,642,630	4,553,460
Inventario		132,978	139,579
Impuesto sobre la renta a favor		5,703,905	-
Desembolsos anticipados	5	780,257	1,112,850
Porción circulante de activos financieros– contrato de Concesión	8	31,935,343	86,892,973
Total activo circulante		77,663,194	100,311,919
Préstamos por cobrar a relacionadas	13	102,617,631	99,647,738
Vehículos, mobiliario y equipo – Neto	6	1,854,860	1,506,863
Activos por derecho de uso	7	110,518	110,380
Activos financieros - Contrato de Concesión	8	369,852,535	323,740,999
Otros activos – Netos		577,323	504,096
Total activo no corriente		475,012,867	425,510,076
TOTAL		552,676,061	525,821,995

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

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

	Notas	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
<u>PASIVO CIRCULANTE:</u>			
Porción circulante de la deuda a largo plazo	17	26,206,750	24,200,863
Porción circulante de obligaciones bajo arrendamiento Financiero		68,960	68,960
Cuentas por pagar	9	3,270,718	4,768,585
Cuentas por pagar a relacionadas	13	8,743,084	8,482,124
Gastos acumulados	10	7,668,991	2,328,057
Impuesto sobre la renta a pagar	11	15,009,754	5,707,748
Total pasivo circulante		60,968,257	45,556,337
<u>PASIVOS A LARGO PLAZO:</u>			
Deuda a largo plazo	17	195,695,418	209,097,606
Obligaciones bajo arrendamiento Financiero		71,140	63,988
Impuesto sobre renta diferido	11	79,450,815	78,963,369
Total pasivo no corriente		275,217,373	288,124,963
Total pasivo		336,185,630	333,681,300
<u>PATRIMONIO:</u>			
Capital social	15	2,500,000	2,500,000
Aportes adicionales de capital	15	58,000,000	58,000,000
Reserva legal	15	500,000	500,000
Utilidades acumuladas		155,490,431	131,140,695
Total patrimonio		216,490,431	192,140,695
TOTAL		552,676,061	525,821,995

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

AUTOPISTAS DEL SOL, S.A.

**ESTADOS DE GANANCIAS O PÉRDIDAS RESUMIDO NO AUDITADO
PARA EL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADOS
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

	Notas	2024	2023
Ingresos por construcción		561,471	13,838,835
Ingresos financieros - Contrato de Concesión	8	38,342,326	41,734,800
Ingresos por operación y mantenimiento		25,860,232	22,102,073
Total de ingresos de operación		64,764,029	77,675,708
Costos de construcción		(561,471)	(13,838,835)
Gastos de operación	12	(17,792,746)	(20,524,652)
UTILIDAD DE OPERACIÓN		46,409,812	43,312,221
Gastos por intereses y comisiones		(14,904,017)	(16,436,951)
Deterioros y resultados instrumentos financieros	8	(402,145)	510,770
Ingresos financieros		3,276,485	3,079,940
Otros ingresos – Neto	14	2,017,029	751,721
Diferencial cambiario – Neto		(365,664)	109,391
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA		36,031,500	31,327,092
Impuesto sobre la renta	11	(11,681,764)	(10,825,718)
UTILIDAD NETA Y OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO		24,349,736	20,501,374

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 NUEVO MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	Capital Social	Aportes Adicionales de capital	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Total Patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022		2,500,000	58,000,000	500,000	108,812,573	169,812,573
Resultado integral del período					20,501,374	20,501,374
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023		2,500,000	58,000,000	500,000	129,313,947	190,313,947

	Notas	Capital Social	Aportes Adicionales de capital	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Total Patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023		2,500,000	58,000,000	500,000	131,140,695	192,140,695
Resultado integral del período					24,349,736	24,349,736
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024		2,500,000	58,000,000	500,000	155,490,431	216,490,431

