Autopistas del Sol, S.A.

Estados Financieros Intermedios y Notas

Al 30 de Septiembre de 2026

En US$

MIGUEL ANGEL MOLTO MORAN (FIRMA)
Firmado digitalmente por MIGUEL ANGEL MOLTO MORAN (FIRMA)
Fecha: 2026.10.23 12:11:43 -06'00'

Lic. Miguel Moltó Morán
Director Financiero

HANNIA IVETH HERRERA CASTRO (FIRMA)
Firmado digitalmente por HANNIA IVETH HERRERA CASTRO (FIRMA)
Fecha: 2026.10.23 12:53:25 -06'00'

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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE 2025
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
ACTIVO			
ACTIVO CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	5,079,922	2,221,408
Efectivo restringido	3	30,471,263	22,134,618
Cuentas por cobrar	4	4,480,790	4,042,788
Inventario		49,896	49,896
Créditos del impuesto sobre la renta		9,111,420	0
Desembolsos anticipados	5	438,734	1,227,017
Porción circulante de activos financieros– contrato de Concesión	8	70,948,467	70,948,467
Total activo circulante		**120,580,492**	**100,624,194**
Vehículos, mobiliario y equipo – Neto	6	1,911,315	1,959,437
Activos por derecho de uso	7	77,265	80,647
Activos financieros - Contrato de Concesión	8	289,701,610	308,724,846
Otros activos – Netos		1,003,048	1,050,119
Total activo no corriente		**292,693,238**	**311,815,049**
TOTAL		**413,273,730**	**412,439,243**

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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
PASIVO CIRCULANTE:			
Porción circulante de la deuda a largo plazo	17	32,238,928	30,800,011
Porción circulante de obligaciones bajo arrendamiento Financiero		38,212	38,212
Cuentas por pagar	9	2,254,653	3,644,411
Cuentas por pagar a relacionadas	13	2,282,144	3,893,478
Gastos acumulados	10	6,722,345	2,876,307
Impuesto sobre la renta a pagar	11	12,491,914	4,674,603
Total pasivo circulante		**56,028,196**	**45,927,022**
PASIVOS A LARGO PLAZO:			
Deuda a largo plazo	17	136,346,980	152,343,381
Obligaciones bajo arrendamiento Financiero		75,416	77,121
Impuesto sobre renta diferido	11	75,829,983	78,206,281
Total pasivo no corriente		**212,252,379**	**230,626,783**
Total pasivo		**268,280,575**	**276,553,805**
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		83,993,155	74,885,438
Total patrimonio		**144,993,155**	**135,885,438**
TOTAL		**413,273,730**	**412,439,243**

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 2026 Y 2025
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2026	2025
Ingresos por construcción		74,360	235,964
Ingresos financieros - Contrato de Concesión	8	34,554,906	38,207,771
Ingresos por operación y mantenimiento		26,847,848	26,602,702
Total de ingresos de operación		**61,477,114**	**65,046,437**
Costos de construcción		(74,360)	(235,964)
Gastos de operación	12	(23,260,479)	(21,704,220)
UTILIDAD DE OPERACIÓN		**38,142,275**	**43,106,253**
Gastos por intereses y comisiones		(11,635,720)	(13,340,486)
Deterioros y resultados instrumentos financieros	8	(1,313)	(683,200)
Ingresos financieros		631,483	2,627,374
Otros ingresos – Neto	14	1,576,576	1,964,878
Diferencial cambiario – Neto		(786,680)	(480,766)
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA		**27,926,621**	**33,194,053**
Impuesto sobre la renta	11	(10,118,904)	(10,860,895)
UTILIDAD NETA Y OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO		**17,807,717**	**22,333,158**

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 JUNIO DE 2026 Y 2025
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	Capital Social	Aportes Adicionales de capital	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Total Patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024		**2,500,000**	**58,000,000**	**500,000**	**165,071,379**	**226,071,379**
Declaración y pago de dividendo					(117,377,012)	**(117,377,012)**
Resultado integral del período					22,333,158	**22,333,158**
						-
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025		**2,500,000**	**58,000,000**	**500,000**	**70,027,525**	**131,027,525**

