



**Autopistas del Sol, S.A.**  
**Estados Financieros Intermedios y**  
**Notas**  
**Al 30 de Septiembre de 2023**  
**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 2023 Y 31 DE DICIEMBRE 2022**  
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>ACTIVO</b>			
<u>ACTIVO CIRCULANTE:</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	1,352,770	906,238
Efectivo restringido	3	17,331,580	8,988,551
Cuentas por cobrar	4	3,780,818	3,954,951
Cuentas por cobrar relacionadas		8,457	-
Inventario		149,605	746,045
Impuesto sobre la renta a favor		5,861,895	-
Desembolsos anticipados	5	1,198,419	1,166,429
Porción circulante de activos financieros - contrato de Concesión	8	86,892,973	85,189,190
<b>Total activo circulante</b>		<b>116,576,517</b>	<b>100,951,404</b>
Préstamos por cobrar a relacionadas	13	98,670,800	102,080,254
Vehículos, mobiliario y equipo - Neto	6	1,504,464	1,304,234
Activos por derecho de uso	7	133,330	205,133
Activos financieros - Contrato de Concesión	8	332,053,213	324,358,498
Otros activos - Netos		461,928	76,959
<b>Total activo no corriente</b>		<b>432,823,735</b>	<b>428,025,078</b>
<b>TOTAL</b>		<b>549,400,252</b>	<b>528,976,482</b>

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 2023 Y 30 DE DICIEMBRE DE 2022**  
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>			
<u>PASIVO CIRCULANTE:</u>			
Porción circulante de la deuda a largo plazo	17	24,091,143	23,943,154
Porción circulante de obligaciones bajo arrendamiento Financiero		57,218	57,218
Cuentas por pagar	9	4,541,163	5,437,924
Cuentas por pagar a relacionadas	13	8,027,492	7,289,662
Gastos acumulados	10	8,617,644	2,771,031
Impuesto sobre la renta a pagar	11	12,641,983	8,468,791
<b>Total pasivo circulante</b>		<b>57,976,643</b>	<b>47,967,780</b>
<u>PASIVOS A LARGO PLAZO:</u>			
Deuda a largo plazo	17	221,686,762	233,298,468
Obligaciones bajo arrendamiento Financiero		96,961	161,341
Impuesto sobre renta diferido	11	79,325,939	77,736,320
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>301,109,662</b>	<b>311,196,129</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>359,086,305</b>	<b>359,163,909</b>
<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		129,313,947	108,812,573
<b>Total patrimonio</b>		<b>190,313,947</b>	<b>169,812,573</b>
<b>TOTAL</b>		<b>549,400,252</b>	<b>528,976,482</b>

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 2023 Y 2022  
(Expresados en Dólares Estadounidenses)**

	<b>Notas</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ingresos por construcción		13,838,835	816,506
Ingresos financieros - Contrato de Concesión	8	41,734,800	41,594,659
Ingresos por operación y mantenimiento		22,102,073	16,687,898
<b>Total de ingresos de operación</b>		<b>77,675,708</b>	<b>59,099,063</b>
Costos de construcción		(13,838,835)	(816,506)
Gastos de operación	12	(20,524,652)	(15,725,464)
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>		<b><u>43,312,221</u></b>	<b><u>42,557,093</u></b>
Gastos por intereses y comisiones		(16,436,951)	(17,942,594)
Deterioros y resultados instrumentos financieros	8	510,770	(1,202,656)
Ingresos financieros		3,079,940	2,986,812
Otros ingresos - Neto	14	751,721	561,100
Diferencial cambiario - Neto		109,391	236,958
<b>UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>		<b><u>31,327,092</u></b>	<b><u>27,196,713</u></b>
Impuesto sobre la renta	11	(10,825,718)	(10,417,421)
<b>UTILIDAD NETA Y OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO</b>		<b><u>20,501,374</u></b>	<b><u>16,779,292</u></b>

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 2023 Y 2022**  
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	<b>Notas</b>	<b>Capital Social</b>	<b>Aportes Adicionales de capital</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Utilidades Acumuladas</b>	<b>Total Patrimonio</b>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021</b>		2,500,000	58,000,000	500,000	86,342,388	147,342,388
Resultado integral del período		-	-	-	16,779,292	16,779,292
<b>SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022</b>		2,500,000	58,000,000	500,000	103,121,680	164,121,680