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 2024 Y 2023
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2024	2023
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta		24,349,736	20,501,374
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</u>			
Gasto por impuesto sobre la renta		11,681,764	10,825,718
Depreciación	6	272,119	259,938
Amortización		44,694	28,826
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		402,145	(510,770)
Ingreso financiero		(3,276,485)	(3,079,940)
Gasto financiero originado por bonos		14,904,017	16,436,951
<u>Movimientos en el capital de trabajo:</u>			
Cuentas y documentos por cobrar		(782,578)	355,070
Inventario		6,601	596,440
Desembolsos anticipados y otros anticipos		332,593	(31,990)
Cuentas por pagar		(2,873,821)	(2,392,131)
Cuentas por pagar a relacionadas		260,960	737,830
Gastos acumulados		997,823	818,256
Activo financiero - contrato de concesión		8,443,949	(8,887,728)
<u>Efectivo provisto por las actividades de operación</u>		54,763,517	35,657,844
Impuesto sobre la renta pagado		(7,596,217)	(10,924,802)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		47,167,300	24,733,042
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Efectivo restringido		(16,238,760)	(8,343,029)
Otros Activos Fijo		(117,921)	(413,795)
Adquisición – Retiro en activo fijo	6	(552,807)	(388,365)
Amortización de la deuda		(11,886,650)	(11,778,425)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		(28,796,138)	(20,923,614)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Amortización de las obligaciones bajo arrendamiento Financiero		(60,295)	(64,380)
Dividendos declarados y pagados	16	-	-
Intereses Pagados		(8,694,602)	(9,598,516)
Amortización Préstamo		-	6,300,000
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(8,754,897)	(3,362,896)

MOVIMIENTO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	9,616,264	446,532
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, INICIO DEL AÑO	<u>1,302,812</u>	<u>906,238</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, FINAL DEL AÑO	<u>10,919,076</u>	<u>1,352,770</u>

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

AUTOPISTAS DEL SOL, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS NO AUDITADOS PARA EL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024 Y PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Expresadas en Dólares Estadounidenses)

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

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

Al 30 de septiembre 2024, la sociedad PI Promotora de Infraestructuras, S.A. es la accionista directa del 100% de la Compañía. tras la fusión realizada el 4 de diciembre de 2019 entre las sociedades accionistas: SyV Concesiones, S.A., Infraestructura SDC Costa Rica, S.A. y M&S DI-M&S Desarrollos Internacionales, S.A. que participaban anteriormente en un 35%, 17% y 13% respectivamente en el capital de la Compañía.

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

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

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

Base de Presentación - Los estados financieros intermedios resumidos correspondientes al período de tres meses finalizado el 30 septiembre de 2024 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34, “Información financiera intermedia” y deberán leerse conjuntamente con el informe anual del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Políticas Contables - Excepto por lo indicado a continuación, las políticas contables aplicadas guardan uniformidad con las aplicadas en el informe anual del ejercicio 2023.

Los impuestos devengados sobre los resultados de los períodos intermedios se calculan en función del tipo

impositivo que resultaría aplicable al resultado anual previsto.

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

Las modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera guardan uniformidad con las aplicadas en el informe anual del ejercicio 2023.

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Caja y bancos	10,919,076	1,302,812
Total	10,919,076	1,302,812

3. EFECTIVO RESTRINGIDO

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

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Reserva para deuda a corto plazo	11,797,716	1,020,828
Reserva para mantenimiento	10,751,289	5,289,417
Total	22,549,005	6,310,245

La cuenta denominada “Reserva para deuda a corto plazo”, está relacionada con la reforma realizada al “Fideicomiso Irrevocable de Garantía y Administración de Cuentas del Proyecto de Concesión San José - Caldera”, la cual tiene el objetivo de reservar los montos a cancelar para el siguiente vencimiento contractual, incluyendo principal e intereses, lo anterior como cumplimiento al Contrato de Financiamiento (Nota 18). Dicha reserva se subdivide en:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda de los Bonos US*	9,358,913	735,743
Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda de los Bonos CR	2,438,803	285,085

Total	11,797,716	1,020,828
--------------	-------------------	------------------

* Adicionalmente, al 30 de septiembre 2024, se incluyen garantías por un importe de US\$18,200,000, para ambos años, las cuales fueron avaladas por Globalvia Inversiones, S.A. de acuerdo a lo dispuesto en el contrato de fidecomiso. La cuenta de reserva del servicio de la deuda se encuentra dotada al 89% al 30 de septiembre de 2024 (93% al 31 de diciembre de 2023).

El efectivo para cubrir la Reserva de Operación y Mantenimiento será utilizado exclusivamente para fundear la Cuenta de Operación y Mantenimiento en dólares y la Cuenta de Operación y Mantenimiento en colones, ante eventuales posibles situaciones de insuficiencia de los fondos depositados en dichas cuentas. La cuenta de reserva de O&M se encuentra dotada al 100% a 30 de septiembre de 2024 (10% al 31 de diciembre de 2023).