	Notas	Capital Social	Aportes Adicionales de capital	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Total Patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025		**2,500,000**	**58,000,000**	**500,000**	**74,885,438**	**135,885,438**
Declaración y pago de dividendos					(8,700,000)	**(8,700,000)**
Resultado integral del período					17,807,717	**17,807,717**
						-
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026		**2,500,000**	**58,000,000**	**500,000**	**83,993,155**	**144,993,155**

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 SEIS MESES TERMINADOS
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2026 Y 2025
(Expresados en Dólares Estadounidenses)

	Notas	2026	2025
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta		**17,807,717**	**22,333,158**
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Gasto por impuesto sobre la renta		10,118,905	10,860,896
Depreciación	6	244,842	274,008
Amortización		96,419	90,708
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		1,313	683,200
Ingreso financiero		(631,483)	(2,627,374)
Gasto financiero originado por bonos		11,635,720	13,340,486
Movimientos en el capital de trabajo:			
Cuentas y documentos por cobrar		193,481	848,585
Inventario		-	3,486
Desembolsos anticipados y otros anticipos		788,283	666,537
Cuentas por pagar		(2,516,708)	(2,332,054)
Cuentas por pagar a relacionadas		(1,611,334)	(1,053,893)
Gastos acumulados		442,675	376,995
Activo financiero - contrato de concesión		19,021,923	12,039,341
Efectivo provisto por las actividades de operación		**55,591,753**	**55,504,079**
Impuesto sobre la renta pagado		(13,789,312)	(14,247,203)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**41,802,441**	**41,256,876**
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Efectivo restringido		(8,336,645)	(3,538,656)
Otros Activos Fijo		(49,348)	(536,386)
Adquisición –activo fijo	6	(161,519)	(232,652)
Retito-Activo fijo		(3,754)	-
Empresas del grupo y asociados		0	105,665,680
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		**(8,551,266)**	**101,357,986**
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Amortización de las obligaciones bajo arrendamiento Financiero		(29,770)	(47,204)
Dividendos declarados y pagados	16	(8,700,000)	(117,377,011)
Intereses Pagados		(6,809,067)	(7,569,624)
Amortización Préstamo			-
Amortización del Bono		(14,853,825)	(12,561,125)

Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	**(30,392,662)**	**(137,554,964)**
MOVIMIENTO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	2,858,513	5,059,898
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, INICIO DEL AÑO	2,221,408	1,741,226
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, FINAL DEL AÑO	**5,079,921**	**6,801,124**

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 2026
Y PARA EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(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 junio 2026, 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 ("Consorcio - 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.

El accionista final de la Compañía son los fondos de pensiones USS Nero Limited (USS), Stichting Depositary PGGM Infraestruture Funds (PGGM) and Optrust Infraestruture 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 2026 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 2025, 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 2025.

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 2025.

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el efectivo y equivalentes de efectivo estaban compuestos como sigue:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Caja y bancos	5,079,922	2,221,408
Total	**5,079,922**	**2,221,408**

3. EFECTIVO RESTRINGIDO

A continuación, un detalle del efectivo restringido para los años terminados al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Cuentas de reserva para deuda a corto plazo	15,165,988	3,461,360
Cuenta de reserva para O&M	15,305,275	18,673,259
Total	**30,471,263**	**22,134,618**

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 2026	31 de diciembre de 2025
Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda de los Bonos US*	12,678,359	2,527,602
Cuenta de Reserva del Servicio de la Deuda de los Bonos CR	2,487,629	933,758
Total	**15,165,988**	**3,461,360**

* Adicionalmente, al 30 de septiembre 2026, 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 100% al 30 de septiembre de 2026 (100% al 31 de diciembre de 2025).

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 100% al 30 de septiembre de 2026 (100% al 31 de diciembre de 2025).

