



**INSTITUTO COSTARRICENSE DE  
ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS**

COSTA RICA



# INFORME

**Informe Detallado Situación Financiera al  
31 de diciembre 2023 -2024**

**Área responsable: Dirección Financiera**

**Fecha elaboración: febrero 2025**

 **+(506) 2242-5000**     **[www.aya.go.cr](http://www.aya.go.cr)**

**“NUESTRO COMPROMISO DE HOY,  
nos une con un futuro mejor para COSTA RICA”**



## Tabla de contenido

<b>I. Resumen ejecutivo.....</b>	<b>4</b>
<b>II. Antecedentes.....</b>	<b>4</b>
<b>III. Normativa Aplicable.....</b>	<b>4</b>
<b>IV. Análisis .....</b>	<b>6</b>
<b>1. Estado de Situación Financiera .....</b>	<b>6</b>
<b>2. Estado de Resultados.....</b>	<b>9</b>
<b>3. Análisis Razones Financieras al 31 de diciembre 2023-2024.....</b>	<b>13</b>
<b>3.1. Razón de Liquidez:.....</b>	<b>13</b>
<b>3.2. Índice o Razón de Trabajo .....</b>	<b>14</b>
<b>3.4. Tasa de Retorno (Rentabilidad del Activo):.....</b>	<b>16</b>
<b>3.5. Cobertura de la Deuda .....</b>	<b>17</b>
<b>3.6. Periodo Medio de Cobro:.....</b>	<b>19</b>
<b>3.7. Endeudamiento: .....</b>	<b>19</b>
<b>4. Cálculo del Índice de Sostenibilidad Financiera al 31 de diciembre 2023-2024, con variaciones representativas .....</b>	<b>23</b>
<b>4.1. Liquidez .....</b>	<b>24</b>
<b>4.1.1. Prueba Ácida, Razón de Liquidez (Sin inventarios) .....</b>	<b>24</b>
<b>4.2. Endeudamiento: .....</b>	<b>24</b>
<b>4.2.1. Apalancamiento Externo .....</b>	<b>24</b>
<b>4.3. Rentabilidad: .....</b>	<b>24</b>
<b>4.3.1. Cobertura Rédito de Desarrollo .....</b>	<b>24</b>
<b>4.4. Eficiencia.....</b>	<b>25</b>



4.4.1.	Impacto carga financiera .....	25
4.4.2.	Impacto remuneraciones.....	25
4.4.3.	Cobertura de Intereses y Comisiones .....	25
5.	Indicadores Acuaranting al 31 de diciembre 2023-2024, con variaciones representativas.....	26
5.1.	SF1.3 Rentabilidad del Patrimonio.....	26
5.2.	SF2.2 Liquidez Corriente .....	26
5.3.	SF2.3 Relación Deuda Patrimonio.....	26
5.4.	SF2.4 Flujos Comprometidos .....	26
5.5.	SF2.5 Riesgo de Moneda .....	27
5.6.	SF2.6 Riesgo de tasa .....	27
5.7.	EG6.2 Gastos en funciones de administración y ventas .....	27
6.	Análisis de Costos al 31 de diciembre 2023-2024.....	28
6.1.	Subgerencia Técnica Gran Área Metropolitana .....	28
6.2.	Región Huetar Atlántica.....	29
6.3.	Análisis Costos Región Brunca .....	31
6.4.	Análisis Costos Región Pacífico Central.....	32
7.	Análisis de Flujo de Caja al 31 de diciembre 2023-2024.....	34
V.	Conclusiones.....	39
VI.	Recomendaciones.....	39
VII.	Responsables.....	39
VIII.	Anexos .....	40



## I. Resumen ejecutivo

La Dirección de Finanzas tiene como objetivo principal garantizar una eficiente administración de los recursos financieros de la Institución, que facilite la captación y aplicación de los recursos económicos necesarios para la consecución de los planes institucionales.

Dentro de sus tareas fundamentales se encuentran:

- a) Administración eficiente de los recursos disponibles, en apego a los lineamientos que en esta materia emita la Autoridad Presupuestaria.
- b) Cancelación oportuna y eficiente de las obligaciones con funcionarios, proveedores y otras entidades.
- c) Elaboración de los Estados Financieros de AyA y aprobación de los Estados Financieros de los programas de inversión.
- d) Elaboración del flujo de caja anual, así como el control y la ejecución del flujo de caja mensual.
- e) Elaboración del presupuesto para el pago de la deuda interna y externa.
- f) Elaboración de informes varios de análisis financiero.
- g) Generar los Reglamentos, Políticas y Procedimientos asociados a las tareas propias de la dirección y de la Institución en general que sean competencia de Finanzas.
- h) Atención de las auditorías: interna, externa y de otros entes fiscalizadores.

## II. Antecedentes

El Instituto Costarricense de Acueductos y Alcantarillados es una institución pública que presta los servicios de agua potable y saneamiento en busca de mejorar la calidad de vida de la población por medio de un servicio de calidad, continuo y en armonía con el medio ambiente.

Los informes de los Estados Financieros deben ser remitidos a la Secretaría Técnica de la Autoridad Presupuestaria (STAP) y a la Contraloría General de la República (CGR).

## III. Normativa Aplicable

- Los Estados Financieros del AyA son elaborados y presentados sobre la base contable de acumulación o devengo, conforme lo establecen las NIIF.
- Conforme a la NIC 21 “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extranjera”, la moneda funcional es el Colón, por ser esta la moneda principal del entorno económico en que opera AyA, las demás monedas se consideran monedas extranjeras.



- Las transacciones realizadas en moneda extranjera se registran con el tipo de cambio del día de la transacción con que se llevó a cabo dicho movimiento.
- Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios se valúan y ajustan al tipo de cambio de venta que emite el Banco Central de Costa Rica para las operaciones con el Sector Público no bancario, conforme se señala en el artículo 4 de la directriz CN-006-2013 publicada por la Dirección de Contabilidad Nacional, aplicando el tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de los estados financieros.
- La paridad del colón con respecto al dólar estadounidense y otras monedas se determina en un mercado cambiario libre, bajo la supervisión del Banco Central de Costa Rica (BCCR), al 31 de diciembre 2024.

Tipos de cambio moneda extranjera con respecto al colón:

<b>Tipo de Cambio BCR</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
1 Dólar con respecto al Colón	511.52988	523.71924
1 Euro con respecto al Colón	531.63300	578.81450
1 Yen con respecto al Colón	3.25845	3.69222

Tipos de cambio moneda extranjera con respecto al dólar:

<b>Tipo de Cambio BCR</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
1 Euro con respecto al Dólar	1.03930	1.10520
1 Dólar con respecto al Yen	157.01000	141.78000



## IV. Análisis

### 1. Estado de Situación Financiera

A continuación, se presenta el Estado de Situación Financiera resumido de AyA al mes de diciembre 2023 – 2024:

Cuadro 1: Estado Situación Financiera

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
Comparativo al 31 de diciembre 2023-2024						
(Millones de colones)						
	2023	Análisis Vertical 2023	2024	Variación Absoluta	Análisis Vertical 2024	Variación Horizontal
<b>ACTIVO</b>						
Total Activo Corriente	87,135	9%	83,925	-3,211	9%	4.80%
Total Cuentas y Documentos por cobrar	233	0%	242	9	0%	1.40%
Total Propiedad Planta y Equipo	882,143	91%	878,399	-3,744	91%	-0.80%
Total Otros Activos	621	0%	740	120	0%	48.10%
Activos con derecho sobre uso	1,033	0%	942	-91	0%	-25.40%
Terrenos mantenidos para la venta	168	0%	168	0	0%	0.00%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>971,333</b>	<b>100%</b>	<b>964,416</b>	<b>-6,917</b>	<b>100%</b>	<b>-0.30%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
Total Pasivo Corriente	24,133	20%	27,050	2,917	21%	12.10%
Total Pasivo No Corriente	97,327	80%	103,872	6,545	79%	0.00%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>121,460</b>	<b>100%</b>	<b>130,922</b>	<b>9,462</b>	<b>100%</b>	<b>1.70%</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	849,874		833,494	-16,380		<b>-0.50%</b>
<b>TOTAL PASIVO / PATRIMONIO</b>	<b>971,333</b>		<b>964,416</b>	<b>-6,917</b>		<b>-0.30%</b>

Fuente: Sistema Financiero Suministros- Dirección de Finanzas, 2024



Gráfico 1: Total Activos



El Estado de Situación Financiera muestra un decrecimiento de  $\text{¢}6.917$  millones en el Activo Total, ya que pasa de  $\text{¢}971.333$  millones en diciembre 2023 a  $\text{¢}964.416$  millones en diciembre 2024.

El análisis vertical al 31 de diciembre 2024 refleja que el Activo Corriente representa el 9% y el total de Propiedad Planta y equipo el 91% del Activo Total.

El Activo Corriente por  $\text{¢}83.925$  millones; de esta cifra el 64% es decir  $\text{¢}53.956$  millones, corresponde a las

cuentas de efectivo y bancos, las cuentas por cobrar servicios netos ascienden a  $\text{¢}16.359$  millones y representan el 19% del Activo Corriente, los inventarios por  $\text{¢}10.221$  millones equivalen a un 12%.

Se observa un decrecimiento en las cuentas por cobrar servicios de  $\text{¢}1.605$  millones (9%) producto del cobro efectivo de la facturación mensual y de la recuperación efectiva de los arreglos de pago pactados con los clientes.

Por otra parte, Propiedad Planta y Equipo disminuye en  $\text{¢}3.744$  millones (0.80%), esto producto de la depreciación normal de los activos, el total de Otros Activos aumenta en  $\text{¢}120$  millones, asimismo hay una disminución de  $\text{¢}91$  millones en Activos con Derecho de Uso.



Gráfico 2: Total Pasivo y Patrimonio

En cuanto al análisis vertical de la Sección del Pasivo y Patrimonio, se obtiene que el Pasivo Total por  $\text{¢}130.922$  millones representa un 14% del Total de Pasivo y Patrimonio; entre tanto el Patrimonio representa un 86%.

El análisis horizontal indica que el Pasivo Total es por  $\text{¢}130.922$  millones y el mismo crece en  $\text{¢}9.462$  millones (8%) para el 2024, mostrándose el mayor incremento en el rubro del Pasivo no Corriente de  $\text{¢}6.545$  millones que corresponde a un 7%; de los cuales en la partida de Documentos a Pagar que contabiliza la porción a largo plazo de los créditos vigentes, se refleja un incremento de  $\text{¢}7.131$  millones lo que representa un 9%, debido principalmente a los créditos del BCIE 2188 y 2129 correspondiente a la contrapartida PAPS con el Banco Nacional.



El Pasivo Corriente muestra un crecimiento neto de  $\text{¢}2.917$  millones equivalente al 12%, presentando mayor variación en las cuentas que se detallan a continuación:

- Cuentas por Pagar Financiamiento Externo, muestra un crecimiento de  $\text{¢}654$  millones reflejando un 207%.
- Cuentas por Pagar Salarios y Cuotas Patronales muestran un incremento de  $\text{¢}773$  millones correspondiente a 10%.
- Cuentas por Pagar Proveedores y Otros crecen en  $\text{¢}2.236$  millones lo que equivale a un 99%.
- Fondos de Terceros y en Garantía Corto Plazo se incrementa en  $\text{¢}256$  millones.
- Documentos por Pagar Corto Plazo disminuye  $\text{¢}1.166$  millones (9.52%)

El Patrimonio Neto registra una disminución de  $\text{¢}6.917$  millones, que se produce básicamente por el efecto de la pérdida neta, de la disminución del Superávit por Revaluación y del incremento del Patrimonio por Resultados, del Pasivo Corriente y Pasivo no Corriente al 31 de diciembre 2024.

El Patrimonio por Resultados cuyo saldo a diciembre 2024 es por  $\text{¢}497.230$  millones representa el 6.50% del total del Patrimonio Neto.



## 2. Estado de Resultados

Seguidamente, se presenta el Estado de Resultados resumido de AyA al mes de diciembre 2023-2024:

Cuadro 2: Estado de Resultados

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS						
ESTADO DE RESULTADOS						
al 31 de diciembre 2023 - 2024						
(millones de colones)						
	2023	Análisis Vertical 2023	2024	Análisis Vertical 2024	Variación Absoluta Horizontal	Variación Porcentual
<b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b>						
Total ingresos venta de agua gravada reducida	698.20	0%	778.65	0%	80.45	11.52%
Total ingresos venta agua gravada tarifa plena	73,223.58	41%	74,502.19	42%	1,278.61	1.75%
Total ingresos venta agua exenta	56,232.53	32%	52,230.65	30%	-4,001.89	-7.12%
<b>Total ingresos Operación Acueducto</b>	<b>130,154.31</b>	<b>73%</b>	<b>127,511.49</b>	<b>73%</b>	<b>-2,642.82</b>	<b>-2.03%</b>
Total Ingresos Operación Alcantarillado exento	40,489.24	23%	41,333.02	24%	843.77	2.08%
Total Ingresos Operación Hidrantes exento	3,787.85	2%	3,852.12	2%	64.27	1.70%
Total Ingresos tarifa Protección Recurso Hídrico	791.01	0%	900.63	1%	109.62	13.86%
<b>Total Ingresos de Operación</b>	<b>175,222.42</b>	<b>98%</b>	<b>173,597.26</b>	<b>99%</b>	<b>-1,625.16</b>	<b>-0.93%</b>
Total Otros Ingresos	2,837.99	2%	2,122.39	1%	-715.60	-25.22%
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>178,060.41</b>	<b>100%</b>	<b>175,719.64</b>	<b>100%</b>	<b>-2,340.76</b>	<b>-1.31%</b>
<b>SECCIÓN EGRESOS DE OPERACIÓN</b>						
Gastos de salarios y cargas sociales	58,198.08	47%	60,431.86	44%	2,233.78	3.84%
Prestaciones Legales	170.05	0%	69.32	0%	-100.73	-59.24%
<b>Servicios Personales</b>	<b>58,368.13</b>		<b>60,501.18</b>		<b>2,133.05</b>	<b>3.65%</b>
Gastos de viaje y transporte	2,421.02	2%	2,423.22	2%	2.20	0.09%
Alquileres	4,709.82	4%	4,457.14	3%	-252.68	-5.36%
Servicios publicos (Elect.Telef.Agua)	15,227.68	12%	17,343.47	13%	2,115.78	13.89%
Reparación y Mantenimiento	5,786.16	5%	5,505.43	4%	-280.72	-4.85%
Cánones	4,064.48	3%	4,977.42	4%	912.94	22.46%
Consultorías	3,519.41	3%	2,550.66	2%	-968.75	-27.53%
Publicidad	166.21	0%	28.13	0%	-138.07	-83.07%
Seguros	300.02	0%	288.39	0%	-11.64	-3.88%
Otros Servicios Públicos	281.95	0%	125.59	0%	-156.36	-55.46%
Servicios Contratados	10,857.62	9%	12,616.37	9%	1,758.75	16.20%
Otros Servicios no personales	901.10	1%	798.39	1%	-102.71	-11.40%
<b>Servicios no Personales</b>	<b>48,235.47</b>		<b>51,114.22</b>		<b>2,878.75</b>	<b>5.97%</b>
Combustibles	1,432.71	1%	1,300.59	1%	-132.12	-9.22%
Productos Químicos	1,970.21	2%	1,851.58	1%	-118.63	-6.02%
Materiales y Suministros	5,053.37	4%	5,612.67	4%	559.30	11.07%
Hidrómetros y Cajas	539.67	0%	1,925.71	1%	1,386.04	256.83%
<b>Materiales y Suministros</b>	<b>8,995.95</b>		<b>10,690.54</b>		<b>1,694.58</b>	<b>18.84%</b>
Transferencias corrientes a Personas y Entidades	630.49	1%	658.49	0%	28.00	4.44%
Gastos IVA sin Crédito Fiscal	3,289.53	3%	3,505.02	3%	215.48	6.55%
Gastos derivados del Proceso Comercial	208.81	0%	1,015.68	1%	806.87	386.41%
Otros Gastos	2,307.52	2%	2,503.46	2%	195.94	8.49%
Transferencias no reembolsables	3,003.19	2%	7,164.07	5%	4,160.88	138.55%
<b>Total Egresos antes de la depreciación</b>	<b>125,039.11</b>		<b>137,152.66</b>		<b>12,113.55</b>	<b>9.69%</b>
Depreciación Acumulada	31,232.63		33,267.59		2,034.96	6.52%
Depreciación Acumulada Revaluada	27,367.58		27,761.79		394.21	1.44%
<b>Total de la Depreciación</b>	<b>58,600.21</b>		<b>61,029.38</b>		<b>2,429.17</b>	<b>4.15%</b>
<b>Total gastos después de la depreciación</b>	<b>183,639.32</b>		<b>198,182.04</b>		<b>14,542.72</b>	<b>7.92%</b>
<b>UTILIDAD O PERDIDA DE OPERACIÓN</b>	<b>-5,578.91</b>	<b>100%</b>	<b>-22,462.39</b>	<b>100%</b>	<b>-16,883.48</b>	<b>302.63%</b>
<b>SECCIÓN FINANCIERA</b>						
Ingresos Financieros	12,806.25		14,513.04		1,706.79	13.33%
Gastos Financieros	4,705.82		13,463.58		8,757.77	186.11%
<b>UTILIDAD O PÉRDIDA FINANCIERA</b>	<b>8,100.44</b>		<b>1,049.46</b>		<b>-7,050.98</b>	<b>-87.04%</b>
<b>UTILIDAD O PÉRDIDA NETA</b>	<b>2,521.53</b>		<b>-21,412.94</b>		<b>-23,934.46</b>	<b>-949.21%</b>

Fuente: Sistema Financiero



Gráfico 3: Estado Resultados Ingresos



A diciembre 2024 se observa una disminución de los Ingresos de Operación por  $\text{¢}2.341$  millones, lo que representa un 1.31% con respecto a diciembre 2023. Esta disminución se deriva de que el mes de febrero se dejó de facturar aproximadamente a 20 mil usuarios por la contaminación del sistema que abastece a Coronado, Tibás y Guadalupe.

