



**INSTITUTO COSTARRICENSE DE
ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS**

COSTA RICA



INFORME

Informe Detallado Situación Financiera al 31 de marzo 2024 -2025

Área responsable: Dirección de Finanzas

Fecha elaboración: mayo 2025



+(506) 2242-5000



www.aya.go.cr

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



Tabla de contenido

I. Resumen ejecutivo.....	3
II. Antecedentes.....	3
III. Normativa Aplicable.....	3
IV. Análisis	5
1. Estado de Situación Financiera	5
2. Estado de Resultados	9
3. Análisis de Razones Financieras al 31 de marzo 2024-2025.....	14
4. Razón de Liquidez.....	15
5. Índice o Razón de Trabajo	16
6. Costo de Personal.....	17
7. Tasa de Retorno (Rentabilidad del Activo).....	17
8. Cobertura de la Deuda	19
9. Período Medio de Cobro	20
10. Endeudamiento	21
11. Energía Eléctrica	21
12. Cálculo del Índice de Sostenibilidad Financiera con variaciones representativas	24
13. Indicadores Aquaranting con variaciones representativas.....	27
14. Análisis de Flujo de Caja al 31 de marzo 2024-2025	29
15. Ejecución Plan de Inversiones	31
V. Conclusiones.....	34
VI. Recomendaciones.....	34
VII. Responsables.....	35
VIII. Anexos	36



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 marzo 2025.

Tipos de cambio moneda extranjera con respecto al colón:

Tipo de Cambio BCR	31/03/2025	31/03/2024
1 Dólar con respecto al Colón	503.49932	504.10086
1 Euro con respecto al Colón	544.18207	543.11827
1 Yen con respecto al Colón	3.36841	3.33211

Tipos de cambio moneda extranjera con respecto al dólar:

Tipo de Cambio BCR	31/03/2025	31/03/2024
1 Euro con respecto al Dólar	1.08080	1.07740
1 Dólar con respecto al Yen	149.36700	151.35000



IV. Análisis

1. Estado de Situación Financiera

A continuación, se presenta el Estado de Situación Financiera resumido de AyA al mes de marzo 2024 – 2025:

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Comparativo al 31 de marzo 2024-2025 (Millones de colones)						
	2024	Análisis Vertical 2023	2025	Variación Absoluta	Análisis Vertical 2024	Variación Horizontal
ACTIVO						
Total Activo Corriente	92,168	10%	85,385	-6,783	9%	-7.40%
Total Activo No Corriente	874,815	90%	877,051	2,236	91%	0.26.%
TOTAL ACTIVO	966,983	100%	962,436	-4,547	100%	-0.47%
PASIVO Y PATRIMONIO						
Total Pasivo Corriente	20,794	18%	24,242	3,448	19%	16.60%
Total Pasivo No Corriente	96,662	82%	106,244	9,582	81%	9.90%
TOTAL PASIVOS	117,456	100%	130,486	13,030	100%	11.10%
TOTAL PATRIMONIO	849,527		831,950	-17,577		-2.10%
TOTAL PASIVO / PATRIMONIO	966,983		962,436	-4,547		-0.50%

Fuente: Sistema Financiero

Nota: La estructura del Estado de Situación cambió a partir de diciembre 2024

Gráfico: 1 Activo





Activo Corriente

El Estado de Situación Financiera muestra un decrecimiento de ₡4.547 millones en el Activo Total, ya que pasa de ₡966.983 millones en marzo 2024 a ₡962.436 millones en marzo 2025.

El análisis vertical al 31 de marzo 2025 refleja que el Activo Corriente representa el 9% y el Activo No Corriente el 91% del Activo Total.

El Activo Corriente es por ₡85.385 millones; de esta cifra el 63% es decir ₡55.330 millones, corresponde a las cuentas de efectivo y bancos, las cuentas por cobrar servicios netos ascienden a ₡23.267 millones y representan el 27% del Activo Corriente, los inventarios por ₡9.913 millones equivalen a un 10%.

El aumento en las cuentas de Bancos y la disminución de las Cuentas de Inversiones de Alta Liquidez e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se deben a una única situación: la Ley No.10495, que prohíbe a las instituciones invertir en títulos valores y ordena trasladar los fondos disponibles a la Caja Única del Estado.

Actualmente, el AyA lleva a cabo las acciones necesarias para trasladar los montos conforme a lo establecido en el transitorio de la ley. Esta situación tiene una repercusión significativa en los ingresos financieros, ya que, al no poder realizar inversiones, la institución pierde la posibilidad de generar ganancias a través de las tasas de interés de los Títulos.

La disminución de las Cuentas por Cobrar Servicios y el aumento en la Estimación de Incobrables responden a dos factores principales. En primer lugar, la disminución de las cuentas por cobrar se debe a una mejora en la gestión de cobro, en los esfuerzos para gestionar arreglos de pago, y cobro de las facturas vencidas. En segundo lugar, el aumento en la estimación de incobrables se explica por la aplicación de la metodología aritmética de reconocimiento, en concordancia con lo establecido por la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).

Activo No Corriente

El Activo No Corriente es por ₡877.051 millones y representa el 91% del Total del Activo.

Las variaciones más importantes en esta sección son las siguientes:

- ✓ Disminución de Sistemas de Acueducto debido a que las capitalizaciones realizadas durante el periodo bajo análisis (₡17.111 millones) más la revaluación (₡480 millones) ascienden a ₡17.591 millones, mientras que el incremento por concepto de depreciación histórica aplicada (₡11.155 millones), deterioro acumulado (₡1.361 millones) y depreciación acumulada revaluada (₡22.683 millones) ascienden a ₡35.199 millones.
- ✓ Aumento de Obras en Diseño y Obras Concluidas, se determina un incremento en obras en construcción (inversiones realizadas por AyA) por un monto de ₡15.306 millones, adicionalmente se considera un incremento por ₡862 millones que se deben al traslado de obras en construcción de la Unidad Ejecutora PAPS al AyA producto de su cierre en diciembre 2024 y finalmente se presenta una disminución en el grupo de obras en construcción por concepto de capitalización de proyectos por un monto total de ₡5.243 millones.