4. CUENTAS POR COBRAR

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

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Exoneraciones	4,107,081	3,443,388
Consejo Nacional de Concesiones	736,453	402,640
Peajes QuickPass	268,974	486,067
OTROS	530,121	221,365
Total	5,642,630	4,553,460

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

5. DESEMBOLSOS ANTICIPADOS

El detalle de los desembolsos anticipados se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Constructoras para reparaciones	426,300	194,200
Seguros	318,802	912,657
Otros	35,154	5,993
Total	780,257	1,112,850

6. VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO

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

	30 de septiembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Costo:		
Vehículos	989,062	783,361
Mobiliario y equipo de oficina	1,500,707	1,365,298
Equipo de cómputo	1,833,648	1,621,951
Subtotal	4,323,417	3,770,610
Depreciación:		
Depreciación vehículos	(304,880)	(246,017)
Depreciación mobiliario y equipo de oficina	(960,611)	(878,315)
Depreciación equipo de cómputo	(1,203,066)	(1,139,415)
Subtotal	(2,468,557)	(2,263,747)
Neto	1,854,860	1,506,863

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

	Nota	30 de septiembre de 2024	31 de marzo de 2023
Saldo inicial		1,506,863	1,304,234
Adiciones vehículos		205,701	86,550
Adiciones mobiliario y equipo de oficina		135,409	61,317
Adiciones equipo de cómputo		211,697	38,930
Gasto por dep. vehículos		(58,863)	(27,778)
Gasto por dep. mobiliario y equipo de oficina		(82,296)	(47,975)
Gasto por dep. equipo de cómputo	12	(63,651)	(47,549)
Saldo final		1,854,860	1,367,729

7. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

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

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Saldo Inicial	110,380	205,133
Adiciones del periodo	67,447	-
Sub Total	177,827	205,133
Depreciación del periodo	(67,309)	(94,753)
Saldo Final	110,518	110,380

La Compañía arrienda únicamente vehículos, los activos por derecho de uso son amortizados en línea recta por el plazo del contrato de arrendamiento, el cual es de 3 años para 2024 y 2023. Las obligaciones de la Compañía están aseguradas por el título del arrendador a los activos arrendados en dichos arrendamientos.

A continuación, se detalla el movimiento de activos por derecho de uso durante el período correspondiente al 1º de enero y 30 de septiembre de 2024 y 2023:

Montos reconocidos en estado de resultados	Nota	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	12	67,309	71,803
Gasto financiero causado por las obligaciones bajo arrendamiento financiero		8,381	9,043
Gasto arrendamientos de corto plazo y montos bajos	12	152,415	193,349

8. ACTIVO FINANCIERO - CONTRATO DE CONCESIÓN

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

	Nota	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Saldo inicial		410,633,972	409,547,688
Cobros netos de servicios de construcción y operación		(46,900,485)	(31,285,754)
Incremento por ingreso financiero		38,342,326	41,734,800
Reversión(pérdida) por deterioro del periodo (NIIF 9)		(287,935)	538,293
Total		401,787,878	420,535,028
Menos: Porción circulante de activo financiero		(31,935,343)	(86,892,973)
Total		369,852,536	333,642,055

Ajuste por Deterioro (NIIF 9) – La variación en la (pérdida) reversión por deterioro del período se debe a la evolución de la probabilidad de deterioro de los activos financieros que al 30 de septiembre 2024 es de 1,83% (1.21% en 2023). El monto acumulado de la estimación por deterioro al 30 de septiembre de 2024 es de \$1,438,915 (\$1,150,979 en 2023).

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

9. CUENTAS POR PAGAR

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

	Nota	2024	2023
Proveedores		3,157,277	3,115,759

Retenciones al exterior – Bonos y proveedores	3,890	1,442,804
IVA Repercutido	12,734	106,940
Cargas sociales por pagar	96,817	103,082
Total	3,270,718	4,768,585

10. GASTOS ACUMULADOS

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

	Nota	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Intereses por pagar	17	4,343,111	0
Indemnizaciones laborales		675,041	639,481
Provisión de vacaciones	16h	65,689	69,209
Provisión cánones al Consejo Nacional de Concesiones		1,322,210	937,995
Provisiones a proveedores		1,093,612	664,860
Otros		169,328	16,512
Total		7,668,991	2,328,057

11. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Revisión por Autoridades Fiscales - Las declaraciones del impuesto sobre la renta para los últimos tres períodos fiscales, están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión. En consecuencia, podrían surgir discrepancias derivadas de la aplicación de conceptos por parte de las autoridades fiscales que difieran a los aplicados por la Compañía. La administración de la Compañía considera que ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales. La tasa impositiva para 2024 y 2023 en Costa Rica corresponde al 30%.