Adicional a lo anterior, en el mes de diciembre 2024, dentro de la carga comercial, se aplicó la anulación de facturas del 01 al 23 de julio del

2024, debido a la resolución de la Sala Constitucional donde anuló de manera provisional los artículos 5 y 124 del Reglamento Técnico de Acueducto, Alcantarillado Sanitario e Hidrantes.

En el servicio de acueducto se presenta un decrecimiento del 2.03%, en alcantarillado hay un crecimiento del 2.08%. El servicio de hidrantes presenta un crecimiento del 1.70%.

Al mes de diciembre 2024 los ingresos facturados por concepto de la tarifa para la protección del recurso hídrico ascienden a  $\text{¢}901$  millones, presentando un crecimiento del 13.86% con respecto a diciembre 2023.

A partir del mes de julio 2019 con la entrada en vigor de la Ley al Impuesto sobre el Valor Agregado (IVA), el Estado de Resultados presenta una subdivisión de ingresos entre ventas gravadas tanto de servicios operativos como de otros servicios y ventas exentas también por los dos conceptos.

Asimismo, se incluye como gasto la porción del IVA que no es aplicable como crédito fiscal, al mes de diciembre 2024 este gasto asciende a  $\text{¢}3.505$  millones. AyA aplica la prorrata especial para el cálculo de la proporción de IVA con y sin crédito fiscal.



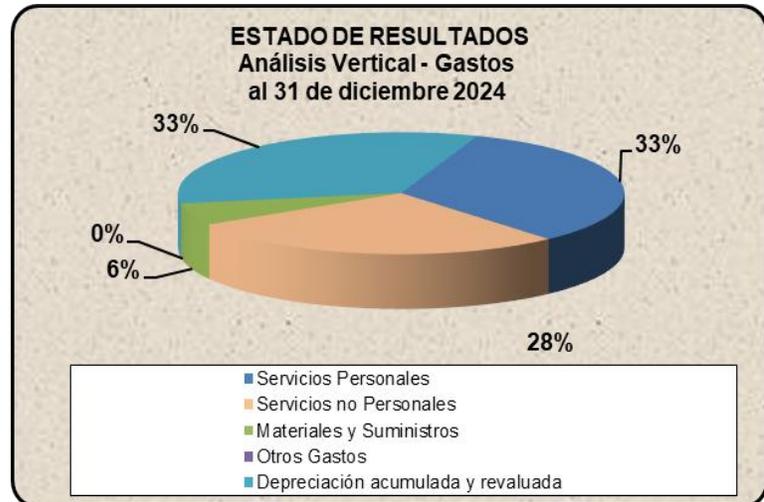
Gráfico 4: Estado Resultados Gastos

Dentro de los Gastos de Operación, el grupo de cuentas de Servicios Personales (remuneraciones) presenta un crecimiento neto de ₡2.133 millones, ya que pasa de ₡58.368 millones en el 2023 a ₡60.501 millones en el 2024. Esto obedece en parte al traslado de funcionarios de salario compuesto a salario global.

El grupo de cuentas denominado Servicios no Personales donde se incluyen todos los servicios que paga la Institución, crece en ₡2.879 millones, es decir un 5.97%, los movimientos entre dichas cuentas son los siguientes: Alquileres decrece ₡253 millones (5.36%), Servicios Públicos crece ₡2.116 millones (13.89%); Reparación y Mantenimiento presenta un descenso por ₡281 millones (4.85%); Cánones crece ₡913 millones (22.46%), Consultorías disminuye ₡969 millones (27.53%) y Servicios Contratados se incrementa en ₡1.759 millones 16.20%.

El grupo de cuentas de Materiales y Suministros presenta un ascenso neto de ₡1.695 millones (18.84%), pues pasa de ₡8.996 millones en el 2023 a ₡10.691 millones en el 2024, como consecuencia del movimiento entre las cuentas que lo conforman: gasto por combustible decrece en ₡132 millones (9.22%); Productos Químicos en ₡119 millones (6%); Materiales y Suministros crece ₡559 millones un 11% y la partida de Hidrómetros y Cajas aumenta en ₡1.386 millones 256%.

Las Transferencias Corrientes a Personas y Entidades crecen ₡28 millones; por otra parte, la partida del Gasto IVA sin Crédito Fiscal refleja a diciembre 2024 un monto de ₡3.505 millones, con un crecimiento de ₡215.48 millones con respecto al año anterior; el grupo denominado Otros Gastos derivados del Proceso Comercial presenta un crecimiento neto de ₡807 millones, aumentando más de 3 veces, este aumento, los Otros Gastos reflejan un crecimiento de ₡196 millones 8.49%.





El gasto por Transferencias no Reembolsables presenta un aumento neto del 138.55% respecto al año 2023, este gasto asciende a ₡7.164 millones, correspondiente a los aportes por contrapartida al programa de Asignaciones Familiares.

La Depreciación total presenta un crecimiento neto para el 2024 de ₡2.429 millones, ya que pasa de ₡58.600 millones en diciembre 2023 a ₡61.029 millones en el mismo período del 2024, esto debido al incremento de más de ₡30.000 millones en capitalizaciones.

Los gastos operativos antes de la depreciación presentan un crecimiento del 9.69% entre un año y otro (₡12.114 millones). Considerando los gastos de la depreciación hay un crecimiento entre un año y otro del 7.92% (₡14.543 millones).

## Sección Financiera

El grupo de cuentas de Ingresos Financieros registra un crecimiento neto de ₡1.707 millones con respecto al período 2023, el mayor impacto se muestra en la partida de Diferencial Cambiario que incrementa ₡3.522 millones, pues pasa de ₡9.286 millones en el 2023 a ₡12.808 millones en el 2024, atribuido a la variación en el tipo de cambio de las monedas extranjeras, donde el euro pasa de 1.10520 en diciembre 2023 a 1.03930 en diciembre 2024 y el yen pasa de 141.78000 en diciembre 2023 a 157.01000 en diciembre 2024. Asimismo, el tipo de cambio del dólar pasa de ₡523.72 en diciembre 2023 a ₡511.53 en diciembre 2024.

Por otra parte, Productos Financieros Intereses Títulos Valores disminuye en ₡2.258 millones lo que obedece, al cumplimiento de lo indicado por el Ministerio de Hacienda referente a Caja Única. Por lo anterior, las inversiones fueron liquidadas y actualmente se mantienen en cuentas corrientes de la institución, a la espera de indicaciones por parte del Ministerio de Hacienda.

El conjunto de cuentas de Gastos Financieros presenta un crecimiento neto de ₡8.758 millones, pasa de ₡4.706 millones en diciembre 2023 a ₡13.464 millones en diciembre 2024, donde la cuenta de Gasto por Diferencial Cambiario presenta un aumento de ₡6.925 millones, pasando de ₡2.470 millones en el 2023 a ₡9.395 millones en el 2024.

En cuanto al diferencial cambiario, las monedas extranjeras han presentaron una gran volatilidad durante el 2024. A diciembre se presenta un efecto neto entre ingresos y gastos por diferencial de ₡3.413 millones positivos, es decir que ha sido mayor el ingreso que el gasto por diferencial cambiario.



### 3. Análisis Razones Financieras al 31 de diciembre 2023-2024

A continuación, se muestra un detalle del resultado de las principales razones financieras al 31 de diciembre del 2023 y 2024.

Cuadro 3: Indicadores Financieros

**INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS**  
**INDICADORES FINANCIEROS-CONTRALORIA**  
**Comparativo al 31 de Diciembre 2023-2024**  
**(Millones de colones)**

RAZONES	FORMULA	Acumulado Diciembre 2023	Acumulado Diciembre 2024	Variación absoluta	Variación Porcent.
Liquidez	Activo Corriente/Pasivo Corriente	3.61	3.10	-0.51	-14.1%
Razón de Trabajo 1/	Costos de Operación sin Depreciación/Ingresos Totales	70.22	78.05	7.83	11.1%
Costo de Personal a Egresos	Costo personal/costo operación-deprec	46.68	44.11	-2.57	-5.5%
Rentabilidad del activo	Utilidad o Pérdida Neta/Propiedad, Planta y Equipo	0.29	-2.43	-2.72	-952.8%
Cobertura de la deuda 2/	Generac int. Caja/serv.deuda	2.60	1.48	-1.12	-43.2%
Período medio de cobro 9/	Ctas x cobrar netas (facturac./# meses)	1.23	1.13	-0.10	-8.1%
	<i>Cantidad de días</i>	37	34	-2.98	-8.1%
Endeudamiento	Pasivo Total/Activo total	12.50	13.58	1.07	8.6%
Energía eléctrica/ingr.operac.	Energía eléctrica /ingresos de operac.	8.00	8.95	0.96	11.9%

1/ Los costos de operación no incluyen el gasto de depreciación

2/ La Generación Interna de Caja incluye la sumatoria de: Utilidad o Pérdida de Neta, Depreciación, Provisión para Incobrables, Gastos por Deterioro de Activos, Gasto por Liquidación de Proyectos no Viables, Comisiones e Intereses, Gasto por Diferencial Cambiario.

El total del Servicio de la Deuda incluye amortización de la Deuda AyA más los Intereses y Comisiones

3/ Las Cuentas por Cobrar menos la Estimación por Incobrables

Fuente: Estados Financieros, Flujo de Caja.

#### 3.1. Razón de Liquidez

**Fórmula:** (activo corriente / pasivo corriente)

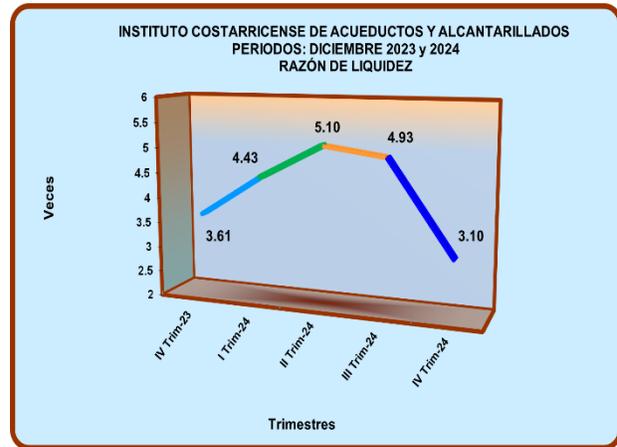
Este indicador muestra la disponibilidad de recursos inmediatos que tiene la Institución para pagar las obligaciones a corto plazo, el valor recomendable es uno o mayor de uno.



Gráfico 5: Razón de Liquidez

El nivel de liquidez para diciembre 2024 es de 3.10, lo que indica que por cada colón del Pasivo Corriente se cuenta con ₡3.10 para responder a éste, por tanto, de acuerdo con el resultado del indicador la Institución ha generado durante este periodo fondos suficientes para el pago de las obligaciones de corto y mediano plazo.

Este indicador decrece en un 14.1% (0.51 puntos) con respecto al 31 de diciembre 2023, pasando de 3.61 a 3.10 puntos. El Activo Corriente refleja un decrecimiento de 3.7% (₡3.210 millones), mientras que el Pasivo Corriente incrementó ₡2.917 millones lo que corresponde a 12.1%.



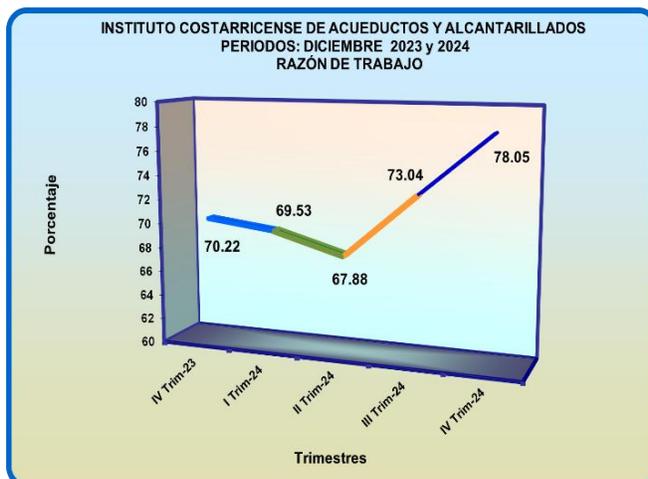
El grupo de las cuentas denominado Activo Corriente disminuyó en ₡3.210 millones, como resultado de las variaciones en las cuentas siguientes: cuentas por cobrar servicios refleja una disminución de ₡638 millones equivalente a 2.6%, la cuenta estimación de cuentas por cobrar servicios muestra un aumento de ₡967 millones lo que corresponde a un 13.8 %, mientras que la cuenta inversiones transitorias alta liquidez refleja un decrecimiento de un 100%, al igual que la cuenta Inversiones Mantenidas hasta el vencimiento.

### 3.2. Índice o Razón de Trabajo

**Fórmula:** (Costos operativos sin depreciación / ingresos Totales)

Es la relación porcentual de los costos operativos netos (sin depreciación) a ingresos operativos totales

Gráfico 6: Razón de Trabajo



aumento del 1.7%.

Para diciembre del 2024 este indicador fue de 78.05%, mostrando un crecimiento de 7.83 puntos, con relación al mismo período del 2023 que fue de 70.22%, esto producto de que los gastos operativos sin la depreciación crecieron en ₡12.114 millones, lo que corresponde a 9.7%, mientras que los ingresos totales disminuyeron en ₡2.341 millones (1.3%).

Entre diciembre 2024 y diciembre 2023 hay una disminución del 0.9% en los ingresos de operación que corresponden a: servicio de acueducto con una disminución del 2%, el servicio de alcantarillado con un aumento del 2.1%, y servicio de hidrantes presenta un



La disminución en los ingresos de operación se debe a que en el mes de febrero se dejó de facturar aproximadamente a 20 mil usuarios por la contaminación del sistema que abastece a Coronado, Tibás y Guadalupe. Adicional a esto en el mes de diciembre 2024, dentro de la carga comercial, se aplicó la anulación de facturas del 01 al 23 de julio del 2024, debido a la resolución de la Sala Constitucional donde anuló de manera provisional los artículos 5 y 124 del Reglamento Técnico de Acueducto, Alcantarillado Sanitario e Hidrantes.

Para el periodo de 2024, se observa un aumento en el consumo de agua de 2,734,593 m<sup>3</sup> en comparación con el acumulado de diciembre de 2023. Con respecto a los ingresos facturados por concepto de tarifa de protección de recurso hídrico ascienden a ¢900.63 millones, que comparado con el año 2023, presenta un aumento del 13.9%, si el consumo de agua aumenta esta tarifa tiene una tendencia a aumentar los ingresos.