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

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 2023 Y 2022**  
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2023	2022
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Utilidad neta		20,501,374	16,779,292
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</u>			
Gasto por impuesto sobre la renta		9,236,099	8,432,825
Depreciación	6	259,938	161,361
Amortización		28,826	16,226
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(510,770)	1,202,656
Impuesto de renta diferido		1,589,619	1,984,598
Ingreso financiero		(3,079,940)	(2,986,812)
Gasto financiero originado por bonos		16,436,951	17,942,594
<u>Movimientos en el capital de trabajo:</u>			
Cuentas y documentos por cobrar		355,070	594,083
Inventario		596,440	(3,970)
Desembolsos anticipados y otros anticipos		(31,990)	(36,015)
Cuentas por pagar		(2,392,131)	(4,074,464)
Cuentas por pagar a relacionadas		737,830	(307,994)
Gastos acumulados		818,256	124,088
Activo financiero - contrato de concesión		(8,887,728)	842,963
<b><u>Efectivo provisto por las actividades de operación</u></b>		<b>35,657,844</b>	<b>40,671,431</b>
Impuesto sobre la renta pagado		(10,924,802)	(7,814,979)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>24,733,042</b>	<b>32,856,452</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Efectivo restringido		(8,343,029)	(10,523,471)
Otros Activos Fijo		(413,795)	(184,818)
Adquisición - Retiro en activo fijo	6	(388,365)	(350,598)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de inversión</b>		<b>(9,145,189)</b>	<b>(11,058,887)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Amortización de las obligaciones bajo arrendamiento Financiero		(64,380)	51,669
Dividendos declarados y pagados	16	-	-
Intereses Pagados		(9,598,516)	(10,480,241)
Amortización Préstamo		6,300,000	-

Amortización del Bono	(11,778,425)	(11,730,425)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento</b>	<b>(15,141,321)</b>	<b>(22,158,997)</b>
<b>MOVIMIENTO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	446,532	(361,433)
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, INICIO DEL AÑO</b>	906,238	1,289,824
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, FINAL DEL AÑO</b>	<b>1,352,770</b>	<b>928,391</b>

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 2023  
Y PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
(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 2023, 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 Depositary 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 nueve meses finalizado el 30 septiembre de 2023 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 2022, 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 2022.

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 2022.

## 2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el efectivo y equivalentes de efectivo estaban compuestos como sigue:

	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
Caja y bancos	1,352,770	879,971
Equivalentes de efectivo	-	26,267
<b>Total</b>	<b>1,352,770</b>	<b>906,238</b>

## 3. EFECTIVO RESTRINGIDO

A continuación, un detalle del efectivo restringido para los años terminados al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
Reserva para deuda a corto plazo	12,217,298	1,018,650
Reserva para mantenimiento	5,114,282	7,969,901
<b>Total</b>	<b>17,331,580</b>	<b>8,988,551</b>

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:

	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda de los Bonos US*	9,667,491	734,007
Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda de los Bonos CR	2,549,807	284,643
<b>Total</b>	<b>12,217,298</b>	<b>1,018,650</b>

\* Adicionalmente, al 30 de septiembre 2023, 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 86% al 30 de septiembre de 2023 (90% al 31 de diciembre de 2022).

El efectivo para cubrir la Reserva de Operación y Mantenimiento será utilizado exclusivamente para fondear la Cuenta de Operación y Mantenimiento en dólares y la Cuenta de Operación y Mantenimiento en Colones, ante eventuales posibles situaciones de insuficiencia de los fondos depositados en dichas cuentas. La cuenta de reserva de O&M se encuentra dotada al 13% al 30 de septiembre de 2023 (10% al 31 de diciembre de 2022).

#### 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:

	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
Constructoras para reparaciones	417,299	354,588
Seguros	733,845	800,249
Otros	47,275	11,592
<b>Total</b>	<b>1,198,419</b>	<b>1,166,429</b>

#### 6. VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO

El detalle a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 de los vehículos, mobiliario y equipo es como sigue:

	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de Diciembre de 2022</b>
<b>Costo:</b>		
Vehículos	760,861	565,927
Mobiliario y equipo de oficina	1,360,566	1,242,591
Equipo de cómputo	1,582,880	1,507,424
<b>Subtotal</b>	<b>3,704,307</b>	<b>3,315,942</b>
<b><u>Depreciación:</u></b>		
Depreciación vehículos	(229,550)	(184,330)
Depreciación mobiliario y equipo de oficina	(852,660)	(779,586)
Depreciación equipo de cómputo	(1,117,633)	(1,047,792)
<b>Subtotal</b>	<b>(2,199,843)</b>	<b>(2,011,708)</b>
<b>Neto</b>	<b>1,504,464</b>	<b>1,304,234</b>