4. CUENTAS POR COBRAR

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

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Exoneraciones	2,747,300	3,112,220
Consejo Nacional de Consesiones	883,622	405,645
Peajes QuickPass	529,609	296,618
Otros	320,258	228,304
Total	**4,480,790**	**4,042,788**

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 2026	31 de diciembre de 2025
Constructoras para reparaciones	323,499	376,321
Seguros	101,591	824,280
Otros	13,644	26,416
Total	**438,734**	**1,227,017**

6. VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO

El detalle a 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 de los vehículos, mobiliario y equipo es como sigue:

	30 de septiembre de 2026	31 de Diciembre de 2025
Costo:		
Vehículos	1,312,600	1,212,867
Mobiliario y equipo de oficina	1,618,657	1,592,008
Equipo de cómputo	2,027,761	1,992,624
Subtotal	4,959,018	4,797,499
Depreciación:		
Depreciación vehículos	(507,749)	(427,092)
Depreciación mobiliario y equipo de oficina	(1,150,572)	(1,088,193)
Depreciación equipo de cómputo	(1,389,382)	(1,322,777)
Subtotal	(3,047,703)	(2,838,062)
Neto	**1,911,315**	**1,959,437**

A continuación, se detalla el movimiento de la cuenta vehículos, mobiliario y equipo durante el período correspondiente al 30 de septiembre de 2026 y 2025:

	Nota	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025
Saldo inicial		**1,959,437**	**2,008,359**
Adiciones vehículos		99,733	139,553
Adiciones mobiliario y equipo de oficina		26,649	61,660
Adiciones equipo de cómputo		35,137	31,439
Retiro mobiliario y equipo de oficina		3,754	-
Gasto por dep. vehículos		(80,657)	(74,503)
Gasto por dep. mobiliario y equipo de oficina		(66,133)	(76,259)
Gasto por dep. equipo de cómputo	12	(66,605)	(72,509)
Saldo final		**1,911,315**	**2,017,740**

7. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO

El detalle a 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 de los activos por derecho de uso es como sigue:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025

Saldo Inicial	**80,647**	**87,281**
Adiciones del periodo	28,065	55,224
Sub Total	**108,712**	**142,505**
Depreciación del periodo	(31,447)	(61,858)
Saldo Final	**77,265**	**80,647**

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 2026 y 2025. 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 2026 y 2025:

Montos reconocidos en estado de resultados	**Nota**	**30 de septiembre de 2026**	**30 de septiembre de 2025**
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso	12	31,447	50,737
Gasto financiero causado por las obligaciones bajo arrendamiento financiero		2,341	4,428
Gasto arrendamientos de corto plazo y montos bajos	12	145,820	165,301

8. ACTIVO FINANCIERO - CONTRATO DE CONCESIÓN

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

	Nota	**30 de septiembre de 2026**	**30 de septiembre de 2025**
Saldo inicial		**379,673,313**	**399,977,896**
Cobros netos de servicios de construcción y operación		(53,621,271)	(50,321,135)
Incremento por ingreso financiero		34,554,906	38,207,771
Reversión(pérdida) por deterioro del periodo (NIIF 9)		43,128	(609,176)
Total		**360,650,076**	**387,255,356**
Menos: Porción circulante de activo financiero		(70,948,467)	(67,308,749)
Total		**289,701,609**	**319,946,607**

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 2026 es de 1.16% (2.36% en 2025). El monto acumulado de la estimación por deterioro al 30 de septiembre de 2026 es de $817,640 ($860,768 en 2025).

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. Durante el 2026 la tasa de retorno se ajustó al 12.7% (12.1% en 2025) debido a la variación del IPC de Estados Unidos.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, las cuentas por pagar se detallan como sigue:

	Nota	2026	2025
Proveedores		2,090,788	2,237,556
Retenciones al exterior – Bonos y proveedores		2,558	1,196,981
IVA Repercutido		47,617	108,709
Cargas sociales por pagar		113,690	101,165
Total		**2,254,653**	**3,644,411**

10. GASTOS ACUMULADOS

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 los gastos acumulados se detallan como sigue:

	Nota	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Intereses por pagar	17	3,403,363	0
Indemnizaciones laborales		1,031,065	757,654
Provisión de vacaciones	16h	104,306	61,336
Provisión cánones al Consejo Nacional de Concesiones		891,672	1,069,378
Provisiones a proveedores		1,074,551	970,898
Otros		217,388	17,041
Total		**6,722,345**	**2,876,307**

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 2026 y 2025 en Costa Rica corresponde al 30%.