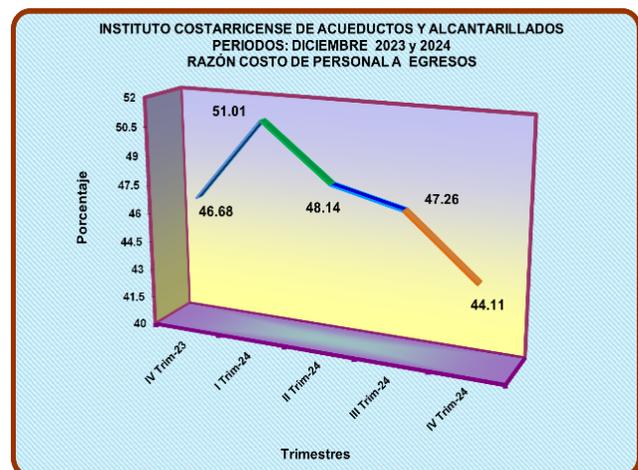
### 3.3. Costos de Personal:

**Fórmula:** (Costos personal / costo de operación sin depreciación)

Este indicador muestra la relación porcentual del costo de la planilla total de AyA con relación a los costos de operación, sin incluir la depreciación.

Gráfico 7: Costo de Personal a Egresos

Al 31 de diciembre del 2024, el Costo de Personal es de un 44.11% con relación a los Gastos Operativos sin Depreciación. Este indicador decrece favorablemente en un 5.5% (2.57 puntos) con respecto al mismo periodo del 2023 que fue de un 46.68%, debido a que los costos operativos crecieron más con respecto al costo de personal. Por otra parte, la planilla presenta un comportamiento creciente producto de las contrataciones bajo el esquema salarial de salario global.





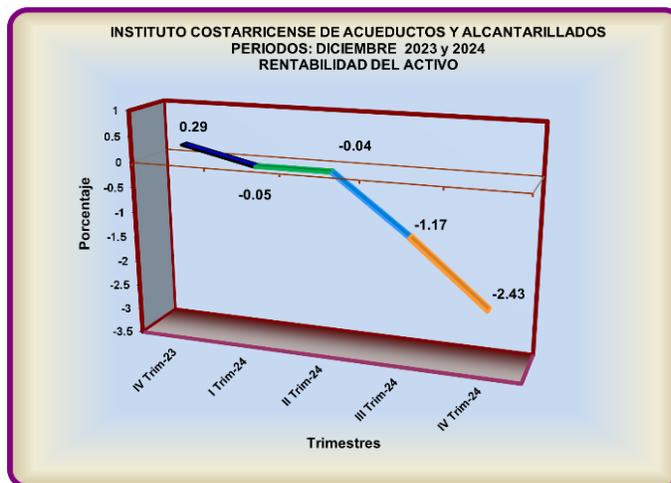
### 3.4. Tasa de Retorno (Rentabilidad del Activo):

**Fórmula:** Utilidad o Pérdida Neta / Activo Total No Corriente

La misión de los Activos de Propiedad Planta y Equipo (PPE) es contribuir en las operaciones y generar ingresos por venta de agua, servicio de Alcantarillado e Hidrantes.

En AyA la rentabilidad de la capacidad instalada depende mayormente de los aumentos de tarifas aprobados por la ARESEP, las cuales junto con medidas eficientes que coadyuven a maximizar los recursos, permiten garantizar la cobertura total de los costos.

Gráfico 8: Tasa de Retorno (Rentabilidad Activo)



Al 31 de diciembre del 2024, el resultado de este indicador no muestra rentabilidad, al obtener un resultado negativo de 2.43, mientras que para el mismo periodo 2023 muestra una rentabilidad de 0.29 puntos.

Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, se reporta una pérdida neta de ₡21.413 millones en comparación con diciembre 2023 que presentó una ganancia de ₡2.522 millones, genera una variación de ₡23.934 millones, equivalente a 949%, más de nueve veces. Esta

variación se debe a varios factores que se amplían a continuación:

En cuanto a los ingresos operativos se muestra una disminución debido a varios factores entre ellos se determina la contaminación en el sector noreste del Valle Central, afectando los cantones de Coronado, Tibás, Moravia y Guadalupe. Por orden de ARESEP, se dejó de cobrar la tarifa de acueducto durante 9 días en el mes febrero 2024. También se presentó un evento en la contaminación de hidrocarburos en el río Barranca generando que la distribución del servicio de acueducto se viera interrumpido por varios días en el cantón de Puntarenas y sus alrededores. Por otra parte, ARESEP modificó las unidades habitacionales de un predio o un condominio, esto afectó la facturación de varios meses, sin embargo, por un recurso de la sala eliminó la modificación realizada por ARESEP y solicitando a la institución el ajuste respectivo de la facturación de dichos lugares a nivel nacional.

Con respecto a las tarifas el pliego tarifario del servicio de acueducto vigente en el año 2020 se congeló por varios años, lo que significó que los aumentos que ya estaban aprobados (RE-0005-IA-2019) y que entraban a regir, sucesivamente, en enero 2021, en enero 2022 y en enero 2023 no se dieron. Además, en septiembre del 2023 hubo una rebaja.

En cuanto a los gastos operativos, se observa un incremento en algunas partidas importantes como Remuneraciones, Servicios Públicos, Hidrómetros y Cajas y la Depreciación acumulada. y Gastos Financieros.



### 3.5. Cobertura de la Deuda

**Fórmula:** Generación Interna Bruta: (Utilidad o Pérdida Neta + Depreciación + Provisión para Incobrables + Gastos por Deterioro de Activos + Gastos por Liquidación de Proyectos no Viables + Comisiones e Intereses + Gasto por Diferencial Cambiario – Ingresos por Diferencial Cambiario) / Servicio de la Deuda.

Determina las veces que la Institución puede cubrir el servicio de la deuda con la Generación Interna Bruta, si el resultado es mayor a 1, implica que con la Generación Interna de Caja la Institución tiene capacidad para cubrir la totalidad del servicio de la deuda del periodo, mientras que si el resultado es menor a 1 implica que la Institución no genera los recursos suficientes para cancelar el 100% del Servicio de la Deuda.

La Generación Interna Bruta (GIB), se traduce como el cálculo del flujo de caja, dicho de otra forma, serían los recursos con los que cuenta la Institución para atender el pago de la deuda y el remanente para las inversiones, luego de cubrir sus Gastos Totales.

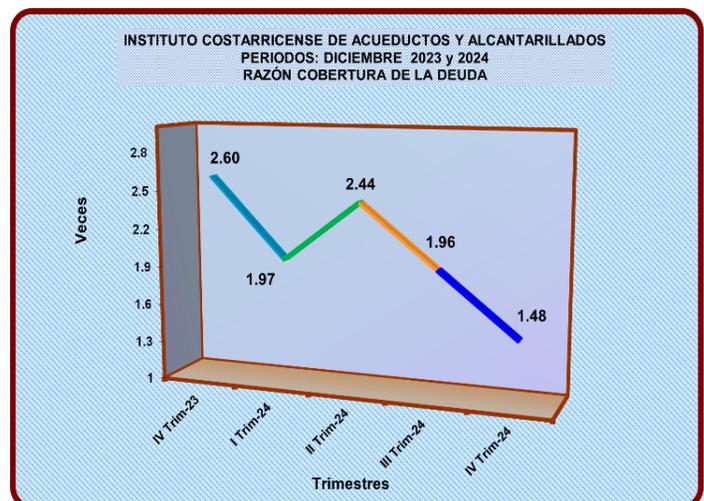
Gráfico 9: Cobertura de la Deuda

A diciembre 2024, la razón de Cobertura de la Deuda es de 1.48 veces, este resultado es menor en 1.12 puntos (43.2%) con relación al año 2023, que fue de 2.60 veces.

La Generación Interna Bruta presenta una disminución de ₡19.412 millones, lo que corresponde a un 40.7%, además para el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2023, se reporta una pérdida neta de ₡21.413 millones en comparación con diciembre 2023 que presentó una ganancia de ₡2.522 millones, genera una variación de ₡23.934 millones, equivalente a 949%. lo cual es producto de varios factores relacionados con:

- La disminución en los ingresos operativos debido a la contaminación en el sector noreste del Valle Central.
- La contaminación de hidrocarburos en el río Barranca generando que la distribución del servicio de acueducto se viera interrumpido por varios días en el cantón de Puntarenas y sus alrededores.
- La modificación por parte de la ARESEP de las unidades habitacionales de un predio o un condominio, esto afectó la facturación de varios meses.
- El incremento en los gastos operativos en algunas partidas importantes.

El Servicio de la Deuda refleja un incremento de ₡789 millones lo que corresponde a un 4.3% con relación al mismo periodo del 2023, al pasar de ₡18.331 a ₡19.119 millones en diciembre 2024, el aumento lo generan los rubros de amortizaciones e intereses con un alza de ₡621.5 millones y ₡318.6 millones, lo que corresponde a un 5% respectivamente.





Las amortizaciones, comisiones e intereses cancelados en el período corresponden a los préstamos siguientes:

Cuadro 4: Servicio de la Deuda

<b>SERVICIO DE LA DEUDA</b>				
<i>En millones de colones</i>				
<b>Préstamo</b>	<b>Diciembre 2023</b>	<b>Diciembre 2024</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Porcentual</b>
Banco Nacional	3,809	4,819	1,010	26.5%
Coopealianza	165	151	-14	-8.6%
BCIE 1725	7,338	6,587	-751	0.0%
KFW (II)	348	0	-348	0.0%
BCIE 2129 RANC	966	1,304	338	35.0%
JBIC	738	665	-73	-9.9%
BID-2493 (saneamiento) div 23	3,207	3,537	330	10.3%
BID-2493 (periurbano) div 22	551	577	26	4.6%
BCIE 2164	893	1,192	299	0.0%
BCIE Donación Limón		0	0	0.0%
BCIE 2188 tracto I	80	161	81	0.0%
BCIE 2188 tracto II	63	53	-10	0.0%
BCIE 2188 tracto III BCIE	54	61	7	0.0%
KFW 28568	120	14	-106	0.0%
<b>Total</b>	<b>18,331</b>	<b>19,119</b>	<b>789</b>	<b>4%</b>

Fuente: Flujo de Caja, Estados Financieros

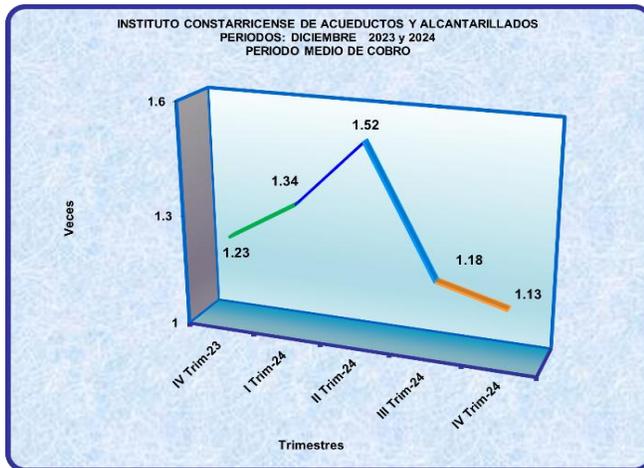
En conclusión, el resultado de este indicador muestra que, esta razón de cobertura de la deuda presenta una disminución del 43.2%, debido a que se registra un decrecimiento del 40.7% en la generación interna de recursos, es decir, se podría cubrir con los recursos generados en este periodo casi dos veces el monto a pagar por la deuda.



### 3.6. Periodo Medio de Cobro:

**Fórmula:** (Cuentas por Cobrar Netas) ((dividido) (facturación) / cantidad de meses)

Gráfico 10: Período Medio de Cobro



El período medio de cobro representa el tiempo promedio que tarda la Institución en la recuperación de las cuentas por cobrar. Se consideran para este cálculo las cuentas por cobrar netas, entre los meses transcurridos del año.

Al 31 de diciembre del 2024, el resultado de este indicador es de 1.13 puntos, esto representa que la Institución tardó 34 días en la recuperación de la facturación puesta al cobro; para el mismo periodo del 2023 el resultado desmejoró debido que fue de 1.23 tardando 37 días, es decir 3 días de más en la recuperación de la facturación al cobro.

### 3.7. Endeudamiento:

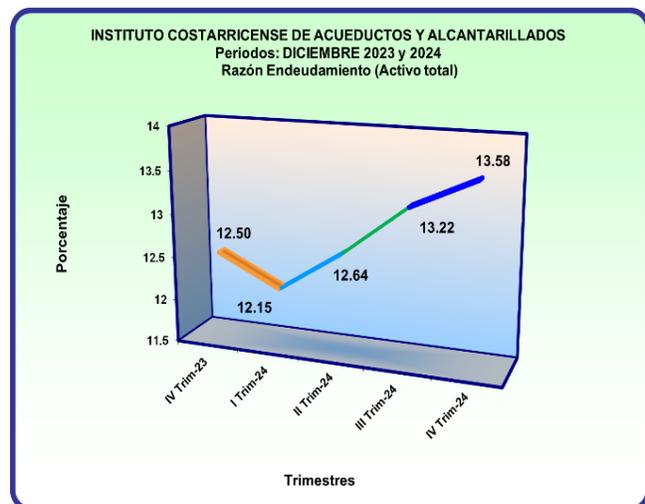
**Fórmula:** (Pasivo Total / Activo Total)

Representa el porcentaje de los activos de la Institución que han sido proporcionados por los acreedores.

Gráfico 11: Endeudamiento

A diciembre 2024 el porcentaje de endeudamiento de la Institución es de un 13.58% del total de sus activos, mientras que para el período 2023 el resultado obtenido fue menor al alcanzar un 12.50%, generándose un leve crecimiento de 1.07 puntos lo que corresponde a un 8.6%, este incremento es debido a que se han realizado nuevos desembolsos de los préstamos externos del BCIE siguientes:

- 2188 T1 por 1 millón de dólares
- 2188 T2 por 1 millón de dólares
- 2198 por 8 millones de dólares.
- 2164 por 7.8 millones de dólares





Este indicador refleja que por cada colón que AyA tiene en activos únicamente ocuparía 13.58% para hacer frente a sus pasivos.

El activo total muestra un decrecimiento entre el 2023 y el 2024 por un monto de ¢6.917 millones, producto principalmente de la disminución en el total del activo corriente por un monto de ¢3.210 millones.

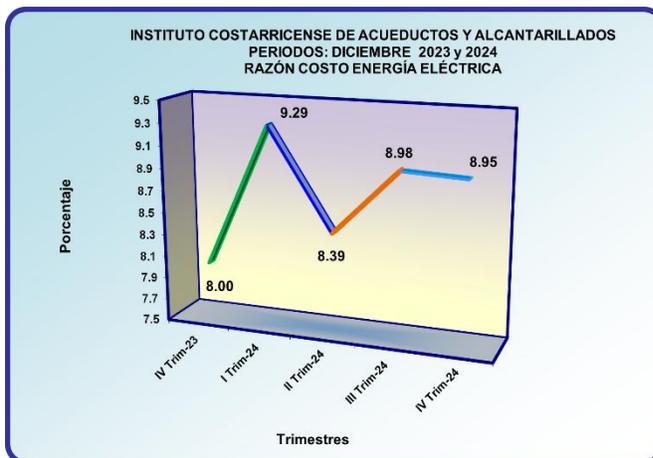
El Pasivo Total muestra un crecimiento neto de ¢9.462 lo que corresponde a un 7.8%, mostrándose el incremento mayor en las cuentas del Pasivo No Corriente con un aumento de ¢6.545 millones lo que representa un 6.7%, específicamente en la cuenta por Documentos por Pagar con un alza de ¢7.131 millones.

### 3.8. Energía Eléctrica:

**Fórmula:** (Energía Eléctrica / Ingresos de Operación sin Otros Ingresos)

Es el porcentaje que representa los costos por energía eléctrica dentro de los ingresos operacionales.

Gráfico 12: Energía Eléctrica



Para diciembre 2024, el resultado de este indicador es de un 8.95% y para el mismo periodo del 2023 fue de un 8%, generando un incremento de 0.96 puntos lo que corresponde a 11.9%. El costo de la energía eléctrica creció en un 10.9% (¢1.528 millones), mientras que, los ingresos de operación disminuyeron en ¢1.625 millones lo que corresponde a un 0.9%.

A continuación, se presenta el detalle del gasto porcentual de la GAM y Periféricos con respecto al total del gasto de energía. (Datos generados de la contabilidad de costos).