A continuación, se detalla el movimiento de la cuenta vehículos, mobiliario y equipo durante el período correspondiente al 30 de septiembre de 2023 y 2022:

	Nota	<b>31 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de septiembre de 2022</b>
<b>Saldo inicial</b>		<b>1,304,234</b>	<b>834,233</b>
Adiciones vehículos		194,934	191,070
Adiciones mobiliario y equipo de oficina		117,975	112,003
Adiciones equipo de cómputo		75,456	47,525
Gasto por dep. vehículos		(45,220)	(37,417)
Gasto por dep. mobiliario y equipo de oficina		(73,074)	(63,963)
Gasto por dep. equipo de cómputo	12	(69,841)	(59,927)
<b>Saldo final</b>		<b>1,504,464</b>	<b>1,023,524</b>

#### 7. **ACTIVOS POR DERECHOS DE USO**

El detalle a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 de los activos por derecho de uso es como sigue:

	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>205,133</b>	<b>88,378</b>
Adiciones del periodo	-	211,396
<b>Sub Total</b>	<b>205,133</b>	<b>299,774</b>

Depreciación del periodo	(71,803)	(94,641)
<b>Saldo Final</b>	<b>133,330</b>	<b>205,133</b>

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 2023 y 2022. 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 1° de enero y 30 de septiembre de 2023 y 2022:

<b>Montos reconocidos en estado de resultados</b>	<b>Nota</b>	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>30 de septiembre de 2022</b>
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	12	71,803	61,680
Gasto financiero causado por las obligaciones bajo arrendamiento financiero		9,043	10,011
Gasto arrendamientos de corto plazo y montos bajos	12	193,349	221,148

#### 8. ACTIVO FINANCIERO - CONTRATO DE CONCESIÓN

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

	<b>Nota</b>	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>30 de septiembre de 2022</b>
<b>Saldo inicial</b>		<b>409,547,688</b>	<b>408,552,379</b>
Servicios de construcción y operación de la carretera		35,940,908	17,504,404
Incremento por ingreso financiero		41,734,800	41,594,659
Cobros mediante recaudación de peajes (Nota 22) y Convenio Complementario N°1		(68,815,502)	(59,993,554)
Ajuste por deterioro (NIIF 9)		538,293	(1,151,129)
<b>Total</b>		<b>418,946,187</b>	<b>406,506,759</b>
Menos: Porción circulante de activo financiero		(86,892,973)	(85,189,190)
<b>Total</b>		<b>332,053,214</b>	<b>321,317,569</b>

**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

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	Nota	2023	2022
Proveedores		4,416,341	3,412,184
Retenciones al exterior		5,267	1,817,686
- Bonos y proveedores			
IVA Repercutido		16,615	120,742
Cargas sociales por pagar		102,940	87,312
<b>Total</b>		<b>4,541,163</b>	<b>5,437,924</b>

## 10. GASTOS ACUMULADOS

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 los gastos acumulados se detallan como sigue:

	Nota	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Intereses por pagar	17	5,028,357	-
Indemnizaciones laborales		596,198	464,615
Provisión de vacaciones	16h	74,651	56,349
Provisión cánones al Consejo Nacional de Concesiones		1,248,494	849,692
Provisiones a proveedores		1,493,672	1,385,485
Otros		176,272	14,890
<b>Total</b>		<b>8,617,644</b>	<b>2,771,031</b>

## 11. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

**Revisión por Autoridades Fiscales** - Las declaraciones del impuesto sobre la

renta para los últimos tres periodos 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 2023 y 2022 en Costa Rica corresponde al 30%.

**Cálculo del Impuesto sobre la Renta** - Para los periodos 2023 y 2022 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 2023	30 de septiembre de 2022
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	31,327,092	27,196,713
Diferencia entre resultado IFRIC y resultado fiscal	(5,298,727)	(6,615,323)
Ajustes a la base fiscal	4,758,635	7,528,024
Utilidad antes del impuesto ajustada	30,787,000	28,109,414
Tasa impositiva	30%	30%
Impuesto sobre la renta corriente	9,236,100	8,432,824
Impuesto sobre la renta diferido	1,589,618	1,984,597
Impuesto sobre la renta	10,825,718	10,417,421

**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 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

<b>Total</b>	<b>(77,736,320)</b>	<b>(1,589,618)</b>	<b>(79,325,938)</b>
--------------	---------------------	--------------------	---------------------