- ✓ Incremento en Obras Concluidas pendientes de Operar, corresponde básicamente a ajustes contables realizados por concepto de reclasificación de cuentas, trasladando saldos de las cuentas de Obras en Construcción a la cuenta 12010003 de Obras Concluidas Pendientes de Operar. Esta reclasificación se realiza en cumplimiento de las políticas contables establecidas en AyA sobre esta materia, en cuanto a que son obras que han concluido su etapa constructiva, pero por diferentes razones no han entrado a operar, por lo tanto, no pueden ser capitalizados como activos de Propiedad, Planta y Equipo. Entre las razones se tiene que faltan otras obras complementarias para que puedan entrar en operación.

Gráfico 2: Pasivo y Patrimonio



En lo que respecta a las cuentas de Pasivo, se observa un incremento en las Cuentas por Pagar tanto a corto como a largo plazo, debido a la deuda externa. Este aumento se debe a los desembolsos realizados en algunos de los préstamos entre marzo 2024 y marzo 2025.

Seguidamente se muestra los montos adeudados en el período marzo 2025 -2024:

Saldos Documentos por pagar Al 31 de marzo 2025, 2024 Datos en miles de colones				
Préstamo	Marzo 2025	Marzo 2024	Variación	
BCIE 1725	3,000,735	9,012,960	-	6,012,225
JBIC	3,467,464	4,030,673	-	563,209
BID 2493	29,260,471	28,970,581		289,890
BCIE 2129	11,317,580	6,536,132		4,781,448
BCIE 2164	14,497,096	8,496,368		6,000,729
BCIE 2188 T1	2,970,646	957,792		2,012,854
BCIE 2188 T2	1,111,476	543,118		568,357
BCIE 2188 T3	503,499	504,101	-	602
Banco Nacional	28,531,856	26,266,196		2,265,660
Coopealianza	-	104,346	-	104,346
Totales	94,660,824.10	85,422,267.64		9,238,556.45



Pasivo Corriente

Presenta un aumento neto de ¢3.448 millones, ya que pasa de ¢20.794 millones en el 2024 a ¢24.242 millones en el 2025, lo cual es producto de los movimientos siguientes:

- 1) Depósito de ¢1.618 millones del INDER que se registró como cuentas por pagar transitoriamente en diciembre 2024, contabilizado como cuentas por pagar a proveedores.
- 2) Aumento en la provisión de vacaciones debido a:
 - a) Transferencia de los saldos en las provisiones a diciembre 24 de la división 0018 a la división 0001, ya que los funcionarios cesados del PAPS las liquidaciones laborales se cancelarían de la división 0001.
 - b) Se dio en el 2024 la variación en la metodología de la provisión en donde se provisiona tanto periodos completos cumplidos como días proporcionales y con la entrada en vigor del salario global, hay un aumento en salarios que ocasionan un incremento en el valor diario de un día de vacaciones, así como aumentos en otras obligaciones salariales como Aguinaldo, Salario Escolar, Cuotas Obrero-Patronales, contemplados dentro del rubro Cuentas por Pagar Salarios y Cargas Patronales.

Pasivo No Corriente

El análisis horizontal indica que el Pasivo No Corriente es por ¢106.244 millones y el mismo crece en ¢9.582 millones (9%) para el 2025, mostrándose el mayor incremento en la partida de Documentos a Pagar que contabiliza la porción a largo plazo de los créditos vigentes, se refleja un incremento de ¢10.690 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.

Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto registra una disminución de ¢17.577 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.

El Patrimonio por Resultados cuyo saldo a marzo 2025 es por ¢482.908 millones representa el 58% del total del Patrimonio Neto.



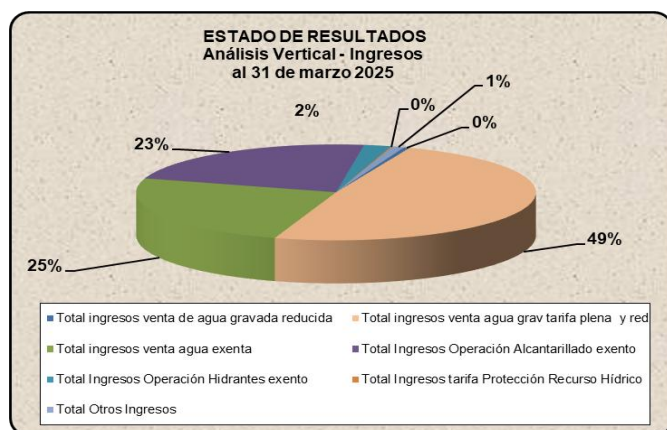
2. Estado de Resultados

Seguidamente, se presenta el Estado de Resultados resumido de AyA al mes de marzo 2024-2025:

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS ESTADO DE RESULTADOS al 31 de marzo 2024 - 2025 (millones de colones)						
	2024	Análisis Vertical 2024	2025	Análisis Vertical 2025	Variación Absoluta Horizontal	Variación Porcentual
INGRESOS DE OPERACIÓN						
Total ingresos venta de agua gravada reducida	177	0%	196	0%	19	10.49%
Total ingresos venta agua gravada tarifa plena	18,393	44%	20,432	49%	2,039	11.09%
Total ingresos venta agua exenta	12,230	29%	10,337	25%	-1,893	-15.48%
Total ingresos Operación Acueducto	30,800	74%	30,964	74%	165	0.53%
Total Ingresos Operación Alcantarillado exento	9,397	23%	9,419	23%	22	0.24%
Total Ingresos Operación Hidrantes exento	927	2%	927	2%	0	-0.02%
Total Ingresos tarifa Protección Recurso Hídrico	216	1%	47	0%	-169	-78.32%
Total Ingresos de Operación	41,339	99%	41,357	99%	18	0.04%
Total Otros Ingresos	397	1%	408	1%	11	2.70%
TOTAL DE INGRESOS	41,736	100%	41,765	100%	29	0.07%
SECCIÓN EGRESOS DE OPERACIÓN						
Gastos de salarios y cargas sociales	14,757	51%	16,020	50%	1,264	8.57%
Prestaciones Legales	44	0%	325	1%	281	631.52%
Servicios Personales	14,801		16,346		1,545	10.44%
Gastos de viaje y transporte	559	2%	638	2%	79	14.11%
Alquileres	736	3%	630	2%	-106	-14.38%
Servicios públicos (Elect.Telef.Agua)	4,156	14%	4,063	13%	-93	-2.24%
Reparación y Mantenimiento	680	2%	924	3%	244	35.85%
Cánones	1,505	5%	1,461	5%	-44	-2.92%
Consultorías	428	1%	228	1%	-200	-46.65%
Publicidad	0	0%	134	0%	134	83281.50%
Seguros	71	0%	70	0%	-1	-1.47%
Otros Servicios Públicos	24	0%	34	0%	10	39.44%
Servicios Contratados	2,029	7%	2,939	9%	910	44.87%
Otros Servicios no personales	64	0%	85	0%	21	33.67%
Servicios no Personales	10,251		11,206		954	9.31%
Combustibles	303	1%	297	1%	-6	-1.90%
Productos Químicos	450	2%	355	1%	-95	-21.14%
Materiales y Suministros	1,110	4%	1,211	4%	101	9.14%
Hidrómetros y Cajas	415	1%	299	1%	-116	-27.92%
Materiales y Suministros	2,278		2,162		-115	-5.07%
Transferencias corrientes al Sector Público	342	1%	332	1%	-10	-2.92%
Transferencias corrientes a Personas y Entidades	5		7	0%	3	55.34%
Gastos IVA sin Crédito Fiscal	613	2%	710	2%	97	15.79%
Gastos derivados del Proceso Comercial	0.0	0%	0.1	0%	0	212.09%
Otros Gastos	365	1%	1,039	3%	674	8.49%
Transferencias no reembolsables	362	1%	466	1%	103	28.00%
Total Egresos antes de la depreciación	29,017		32,268		3,250	11.20%
Depreciación Acumulada	9,257		8,166		-1,091	-11.79%
Depreciación Acumulada Revaluada	6,955		6,772		-183	-2.63%
Total de la Depreciación	16,213		14,938		-1,274	-7.86%
Total gastos después de la depreciación	45,230		47,206		1,976	4.37%
UTILIDAD O PERDIDA DE OPERACIÓN	-3,494	100%	-5,442	100%	-1,947	55.73%
SECCIÓN FINANCIERA						
Ingresos Financieros	4,049		1,137		-2,912	-72.00%
Gastos Financieros	947		1,341		394	42.00%
UTILIDAD O PÉRDIDA FINANCIERA	3,101		-204		-3,306	-107.00%
UTILIDAD O PÉRDIDA NETA	-393		-5,646		-5,253	1338.00%

Fuente: Sistema Financiero

Gráfico 3: Ingresos



A marzo 2025 se observa un leve aumento de los Ingresos de Operación por ₡18 millones, que representa un 0.04% con respecto a marzo 2025.

En los ingresos reflejados durante el periodo 2024-2025, hay algunos aspectos que intervienen para que los mismos no se incrementen con relación al aumento de los consumos (m³ vendidos) y la cantidad de conexiones facturadas.

A continuación, se detallan los factores que afectaron los ingresos:

- 1) Tarifa de Protección del recurso hídrico. Esta tarifa en todo el año 2024 tuvo unos precios establecidos por ARESEP y en los meses de enero y febrero del 2025 no se cobró (los datos que se muestran con cobros de correcciones en las facturas ejecutados en cada uno de los meses pero que corresponde a períodos anteriores). En el mes de marzo del 2025 se inició nuevamente el cobro de protección del recurso hídrico, pero el precio otorgado por ARESEP, en términos relativos fue un precio menor, ya que se redujo el precio unitario para los usuarios que tienen un consumo $\geq 60\text{m}^3$; el precio por cada metro cubico es de ₡8,00 (marzo 2025) y antes de diciembre del 2024 el precio por cada m³ se había establecido en ₡15,00.
- 2) Pérdidas por ajustes en facturación: Conforme al análisis vertical de resultados del I trimestre del año 2024 y 2025, se denota que exista una reducción en ingresos de -379,8 millones de colones (24,1%), que corresponden a disminuciones en ingresos (rebajas) por causas de altos consumos amparadas en el Reglamento de Prestación de Servicios del AYA y Reglamento Técnico de Acueducto, Alcantarillado e hidrantes, referidos a:
 - a) Fugas en el medidor.
 - b) Afectación en la calidad
 - c) Alto consumo acumulado (ausencia de dos o más veces consecutivas las lecturas de los medidores y luego se obtiene lectura y genera alto consumo).
 - d) Fallas en medición en caudales (precisión) por pruebas volumétricas.
 - e) Afectación continuidad
- 3) Rectificación a la factura: En este rubro se detecta una variación de 3.738,0 millones de colones en el I trimestre del año 2025 con respecto al año 2024 (7.869,7%), lo cual es originado por modificación de consumos de la factura (hacia abajo) por afectación en consumo estimados (no leídos), así como la generación de notas de crédito a favor del usuario por corrección de facturas cobradas y dichos saldos a favor del usuario se reconocen en los períodos siguientes.

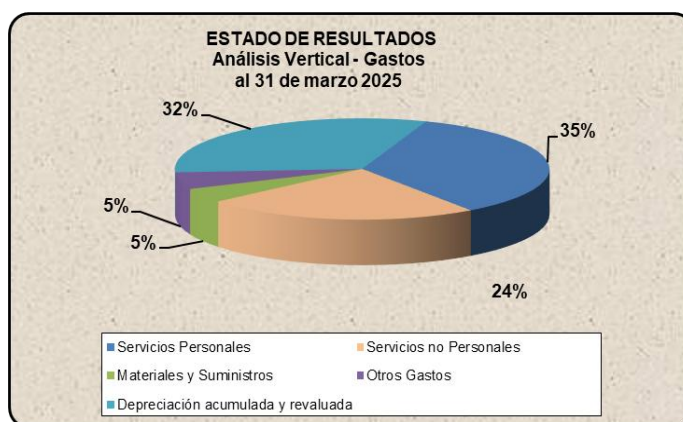


- 4) En el mes de marzo se realizaron dos registros contables por concepto de agua en bloque por un monto de ₡561 millones, estas facturas corresponden a la Municipalidad de Cartago y Paraíso de los meses de febrero y marzo 2025, dichas facturas no se habían contabilizado por un error en el sistema de facturación. Las facturas correspondientes al mes de abril son por un monto de ₡296 millones, estas se encuentran pendientes de registrar, según lo indicado por el área contable estos registros no se hicieron porque se incluyen dentro de carga del mes de abril, por tanto, únicamente se registraron los meses previos que no fueron contabilizadas a tiempo.