Cálculo del Impuesto sobre la Renta - Para los períodos 2024 y 2023 el impuesto sobre la renta fue calculado sobre la utilidad contable utilizando la tarifa de impuesto vigente, deduciendo los ingresos no gravables y sumándole los gastos no deducibles:

	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	36,031,500	31,327,092
Diferencia entre resultado IFRIC y resultado fiscal	(1,624,820)	(5,298,727)
Ajustes a la base fiscal	2,907,713	4,758,635
Utilidad antes del impuesto ajustada	37,314,393	30,787,000
Tasa impositiva	30%	30%
Impuesto sobre la renta corriente	11,194,318	9,236,100
Impuesto sobre la renta diferido	487,446	1,589,618
Impuesto sobre la renta	11,681,764	10,825,718

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 2024		
	2023	Movimiento Efecto en Resultados	2024
Efecto aplicación CINIIF12	(79,321,888)	(608,771)	(79,930,659)
Efecto aplicación NIIF 9 – Deterioro de activos	354,976	120,644	475,620
Efecto aplicación NIIF 16 – Arrendamientos financieros	3,543	681	4,224
Total	(78,963,369)	(487,446)	(79,450,815)

	30 de septiembre de 2023		
	2022	Movimiento Efecto en Resultados	2023
Efecto aplicación CINIIF12	(78,259,899)	(1,435,874)	(79,695,773)
Efecto aplicación NIIF 9 – Deterioro de activos	519,499	(153,231)	366,268
Efecto aplicación NIIF 16 – Arrendamientos financieros	4,080	(513)	3,567
Total	(77,736,320)	(1,589,618)	(79,325,938)

12. GASTOS DE OPERACIÓN

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

	Notas	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Salarios		2,576,438	2,525,409
Cargas sociales		567,734	536,140
Generales de oficina		847,901	1,114,579
Alquileres	7	152,415	193,349
Depreciación	6, 7	272,120	259,938
Amortización		44,694	28,826
Honorarios profesionales		3,456,278	4,388,882
Seguro todo riesgo		1,725,834	1,565,987
Operación y mantenimiento		5,459,360	7,179,054
Canon 1% y otros cánones		1,369,508	1,409,352
Comisiones bancarias		713,501	636,992
Otros tributos y gastos operativos		606,963	686,144

Notas	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Total	17,792,746	20,524,652

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 2024	31 de diciembre de 2023
Préstamos por cobrar a largo plazo:		
Promotora de Infraestructura, S.A.	101,601,615	97,693,861
Total	101,601,615	97,693,861
Intereses por cobrar:		
Promotora de Infraestructura, S.A.	1,016,016	1,953,877
Total	1,016,016	1,953,877
Total Préstamos e intereses por cobrar	102,617,631	99,647,738
Cuentas por pagar:		
Globalvía Inversiones, S.A.	8,361,221	8,055,713
Global Vía Infraestructuras Chile S.A	327,776	360,545
Promotora de Infraestructura, S.A.	-	28,618
Openvía Mobility SL	54,085	37,251
Total	8,743,083	8,482,127

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

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

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

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

A continuación, se resumen las transacciones con partes relacionadas realizadas para los años que terminaron

el 30 de septiembre de 2024 y 2023:

	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
<u>Honorarios varios (incluye avales y garantías):</u>		
Globalvía Inversiones, S.A.	416,159	1,018,009
Openvía Mobility SL	162,256	198,801
Promotora de Infraestructura, S.A.	281,692	275,890
Total	860,107	1,492,700
<u>Ingresos financieros:</u>		
Promotora de Infraestructura, S.A.	2,969,893	1,925,377
Total	2,969,893	1,925,377

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

14. OTROS INGRESOS

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

15. CAPITAL SOCIAL Y APORTES ADICIONALES DE CAPITAL

- a. **Capital Social** - Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el capital social asciende a US\$2,500,000 representado por 2,500,000 acciones comunes nominativas de US\$1,00 cada una, La totalidad de las acciones fueron endosadas como garantía del contrato de Financiamiento de la emisión de bonos.
Las acciones se encuentran fideicometidas en un Fideicomiso suscrito con el Scotiabank de Costa Rica, S.A.
- b. **Aportes Adicionales de Capital** - Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no se han llevado a cabo aportes adicionales de capital por parte de los accionistas, manteniéndose un monto de US\$58,000,000 para ambos años.
- c. **Reserva Legal** - Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 la Compañía alcanza el 20% de reserva legal establecido por la legislación costarricense. Dicha reserva es contabilizada en el momento en que los estados financieros han sido aprobados por la Asamblea de Accionistas.