Cuadro 5: Gasto Energía GAM y Periféricos

PERIODO	GAM 1/	Porcentaje con respecto	PERIFERICOS	Porcentaje con respecto	TOTAL
Diciembre 2024	9,254	60%	6,284	40%	15,538
Diciembre 2023	8,658	62%	5,352	38%	14,010

Años	Plantas	GAM	Porcentaje	Diferencia
Diciembre 2024	4,082	9,254	44%	5,172
Diciembre 2023	3,861	8,658	45%	4,797

1/ Para Diciembre 2023 del total de la GAM (¢ 8.658 millones), ¢3.681 millones (45%) corresponde a las plantas de Puente Mulas y San Rafael Escazú y para el periodo 2024 (¢ 9.254 millones), ¢4.082 millones (44%) pertenecen a las plantas en mención.

Fuente : SAP

Vale destacar que, para diciembre 2024, el total de gastos por energía de la GAM asciende a un monto de ¢9.254 millones de los cuales el 44% (¢4.082 millones) corresponde a las plantas de Puente Mulas y San Rafael de Escazú.

El gasto de energía eléctrica que generan las plantas de tratamiento es el siguiente:

Cuadro 6: Gasto Energía Plantas

**Gasto Energía Eléctrica**  
millones de colones

Descripción	Diciembre 2023	Diciembre 2024	Variación
Planta Puente Mulas	1,867	2,007	140
Planta San Rafael Escazú	1,994	2,075	81
<b>Total</b>	<b>3,861</b>	<b>4,082</b>	221
<b>GAM</b>	<b>8,658</b>	<b>9,254</b>	596

Fuente: SAP

El rubro de Energía Eléctrica es el más representativo del total de los Servicios Públicos, el cual representa un 90%, según se detalla a continuación:



Cuadro 7: Detalle de Servicios Públicos

**Gasto Servicios Públicos**  
millones de colones

Descripción	DICIEMBRE 2023	DICIEMBRE 2024	Variación	Porcentaje con relación al total de los servicios públicos
Servicio de Telecomunicaciones	537	532	-5	3%
<b>Servicios de Energía Eléctrica</b>	<b>14,010</b>	<b>15,538</b>	<b>1,528</b>	<b>90%</b>
Gastos por Consumo de Agua Propio	678	1,273	595	7%
<b>Total de Servicios Públicos</b>	<b>15,225</b>	<b>17,343</b>	<b>2,118</b>	<b>13.9%</b>

Fuente : SAP



#### 4. Cálculo del Índice de Sostenibilidad Financiera al 31 de diciembre 2023-2024, con variaciones representativas

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS  
COMPONENTES PRINCIPALES DE LA SOSTENIBILIDAD FINANCIERA  
dic-24

Razones Financieras		Descripción		2,023	2,024	Parámetro teórico	Escala (puntos) "=Menos de" Signo menor(<) y Mas de(+)	Peso %	Interpretación AÑO 2024				
<b>ISOF</b>		<b>Índice de sostenibilidad financiera</b>		<b>63</b>	<b>67</b>	Se espera un valor similar según la industria:			<p>Escala Nivel de sostenibilidad</p> <p>60-70 -&gt;Regular</p> <p>70-80 -&gt;Buena</p> <p>80-90 -&gt;Muy Buena</p> <p>90+ -&gt; Excelente</p>				
Liquidez	Prueba Ácida, Razón de Liquidez (Sin inventarios)	Activo Circulante o corriente		87,138	83,925	> 1+	malo=1 -> < 1 regular=2 -> 1 - 1.5 bueno=3 -> 1.5 - 3.0 regular=2 -> 3.0 - 5.0 malo=1 -> 5.0 +	12.5%	Por cada colón de pasivo de corto plazo en AyA tiene 2.72 colones de activos, de acuerdo al resultado, estamos dentro del parámetro calificado como bueno.				
		Inventarios		7,897	10,438								
		Pasivo Circulante o corriente		24,133	27,050								
		(A.C.- Invent.) / P.C		3.28	2.72								
endeudamiento	Endeudamiento	Pasivo Total		121,458	130,922	1 a 1 o <35%	malo=1 -> < 15 regular=2 -> 15 - 25 bueno=3 -> 25 - 35 regular=2 -> 35 - 45 malo=1 -> 45 +	12.5%	Actualmente el nivel de endeudamiento es de 13.6%, según la escala es tamos por debajo del parámetro establecido.				
		Activo Total		971,333	964,418								
	Pasivo Total / Activo Total			12.5%	13.6%								
	Apalancamiento Externo	Pasivo Total		121,458	130,922					malo=1 -> < 15 regular=2 -> 15 - 25 bueno=3 -> 25 - 35 regular=2 -> 35 - 45 malo=1 -> 45 +	12.5%	El nivel actual de apalancamiento externo es de casi 15.7% siendo lo máximo recomendado un 35%	
Patrimonio			849,874	833,494									
Pasivo total / Patrimonio			14.3%	15.7%									
Rentabilidad	Razón de trabajo	Gastos operación sin depreciación		125,038	137,153	75%	malo=1 -> < 40 regular=2 -> 40 - 50 bueno=3 -> 50 - 60 regular=2 -> 60 - 70 malo=1 -> 70 +	12.5%	En promedio 80% de los ingresos se destinan para cubrir los gastos de operación. Reducir el porcentaje en el crecimiento de la institución es el reto.				
		Ingresos de operación(Ventas AyA)		175,222	173,597								
	Gastos Operación sin depreciación / ingreso OP			71.4%	79.0%								
	Cobertura Rédito de Desarrollo	Utilidad / Pérdida Neta + depreciación amortización + inversión Recursos propios		61,122	39,618					2.00	malo=1 -> < 1 regular=2 -> 1 - 2 bueno=3 -> 2 +	12.5%	Solo 2 años en la última década ha superado el rédito considerado como de nivel bueno
U.Neta+ depreciación / (amortización + IRP)			1.91	0.92									
Eficiencia	Impacto carga financiera	Gasto Financieros		6,548	5,550	<10%	bueno=3 -> 0 - 3.0 Regular=2 -> 3.0 - 5.0 Malo=1 -> 5.0 +	12.5%	Los gastos financieros son un 3% del total de ingresos por facturación e ingresos financieros.				
		(Ingresos Totales + Ingresos Financieros-Otros Ingresos)		188,028.7	188,110.3								
	Gasto Fin / Ingresos de OP(Ventas)		3.5%	3.0%									
Eficiencia	Impacto remuneraciones	Remuneraciones		58,368	60,501	50%	malo=1 -> < 35 regular=2 -> 35 - 45 bueno=3 -> 45 - 55 regular=2 -> 55 - 65 malo=1 -> 65 +	12.5%	Las remuneraciones están por debajo del 50% de los gastos de operación y con tendencia constante cercana del 45%				
		Gastos operación sin depreciación		125,038	137,153								
	% de remuneración			46.7%	44.1%								
	Cobertura de Intereses y Comisiones	Utilidad de operación (sin otros ingresos) + depreciación gastos financieros		50,183.3	36,444.8					malo=1 -> < 3 regular=2 -> 3.0 - 6.0 bueno=3 -> 6.0 +	12.5%	La utilidad de operación es casi 7 veces superior a la de los gastos financieros. De acuerdo al parámetro está calificada como buena.	
Gastos financieros			6,548	5,550									
Utilidad operación / gastos financieros			7.66	6.57									
Puntuaciones								100.0%					
	Prueba Ácida			2	3								
	Endeudamiento			1	1								
	Apalancamiento Externo			1	2								
	Razón de trabajo			1	1								
	Rédito desarrollo			2	1								
	Imp. Carga Financiera			2	3								
	Impacto remuneraciones			3	2								
Cobert. Intereses			3	3									



El resultado en general de este indicador financiero es de **67**, es decir el nivel de sostenibilidad financiera de la institución es **Regular**. En el periodo 2023 el nivel de sostenibilidad fue **Regular (63 puntos)**.

A continuación se detalla el parámetro promedio alcanzado para cada uno de los indicadores.

#### 4.1. Liquidez:

##### 4.1.1. Prueba Ácida, Razón de Liquidez (Sin inventarios)

Muestra los recursos actuales que pueden convertirse con rapidez en dinero efectivo, el cual deberá tener un valor mayor de uno para que sea aceptable. Este valor expresa el grado de cobertura y respaldo que los activos más líquidos brindan a las obligaciones en el corto plazo, por tal razón se excluyen los Inventarios, porque constituyen comúnmente las partidas menos líquidas dentro del grupo de activos.

**Fórmula:** (Activo Circulante o corriente - Inventarios.) / Pasivo Circulante o corriente

El valor de la prueba ácida para diciembre 2024 es de 2.72%, es decir que por cada colón de pasivo de corto plazo el AyA tiene 2.72 colones de activos. El Activo Corriente una vez restado la cuenta de Inventarios es de ₡73.497 millones mientras que el Pasivo Corriente es de ₡27.050 millones.

#### 4.2. Endeudamiento:

##### 4.2.1. Apalancamiento Externo

El nivel de endeudamiento es de 13.6%, menor al parámetro establecido, mientras que el apalancamiento externo es 15.7% inferior al parámetro de medición, siendo lo máximo recomendado un 35%.

#### 4.3. Rentabilidad:

##### 4.3.1. Cobertura Rédito de Desarrollo

El rédito para el desarrollo corresponde a los recursos disponibles, una vez atendidos los costos y gastos de operación, requeridos para el pago del servicio de deuda y la contrapartida local de inversiones

**Fórmula:** Utilidad Neta+ Depreciación / (Amortización + Inversión Recursos Propios).

Para diciembre 2024, este indicador es de un 0.9%, estando por debajo al parámetro definido como óptimo (2%).

Importante de indicar que, en el I Semestre del 2024, se inició con la amortización de algunos préstamos externos, como es el caso del financiamiento del BCIE 2164 y BCIE-2129.

Por otra parte, se contó con una razón de trabajo de 79%, éste supera el parámetro teórico del 75%.



#### 4.4. Eficiencia

##### 4.4.1. Impacto carga financiera

Indica el porcentaje que representa los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo.

**Fórmula:**  $\text{Gasto Financieros} / \text{Ingresos de OP(Ventas)}$

El resultado de este indicador a diciembre del 2024 es de 3%, es decir los gastos financieros superan el 3% con respecto a los ingresos totales del periodo. El parámetro establecido para este indicador es de menor a 10, es decir está a menos de 7 puntos por debajo.

##### 4.4.2. Impacto remuneraciones

**Fórmula:**  $\text{Remuneraciones} / \text{Gastos operación sin depreciación}$ .

Para diciembre 2024 el resultado de este indicador es de 44.1%, es decir el impacto de las remuneraciones son del 44.1% del total de los gastos de operación, sin incluir depreciación. El parámetro establecido para este indicador no sobrepasar el 50%, por lo cual el indicador está cumpliendo con lo indicado.

##### 4.4.3. Cobertura de Intereses y Comisiones

**Fórmula:**  $\text{Utilidad Operación} / \text{Gastos Financieros}$ .

El resultado de este indicador a setiembre 2024 es de 6.57%, es decir la utilidad de operación es casi 7 veces superior a los gastos financieros.



## 5. Indicadores Acuaranting al 31 de diciembre 2023-2024, con variaciones representativas

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS  
DIRECCIÓN DE FINANZAS - ANÁLISIS FINANCIERO  
INDICADORES ACUARANTING  
Banco Interamericano de Desarrollo  
dic-24

Indicador	Nombre del Indicador	Fórmula del Indicador	Cálculo del indicador				Resultado del Indicador			
			I Trimestre	II Trimestre	III Trimestre	IV Trimestre	I Trimestre	II Trimestre	III Trimestre	IV Trimestre
SF1.3	Rentabilidad del Patrimonio $\frac{(((SF1-V1)/(SF1-V2))-(SF1-V3))/(1+(SF1-))}{(1+(\text{inflación anual}))*100}$	$\frac{(\text{Resultado del Periodo}/\text{Patrimonio Inicial})-\text{inflación anual}}{(1+(\text{inflación anual}))*100}$				-0.033595422				-2%
						1.84				
SF2.2	Liquidez Corriente (Efectivo y equivalentes Bcos e inversiones Transitorias)	Activo Corriente	92,167,811,233	102,518,380,126	98,266,555,011	83,924,791,481	4.43	5.10	4.93	3.10
		Pasivo Corriente	20,794,368,501	20,086,974,717	19,919,887,043	27,049,756,599				
SF2.3	Relación Deuda Patrimonio	Pasivo Total	117,455,902,580	122,907,569,980	128,051,068,563	130,921,644,264	14%	14%	15%	16%
		Patrimonio	849,527,229,487	849,793,343,931	840,359,635,149	833,494,499,654				
SF2.4	Flujos Comprometidos	Pasivo Total	117,455,902,580	122,907,569,980	128,051,068,564	130,921,644,264	7.34	2.89	2.21	1.93
		EBITDA (Utilidad Bruta)	16,010,881,855	42,515,023,383	57,953,488,929	67,927,517,487				
SF2.5	Riesgo de Moneda	Pasivo Moneda Extranjera	87,112,363,225	89,283,172,100	62,736,619,107	65,384,534,846	74%	73%	49%	50%
		Pasivo Total	117,455,902,580	122,907,569,980	128,051,068,564	130,921,644,264				
SF2.6	Riesgo de Tasa	Pasivo en Tasa Variable sin cobertura de riesgo	57,829,028,735	62,922,635,255	43,160,738,411	18,635,554,197	49%	51%	34%	14%
		Pasivo Financiero	117,455,902,580	122,907,569,980	128,051,068,565	130,921,644,264				
EG6.2	Gastos en funciones de Administración y Ventas	Total de Gastos no relacionados con áreas operativas	11,129,520,461	24,111,092,383	36,537,673,255	50,141,792,045	27%	26%	28%	29%
		Ingresos por prestación de Servicios	41,338,978,367	91,962,096,196	129,886,691,714	173,597,257,288				

### 5.1. SF1.3 Rentabilidad del Patrimonio

Definición: Mide el retorno obtenido sobre los recursos invertidos por los “propietarios” en el año de evaluación. El indicador es de -2% al 31 de diciembre del 2024.

### 5.2. SF2.2 Liquidez Corriente

Definición: Capacidad de solventar las deudas exigibles hasta un año plazo respecto a la fecha de cierre del ejercicio. Se expresa en número de veces. Promedio del año de evaluación con los dos años anteriores. Al 31 de diciembre del 2024 el indicador es de 3.10 veces el cual es aceptable.

### 5.3. SF2.3 Relación Deuda Patrimonio

Definición: Mide la estructura de financiamiento que se utiliza, mediante la relación entre el pasivo exigible a corto y largo plazo y el patrimonio. También se conoce como factor de apalancamiento (leverage). Se expresa en número de veces. Promedio del año de evaluación con los dos años anteriores. El indicador es de un 16% al 31 de diciembre del 2024.

### 5.4. SF2.4 Flujos Comprometidos

Definición: Mide el número de años en términos de flujo de caja que representa el pasivo total. Promedio del año de evaluación con los dos años anteriores. Este indicador es de 1.93 al 31 de diciembre 2024.



### 5.5. SF2.5 Riesgo de Moneda

Definición: Mide la proporción que representa la deuda contraída en moneda indexada o distinta a la de los ingresos por venta y sin cobertura de riesgo, respecto a la deuda total. Promedio del año de evaluación con los dos años anteriores. Al 31 de diciembre del 2024 el indicador es de un 50%.

### 5.6. SF2.6 Riesgo de tasa

Definición: Mide la proporción que representa la deuda contraída a una tasa variable y sin cobertura de riesgo, respecto a la deuda financiera. Promedio del año de evaluación con los dos años anteriores. Este indicador es de un 14% para al 31 de diciembre del 2024.

### 5.7. EG6.2 Gastos en funciones de administración y ventas

Definición: Ratio de gastos incurridos en las funciones de administración y ventas respecto a los ingresos provenientes de la prestación de los servicios de agua y saneamiento.

Fórmula: Total de Costos no relacionado a las áreas Operativas/ Ingresos por prestación de Servicios.

#### Dato Periodo 12 2024

Costos de Administración y Apoyo	25,971,395,115.02
Otros costos de las áreas comerciales	24,170,396,930.21
<b>Total costos no relacionados a las áreas operativas</b>	<b>50,141,792,045.23</b>

<b>Ingresos por prestación de servicios</b>	<b>173,597,257,288.01</b>
---	---------------------------

El resultado de este indicador al 31 de diciembre del 2024 es del 29%.