	<b>30 de septiembre de 2022</b>		
	<b>2021</b>	<b>Movimiento Efecto en Resultados</b>	<b>2022</b>
Efecto aplicación CINIIF12	(74,831,255)	(2,345,410)	(77,176,665)
Efecto aplicación NIIF 9 - Deterioro de activos	400,535	360,797	761,332
Efecto aplicación NIIF 16 - Arrendamientos financieros	2,077	15	2,092
<b>Total</b>	<b>(74,428,643)</b>	<b>(1,984,598)</b>	<b>(76,413,241)</b>

## 12. GASTOS DE OPERACIÓN

Seguidamente el detalle de los gastos de operación al 30 de septiembre de 2023 y 2022:

	<b>Notas</b>	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>30 de septiembre de 2022</b>
Salarios		2,525,409	1,898,133
Cargas sociales		536,140	420,469
Generales de oficina		1,114,579	668,308
Alquileres	7	193,349	221,148
Depreciación	6, 7	259,938	223,039
Amortización		28,826	16,226
Honorarios profesionales		4,388,882	3,240,033
Seguros		1,565,987	1,668,391
Operación y mantenimiento		7,179,054	4,981,130
Canon 1% y otros cánones		1,409,352	1,119,108
Comisiones bancarias		636,992	511,270
Otros tributos y gastos operativos		686,144	758,209
<b>Total</b>		<b>20,524,652</b>	<b>15,725,464</b>

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:

<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
---------------------------------	--------------------------------

<b>Cuentas por cobrar a corto plazo:</b>		
Promotora de Infraestructura, S.A.	8,458	-
<b>Total</b>	<b>8,458</b>	<b>-</b>
<b>Préstamos por cobrar a largo plazo:</b>		
Promotora de Infraestructura, S.A.	97,693,861	100,078,680
<b>Total</b>	<b>97,693,861</b>	<b>100,078,680</b>
<b>Intereses por cobrar:</b>		
Promotora de Infraestructura, S.A.	976,939	1,000,787
<b>Total</b>	<b>976,939</b>	<b>1,000,787</b>
<b>Total Préstamos e intereses por cobrar</b>	<b>98,670,800</b>	<b>101,079,467</b>
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Globalvía Inversiones, S.A.	7,610,797	6,085,355
Global Vía Infraestructuras Chile S.A	252,098	232,392
Promotora de Infraestructura, S.A.	-	53,036
Openvía Mobility SL	164,597	46,095
<b>Total</b>	<b>8,027,492</b>	<b>6,416,878</b>

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 2023 y 2022:

<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>30 de septiembre de 2022</b>
-------------------------------------	-------------------------------------

<u>Honorarios varios (incluye avales y garantías):</u>		
Globalvía Inversiones, S.A.	1,018,009	729,995
Openvía Mobility SL	198,801	138,284
Promotora de Infraestructura, S.A.	275,890	228,045
<b>Total</b>	<b>1,492,700</b>	<b>1,096,324</b>
<u>Ingresos financieros:</u>		
Promotora de Infraestructura, S.A.	2,890,546	2,925,377
<b>Total</b>	<b>2,890,546</b>	<b>2,925,377</b>

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 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 2023 y 2022, 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y 31 de diciembre de 2022 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 2023 y 31 de diciembre 2022, 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 2022, (Notas 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24 y 26 de los estados financieros anuales).

## 17. CONTRATO DE FINANCIAMIENTO

Con fecha 31 de mayo de 2017, Autopistas del Sol, S.A. procedió con una emisión de bonos en el mercado internacional bajo regla 144A de la 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:

	<b>Bono Internacional (Bonos US)</b>	<b>Bono Local (Bonos CR)</b>
Monto de la emisión	US\$300,000,000	US\$50,750,000
Saldo a 31.12.2022	US\$229,797,000	US\$32,814,950
Saldo a 30.09.2023	US\$221,160,000	US\$29,673,525
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 2023 y 31 de diciembre 2022 devengando los intereses de acuerdo al método del tipo de interés efectivo.