- d. **Dividendos** - Al 30 de septiembre del 2024 y 31 de diciembre 2023, no realizaron declaraciones de dividendos.

16. PRINCIPALES CONTRATOS

En relación a los principales contratos incluidos en el informe anual no ha habido cambios significativos en relación al cierre anual del ejercicio 2023, (Notas 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24 y 26 de los estados financieros anuales).

17. CONTRATO DE FINANCIAMIENTO

Con fecha 30 de septiembre de 2017, Autopistas del Sol, S.A. procedió con una emisión de bonos en el mercado internacional bajo regla 144A de la Securites Exchange Commission y simultáneamente una emisión de bonos en el mercado local autorizada por la Superintendencia General de Valores. Las principales características de las emisiones son:

	Bono Internacional (Bonos US)	Bono Local (Bonos CR)
Monto de la emisión	US\$300,000,000	US\$50,750,000
Saldo a 30.09.2024	US\$202,716,000	US\$22,994,825
Tipo de interés	7,375%	6,80%
Vencimiento	30 de diciembre de 2030	30 de junio de 2027
Moneda	Dólares de los Estados Unidos de América	
Periodicidad de intereses	Semestral	
Fecha de pago de intereses	30 de junio y 30 de diciembre	

Dicha transacción se ha contabilizado de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por el coste amortizado al 30 de septiembre 2024 y 31 de diciembre 2023 devengando los intereses de acuerdo al método del tipo de interés efectivo.

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

	Nota	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Bono Internacional		203,212,802	207,668,681
Bono Local		23,032,479	25,629,788
Total		226,245,281	233,298,469
<u>Menos: Porción circulante de la deuda a largo plazo</u>			
Bono Internacional		19,554,920	17,743,320
Bono Local		6,651,830	6,457,543
<u>Menos: Intereses devengados a pagar</u>			
Bono Internacional		3,898,536	-
Bono Local	10	444,575	-
Total		30,549,861	24,200,863
Total		<u>195,695,420</u>	<u>209,097,606</u>

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

	Bono Internacional (Bonos US)	Bono Local (Bonos CR)
Menos de un año	19,014,000	6,851,250
Entre 1 y 3 años	46,362,000	16,143,575
Entre 3 y 5 años	73,413,000	-
Más de 5 años	63,927,000	-
Total	<u>202,716,000</u>	<u>22,994,825</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.
- El ratio de cobertura del servicio de la deuda con respecto al último período de cálculo completado es igual o superior a 1.20 (junio 2024: 1.47, diciembre 2023: 0.82).
- El ratio de cobertura del servicio de deuda proyectado, con respecto al período de cálculo vigente en la fecha en que se realiza dicho cálculo (según lo establecido en el presupuesto anual actual y el modelo de caso base), es igual o superior a 1.20.

- e. Las cuentas de reservas del servicio de la deuda están dotadas en un monto total no inferior al monto requerido de la reserva del servicio de la deuda y la cuenta de reserva de mantenimiento está dotada en un monto agregado no inferior al monto requerido de la reserva de mantenimiento.

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

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

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

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

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

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

- a. No pagar ningún capital o interés sobre los pagarés cuando el mismo vence.
- b. Incumplimiento de los Documentos de Financiamiento.
- c. Incumplimientos según el Contrato de Concesión.
- d. Manifestación engañosa (en cualquier aspecto material).
- e. Embargo o un proceso análogo contra cualquiera de las Propiedades de la Concesión (incluidas las Propiedades sujetas a los Documentos de Garantía) por un monto de más (U\$25,000,000).
- f. Evento de pérdida.
- g. Se ha dictado una sentencia, una orden o un laudo arbitral definitivo e inapelable, contra el Emisor o cualquier Propiedad de la Concesión que excede un monto umbral; así como se dictan una o más sentencias, órdenes o laudos arbitrales no monetarios definitivos e inapelables, contra el Emisor o el Proyecto que constituya o pudiese esperarse razonablemente que tenga como resultado un Cambio Material Adverso.
- h. Incapacidad para pagar deudas por un monto que excede un monto umbral.
- i. Procedimientos de bancarrota o insolvencia.