## 6. Análisis de Costos al 31 de diciembre 2023-2024

Seguidamente, se muestra el análisis de costos de la Subgerencia-GAM y de cada una de las regiones al 31 de diciembre 2023-2024

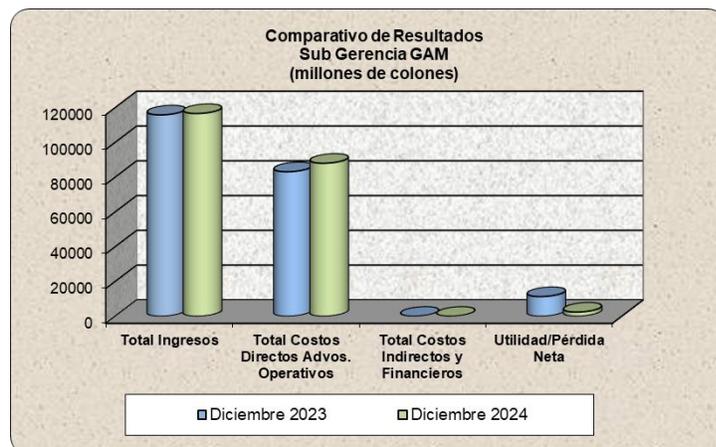
### 6.1. Subgerencia Técnica Gran Área Metropolitana

Cuadro 8

SUB GERENCIA GAM  
CUADRO COMPARATIVO  
Al 31 de Diciembre 2023 - 2024  
(Millones de colones)

	Diciembre 2023	Diciembre 2024	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN PORCENTUAL
<b>Ingresos</b>				
Ingresos Acueducto	69,619	68,746	-873	-1%
Ingresos Alcantarillado	35,338	36,357	1,019	3%
Ingresos Hidrantes	2,053	2,092	39	2%
Ambiental	420	481	61	14%
<b>Subtotal</b>	<b>107,430</b>	<b>107,676</b>	<b>246</b>	<b>0%</b>
Otros Ingresos	8,415	8,964	549	7%
<b>Total Ingresos</b>	<b>115,845</b>	<b>116,640</b>	<b>795</b>	<b>1%</b>
<b>Costos Directos:</b>				
Total Costos Directos Advos. Operativos	83,135	88,017	4,882	6%
<b>Utilidad Bruta de Operación</b>	<b>32,710</b>	<b>28,623</b>	<b>-4,087</b>	<b>-12%</b>
Costos Indirectos Sede y Servicio de la Deuda	19,976	20,933	957	5%
Depreciación Indirecta Activos	24	24	0	0%
Gastos financieros diferencial cambiario	1,384	5,264	3,880	280%
<b>Total Costos Indirectos y Financieros</b>	<b>21,384</b>	<b>26,221</b>	<b>4,837</b>	<b>23%</b>
Transferencias no reembolsables y otros	0	0	0	0%
<b>Utilidad/Pérdida Neta</b>	<b>11,327</b>	<b>2,402</b>	<b>-8,925</b>	<b>-79%</b>

Gráfico 13



Al comparar los dos períodos se obtiene que, al 31 de diciembre del 2023 se registran ingresos totales por facturación por la suma de ₡115.845 millones y pasan a ₡116.640 millones en el mismo período del 2024, registrándose un crecimiento neto de ₡795 millones.

En los dos períodos analizados se presenta una Utilidad Bruta de Operación que decrece ₡4.087 millones (12%) para el 2024; por otra parte, los costos indirectos y financieros que recibe esta subgerencia desde la sede crecen en ₡4.837 millones (23%) con respecto al 31 de diciembre del 2023. Los movimientos más representativos de esta sección son:



- **Costos indirectos distribuidos desde la Sede:** que crecen para el 2024 en ¢957 millones (5%).
- **La depreciación indirecta de activos** se mantiene en ¢24 millones para ambos períodos.
- **Sección Financiera:** los Gastos por Diferencial Cambiario ascienden a ¢1.384 millones en el 2023 y ¢5.264 millones para el 2024, o sea se registra un ascenso de ¢3.880 millones (280%).

En cuanto al diferencial cambiario, las monedas extranjeras han presentaron una gran volatilidad durante el 2024. A diciembre se presenta un efecto neto entre ingresos y gastos por diferencial de ¢3.413 millones positivos, es decir que ha sido mayor el ingreso que el gasto por diferencial cambiario.

En términos de resultados, en el mes de diciembre 2023 se presenta una Utilidad Neta de ¢11.327 millones, mientras que en diciembre 2024 se cerró con un monto inferior de ¢2.402 millones, por lo que hay una reducción en la Utilidad Neta de ¢8.925 millones, que representa un 79%, como resultado principalmente del aumento en los gastos (¢8.762 millones), mientras que los ingresos crecen en menor proporción (¢795 millones) lo cual se debe a que en el mes de febrero se dejó de facturar aproximadamente a 20 mil usuarios por la contaminación del sistema que abastece a Coronado, Tibás y Guadalupe

Por otra parte, es importante mencionar que, esta Subgerencia tiene un crecimiento de ¢1.051 millones en su depreciación directa, asimismo la depreciación total aumenta en ¢1.047 millones.

A continuación, se presenta el análisis de los costos de la Subgerencia Periféricos:

## 6.2. Región Huetar Atlántica

Cuadro 9

REGIÓN HUETAR ATLÁNTICA  
CUADRO COMPARATIVO  
Al 31 de Diciembre 2023 - 2024  
(Millones de colones)

	Diciembre 2023	Diciembre 2024	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN PORCENTUAL
<b>Ingresos</b>				
Total Ingresos Acueducto	11,942	11,938	-4	0%
Total Ingresos Alcantarillado	1,109	1,148	39	4%
Ingresos hidrantes	366	374	8	2%
Ambiental	72	83	11	15%
<b>Subtotal</b>	<b>13,489</b>	<b>13,543</b>	<b>54</b>	<b>0%</b>
Otros Ingresos	1,386	1,549	163	12%
<b>Total Ingresos</b>	<b>14,876</b>	<b>15,092</b>	<b>216</b>	<b>1%</b>
<b>Costos Directos:</b>				
Total Costos Directos Advos Operativos	11,488	12,836	1,348	12%
<b>Utilidad Bruta de Operación</b>	<b>3,388</b>	<b>2,256</b>	<b>-1,132</b>	<b>-33%</b>
Costos Indirectos Sede y Servicio de la Deuda	4,307	4,154	-153	-4%
Depreciación Indirecta Activos	24	24	0	0%
Gastos financieros diferencial cambiario	255	970	715	280%
<b>Total Costos Indirectos y Financieros</b>	<b>4,586</b>	<b>5,148</b>	<b>562</b>	<b>12%</b>
Transferencias no reembolsables y otros	0	0	0	0%
<b>Utilidad/ Pérdida Neta</b>	<b>-1,203</b>	<b>-2,897</b>	<b>-1,694</b>	<b>141%</b>



Gráfico 14

Esta región muestra al 31 de diciembre 2023 ingresos totales por un monto de ₡13.489 millones y para el mismo período del 2024 de ₡13.543 millones, generando un crecimiento neto de ₡54 millones. Además, se registran otros ingresos por ₡1.549 millones para el período 2024.

El total de los costos directos administrativos y operativos crecen ₡1.348 millones (12%) al 31 de diciembre del 2024.



El período 2023 cierra con una utilidad bruta de operación de ₡3.388 millones, mientras que en diciembre 2024 se cerró con una utilidad de operación de ₡2.256 millones, es decir, hay un decrecimiento de ₡1.132 millones (33%).

Los costos indirectos y financieros que son trasladados de la Sede Central crecen ₡562 millones en comparación al 2023, este apartado registra los movimientos siguientes:

- **Costos indirectos distribuidos desde la Sede:** para el 2024 decrecen ₡153 millones, ya que pasan de ₡4.307 millones en el 2023 a ₡4.154 millones para el 2024.
- **La depreciación indirecta de activos:** se mantiene en ₡24 millones para ambos períodos.
- **Sección Financiera:** para el 2023 los gastos financieros por diferencial cambiario son por la suma de ₡255 millones, entre tanto para el 2024 se registra ₡970 millones, presentándose un ascenso neto de ₡715 millones (280%) por este concepto.

En términos de resultados del período se presenta una Pérdida Neta al 31 de diciembre 2023 por ₡1.203 millones que pasa a ₡2.897 millones en diciembre 2024, es decir, hay un incremento en la pérdida de ₡1.694 millones (141%), este resultado se atribuye a que los ingresos suman ₡15.092 millones, mientras que los gastos los superan al registrarse un monto de ₡17.984 millones.



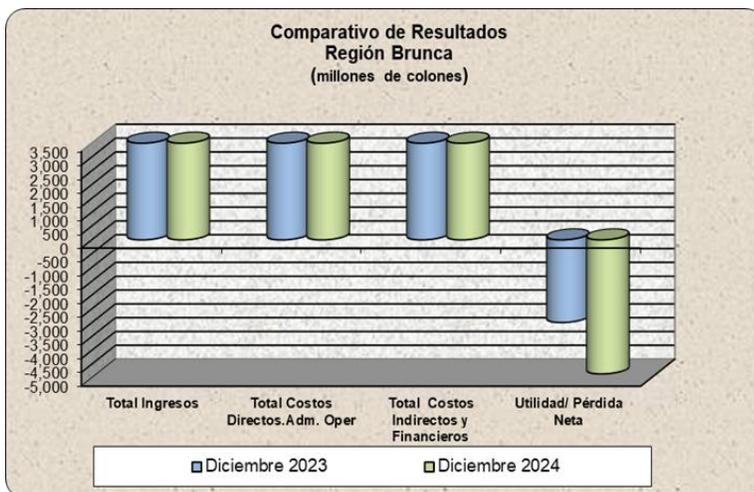
### 6.3. Análisis Costos Región Brunca

Cuadro 10

REGIÓN BRUNCA  
CUADRO COMPARATIVO  
Al 31 de Diciembre 2023 - 2024  
(Millones de colones)

	Diciembre 2023	Diciembre 2024	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN PORCENTUAL
<b>Ingresos</b>				
Ingresos Acueducto	9,690	9,454	-236	-2%
Ingresos Alcantarillado	739	675	-64	-9%
Hidrantes	322	329	7	2%
Ambiental	60	67	7	12%
<b>Subtotal</b>	<b>10,812</b>	<b>10,526</b>	<b>-286</b>	<b>-3%</b>
Otros Ingresos	1,296	1,463	167	13%
<b>Total Ingresos</b>	<b>12,108</b>	<b>11,989</b>	<b>-119</b>	<b>-1%</b>
<b>Costos Directos:</b>				
Total Costos Directos.Adm. Oper	10,827	11,688	861	8%
<b>Utilidad Bruta de Operación</b>	<b>1,281</b>	<b>301</b>	<b>-980</b>	<b>-76%</b>
Costos Indirectos Sede Varios	3,973	4,235	262	7%
Depreciación Indirecta Activos	78	95	17	22%
Diferencia tipo de cambio neto	216	821	605	280%
<b>Total Costos Indirectos y Financieros</b>	<b>4,267</b>	<b>5,151</b>	<b>884</b>	<b>21%</b>
<b>Utilidad/ Pérdida Neta</b>	<b>-2,989</b>	<b>-4,850</b>	<b>-1,861</b>	<b>62%</b>

Gráfico 15



Al 31 de diciembre del 2023 se registran ingresos por facturación por ₡12.108 millones y disminuyó a ₡11.989 millones en el mismo período del 2024, registrándose una disminución de ₡119 millones.

Los costos directos administrativos y operativos suman ₡10.827 millones al 31 de diciembre del 2023 y ₡11.688 millones para el mismo período del 2024, presentándose un incremento porcentual de un 8%.

A diciembre del 2024 cierra con una utilidad bruta de operación de ₡301 millones, mientras que, en diciembre 2023 se cerró con una utilidad bruta de operación de ₡1.281 millones, es decir, se presenta un decrecimiento de ₡980 millones que corresponde al 76%.

Los costos indirectos y financieros presentan un aumento de ₡884 millones, ya que pasan de ₡4.267 millones en el 2023 a ₡5.151 millones en el 2024, los movimientos más relevantes en esta sección son los siguientes:



- **Costos indirectos distribuidos desde la Sede:** para el 2024 presentan un incremento de ¢262 millones con respecto al 2023, la depreciación indirecta aumenta en ¢17 millones.
- **Sección Financiera:** los gastos por diferencial cambiario para el 2023 fueron de ¢216 millones, mientras que para el período 2024 es ¢821 millones, mostrando un crecimiento de los egresos por ¢605 millones.

Para el período 2024 se refleja una Pérdida Neta por ¢4.850 millones, mientras que para el período 2023 se obtuvo una Pérdida Neta de ¢2.989 millones, lo anterior debido a la disminución de ¢119 millones de los ingresos totales y el aumento de más en los costos indirectos y financieros por ¢884 millones, influenciado por el crecimiento de ¢605 millones (280%) de los gastos financieros, principalmente por el diferencial cambiario.

#### 6.4. Análisis Costos Región Pacífico Central

Cuadro 11

REGIÓN CENTRAL  
CUADRO COMPARATIVO  
Al 31 de Diciembre 2023 - 2024  
(Millones de colones)

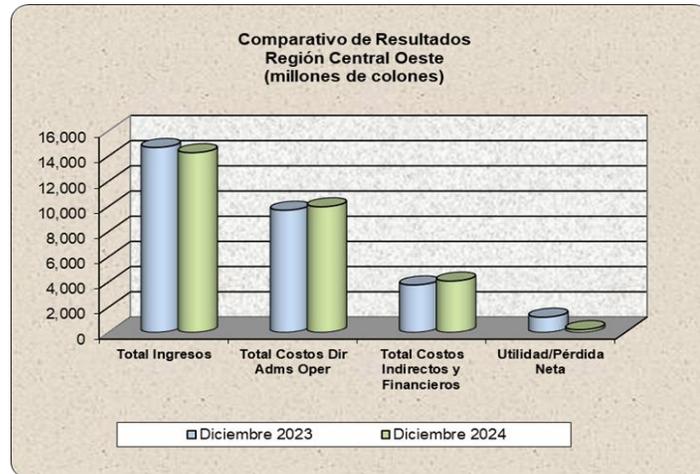
	Diciembre 2023	Diciembre 2024	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN PORCENTUAL
<b>Ingresos</b>				
Total Ingresos Acueducto	12,657	12,407	-250	-2%
Total Ingresos Alcantarillado	117	125	8	7%
Hidrantes	369	380	11	3%
Ambiental	76	85	9	12%
<b>Subtotal</b>	<b>13,219</b>	<b>12,998</b>	<b>-221</b>	<b>-2%</b>
Otros Ingresos	1,467	1,276	-191	-13%
<b>Total Ingresos</b>	<b>14,685</b>	<b>14,274</b>	<b>-411</b>	<b>-3%</b>
<b>Costos Directos:</b>				
Total Costos Dir Adms Oper	9,704	9,978	274	3%
<b>Utilidad Bruta de Operación</b>	<b>4,981</b>	<b>4,296</b>	<b>-685</b>	<b>-14%</b>
Costos Indirectos Sede Varios	3,549	3,272	-277	-8%
Depreciación Indirecta Activos	12	13	1	8%
Diferencia tipo de cambio neto	209	794	585	280%
<b>Total Costos Indirectos y Financieros</b>	<b>3,770</b>	<b>4,079</b>	<b>309</b>	<b>8%</b>
<b>Utilidad/Pérdida Neta</b>	<b>1,215</b>	<b>219</b>	<b>-996</b>	<b>-82%</b>



Gráfico 16

Al 31 de diciembre del 2023 se registran ingresos por facturación de ₡14.685 millones, mientras que en el mismo período del 2024 registró ingresos por ₡14.274 millones, registrándose un decrecimiento de un 3% (₡411 millones).

Los costos directos administrativos y operativos suman ₡9.704 millones al 31 diciembre del 2023 y ₡9.978 millones para el mismo período del 2024, lo que representa un crecimiento de ₡274 millones.



La Utilidad Bruta de Operación fue positiva en los dos períodos analizados, sin embargo, en el período del 2024 disminuye en ₡685 millones, lo que equivale a un 14%.

Los costos indirectos y financieros presentan un aumento neto de ₡309 millones, ya que pasan de ₡3.770 millones en el 2023 a ₡4.079 millones en el 2024, los movimientos más relevantes en esta sección son los siguientes:

- **Costos indirectos distribuidos desde la Sede:** refleja una disminución para el 2024 de ₡277 millones, mientras que, la depreciación indirecta muestra una baja de ₡1 millón.
- **Sección Financiera:** Los gastos por diferencial cambiario ascienden a ₡209 millones en el 2023, mientras que, en el 2024 es de ₡794 millones, ocasionando un crecimiento en los egresos por ₡585 millones lo que equivale a un 280%.