Gráfico 4: Gastos

Con respecto a los gastos se muestra por agrupaciones y se determina las variaciones más importantes:

Servicios Personales: Entre marzo 2025 y marzo 2024, se da un aumento de ₡1.545 millones, relacionado con el aumento en Sueldos y Salarios más Cargas Patronales el 26% de la planilla institucional que está bajo el modelo de salario global, para marzo 2025 las remuneraciones y rubros asociados al salario (Salario Escolar, Cargas Sociales, Aguinaldo, etc) aumentaron en ₡1.004 millones.



Se realizó un ajuste extraordinario de la Provisión de vacaciones por un monto de ₡260 millones. Actualmente se provisionan tanto periodos completos como provisionales, adicional a esto con la vigencia del salario global el salario diario base para el cálculo aumenta.

La cuenta Prestaciones Legales aumentó ₡281 millones por concepto de pago de las prestaciones legales a los funcionarios cesados de la Unidad Ejecutora PAPS.

Servicios No Personales: Las principales variaciones en los servicios se observan los Servicios Contratados: Entre el 2025 y 2024, se da un aumento de ₡910 millones, principalmente en la contratación de Servicios Comerciales por el pago realizado según la Licitación 2022LN-00022-PRI Servicio de Reparación de Redes e Instalación de nuevos Servicios de Alcantarillado Sanitario; por otra parte, en el mes de febrero se aplicó reajuste de precios a la Licitación 2028LN-000018-PRI (Contratación de ejecución de órdenes de suspensión y reconexión de servicios de agua potable Gran Área Metropolitana).

Los contratos de seguridad han experimentado un aumento del 32.21% en sus precios debido a: a) la revisión de la normativa vigente tras una objeción en 2022 reveló que el AyA incumplía la Ley 21659 y el Código de Trabajo, lo que obligó a implementar una jornada mixta en los nuevos contratos, incrementando el costo por puesto en un 33.3%.



b) entrada en vigor de la Ley N°9986 y sus cambios en los procesos de Contratación Pública, junto con la necesidad de hacer contrataciones urgentes, también contribuyó al alza.

c) aumentos en los costos de bienes y servicios y los reajustes salariales en el sector privado, como el aprobado en la Sede Central entre diciembre de 2023 y junio de 2024 por ₡18 millones.

Gastos de Viaje: presenta un incremento ₡79 millones, que se da principalmente en los Viáticos dentro del País ocasionados por las diferentes giras, visitas a proyectos, adicional, el Reglamento de Gastos de Viaje fue modificado mediante Resolución R-DC-00126-2024 de 22 de noviembre de 2024 publicada en La Gaceta N° 230 de 06 de diciembre de 2024, la Contraloría General de la República modificó los artículos 18° que corresponde a Tarifas en el interior del país, artículo 19° Otras Localidades y artículo 34° Tarifas en el exterior del país; este cambio empezó a regir para el período 2025.

Publicidad: incrementó en ₡134 millones el mayor incremento obedece a pautas publicitarias.

Transferencias no reembolsables: presenta un aumento de ₡103 millones, correspondiente a los aportes al programa de Asignaciones Familiares.

Otros Gastos: muestra un aumento de ₡674 millones, los cuales se dan principalmente por el desguace de activos y el aumento en el gasto por pago de licencias de software.

Sección Financiera

Los ingresos financieros, tienen una disminución importante de ₡2.912 millones como resultado de: 1) Disminución neta de ₡357 en los ingresos por intereses ganados en inversiones ocasionados por la prohibición de invertir en títulos valores 2) Una variación significativa de menos en los ingresos por diferencial cambiario entre un año y otro de ₡2.685 millones, debido a que el tipo de cambio entre diciembre 2024 y marzo 2025 disminuyó ₡8.03 colones por dólar; a diferencia de la disminución que hubo entre diciembre 2023 y marzo 2024 que correspondió a ₡19.62 colones por dólar.

El AyA, por ley, no puede invertir sus fondos en títulos, lo que genera una disminución significativa en la partida de Productos Financieros en Títulos Valores de ₡357 millones en 2025 en comparación con 2024. Además, se presenta un incremento en los gastos de intereses de la deuda por ₡477 millones debido a que muchas de las obras fueron capitalizadas, lo que genera la obligación de asumir los costos correspondientes a estos intereses.

El conjunto de cuentas de Gastos Financieros presenta un crecimiento neto de ₡394 millones, pasa de ₡947 millones en marzo 2024 a ₡1.341 millones en marzo 2025, producto principalmente del aumento en los gastos por intereses sobre la Deuda Externa (₡477 millones), el cual aumenta debido a las capitalizaciones de proyectos, lo que afecta que el porcentaje que se contabilizaba a los proyectos como gastos capitalizables lo asuma el Estado Financiero de AyA como gastos financieros a partir de la capitalización.



Utilidad o Pérdida del período

En marzo 2025, se muestra una pérdida neta de ₡5.646 millones, mientras que al cierre de marzo 2024 se presentó una pérdida neta de ₡393 millones lo que representa una variación negativa de ₡5.253 millones de colones, equivalente a 1.338%.