- j. El CNC no paga el monto de la Garantía de Ingresos Mínimos de acuerdo con el Contrato de Concesión después de la resolución final de cualquier conflicto en relación con su pago
- k. Revocación, suspensión, terminación o repudio del Contrato de Concesión.
- l. Revocación, suspensión, terminación o rechazo de otros documentos del proyecto.
- m. No mantener los permisos relevantes requeridos para el Proyecto.
- n. Las garantías dejan de tener plena vigencia y efecto o su validez o aplicabilidad a los pagarés o cualquier otra obligación que supuestamente se respalda o garantiza que se rechaza.
- o. Cualquier evento de fuerza mayor que materialmente afecte adversamente al Proyecto habrá existido por doscientos setenta (270) días consecutivos.

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

Al 30 de septiembre de 2024, la Compañía no ha incumplido las cláusulas del contrato.

18. OBLIGACIONES BAJO ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Compañía tiene los siguientes contratos de arrendamiento financiero y los activos respectivos han sido reconocidos como activos por derechos de uso:

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

Los términos principales de estos contratos son las siguientes:

- a. Los contratos tienen plazos de 36 meses.
- b. La Compañía absorbe todos los riesgos y beneficios relativos a la tenencia y uso del bien.
- c. Al finalizar los contratos, la Compañía no tiene la opción de compra exclusiva sobre los bienes arrendados.
- d. En caso de terminación anticipada del contrato, si se da durante el primer año la compañía deberá pagar como indemnización fija, la diferencia para completar las doce mensualidades que corresponden al primer año, más un 8% sobre la facturación correspondiente al arrendamiento del vehículo durante los 12 meses, posterior al año de contrato, podrá concluir el contrato en cualquier momento, sin embargo, como indemnización deberá cancelar el 8% sobre las cuotas restantes.

19. GARANTÍAS

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

- a. **Garantía de Explotación** - Las garantías de explotación tendrán una vigencia igual al período de explotación. Al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre 2023 la Compañía había extendido garantías de explotación, las cuales habían sido asumidas por los accionistas de la Compañía. Al 30 de septiembre de 2024, las garantías descritas están constituidas por la suma de US\$276,600 (US\$26,400 del Convenio Complementario, US\$46,300 del sector I, US\$126,400 del sector II y US\$77,500 del sector III), importe notificado por el Consejo Nacional de Concesiones, a vencer el 7 de mayo de 2025.
- b. **Garantía Ambiental** - El 4 de diciembre de 2007 se constituyó la garantía ambiental a favor del Ministerio de Energía y Minas (MINAE) por un monto de US\$1 millón, la cual fue aportada por la empresa Constructora San José - Caldera CSJC, S.A., de conformidad con lo establecido en el contrato

de construcción. Durante el período 2011, la garantía ambiental fue ajustada por el MINAE a US\$2.3 millones. Al 30 de septiembre de 2024, se mantiene dicha cifra como garantía a vencerse el 7 de mayo de 2025.

- c. **Otras Garantías** - Se constituyó garantías a favor del Consejo Nacional de Concesiones por US\$800,767 como requisito para acogerse al mecanismo de Ingresos Mínimos Garantizados para el ejercicio 2025. 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-25
Construcción Convenio Complementario 1	1,518,000	6-ene-25
Garantía cumplimiento de IMG año 2024	800,767	15-jul-25
Explotación Sector I	46,300	7-may-25
Explotación Sector II	126,400	7-may-25
Explotación Sector III	77,500	7-may-25
Explotación Obras Adicionales	26,400	7-may-25
Adendum 6 Balances de obra por definir por la Administración	63,920	30-abr-25
Total	4,959,287	

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

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Efectivo	10,919,076	1,302,812
<u>Activos financieros (valuados al valor razonable):</u>		
Efectivo restringido	22,549,005	6,310,245
<u>Activos financieros (valuados al costo amortizado):</u>		
Cuentas por cobrar	5,642,630	4,553,460
Cuentas por cobrar a relacionadas	102,617,631	99,647,738
Activo financiero - contrato de concesión	401,787,878	410,633,972
Total	543,516,220	522,448,227