Para el período 2024 se refleja una Utilidad Neta por ₡219 millones, mientras que para el período 2023 se obtuvo una Utilidad Neta de ₡1.215 millones, lo anterior debido a la disminución de ₡411 millones (3%) en los ingresos totales y el aumento del ₡309 millones (8%) en los costos indirectos y financieros.



## 7. Análisis de Flujo de Caja al 31 de diciembre 2023-2024

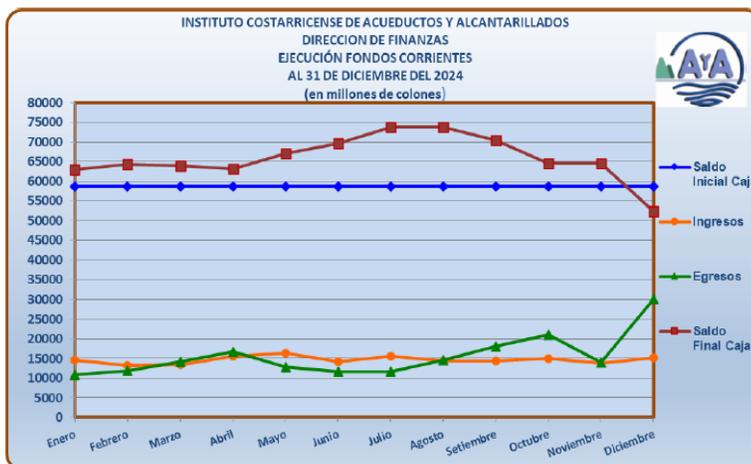
Cuadro 12

Instituto Costarricense de Acueductos y Alcantarillados Dirección Finanzas Resumen Flujo de Caja, Hidrantes Gestión Ambiental Fondos Corrientes AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2024 (Millones de Colones)									
DESCRIPCION	I TRIMESTRE 2024	II TRIMESTRE 2024	III TRIMESTRE 2024	REAL OCTUBRE	REAL NOVIEMBRE	REAL DICIEMBRE	IV TRIMESTRE	ESTIMADOS A DICIEMBRE	DIFERENCIA
Saldo inicial de Caja		58,669.30	58,669.30				58,669.30	58,669.30	
Ingresos									
Venta de servicios acueductos y alcantarillados	39,808.18	84,096.15	126,593.26	14,381.86	13,274.76	15,248.78	169,498.66	169,866.95	-368.29
Hidrantes	918.02	1,873.35	2,945.60	325.94	307.49	288.02	3,867.05	3,429.58	437.47
Programa Gestion Ambiental	212.97	448.74	683.54	76.15	71.30	73.12	904.12	690.18	213.94
Otros ingresos	392.31	1,091.19	1,546.76	187.76	77.60	2,063.28	3,875.40	2,332.26	1,543.14
<b>Total Ingresos</b>	<b>41,331.49</b>	<b>87,509.42</b>	<b>131,769.16</b>	<b>14,971.71</b>	<b>13,731.15</b>	<b>17,673.20</b>	<b>178,145.22</b>	<b>176,318.97</b>	<b>1,826.25</b>
Disponibles de caja	100,000.79	146,178.72	190,438.46	85,400.52	78,401.63	82,295.82	236,814.52	234,988.27	
Egresos									
Gasto corriente (Administ. y Operación)	27,473.37	55,336.76	83,331.77	9,282.11	9,323.36	19,691.37	121,628.61	138,049.46	-16,420.85
Servicio de la deuda (1)	2,722.08	6,934.70	10,602.46	4,033.37	273.99	271.69	15,181.52	15,682.22	-500.70
Inversión en contrapartidas y otros proyectos	6,801.52	16,048.49	28,636.29	7,816.61	4,472.60	10,087.13	51,012.64	67,632.07	-16,619.43
<b>Total Egresos</b>	<b>36,996.97</b>	<b>78,319.96</b>	<b>122,570.53</b>	<b>21,132.09</b>	<b>14,069.95</b>	<b>30,050.20</b>	<b>187,822.77</b>	<b>221,363.75</b>	<b>-33,540.98</b>
Variación tipo de cambio	-38.20	42.42	23.75	-34.05	-15.31	3.72	-21.90		
IVA Cancelado Ministerio Hacienda	-988.90	-2,622.62	-3,983.74	-274.18	-335.59	-402.42	-4,995.94		
IVA Recaudado	2,074.10	4,390.41	6,520.88	710.27	641.85	676.74	8,549.75		
<b>Saldo Final de Caja</b>	<b>64,050.83</b>	<b>69,668.98</b>	<b>70,428.81</b>	<b>64,670.48</b>	<b>64,622.62</b>	<b>52,523.66</b>	<b>52,523.66</b>		

(1) Servicio de la deuda cancelado con fondos AyA División 001 al mes de diciembre €15.181.51, y por Fondos de Contrapartida €3.937.56 millones para un total de €19.119.07 millones

(2) Los datos incluyen la modificación presupuestaria 1, 2, 3, 4 y 5 Extraordinario 1,2,3

Gráfico 17



El saldo inicial de caja para el periodo 2024 es de €58.669.30 millones. Los ingresos por venta de servicios al 31/12/2024 ascienden a €174.269.82 millones, suma que incluye los ingresos por la tarifa de hidrantes que ascienden a €3.867.05 millones, por concepto de la tarifa para la protección del Recurso Hídrico se percibieron €904.12 millones.

Entre la recaudación (€174.269.82 millones) y la facturación (€173.597.26 millones) al mes de diciembre hay una diferencia positiva de €672.56 millones, lo que representa un porcentaje de eficiencia en el cobro de 100.39%. Entre la recaudación por €174.269.82 millones y la estimación presupuestaria de ingresos por €173.986.71 millones, se muestra una diferencia positiva por ingresos recibidos de más en acueducto, alcantarillado, hidrantes y ambiental por €283.11 millones.



Por ingresos financieros y otros se ha percibido en ese mismo periodo el monto de ₡3.875.41 millones que se desglosan de la siguiente manera: ₡1.534.38 millones por intereses sobre saldos en cuentas corrientes y títulos valores. Por otros ingresos se obtuvo la suma de ₡401.03 millones (cuentas a cobrar empleados, venta de reactivos, plantas de tratamiento) y ₡9.39 millones por recuperación de años anteriores, ₡312.43 millones por donación KFW y ₡1.618.18 millones por convenio INDER-Rodeo Cascajal para un total de ingresos a diciembre de ₡178.145.22 millones.

Los egresos al 31/12/2024 ascienden a ₡187.822.77 millones, que se distribuyen de la siguiente manera: 64.8% gasto corriente que representa ₡121.628.61 millones, 27.2% inversión en contrapartidas y otros proyectos por ₡51.012.64 millones, 8.1% el servicio de la deuda por ₡15.181.52 millones. El total de egresos ejecutados al 31/12/2024 alcanzó un 84.85% con relación a la estimación de caja al mes de diciembre 2024, quedando sin ejecutar la suma de ₡33.540.98 millones.

El IVA cancelado al Ministerio de Hacienda a esta fecha asciende a ₡4.995.94 millones, por concepto de IVA recaudado se percibió la suma de ₡8.549.75 millones.

Al mes de diciembre el ajuste por variación en el tipo de cambio alcanzó la suma negativa de ₡21.90 millones.

El saldo final de caja al 31 de diciembre del 2024 asciende a ₡52.523.66 millones mostrando una disminución de 10.5% con respecto al saldo inicial de caja de este ejercicio.



## Ejecución Plan de Inversiones

Cuadro 13

Instituto Costarricense de Acueductos y Alcantarillados  
Fondos Corrientes y Específicos  
Presupuesto de Inversión versus Ejecución Real  
AL 31 DE DICIEMBRE EL 2024  
(Millones de Colones)



Unidad Ejecutora	Fondos Específicos			Fondos Corrientes			Total de Fondos		
	Estimados Diciembre 2024	Ejecución Real Diciembre 2024	Porcentaje Ejecución Real	Estimados Diciembre 2024	Ejecución Real Diciembre 2024	Porcentaje Ejecución Real	Presupuesto Anual	Total Ejecución Real Acumulada	Porcentaje de Ejecución vs Presupuesto Anual
Asignaciones Familiares	2,180.88	2,094.85	96%	3,438.92	2,801.88	81%	5,619.80	4,896.73	87%
Subgerencia Sistemas Comunales	2,180.88	2,094.85	96%	3,438.92	2,801.88	81%	5,619.80	4,896.73	87%
Donación Huracán OTTO	2,283.66	1,873.14	82%	0.00	0.00	---	2,283.66	1,873.14	82%
Unidad Ejecutora Préstamo KFW 28588	0.00	0.00	---	222.12	194.43	88%	222.12	194.43	88%
Unidad Ejecutora BCIE/1726*	1,407.92	1,393.18	99%	3,447.17	3,459.24	100%	4,855.08	4,852.40	100%
Unidad Ejecutora RANC (BCIE/2129)*	8,018.73	4,138.22	52%	3,285.08	3,128.83	95%	9,303.81	7,262.85	78%
Unidad Ejecutora BCIE/2184 *	9,140.99	3,885.28	43%	4,129.32	3,417.33	83%	13,270.31	7,302.69	55%
Programa BCIE/2188 Componente 1	2,350.87	1,768.70	75%	975.16	318.55	33%	3,326.03	2,087.25	63%
Programa BCIE/2188 Componente 2	0.00	-86.28	---	85.55	210.68	246%	85.55	124.40	145%
Programa BCIE/2188 Componente 3	60.00	0.00	0%	92.90	105.96	114%	152.90	105.96	69%
Programa BCIE/2188*	2,410.87	1,882.42	78%	1,163.81	636.19	55%	3,564.48	2,317.81	65%
Programa BCIE /2188 Donao Limón*	4,080.38	3,882.81	95%	82.03	41.68	51%	4,162.39	3,804.47	91%
Total Programa BCIE	23,088.87	14,969.87	65%	12,077.21	10,880.05	90%	35,146.08	26,839.82	76%
Unidad Ejecutora JBIC	0.00	0.00	---	4,602.90	3,911.75	85%	4,602.90	3,911.75	85%
Préstamo Banco Nacional-JBIC	6,045.02	6,161.16	102%		0.00		6,045.02	6,161.16	102%
Proyecto Saneamiento Ambiental	8,045.02	8,181.18	102%	4,802.90	3,911.75	81%	10,847.92	10,072.81	93%
Préstamo BID/2493 - Componente Saneamiento Ambiental	1,752.43	1,924.94	110%	1,514.66	1,175.44	78%	3,267.09	3,100.38	95%
Préstamo BID/2493- Componente Periféricos	0.00	0.06	---	300.59	205.40	68%	300.59	205.46	68%
Componente FECASALC	631.40	623.86	99%	338.75	195.44	58%	970.15	819.30	84%
Proyecto BID/2483	2,383.83	2,648.88	111%	2,154.00	1,678.28	78%	4,537.83	4,125.14	91%
Total Programa PAPS	8,428.86	8,710.02	103%	8,758.90	6,488.03	74%	15,186.76	14,188.05	93%
Subgerencia AID				9,855.10	8,078.51	82%	9,855.10	8,078.51	82%
Subgerencia Sistemas GAM				11,267.28	9,856.35	87%	11,267.28	9,856.35	87%
Subgerencia Sistemas Periféricos				3,196.45	1,558.73	49%	3,196.45	1,558.73	49%
Subgerencia Sistemas Comunales				2,203.30	1,886.72	86%	2,203.30	1,886.72	86%
Laboratorio Nacional				380.31	0.00	0%	380.31	0.00	0%
Dirección Jurídica (Compra de Terrenos)				2.80	0.00	0%	2.80	0.00	0%
Compra Equipo y Maquinaria (Sede Administración)				14,837.32	7,382.86	50%	14,837.32	7,382.86	50%
Programa de Hidrantes				3,128.68	3,041.77	97%	3,128.68	3,041.77	97%
Programa Gestión Ambiental				265.69	43.31	16%	265.69	43.31	16%
Total Otros Proyectos de Inversión - Fondos AyA				45,138.93	31,848.26	71%	45,138.93	31,848.26	71%
<b>Total General</b>	<b>35,982.15</b>	<b>27,837.88</b>	<b>77%</b>	<b>87,832.08</b>	<b>61,012.84</b>	<b>70%</b>	<b>103,694.23</b>	<b>78,650.62</b>	<b>76%</b>

(\*) La Subgerencia Ambiente, Investigación y Desarrollo al 31-12-2024 ejecutó la suma \$8,078.51 millones, sin embargo, adicional a ello SAID administra proyectos del BCIE 1726, Zonas Prioritarias y BCIE 2188 Componente 1 y Programa de Gestión Ambiental que en conjunto al 30-11-2024 ejecutaron la suma \$3,172.49 millones, por tanto el monto total de SAID es \$11,251.00 millones.

\* La sobre-ejecución se debe cancelación de cuentas x pagar de las diferentes divisiones BCIE al portafolio Inversiones BCIE (División 27) por ajustes de distribución de costos de planilla, alquiler equipo y combustible.



El presupuesto total asignado en el año 2024 para financiar el plan de inversiones asciende a ¢103.594.23 millones, distribuidos en ¢35.962.15 millones en fondos específicos y ¢67.632.08 millones en fondos corrientes, de los cuales ¢22.495.15 millones corresponde a contrapartidas, ¢41.742.56 millones a otros proyectos financiados con recursos corrientes, ¢3.128.68 millones corresponden al plan de inversión del programa de Hidrantes y ¢265.69 millones al plan de inversión del programa de Gestión Ambiental.

Al mes diciembre del 2024 la ejecución total alcanzada es de ¢78.650.52 millones, que representa un porcentaje de ejecución del 76%, respecto al presupuesto anual, lo que se desglosa de la siguiente manera: fondos específicos ejecutó la suma de ¢27.637.88 millones que representa un 77%, con fondos corrientes se ejecutó la suma ¢51.012.64 millones equivalente a 75%, que lo componen: fondos de contrapartidas ¢19.164.39 millones, otros proyectos de inversión, hidrantes y gestión ambiental ¢31.848.25 millones equivalente a un 71%.

Con respecto al cuadro N°13:

**Subgerencia de Sistemas Comunes:** muestra una ejecución total de ¢4.896.73 millones, de ese monto el Programa de Asignaciones Familiares presenta una ejecución de ¢2.094.85 millones con fondos Específicos, con Fondos de Contrapartida muestra una ejecución de ¢2.801.88 millones. El presupuesto al mes de diciembre es de ¢5.619.80 millones, ejecutándose ¢4.896.73 millones lo que representa un 87%.

**Donación Huracán Otto:** presenta una ejecución de ¢1.873.14 millones en fondos específicos contra un estimado a diciembre de ¢2.283.55 millones, lo que representa un 82% del presupuesto estimado a diciembre.

**Préstamo KFW 28568 Zonas Prioritarias:** El presupuesto para este programa a diciembre es de ¢222.12 millones, estimados únicamente en fondos de contrapartida y se ejecutó la suma de ¢194.43 millones, lo que representa un 88%. En fondos específicos no se estimó y no se ejecutó suma alguna.

**Unidad Ejecutora BCIE 1725:** El presupuesto para este programa es de ¢1.407.92 millones en fondos Específicos y la suma de ¢3.447.17 millones con fondos de contrapartida, la ejecución total ¢4.852.40 millones representa el 100% del monto presupuestado (¢4.855.09 millones).

**Unidad Ejecutora RANC/BCIE 2129:** El presupuesto anual para este programa es de ¢9.303.81 millones, con fondos de contrapartida se ejecutó la suma ¢3.126.63 millones, con fondos del préstamo se ejecutó la suma de ¢4.136.22 millones. La ejecución de este programa al período 2024 alcanzó la suma de ¢7.262.85 millones que corresponde a un 78%.

**Unidad Ejecutora BCIE 2164:** El presupuesto para este programa es de ¢13.270.31 millones; de los cuales con fondos del préstamo realizó una ejecución por ¢3.885.26 millones, con Fondos corrientes de contrapartida ejecutó ¢3.417.33 millones, contra una estimación de ¢4.129.32 millones para un 83%. La ejecución total de este programa es de ¢7.302.59 millones lo que representa un 55% del monto total estimado.