Esta variación se debe a los factores que se amplían a continuación:

- a) Los ingresos operativos, entre marzo 2025 y marzo 2024 presentan un aumento de ₡18 millones, equivalentes a 0.04%; el pliego tarifario del servicio de acueducto vigente en el año 2020 se congeló por varios años, lo que afectó los aumentos que ya estaban aprobados (RE-0005-IA-2019) y que entraban a regir sucesivamente. En los periodos 2021, 2022 y 2023 no hubo aumentos, y adicional a esto, en setiembre 2023 hubo una rebaja.
- b) En los gastos operativos entre marzo 2025 y marzo 2024, se da un aumento de ₡1.976 millones, equivalentes a 4.37%; en general se dan aumentos y disminuciones en diferentes rubros.
- c) Relacionado con los ingresos financieros, entre marzo 2025 y marzo 2024, hay una disminución importante de ₡2.912 millones; de los cuáles ₡2.685 millones se relacionan con la variación al tipo de cambio; debido a que la disminución en el tipo de cambio entre el 2023 y 2024 fue más significativa que la ocurrida entre el 2024 y 2025. También, se presenta una disminución de ₡357 millones por concepto de intereses ganados sobre títulos valores como resultado de la directriz del Ministerio de Hacienda, que impide a la institución realizar nuevas inversiones.
- d) Con respecto a los gastos financieros, hay un aumento de ₡394 millones entre el 2025 y 2024, producto principalmente del aumento en los gastos por intereses sobre la deuda, el cual aumenta debido a las capitalizaciones de proyectos, lo que afecta que el porcentaje que se contabilizaba a los proyectos como gastos capitalizables lo asuma el Estado Financiero de AyA como gastos financieros a partir de la capitalización.



3. Análisis de Razones Financieras al 31 de marzo 2024-2025

A continuación, se muestra un detalle del resultado de las principales razones financieras al 31 de marzo del 2024 y 2025:

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS
INDICADORES FINANCIEROS-CONTRALORIA
Comparativo al 31 de Marzo 2024-2025
(Millones de colones)

RAZONES	FORMULA	Acumulado marzo 2024	Acumulado marzo 2025	Variación absoluta	Variación Porcent.
Liquidez	Activo Corriente/Pasivo Corriente	4.43	3.52	-0.91	-20.5%
Razón de Trabajo 1/	Costos de Operación sin Depreciación/Ingresos Totales	69.53	77.26	7.73	11.1%
Costo de Personal a Egresos	Costo personal/costo operación-deprec	51.01	50.66	-0.35	-1%
Rentabilidad del activo	Utilidad o Pérdida Neta/Propiedad, Planta y Equipo	-0.04	-0.64	-0.60	1333.9%
Cobertura de la deuda 2/	Generac int. Caja/serv.deuda	5.48	3.22	-2.26	-41%
Período medio de cobro 9/	Ctas x cobrar netas (facturac./# meses)	1.34	1.11	-0.23	-17.1%
		40.2	33.3	-6.86	-0.17
Endeudamiento	Pasivo Total/Activo total	12.15	13.56	1.41	11.6%
Energía eléctrica/ingr.operac.	Energía eléctrica /ingresos de operac.	9.29	9.30	0.01	0.1%

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.

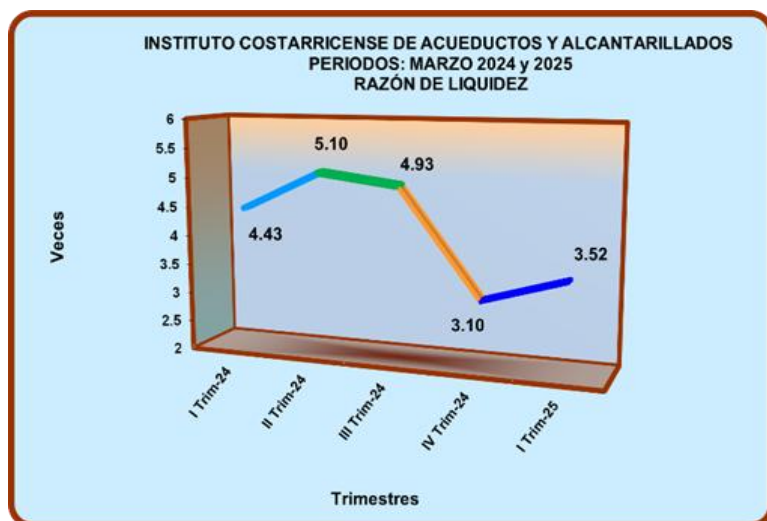


4. Razón de Liquidez

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 marzo 2025 es de 3.52, lo que indica que por cada colón del Pasivo Corriente se cuenta con ₡3.52 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 21% (0.91 puntos) con respecto al 31 de marzo 2024, pasando de 4.43 a 3.52 puntos. El Activo Corriente refleja un decrecimiento de 7%

(₡6.783 millones), mientras que el Pasivo Corriente incrementó ₡3.448 millones lo que corresponde a 17%.

El grupo de las cuentas denominado Activo Corriente disminuyó en ₡6.783 millones, como resultado de las variaciones en las cuentas siguientes: cuentas por cobrar servicios refleja una disminución de ₡2.180 millones equivalente a 8.6%, esta disminución se debe a una mejora en la gestión de cobro, en los esfuerzos para gestionar arreglos de pago, y cobro de las facturas vendidas.

La cuenta de Inversiones Transitorias Altas en Liquidez muestra una disminución de un 100%, al igual que la cuenta inversiones transitorias alta liquidez reflejan un decrecimiento de un 100%, esto debido a que la Ley No.10495, que prohíbe a las instituciones invertir en títulos valores y ordena trasladar los fondos disponibles a la Caja Única del Estado. Actualmente, el AyA está llevando a cabo las acciones necesarias para trasladar los montos conforme a lo establecido en el transitorio de la ley. Esta situación tiene una repercusión significativa en los ingresos financieros, ya que, al no poder realizar inversiones, la institución pierde la posibilidad de generar ganancias a través de las tasas de interés de los títulos.