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

- a. **Riesgo de Crédito** - Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan a la Compañía al riesgo de crédito consisten principalmente de efectivo, efectivo restringido, equivalentes de efectivo, cuentas y préstamos por cobrar. El efectivo y sus equivalentes y el efectivo restringido se mantiene con instituciones financieras sólidas, es exigible a la vista y por lo general el riesgo es mínimo. Las cuentas por cobrar corresponden principalmente con entidades estatales y los préstamos por cobrar son compañías relacionadas las cuales no tienen riesgos en su recuperación, debido a la experiencia previa por parte de la Compañía con estas entidades.
- b. **Riesgo de Liquidez** - La Compañía requiere de fondos líquidos para su operación normal, para tal efecto, la Compañía recibe diariamente liquidez a través de la recaudación de los peajes. La Compañía realiza un monitoreo constante de sus flujos de efectivo y el análisis de alcance de plazos, a efectos de atender sus obligaciones a corto y medio plazo.
- c. **Riesgo de Tasa de Interés** - La Compañía considera que el riesgo de tasa de interés es mínimo debido a que la financiación mediante bonos Internacionales y local, está pactada a tasas de interés fijas. Las obligaciones bajo arrendamiento financiero están registradas a tasas de mercado similares a las tasas de un crédito para compra de vehículos, la administración considera que sus arrendamientos no son significativos para considerar un riesgo relevante de tasa de interés.
- d. **Riesgo Cambiario** - La mayoría de las transacciones realizadas por la Compañía han estado denominadas en dólares estadounidenses, y las transacciones efectuadas en colones costarricenses (moneda local) durante estas etapas han sido mínimas. Adicionalmente, tanto la estructura de financiamiento como el contrato de concesión de la obra, contemplan que la mayoría de los ingresos y costos de construcción y operación de la Compañía están pactados en esa moneda. Los ingresos por peajes se reciben en colones, los cuales diariamente son cambiados a dólares, además la tarifa es ajustada trimestralmente, tomando en cuenta el comportamiento del tipo de cambio. En consecuencia, la Administración considera que el Proyecto no se encuentra expuesto al riesgo cambiario, excepto por aquellas transacciones que se realizan en la moneda local las cuales no son significativas.
- e. **Administración de Capital** - La Compañía administra su estructura de capital con el objeto de maximizar el retorno para sus accionistas a través de la optimización del balance de deuda y patrimonio. La estructura de capital utilizada consiste de deuda, efectivo y sus equivalentes, efectivo restringido y patrimonio de los accionistas, que incluye el capital social, aportes adicionales de capital, reservas, utilidades acumuladas.

El índice de apalancamiento de la Compañía es el siguiente:

Nota	30 de septiembre de 2024	31 de Diciembre de 2023
Deuda bancaria	221,902,168	233,298,469
Obligaciones bajo arrendamientos financieros	140,100	132,948
Efectivo y Equivalentes de efectivo	(33,468,081)	(7,613,057)
Deuda bancaria neta	188,574,187	225,818,360
Patrimonio de los accionistas	216,490,431	192,140,695

Índice de apalancamiento

87%

118%

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

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

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

- **Nivel 1** - Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- **Nivel 2** - Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios).
- **Nivel 3** - Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables).

A 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 la totalidad de activos y pasivos son catalogados en Nivel 3.

21. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Los activos y pasivos contingentes son los detallados en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2023, sobre los cuales no se han producido significativos que afecten a los estados financieros intermedios de la Compañía.

22. RECAUDACIÓN POR CONCEPTO DE PEAJES

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

Nota	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
Recaudación bruta de peaje	74,008,482	69,584,124
Peajes otorgados a empleados propios	(104,349)	(145,210)
Exentos no contractuales otorgados al Gobierno	(486,430)	(623,412)
Recaudación neta de peaje	73,417,703	68,815,502

La Compañía, al determinar el saldo del activo financiero (Nota 8) además de la coparticipación al Consejo Nacional de Concesiones, no considera cifras por concepto de peajes otorgados a los empleados propios, así como los peajes exentos no contractuales otorgados al Gobierno, debido a que no recibe recursos por estos conceptos. Durante el periodo 2023, no se pagó la Coparticipación al Consejo Nacional de Concesiones, puesto que no se alcanzaron los montos mínimos para dicho pago contemplado según el Contrato de Concesión.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

No se han producido eventos subsecuentes.

24. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Administración y su emisión ha sido autorizada para el XX de octubre de 2024.

* * * * *