**Préstamo BCIE 2188:** al mes de diciembre presenta una ejecución de  $\text{¢}2.317.61$  millones; contra un presupuesto de  $\text{¢}3.564.48$  millones, lo que representa un 65%, a continuación, la distribución por componente:

- **Componente I BCIE 2188,** presenta estimación al mes de diciembre de  $\text{¢}3.326.03$  millones, contra una ejecución de  $\text{¢}2.087.25$  millones lo que representa un 63%.
- **Componente II BCIE 2188,** presenta un presupuesto de  $\text{¢}85.55$  millones, y ejecutó la suma de  $\text{¢}124.40$  millones, que representa un 145%, debido al memorando GG-UEPIAYA-BCIE-2024-03114 la Unidad Ejecutora del Portafolio BCIE solicita la transferencia de la cuenta de contrapartida a la cuenta préstamo por la suma  $\text{¢}96.98$  millones.
- **Componente III BCIE 2188,** al mes de diciembre presenta un presupuesto de  $\text{¢}152.90$  millones, ejecutó  $\text{¢}105.96$  millones, lo que representa un 69%.

**Proyecto BCIE 2198 Donación para el alcantarillado de Limón:** presenta un presupuesto de  $\text{¢}4.152.39$  millones, de los cuales  $\text{¢}4.090.36$  millones corresponden a fondos del préstamo y  $\text{¢}62.03$  millones con fondos de contrapartida. Este programa presenta una ejecución de  $\text{¢}3.904.47$  millones, lo que representa un 94% del presupuesto al mes de diciembre del programa.

**El Proyecto Saneamiento Ambiental:** ejecutó con fondos de contrapartida  $\text{¢}3.911.75$  millones, con fondos del préstamo Banco Nacional-JBIC se ejecutó la suma de  $\text{¢}6.161.16$  millones. La ejecución total es de  $\text{¢}10.072.91$  millones que representa un 95% del monto presupuestado a diciembre para este programa ( $\text{¢}10.647.92$  millones).

**Proyecto BID/2493:** el presupuesto del programa al mes de diciembre asciende a  $\text{¢}4.537.83$  millones y se logró una ejecución total de  $\text{¢}4.125.14$  millones equivalente a 91%, distribuida de la siguiente forma:

- **Componente Saneamiento Ambiental:** presenta una ejecución total  $\text{¢}3.100.38$  millones contra una estimación de  $\text{¢}3.267.09$  millones, lo que representa un 95%. En fondos específicos la sobre ejecución corresponde a los pagos reintegrados durante el año 2024, detallados en el memorando PRE-PAPS-2024-00216 correspondientes al ejercicio del año 2023.
- **Componente Periurbanos:** el presupuesto estimado al mes de diciembre es de  $\text{¢}300.59$  millones contra una ejecución de  $\text{¢}205.46$  millones equivalente a un 68%.
- Componente financiado con fondos de FECASALC: la ejecución total al mes de diciembre asciende  $\text{¢}819.30$  millones que representa un 84% del monto presupuestado de  $\text{¢}970.15$  millones.

A diciembre del 2024 las inversiones correspondientes a obras de acueducto, alcantarillado, hidrantes, gestión ambiental y otros proyectos financiados con fondos corrientes, lograron una ejecución de  $\text{¢}31.848.25$  millones contra un presupuesto de  $\text{¢}45.136.93$  millones lo que representa un 71%.

El plan de inversiones del programa de Hidrantes presenta ejecución de  $\text{¢}3.041.77$  millones al mes de diciembre contra una estimación de  $\text{¢}3.128.68$  millones, lo que representa un 97%.

El plan de inversiones del programa de Gestión Ambiental presenta ejecución de  $\text{¢}43.31$  millones al mes de diciembre, lo que representa un 16%.



## V. Conclusiones

- 1) En cuanto a los resultados, el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 31 de diciembre de 2024 finaliza con una pérdida de  $\text{¢}21.413$  millones. Esto contrasta significativamente con el cierre de diciembre de 2023, cuando se reportó una Utilidad Neta de  $\text{¢}2.522$  millones. La variación representa una pérdida de  $\text{¢}23.934$  millones, lo que equivale a una desmejora de más de nueve veces. Este deterioro se debe principalmente a la disminución de los ingresos y al incremento de los gastos, lo cual afecta negativamente la salud financiera de la institución.
- 2) De persistir esta situación, la operación normal de la institución estaría en riesgo, comprometiendo la capacidad de atender el pago de la deuda y aún más, la posibilidad de invertir en nuevos sistemas que mejoren el servicio brindado

## VI. Recomendaciones

- 1) Es urgente un ajuste en las tarifas y generar nuevas fuentes de ingresos para garantizar la continuidad operativa de la institución, evitando recurrir a la depreciación para financiar gastos corrientes. Estos recursos deben destinarse correctamente al mantenimiento de los activos, como corresponde.

## VII. Responsables

### Dirección Análisis Financiero

- Elaboración: Lilliana Navarro Castillo  
Puesto: Ejecutivo Experto
- Revisión: Katya Miranda Montealegre  
Puesto: Directora General



**VIII. Anexos**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE 2023-2024**  
Expresados en colones



## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024					
CIFRAS EXPRESADAS EN COLONES					
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	Notas	DICIEMBRE 2024	DICIEMBRE 2023	Variación Absoluta	%
Cajas	3.1	435,100,000.00	435,100,000.00	0.00	0.00%
Bancos	3.2	52,731,983,195.32	6,252,878,516.63	46,479,104,678.69	743.32%
Inversiones Ala Liquidez	3.3	0.00	52,348,308,952.59	-52,348,308,952.59	-100.00%
Fondos no Disponibles	3.4	788,757,660.33	624,564,286.72	164,193,373.61	26.29%
Cuentas por Cobrar Servicios	3.5	24,316,125,900.08	24,954,481,825.28	-638,355,925.20	-2.56%
Estimación de cuentas por cobrar	3.5	-7,956,948,051.33	-6,990,131,160.20	-966,816,891.13	13.83%
Otras Cuentas por Cobrar	3.6	1,956,829,604.58	914,144,872.74	1,042,684,731.84	114.06%
Estimación de Otras cuentas por cobrar	3.7	-2,300,068.85	-3,075,574.14	775,505.29	-25.21%
Inversiones Mantenido hasta el vencimiento	3.8	0.00	366,603,471.21	-366,603,471.21	-100.00%
Inventarios	3.9	10,438,251,274.16	7,897,149,696.52	2,541,101,577.64	32.18%
Estimación por obsolescencia de Inventarios	3.10	-217,527,021.34	-301,111,700.60	83,584,679.26	-27.76%
Gastos Pagados por Adelantado	3.11	1,434,518,988.00	636,273,756.51	798,245,231.49	125.46%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>€ 83,924,791,480.95</b>	<b>€ 87,135,186,943.26</b>	<b>-€ 3,210,395,462.31</b>	<b>-3.68%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	3.12	241,898,226.77	232,801,695.53	9,096,531.24	3.91%
Software neto	3.13	739,532,675.59	621,073,738.73	118,458,936.86	19.07%
Activos con derecho en uso neto	3.14	941,610,567.39	1,033,277,078.23	-91,666,510.84	-8.87%
Terrenos mantenidos para la venta	3.15	168,385,295.87	168,385,295.87	0.00	0.00%
Terrenos y Servidumbres neto	3.16	15,312,881,437.17	11,998,939,890.20	3,313,941,546.97	27.62%
Edificios y Estructuras neto	3.16	16,415,735,986.88	16,916,089,706.21	-500,353,719.33	-2.96%
Maquinaria y Equipo neto	3.16	19,209,785,496.09	18,922,563,247.38	287,222,248.71	1.52%
Sistema de Acueductos neto	3.16	429,271,257,789.86	454,913,637,826.26	-25,642,380,036.40	-5.64%
Sistema de Alcantarillado neto	3.16	172,310,568,955.60	166,740,092,744.82	5,570,476,210.78	3.34%
Sistema de Hidrantes neto	3.16	15,527,192,907.42	16,285,465,212.06	-758,272,304.64	-4.66%
Obras en Diseño y Construcción	3.16	37,122,277,090.69	27,930,361,765.48	9,191,915,325.21	32.91%
Obras Concluidas pendientes de Operar	3.16	38,809,328,142.07	29,534,350,548.06	9,274,977,594.01	31.40%
Cuentas Control Programas de Inversion	3.17	129,213,029,876.39	134,329,443,677.60	-5,116,413,801.21	-3.81%
Inventario de activos (PPE) en bodega	3.18	5,207,867,988.87	4,571,768,832.77	636,099,156.10	13.91%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>€ 880,491,252,436.66</b>	<b>€ 884,198,251,259.20</b>	<b>-€ 3,706,998,822.54</b>	<b>-0.42%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>€ 964,416,143,917.61</b>	<b>€ 971,333,438,202.46</b>	<b>-€ 6,917,294,284.85</b>	<b>-0.71%</b>
<b>PASIVOS</b>					
<b>PASIVO CORRIENTE</b>					
Documentos por pagar Corto Plazo	3.19	11,077,638,309.82	12,243,707,467.65	-1,166,069,157.83	-9.52%
Cuentas por pagar Intereses Deuda		969,128,361.41	314,717,876.82	654,410,484.59	207.94%
Cuentas por pagar Salarios y Cargas Patronales	3.20	8,141,114,278.49	7,367,638,790.05	773,475,488.44	10.50%
Cuentas por Pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		4,478,225,360.91	2,242,563,641.13	2,235,661,719.78	99.69%
Pasivo por Arrendamiento Corto Plazo	3.21	573,931,886.38	516,942,034.81	56,989,851.57	11.02%
Fondos de Terceros y en Garantía Corto Plazo	3.22	301,231,227.75	45,550,346.82	255,680,880.93	561.31%
Transacciones pendientes Interfase comercial y caja chica	3.23	1,508,487,174.43	1,401,666,861.72	106,820,312.71	7.62%
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>€ 27,049,756,599.19</b>	<b>€ 24,132,787,019.00</b>	<b>€ 2,916,969,580.19</b>	<b>12.09%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>					
Documentos a Pagar Largo Plazo	3.19	83,832,143,471.92	76,700,749,184.10	7,131,394,287.82	9.30%
Pasivo por Arrendamiento Largo Plazo	3.21	404,571,679.22	554,080,101.91	-149,508,422.69	-26.98%
Fondos de Terceros y en Garantía Largo Plazo	3.22	788,757,888.93	624,458,876.76	164,299,012.17	26.31%
Otros Ingresos Diferidos	3.24	18,846,414,624.28	19,447,268,250.86	-600,853,626.58	-3.09%
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>€ 103,871,887,664.35</b>	<b>€ 97,326,556,413.63</b>	<b>€ 6,545,331,250.72</b>	<b>6.73%</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>€ 130,921,644,263.54</b>	<b>€ 121,459,343,432.63</b>	<b>€ 9,462,300,830.91</b>	<b>7.79%</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
Aportes del Estado	3.25	72,182,983,369.26	68,121,945,977.26	4,061,037,392.00	5.96%
Superávit por Revaluación	3.26	285,494,638,359.84	312,368,923,930.29	-26,874,285,570.45	-8.60%
Patrimonio por Resultados	3.27	497,229,814,190.76	466,861,697,677.32	30,368,116,513.44	6.50%
Utilidad o pérdida del periodo	3.28	-21,412,936,265.79	2,521,527,184.96	-23,934,463,450.75	-949.21%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>€ 833,494,499,654.07</b>	<b>€ 849,874,094,769.83</b>	<b>-€ 16,379,595,115.76</b>	<b>-1.93%</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<b>€ 964,416,143,917.61</b>	<b>€ 971,333,438,202.46</b>	<b>-€ 6,917,294,284.85</b>	<b>-0.71%</b>

MARIA JOSE CASTILLO LEON (FIRMA)

Lic. María José Castillo León  
Sub-Gerente

MYNOR FRANCISCO VALERIO CARBALLO (FIRMA)

Lic. Mynor Valerio Carballo  
Director de Contabilidad



## ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES AL 31 DICIEMBRE 2024 CIFRAS EXPRESADAS EN COLONES					
	NOTAS	DICIEMBRE 2024	DICIEMBRE 2023	Variación Absoluta	%
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>					
Ingresos venta agua gravadas tarifa reducida		778,653,459.74	698,201,957.77	80,451,501.97	11.52%
Ingresos venta de agua gravadas tarifa plena		74,502,190,178.39	73,223,580,087.89	1,278,610,090.50	1.75%
Ingresos por venta de agua exenta		52,230,646,781.37	56,232,532,511.83	-4,001,885,730.46	-7.12%
<b>Subtotal Ingresos Acueducto</b>		<b>€ 127,511,490,419.50</b>	<b>€ 130,154,314,557.49</b>	<b>€ 2,642,824,137.99</b>	<b>-2.03%</b>
Ingresos Alcantarillado		41,333,016,719.68	40,489,244,245.35	843,772,474.33	2.08%
Ingresos Hidrantes		3,852,122,084.05	3,787,853,239.26	64,268,844.79	1.70%
Ingresos Tarifa de Protección de Recurso Hídrico		900,628,064.78	791,005,966.00	109,622,098.78	13.86%
<b>Total de Ingresos Operativos</b>	<b>3.29</b>	<b>€ 173,597,257,288.01</b>	<b>€ 175,222,418,008.10</b>	<b>€ 1,625,160,720.09</b>	<b>-0.93%</b>
<b>OTROS INGRESOS</b>					
Otros Ingresos		324,188,104.11	511,987,463.31	-187,799,359.20	-36.68%
Otros Ingresos contables no realizables	<b>3.30</b>	<b>1,798,197,553.68</b>	<b>2,326,000,518.05</b>	<b>-527,802,964.37</b>	<b>-22.69%</b>
<b>Total Otros Ingresos</b>		<b>€ 2,122,385,657.79</b>	<b>€ 2,837,987,981.36</b>	<b>€ 715,602,323.57</b>	<b>-35.22%</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>€ 175,719,642,945.80</b>	<b>€ 178,060,405,989.46</b>	<b>€ 2,340,763,043.66</b>	<b>-1.31%</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>					
Sueldos y Salarios		47,762,637,591.32	45,706,532,977.14	2,056,104,614.18	4.50%
Cuotas Patronales		12,669,222,857.13	12,491,548,797.70	177,674,059.43	1.42%
Prestaciones Legales	<b>3.31.1</b>	<b>69,316,300.31</b>	<b>170,047,530.00</b>	<b>-100,731,229.69</b>	<b>-59.24%</b>
Gastos de Viaje		2,423,219,317.34	2,421,023,324.68	2,195,992.66	0.09%
Alquileres	<b>3.31.2</b>	<b>4,457,141,738.88</b>	<b>4,709,820,396.30</b>	<b>-252,678,657.42</b>	<b>-5.36%</b>
Servicios Públicos	<b>3.31.3</b>	<b>17,343,466,825.76</b>	<b>15,227,684,679.33</b>	<b>2,115,782,146.43</b>	<b>13.89%</b>
Reparación y Mantenimiento		5,505,431,784.87	5,786,155,767.96	-280,723,983.09	-4.85%
Cánones	<b>3.31.4</b>	<b>4,977,417,324.08</b>	<b>4,064,475,412.01</b>	<b>912,941,912.07</b>	<b>100.00%</b>
Consultorías	<b>3.31.5</b>	<b>2,550,663,577.75</b>	<b>3,519,412,606.76</b>	<b>-968,749,029.01</b>	<b>-27.53%</b>
Publicidad		28,134,575.07	166,205,615.94	-138,071,040.87	-83.07%
Seguros		288,386,727.51	300,024,935.20	-11,638,207.69	-3.88%
Otros Servicios Públicos		125,593,075.73	281,951,308.68	-156,358,232.95	-55.46%
Servicios Contratados	<b>3.31.6</b>	<b>12,616,369,659.52</b>	<b>10,857,618,128.63</b>	<b>1,758,751,530.89</b>	<b>16.20%</b>
Otros Servicios no Personales		798,392,522.93	901,098,568.40	-102,706,045.47	-11.40%
Combustibles		1,300,586,236.47	1,432,706,499.44	-132,120,262.97	-9.22%
Productos Químicos		1,851,579,441.91	1,970,209,322.79	-118,629,880.88	-6.02%
Materiales y Suministros		5,612,666,058.52	5,053,368,394.58	559,297,663.94	11.07%
Hidrómetros y Cajas	<b>3.31.11</b>	<b>1,925,706,306.79</b>	<b>539,670,379.31</b>	<b>1,386,035,927.48</b>	<b>256.83%</b>
Transferencias Corrientes a Entidades y Personas	<b>3.31.7</b>	<b>658,489,512.17</b>	<b>630,493,093.53</b>	<b>27,996,418.64</b>	<b>4.44%</b>
Gastos IVA sin Crédito Fiscal	<b>3.31.8</b>	<b>3,505,017,731.61</b>	<b>3,289,534,726.38</b>	<b>215,483,005.23</b>	<b>6.55%</b>
Gastos Derivados del Proceso Comercial	<b>3.5</b>	<b>1,015,682,731.17</b>	<b>208,812,960.06</b>	<b>806,869,771.11</b>	<b>386.41%</b>
Otros Gastos	<b>3.31.9</b>	<b>2,503,439,987.35</b>	<b>2,307,521,678.52</b>	<b>195,938,308.83</b>	<b>8.49%</b>
Transferencias reembolsables a programas de inversión	<b>3.31.10</b>	<b>7,164,073,635.93</b>	<b>3,003,189,931.28</b>	<b>4,160,883,704.65</b>	<b>138.55%</b>
Depreciación		33,267,586,381.86	31,232,626,083.78	2,034,960,298.08	6.52%
Depreciación Revaluada		27,761,793,723.63	27,367,583,567.09	394,210,156.54	1.44%
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<b>€ 198,182,035,625.61</b>	<b>€ 183,639,316,685.49</b>	<b>€ 14,542,718,940.12</b>	<b>7.92%</b>
<b>UTILIDAD O PÉRDIDA DE OPERACIÓN</b>		<b>-€ 22,462,392,679.81</b>	<b>-€ 5,578,910,696.03</b>	<b>€ 12,201,955,896.46</b>	<b>-218.72%</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS</b>					
Ingresos Financieros		14,513,038,827.04	12,806,253,795.94	1,706,785,031.10	13.33%
Gastos Financieros		13,463,582,413.02	4,705,815,914.95	8,757,766,498.07	186.11%
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS NETOS</b>	<b>3.32</b>	<b>€ 1,049,456,414.02</b>	<b>€ 8,100,437,880.99</b>	<b>€ 10,464,551,529.17</b>	<b>129.19%</b>
<b>UTILIDAD O PERDIDA NETA</b>		<b>-€ 21,412,936,265.79</b>	<b>€ 2,521,527,184.96</b>	<b>€ 23,934,463,450.75</b>	<b>-949.21%</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>					
Ajustes por Revaluación	<b>3.26</b>	<b>972,303,758.03</b>	<b>9,501,340,922.54</b>	<b>-8,529,037,164.51</b>	<b>-89.77%</b>
<b>TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>		<b>€ 972,303,758.03</b>	<b>€ 9,501,340,922.54</b>	<b>-€ 8,529,037,164.51</b>	<b>-89.77%</b>
<b>UTILIDAD PERDIDA NETA CON OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>		<b>-€ 20,440,632,507.76</b>	<b>€ 12,022,868,107.50</b>	<b>€ 32,463,500,615.26</b>	<b>-270.01%</b>
 MARIA JOSE CASTILLO LEON (FIRMA)		 MYNOR FRANCISCO VALERIO CARBALLO (FIRMA)			
Lic. María José Castillo León Sub-Gerente		Lic. Mynor Valerio Carballo Director de Contabilidad			



## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS				
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO				
Al 31 de diciembre 2024				
(Cifras expresadas en colones)				
	Aportes Patrimoniales	Superavit por Revaluación	Excedentes acumulados	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2022</b>	<b>68,121,945,977.26</b>	<b>330,860,393,024.85</b>	<b>438,940,089,485.96</b>	<b>837,922,428,488.07</b>
Superavit por Revaluación por altas		9,738,731,714.99		9,738,731,714.99
Superavit por Deterioro de activos		-265,494,587.02		-265,494,587.02
Superavit por Traslado de Activos		28,976,863.71		28,976,863.71
Superavit Otros Ajustes		-873,069.14	-71,201,825.74	-72,074,894.88
Superavit Realización de activos		-27,414,379,672.32	27,414,379,672.32	0.00
Superavit por revaluación por bajas		-578,430,344.78	578,430,344.78	0.00
Utilidad de períodos anteriores			0.00	0.00
Exedente o Déficit			2,521,527,184.98	2,521,527,184.98
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2023</b>	<b>68,121,945,977.26</b>	<b>312,368,923,930.29</b>	<b>469,383,224,862.28</b>	<b>849,874,094,769.83</b>
Aportes del estado	4,061,037,392.00			4,061,037,392.00
Superavit por Revaluación por altas		1,538,223,586.18	0.00	1,538,223,586.18
Superavit por Deterioro de activos		-1,096,409,739.04	0.00	-1,096,409,739.04
Superavit por Traslado de Activos		740,891,093.51	0.00	740,891,093.51
Superavit Otros Ajustes		-210,401,182.62	0.00	-210,401,182.62
Superavit Realización de activos		-27,797,149,600.90	27,797,149,600.90	0.00
Superavit por revaluación por bajas		-49,439,727.58	49,439,727.58	0.00
Utilidad de períodos anteriores			0.00	0.00
Exedente o Déficit			-21,412,936,265.79	-21,412,936,265.79
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2024</b>	<b>72,182,983,369.26</b>	<b>285,494,638,359.84</b>	<b>475,816,877,924.97</b>	<b>833,494,499,654.07</b>

MARIA JOSE  
CASTILLO  
LEON (FIRMA)

Firmado digitalmente  
por MARIA JOSE  
CASTILLO LEON  
(FIRMA)  
Fecha: 2025.01.30  
15:01:59 -06'00'

Lic. María José Castillo Leon  
Sub - Gerente

MYNOR FRANCISCO  
VALERIO  
CARBALLO (FIRMA)

Firmado digitalmente por  
MYNOR FRANCISCO  
VALERIO CARBALLO (FIRMA)  
Fecha: 2025.01.30 14:45:40  
-06'00'

Lic. Mynor Valerio Carballo  
Director de Contabilidad

La ley especial del AyA 2726 modificada por la ley 5915 artículo No. 17, exige el pago de timbres ante cualquier sede judicial o administrativa.



## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DE AYA

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS					
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO					
AL 31 de Diciembre 2024 y 31 de Diciembre 2023					
Cifras expresadas en colones					
NOTAS	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Variación absoluta	Variación porcentual	
<b>FLUJO DE EFECTIVO</b>	<b>3.33.</b>				
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>					
<b>Cobros Actividades de Operación</b>	<b>188,373,083,848.07</b>	<b>188,688,483,781.73</b>	<b>-2,215,370,143.86</b>	<b>-1.17%</b>	
Servicios de acueductos cobrados	128,665,789,039.65	130,369,986,847.87	-1,704,197,808.22	-1.31%	
Servicios de alcantarillado cobrados	40,780,214,429.70	40,556,336,973.49	223,877,456.21	0.55%	
Servicio de Protección de Tarifa Hídrico	908,497,855.04	792,316,702.96	116,181,152.08	14.66%	
Servicio de Hidrante	3,915,330,331.14	3,794,129,903.91	121,200,427.23	3.19%	
Ingresos por venta de Derivación de agua	12,803,718.85	8,834,511.85	3,969,207.00	44.93%	
Intereses sobre títulos valores cobrados	938,565,470.48	2,867,393,615.66	-1,928,828,145.18	-67.27%	
Intereses sobre saldos en cuentas corrientes cobrados	595,689,247.90	139,826,746.47	455,862,501.43	326.02%	
Servicios del Laboratorio cobrados	173,508,631.52	173,330,340.02	178,291.50	0.10%	
Servicios de Planta de Potabilización	112,313,308.76	180,384,765.69	-68,071,456.93	-37.74%	
Recuperación de créditos 2% impuesto sobre la renta	0.00	278,580,826.00	-278,580,826.00	-100.00%	
Otros cobros por actividades de operación	1,720,626,896.11	177,728,620.25	1,542,898,275.86	868.12%	
Donación de Fondos Life	0.00	843,635,370.86	-843,635,370.86	-100.00%	
Recaudación Impuesto al Valor Agregado (IVA)	8,549,754,718.92	8,405,978,566.70	143,776,152.22	1.71%	
<b>Pagos de Actividades de Operación</b>	<b>188,823,184,882.80</b>	<b>181,880,782,764.83</b>	<b>7,832,421,888.17</b>	<b>6.89%</b>	
Salarios	36,867,064,758.20	35,817,076,001.53	1,049,988,756.67	2.93%	
Decimo tercer mes	3,602,928,421.52	3,478,685,257.86	124,243,163.66	3.57%	
Vacaciones disfrutadas	2,318,065,751.55	2,292,726,286.05	25,339,465.50	1.11%	
Salario Escolar	3,172,531,185.02	3,268,742,483.54	-96,211,298.52	-2.94%	
Cargas sociales	11,498,691,247.96	11,184,715,839.31	313,975,408.65	2.81%	
Provisión Cesantía Funcionarios FARG	950,139,619.09	1,089,135,524.98	-138,995,905.89	-12.76%	
Pagos por liquidaciones laborales	66,859,439.50	104,445,482.96	-37,586,053.46	-35.99%	
Pagos por alquileres	5,287,495,711.74	4,618,717,614.51	668,778,097.23	14.48%	
Pagos por servicios públicos	18,240,764,018.79	16,774,807,809.77	1,465,956,209.02	8.74%	
Pagos por viáticos y transportes	2,679,557,209.75	2,908,369,028.92	-228,811,819.17	-7.87%	
Pagos por reparación y mantenimiento de sistemas, edificios y equipos	6,493,670,726.40	6,531,740,274.26	-38,069,547.86	-0.58%	
Pagos por servicios de regulación	4,977,417,321.09	4,355,396,754.17	622,020,566.92	14.28%	
Pagos por seguros	742,188,763.17	723,356,481.92	18,832,281.25	2.60%	
Pagos por consultorías	2,639,616,484.00	2,983,314,424.80	-343,697,940.80	-11.52%	
Pagos de Publicidad	30,970,647.10	183,876,546.75	-152,905,899.65	-83.16%	
Pagos de servicios contratados	11,458,949,573.95	10,198,889,066.61	1,260,060,507.34	12.35%	
Pagos de otros servicios	343,912,966.97	186,261,263.98	157,651,702.99	84.64%	
Pagos de combustibles	1,390,834,626.09	1,631,450,416.52	-240,615,790.43	-14.75%	
Pagos de productos químicos	1,467,447,189.43	1,326,787,131.68	140,660,057.75	10.60%	
pagos de materiales y suministros	11,461,002,566.19	7,803,802,214.15	3,657,200,352.04	46.86%	
Pago de Licencias de Software	4,094,698,853.42	3,388,434,804.13	706,264,049.29	20.84%	
Pagos de transferencias a entidades públicas y otros	18,958,625.11	8,771,977.92	10,186,647.19	116.13%	
Pagos transferencia de organismos internacionales	403,902,723.53	403,393,800.48	508,923.05	0.13%	
Pagos comisiones bancarias	17,385,024.83	11,284,739.46	6,100,285.37	54.06%	
Pagos comisiones Agentes Recaudadores	2,020,132,172.07	2,090,329,150.64	-70,196,978.57	-3.36%	
Pagos anticipos Impuesto sobre la renta	2,235,680,147.44	2,343,486,413.37	-107,806,265.93	-4.60%	
Otros pagos por indemnización	240,003,609.59	162,676,868.73	77,326,740.86	47.53%	
Otros pagos en actividades de operación	2,244,566.11	13,007,818.50	-10,763,252.39	-82.74%	
Devolución a Clientes	102,359,107.19	123,641,107.54	-21,282,000.35	-17.21%	
Transferencia Pendiente de Recuperar	1,790,840.00	4,839,557.59	-3,048,717.59	-63.00%	
IVA Pagado Ministerio de Hacienda	4,995,920,766.00	5,978,600,602.00	-982,679,836.00	-16.44%	
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</b>	<b>48,548,908,886.27</b>	<b>68,687,701,037.10</b>	<b>-10,047,792,051.83</b>	<b>-17.76%</b>	



INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS				
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO				
AL 31 de Diciembre 2024 y 31 de Diciembre 2023				
Cifras expresadas en colones				
NOTAS	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Variación absoluta	Variación porcentual
<b>FLUJO</b>				
<b>Cobros de Actividades de Inversión</b>	<b>16,882,488,878.56</b>	<b>26,242,648,188.77</b>	<b>-8,380,048,617.22</b>	<b>-37.18%</b>
Liquidación de Títulos Valores	15,862,499,679.55	25,242,549,196.77	-9,380,049,517.22	-37.16%
<b>Pagos de Actividades de Inversión</b>	<b>62,802,348,882.07</b>	<b>60,318,328,284.76</b>	<b>1,883,017,427.32</b>	<b>3.84%</b>
Pagos por compra de activos fijos	5,991,720,745.91	4,384,808,321.59	1,606,912,424.32	36.65%
Pagos por compra de terrenos	162,794,655.22	1,385,773,729.59	-1,222,979,074.37	-88.25%
Pagos por transferencias no reembolsables	2,806,062,482.90	1,856,038,001.10	950,024,481.80	51.19%
Pagos por aportes de contrapartida a proyectos de inversión	16,524,442,621.69	13,340,209,057.69	3,184,233,564.00	23.87%
Pagos por contratos de construcción	11,323,319,943.39	5,064,631,228.18	6,258,688,715.21	123.58%
Pagos por compras de títulos valores	15,494,006,242.96	24,287,868,926.60	-8,793,862,683.64	-36.21%
<b>Pagos</b>	<b>-38,438,847,012.62</b>	<b>-26,078,780,087.88</b>	<b>-11,363,068,944.64</b>	<b>46.31%</b>
<b>FLUJO</b>				
<b>Cobros de Actividades de Financiación</b>	<b>312,433,821.12</b>	<b>281,802,818.83</b>	<b>60,831,001.48</b>	<b>19.43%</b>
Desembolsos KFW Fondos Life	312,433,821.12	261,602,619.63	50,831,001.49	19.43%
<b>Pagos de Actividades de Financiación</b>	<b>18,237,780,761.01</b>	<b>13,810,880,861.86</b>	<b>16,188,016,883.81</b>	<b>108.24%</b>
Pago Intereses préstamos externos	2,023,590,189.48	1,041,765,067.20	981,825,122.28	94.25%
Pago amortización préstamos externos	10,086,232,829.32	10,119,692,833.34	-33,460,004.02	-0.33%
Pago de Intereses Moratorios y Multas	361,588,179.15	24,597,837.14	336,990,342.01	1370.00%
Pago Intereses préstamos internos	756,841,177.34	501,624,763.11	255,216,414.23	50.88%
Pago amortización préstamos internos	2,305,697,086.99	1,651,432,256.69	654,264,830.30	39.62%
Pagos Intereses y Amort. por arrendamientos según la NIIF 16	703,831,288.73	571,878,094.17	131,953,194.56	23.07%
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación</b>	<b>-16,826,347,128.88</b>	<b>-13,848,388,232.02</b>	<b>-2,276,968,887.87</b>	<b>18.87%</b>
<b>Incremento/Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo por flujos de actividades</b>	<b>-5,815,285,157.14</b>	<b>17,871,532,737.10</b>	<b>-23,686,817,894.24</b>	<b>-132.54%</b>
<b>Incremento/Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo por diferencias de cambio no realizadas</b>	<b>-29,515,525.39</b>	<b>-155,197,568.76</b>	<b>125,682,043.37</b>	<b>-80.98%</b>
Cuota Obrera pendientes de cancelar a la CCSS (efecto neto)	8,352,954.96	20,177,885.39	-11,824,930.43	-58.60%
Variación de las cuentas Generales de Regiones	-3,295.82	70,729.59	-74,025.41	-104.66%
Variación de las cuentas de Salarios	2,102,718.29	2,554,508.00	-451,789.71	-17.69%
Variación de ajustes al flujo por movimientos que nos son de AyA	-34,855,968.80	32,402,723.99	-67,258,692.79	-207.57%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	59,036,287,469.22	41,264,746,453.91	17,771,541,015.31	43.07%
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo Diciembre 2024-2023</b>	<b>53,167,083,196.32</b>	<b>59,036,287,469.22</b>	<b>(6,888,204,273.80)</b>	<b>-8.84%</b>

MARIA JOSE CASTILLO LEON (FIRMA)

Firmado digitalmente por MARIA JOSE CASTILLO LEON (FIRMA) Fecha: 2025.01.30 15:02:18 -06'00'

Lic. María José Castillo León  
Sub-Gerente

MYNOR FRANCISCO VALERIO CARBALLO (FIRMA)

Firmado digitalmente por MYNOR FRANCISCO VALERIO CARBALLO (FIRMA) Fecha: 2025.01.30 14:46:04 -06'00'

Lic. Mynor Valerio Carballo  
Director de Contabilidad