Por otra parte, se muestra un incremento en la Cuenta de Inventarios de ₡1.958 millones entre un período y otro, lo que representa un aumento del 25%. La cuenta Otras Cuentas por cobrar aumentó en ₡1.583 millones principalmente por lo siguiente:



- Terrenos y Servidumbres en Proceso de Adquisición Judicial donde se reflejan los pagos realizados en los litigios por expropiaciones que no pueden ser consideradas como Propiedad, Planta y Equipo, en vista de que no forman parte del patrimonio institucional, sino hasta que se notifique por el área legal el dominio, posesión o se formalice el traspaso y se inscriba ante el Registro Público los terrenos.
- Reposiciones especiales de fondos deben liquidarse en el mismo periodo contable. Al cierre de marzo de 2025, la cuenta, presenta un saldo de ₡439,248,005, el principal movimiento corresponde a ₡438,923,865.00 para pago de aumento de Fondo Fijo para el pago de la CNFL en el GAM, según oficio AF-GAM-2025-00897.

5. Índice o Razón de Trabajo

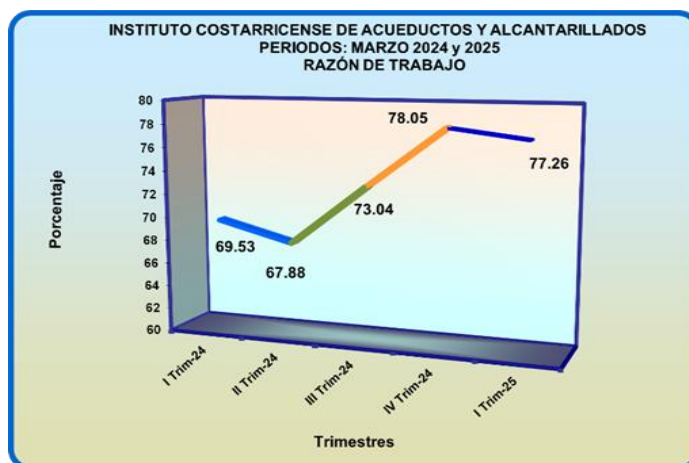
Fórmula: (Costos operativos sin depreciación / ingresos Totales)

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

Gráfico 6: Razón de Trabajo

Para marzo del 2024 este indicador fue de 69.53%, mostrando un crecimiento de 7.73 puntos, con relación al mismo período del 2025 que fue de 77.26%, esto producto de que los gastos operativos sin la depreciación crecieron en ₡3.250 millones, lo que corresponde a 11%, mientras que los ingresos totales disminuyeron en ₡29 millones (0.1%).

Entre marzo 2025 y marzo 2024 hay un aumento del 0.04% en los ingresos de operación que se desglosan de la siguiente manera: servicio de acueducto presenta un aumento de 0.5%, el servicio de alcantarillado presenta un aumento de 0.2%, y el servicio de hidrantes presenta un aumento del 0.05%.



Con respecto a la tarifa de protección del recurso hídrico, se da una disminución de ₡169 millones, equivalente al 78.3%, debido a que la tarifa para este el año 2025 fue aprobada hasta marzo 2025. Esta tarifa en todo el año 2024 tuvo unos precios establecidos por ARESEP y en los meses de enero y febrero del 2025 no se cobró.

En el mes de marzo del 2025 se inició nuevamente el cobro de protección del recurso hídrico, pero el precio otorgado por ARESEP, en términos relativos fue un precio menor, ya que se redujo el precio unitario para los usuarios que tienen un consumo $\geq 60\text{m}^3$; el precio por cada metro cubico es de ₡8.00 (marzo 2025) y antes de diciembre del 2024 el precio por cada m^3 se había establecido en ₡15.00.

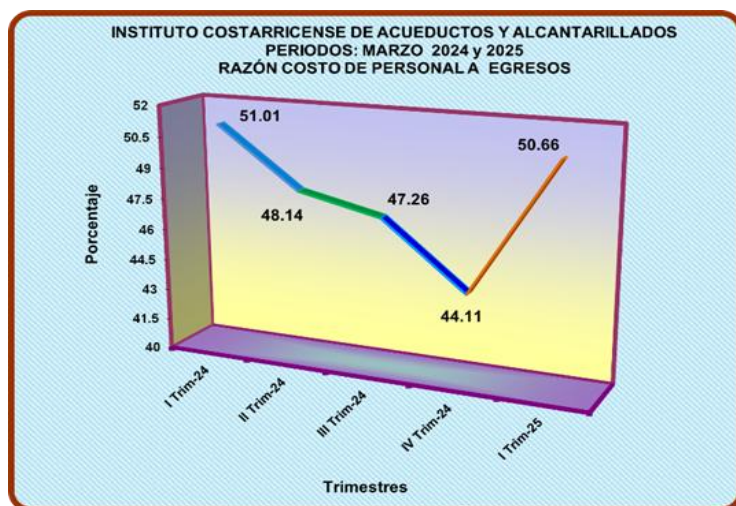


6. Costo de Personal

Fórmula: $(\text{Costos personal} / \text{costo de operación sin depreciación})$

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: Razón de Costo de Personal



Al 31 de marzo del 2025, el Costo de Personal es de un 50.66% con relación a los Gastos Operativos sin Depreciación. Este indicador decrece favorablemente en un 0.7% (0.35 puntos) con respecto al mismo periodo del 2024 que fue de un 51.01%, debido a que los costos operativos crecieron más con respecto al costo de personal.

Por otra parte, la planilla presenta un comportamiento creciente entre marzo 2025 y marzo 2024, se da un aumento de ₡1.544.85 millones, relacionado con el aumento en Sueldos y Salarios más

Cargas Patronales. Además, el 26% de la planilla institucional está bajo el modelo de salario global

7. Tasa de Retorno (Rentabilidad del Activo)

Fórmula: $\text{Utilidad o Pérdida Neta} / \text{Activo Total No Corriente}$

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.