Cálculo del Impuesto sobre la Renta - Para los períodos 2026 y 2025 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 2026	30 de septiembre de 2025

Utilidad antes del impuesto sobre la renta	27,926,621	33,194,053
Diferencia entre resultado IFRIC y resultado fiscal	7,920,997	1,820,703
Ajustes a la base fiscal	5,803,059	3,008,930
Utilidad antes del impuesto ajustada	41,650,677	38,023,686
Tasa impositiva	30%	30%
Impuesto sobre la renta corriente	12,495,203	11,407,106
Impuesto sobre la renta diferido	(2,376,299)	(546,211)
Impuesto sobre la renta	10,118,904	10,860,895

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 2026		
	2025	**Movimiento Efecto en Resultados**	**2026**
Efecto aplicación CINIIF12	(78,495,054)	2,375,941	(76,119,113)
Efecto aplicación NIIF 9 – Deterioro de activos	284,534	394	284,928
Efecto aplicación NIIF 16 – Arrendamientos financieros	4,238	(36)	4,202
Total	**(78,206,282)**	**2,376,299**	**(75,829,983)**

	30 de septiembre de 2025		
	2024	**Movimiento Efecto en Resultados**	**2025**
Efecto aplicación CINIIF12	(80,336,374)	341,357	(79,995,017)
Efecto aplicación NIIF 9 – Deterioro de activos	374,394	204,960	579,354
Efecto aplicación NIIF 16 – Arrendamientos financieros	4,133	(106)	4,027
Total	**(79,957,847)**	**546,211**	**(79,411,636)**

12. GASTOS DE OPERACIÓN

Seguidamente el detalle de los gastos de operación al 30 de septiembre de 2026 y 2025:

	Notas	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025
Operación y mantenimiento		11,800,279	7,643,195
Honorarios Profesionales y Gerenciales		1,741,731	4,677,583
Salarios		3,211,144	2,852,045
Seguro todo riesgo		1,825,330	2,036,925
Canon 1% y otros cánones		1,535,196	1,390,059
Generales de oficina		657,282	711,438
Otros tributos y gastos de operación		655,126	594,857
Cargas Sociales		647,913	565,072
Comisiones bancarias		699,397	703,029
Depreciación	6,7	244,842	274,008
Alquileres	7	145,820	165,301
Amortización		96,419	90,708
Total		**23,260,479**	**21,704,220**

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 2026	31 de diciembre de 2025
Cuentas por pagar:		
Globalvía Inversiones, S.A.	1,826,169	3,296,832
Global Vía Infraestructuras Chile S.A	385,159	385,159
Promotora de Infraestructura, S.A.	-	-
Openvía Mobility SL	70,816	211,487
Total	**2,282,143**	**3,893,477**

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.

Las cuentas acumulados 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 2026 y 2025:

	30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025

Honorarios varios (incluye avales y garantías):		
Globalvía Inversiones, S.A.	1,210,573	1,128,516
Openvía Mobility SL	283,397	293,602
Promotora de Infraestructura, S.A.	276,643	272,488
Total	**1,770,613**	**1,694,606**
Ingresos financieros:		
Promotora de Infraestructura, S.A.	-	2,243,364
Total	**-**	**2,243,364**

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 2026 y 2025, 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 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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 2026 y 31 de diciembre de 2025 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 junio del 2026 y 31 de diciembre 2025, se cumple con los covenants para poder distribuir dividendos de acuerdo con lo estipulado en la emisión de bonos internacionales, teniendo que alcanzar 1.20 en los indicadores de razón de cobertura de servicios de la deuda. El 20 de enero del 2026 de declaran dividendos por un monto de un monto de $8,700,000 y el 18 de julio de 2025 de declaran dividendos, acordando la compensación con el préstamo e intereses a Promotora de

Infraestructura, S.A. por un monto de $105,877,011 y $11,500,000 como dividendos en efectivo.