El coste amortizado a 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

	<b>Nota</b>	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
Bono Internacional		221,221,881	225,225,079
Bono Local		29,584,380	32,016,543
<b>Total</b>		<b>250,806,261</b>	<b>257,241,622</b>
<u>Menos: Porción circulante de la deuda a largo plazo</u>			
Bono Internacional		17,664,445	17,556,397
Bono Local		6,426,698	6,386,757
<u>Menos: Intereses devengados a pagar</u>			
Bono Internacional		4,411,836	-
Bono Local	10	616,521	-

<b>Total</b>	<b>29,119,500</b>	<b>23,943,154</b>
--------------	-------------------	-------------------

<b>Total</b>	<b><u>221,686,761</u></b>	<b><u>233,298,468</u></b>
--------------	---------------------------	---------------------------

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

	<b>Bono Internacional (Bonos US)</b>	<b>Bono Local (Bonos CR)</b>
Menos de un año	18,444,000	6,678,700
Entre 1 y 3 años	40,476,000	14,534,800
Entre 3 y 5 años	60,411,000	8,460,025
Más de 5 años	101,829,000	-
<b>Total</b>	<b><u>221,160,000</u></b>	<b><u>29,673,525</u></b>

**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 2023: 1.09) (1.00 en diciembre del 2022).
- 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 2023, la Compañía no ha incumplido las cláusulas del contrato.

## 18. OBLIGACIONES BAJO ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, 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 2023 y 31 de diciembre 2022 la Compañía había extendido garantías de explotación, las cuales habían sido asumidas por los accionistas de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2022, las garantías descritas están constituidas por la suma de US\$276,600 (US\$26,400 del Convenio Complementario, US\$46,300 del sector I, US\$126,400 del sector II y US\$77,500 del sector III), importe notificado por el Consejo Nacional de Concesiones, a vencer el 7 de mayo de 2024.

- b. **Garantía Ambiental** - El 4 de diciembre de 2007 se constituyó la garantía ambiental a favor del Ministerio de Energía y Minas (MINAE) por un monto de US\$1 millón, la cual fue aportada por la empresa Constructora San José - Caldera CSJC, S.A., de conformidad con lo establecido en el contrato de construcción. Durante el período 2011, la garantía ambiental fue ajustada por el MINAE a US\$2.3 millones. Al 31 de diciembre de 2022, se mantiene dicha cifra como garantía a vencerse el 7 de mayo de 2024.
- c. **Otras Garantías** - Se constituyó garantías a favor del Consejo Nacional de Concesiones por US\$697,095 como requisito para acogerse al mecanismo de Ingresos Mínimos Garantizados para el ejercicio 2023. 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:

	<b>Garantía</b>	<b>Vencimiento</b>
Garantía Ambiental de Cumplimiento	2,300,000	7-may-24
Construcción Convenio Complementario 1	1,518,000	6-abr-24
Garantía cumplimiento de IMG año 2024	753,011	15-jul-24
Explotación Sector I	46,300	7-may-24
Explotación Sector II	126,400	7-may-24
Explotación Sector III	77,500	7-may-24
Explotación Obras Adicionales	26,400	7-may-24
Adendum 6 Balances de obra por definir por la Administración	63,920	30-abr-24
<b>Total</b>	<b>4,911,531</b>	

## 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 2023 y 31 de diciembre de 2022, los instrumentos financieros de la Compañía se componen de la siguiente manera:

	<b>30 de septiembre de 2023</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>
Efectivo	1,352,770	879,971
<u>Activos financieros (valuados al valor razonable):</u>		
Efectivo restringido	17,331,580	8,988,551
<u>Activos financieros (valuados al costo amortizado):</u>		

Equivalentes de efectivo	-	26,267
Cuentas por cobrar	3,780,818	3,954,951
Cuentas por cobrar a relacionadas	98,670,800	102,080,254
Activo financiero - contrato de concesión	418,946,186	409,547,688
<b>Total</b>	<b>540,082,154</b>	<b>525,477,682</b>

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 2023	31 de Diciembre de 2022
Deuda bancaria	245,777,905	257,241,622
Obligaciones bajo arrendamientos financieros	154,179	218,559
Efectivo y Equivalentes de efectivo	(18,684,350)	(9,894,789)
<b>Deuda bancaria neta</b>	<b>227,247,734</b>	<b>247,565,392</b>
Patrimonio de los accionistas	190,313,947	169,812,573
Índice de apalancamiento	119%	146%

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 2023 y 31 de diciembre de 2022 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 2022, 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 2023	30 de septiembre de 2022
Recaudación bruta de peaje	69,584,124	60,626,105
Coparticipación al Consejo Nacional de Concesiones	-	-
Peajes otorgados a empleados propios	(145,210)	(146,531)
Exentos no contractuales otorgados al Gobierno	(623,412)	(486,020)
<b>Recaudación neta de peaje</b>	<b>68,815,502</b>	<b>59,993,554</b>

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 2022, 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 2023.

\* \* \* \* \*