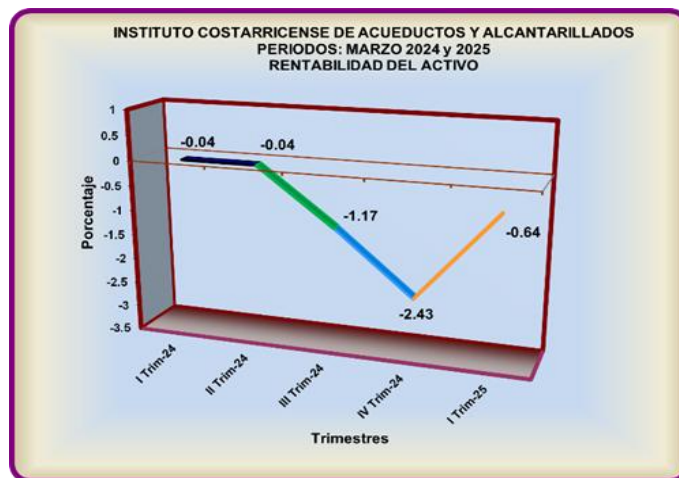


Gráfico 8: Tasa de Retorno (Rentabilidad del Activo)

Al 31 de marzo del 2024, el resultado de este indicador no muestra rentabilidad, al obtener un resultado negativo de 0.04, asimismo para el periodo 2025 también se muestra una rentabilidad negativa de 0.64 puntos.

En marzo 2025, se muestra una pérdida neta de ₡5.646 millones al cierre de marzo 2024 se presentó una pérdida neta de ₡393 millones lo que representa una variación negativa de ₡5.253 millones, equivalente a 1338%.

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



- Disminución de los ingresos debido a la Tarifa de Protección del Recurso Hídrico. Esta tarifa en los meses de enero y febrero no se cobró, en el mes de marzo 2025 se inició nuevamente con el cobro de protección del recurso hídrico, pero el precio otorgado por ARESEP, fue menor ya que se redujo el precio unitario para los usuarios que tienen un consumo específico, quedando el precio por cada metro cubico en ₡8.00 (marzo 2025) y antes de diciembre del 2024 el precio por cada m3 se había establecido en ₡15,00.
- Pérdidas por Ajustes en facturación: Conforme al análisis vertical de resultados del I Trimestre del año 2024 y 2025, se denota que existía una reducción en ingresos de 379.8 millones (24.1%), que corresponden a disminuciones en ingresos (rebajas) por causas de altos consumos amparadas en el Reglamento de Prestación de Servicios del AYA y Reglamento Técnico de Acueducto, Alcantarillado e Hidrantes referidos a: fugas en el medidor, afectación en la calidad, alto consumo acumulado, ausencia de dos o más veces consecutivas de las lecturas de los medidores y luego se obtiene lectura y genera alto consumo.
- Rectificación a la factura: En este rubro se detecta una variación de ₡3.738 millones en el I trimestre del año 2025 con respecto al mismo periodo del año 2024 (7.869,7%), lo cual es originado por modificación de consumos de la factura (decrecientes) por afectación en consumo estimados (no leídos), así como la generación de notas de crédito a favor del usuario por corrección de facturas cobradas y dichos saldos a favor del usuario se reconocen en los periodos siguientes.
- Incremento en los gastos operativos de ₡1.976 millones, equivalentes a 4.37%; en general se dan aumentos y disminuciones en diferentes rubros como remuneraciones, servicios contratados, gastos de viaje, transferencias no reembolsables, publicidad y otros gastos.
- Disminución en los ingresos financieros de ₡2.912 millones de los cuáles ₡2.685 millones se relacionan con la variación al tipo de cambio. También, se muestra una disminución de ₡357 millones por concepto de intereses ganados sobre títulos valores como resultado de la directriz del Ministerio de Hacienda, que impide a la institución realizar nuevas inversiones.



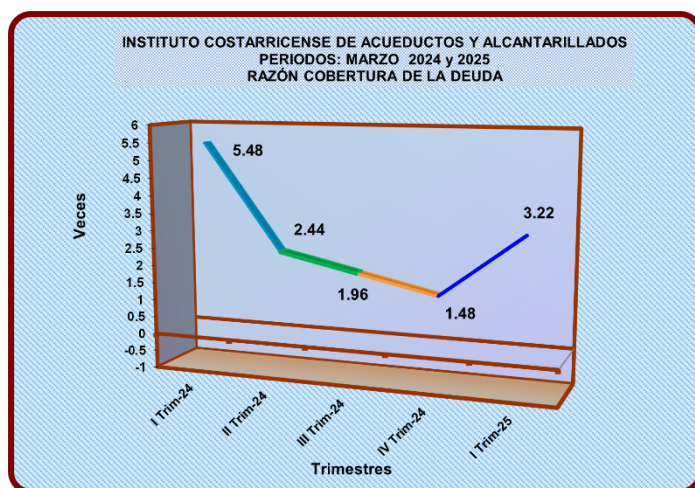
8. Cobertura de la Deuda

Fórmula: Generación Interna Bruta: (Utilidad o Pérdida Neta + Depreciación + Estimación cuentas por cobrar servicios + Gastos por Deterioro de Activos + Gastos por Liquidación de Proyectos no Viabiles + 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: Razón Cobertura de la Deuda



A marzo 2025, la razón de Cobertura de la Deuda es de 3.22 veces, este resultado es menor en 2.26 puntos (41%) con relación al año 2024, que fue de 5.48 veces.

La Generación Interna Bruta presenta una disminución de ₡5.321 millones, lo que corresponde a un 24%, además para el periodo comprendido entre marzo 2025 y marzo 2024, se muestra una pérdida neta de ₡5.646 millones. Al cierre de marzo 2024 se presentó una pérdida

neta de ₡393 millones lo que representa una variación negativa de ₡5.253 millones, equivalente a 1337% lo cual es producto de varios factores relacionados con:

- 1) Disminución de los ingresos debido a Tarifa de Protección del Recurso Hídrico.
- 2) Pérdidas por ajustes en facturación
- 3) Incremento en los gastos operativos en partidas importantes.
- 4) Disminución en los ingresos financieros

El Servicio de la Deuda refleja un incremento de ₡1.140 millones lo que corresponde a un 29% más con relación al mismo periodo del 2024, al pasar de ₡3.983 millones a ₡5.124 millones en marzo 2025. El aumento lo generan los rubros de amortizaciones e intereses con un alza de ₡590 millones y ₡ 561 millones, lo que corresponde a un 26% y 35% respectivamente.