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 2024, (Notas 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24 y 26 de los estados financieros anuales).

17. CONTRATO DE FINANCIAMIENTO

Con fecha 30 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 31.06.2026	US$162,240,000	US$8,460,025
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 2026 y 31 de diciembre 2025 devengando los intereses de acuerdo al método del tipo de interés efectivo.

El coste amortizado a 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

	Nota	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Bono Internacional		163,429,267	170,895,341
Bono Local		8,560,004	12,248,051
Total		**171,989,271**	**183,143,392**
Menos: Porción circulante de la deuda a largo plazo			
Bono Internacional		24,251,107	22,596,135
Bono Local		8,396,427	8,203,876
Menos: Intereses devengados a pagar			
Bono Internacional		3,193,025	-
Bono Local	10	210,338	-
Total		**36,050,897**	**30,800,011**
Total		**135,938,374**	**152,343,381**

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

	Bono Internacional (Bonos US)	Bono Local (Bonos CR)
Menos de un año	24,900,000	8,460,025
Entre 1 y 3 años	73,413,000	
Entre 3 y 5 años	63,927,000	-
Más de 5 años	-	-
Total	**162,240,000**	**8,460,025**

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 2026 de 1.28 y diciembre 2025 de 1.26).

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 2026, la Compañía no ha incumplido las cláusulas del contrato.

18. OBLIGACIONES BAJO ARRENDAMIENTO FINANCIERO

Al 30 de septiembre de 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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 2026 y 31 de diciembre 2025 la Compañía había extendido garantías de explotación, las cuales habían sido asumidas por los accionistas de la Compañía. Al 30 de septiembre de 2026, 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 2027.

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 2026, se mantiene dicha cifra como garantía a vencerse el 7 de mayo de 2027.

c. ***Otras Garantías*** - Se constituyó garantías a favor del Consejo Nacional de Concesiones por US$843,367 como requisito para acogerse al mecanismo de Ingresos Mínimos Garantizados para el ejercicio 2026. 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-27
Construcción Convenio Complementario 1	**1,518,000**	Sin vencimiento
Garantía cumplimiento de IMG año 2027	**902,792**	15-jul-27
Explotación Sector I	**46,300**	7-may-27
Explotación Sector II	**126,400**	7-may-27
Explotación Sector III	**77,500**	7-may-27
Explotación Obras Adicionales	**26,400**	7-may-27
Adendum 6 Balances de obra por definir por la Administración	**63,920**	7-may-27
Total	**5,061,312**	

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 2026 y 31 de diciembre de 2025, los instrumentos financieros de la Compañía se componen de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Efectivo	5,079,922	2,221,408
Activos financieros (valuados al valor razonable):		
Efectivo restringido	30,471,263	22,134,618
Activos financieros (valuados al costo amortizado):		
Cuentas por cobrar	4,480,790	4,042,788
Activo financiero - contrato de concesión	360,650,077	379,673,313
Total	**400,682,052**	**408,072,127**

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 minino 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 2026	31 de Diciembre de 2025
Deuda bancaria		168,585,908	183,143,392
Obligaciones bajo arrendamientos financieros		113,628	115,333
Efectivo y Equivalentes de efectivo		(35,551,185)	(24,356,026)
Deuda bancaria neta		**133,148,351**	**158,902,698**
Patrimonio de los accionistas		144,993,155	135,885,438
Índice de apalancamiento		92%	117%

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 2026 y 31 de diciembre de 2025 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 2025, 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 2026	30 de septiembre de 2025
Recaudación bruta de peaje		81,041,005	77,641,780
Peajes otorgados a empleados propios		(162,935)	(147,604)
Exentos no contractuales otorgados al Gobierno		(536,092)	(443,413)
Recaudación neta de peaje		**80,341,978**	**77,050,763**

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.

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 20 de septiembre de 2026.

* * * * *