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

SERVICIO DE LA DEUDA				
En millones de colones				
Préstamo	Marzo 2024	Marzo 2025	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Banco Nacional	1,091	1,341	250	22.9%
BCIE 2129 RANC	598	1,076	478	79.9%
JBIC	319	312	-7	-2.2%
BID-2493 (saneamiento) div 23	1,606	2,395	789	49.1%
BID-2493 (periurbano) div 22	329		-329	-100.0%
Total	3,984	5,124	1,140	29%

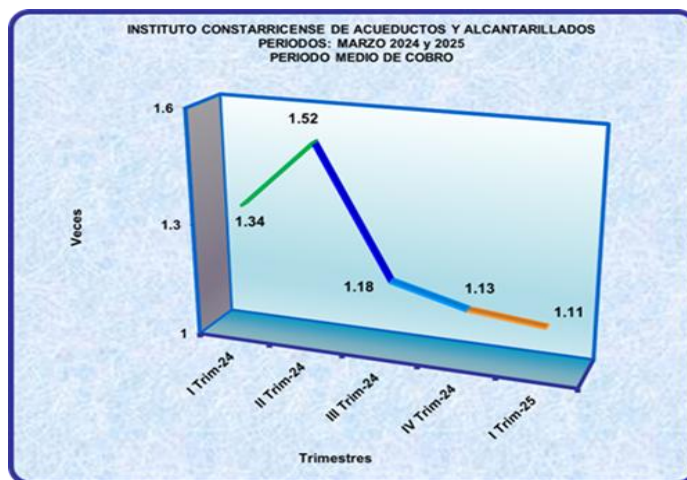
Fuente: Flujo de Caja, Estados Financieros

En conclusión, el resultado de este indicador muestra que, esta razón de cobertura de la deuda presenta una disminución del 41%, debido a que se registra un decrecimiento del 24% en la generación interna de recursos, es decir, se puede cubrir 3 veces la totalidad de la deuda con los recursos generados en este periodo.

9. Período 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 marzo del 2025, el resultado de este indicador es de 1.11 puntos, esto representa que la Institución tardó 33 días en la recuperación de la facturación puesta al cobro; para el mismo periodo del 2024 el resultado era de 1.23 tardando 40 días, es decir en este periodo se tar-

dan 7 días menos en la recuperación de la facturación al cobro.

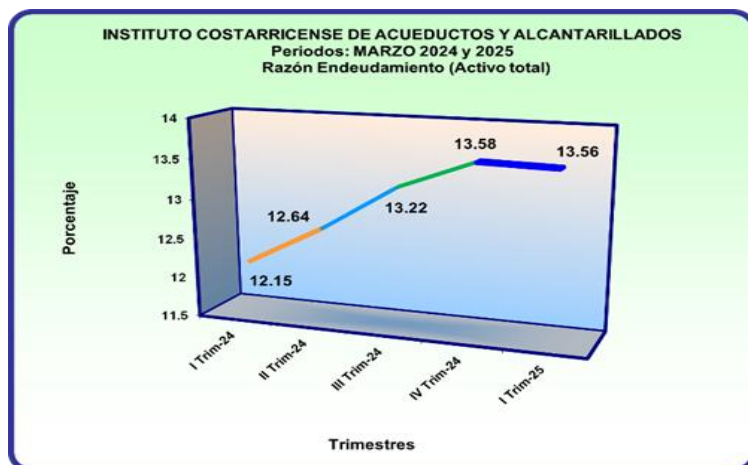


10. Endeudamiento

Fórmula: $(\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total})$

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

Gráfico 11: Endeudamiento



A marzo 2025 el porcentaje de endeudamiento de la institución es de un 13.56% del total de sus activos, mientras que para el período 2024 el resultado obtenido fue menor al alcanzar un 12.15%, generándose un crecimiento de 1.41 puntos lo que corresponde a un 8.6%.

Este indicador refleja que por cada colón que AyA tiene en activos únicamente ocuparía 13.56% para hacer frente a sus pasivos.

El activo total muestra un decrecimiento entre el 2024 y el 2025 por un monto de ¢4.547 millones, producto principalmente de la disminución en el total del activo corriente por un monto de ¢6.783 millones, mientras que, el Pasivo Total muestra un crecimiento neto de ¢13.030 millones lo que corresponde a un 11%, mostrándose el incremento mayor en las cuentas del Pasivo No Corriente con un aumento de ¢9.582 millones lo que representa un 9.9%, específicamente en la cuenta por Documentos por Pagar con un alza de ¢10.690 millones, debido a la deuda externa. Este aumento se debe a los desembolsos realizados en algunos de los préstamos entre marzo 2024 y marzo 2025. Además, se procedió con la colonización del préstamo BID2493.

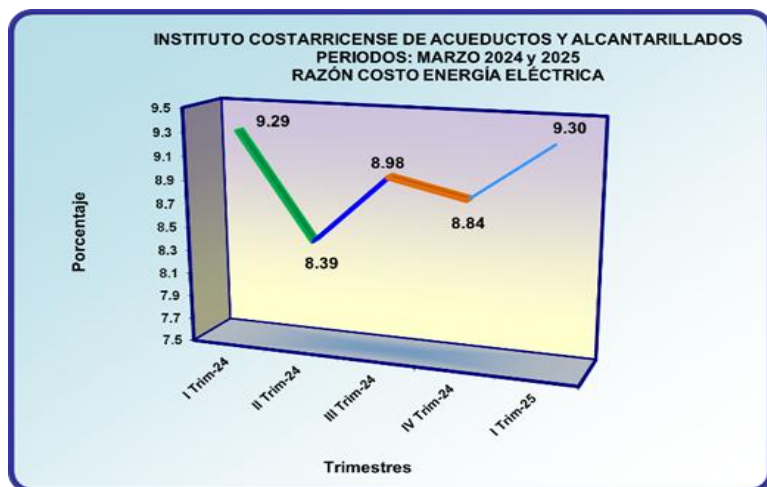
11. Energía Eléctrica

Fórmula: $(\text{Energía Eléctrica} / \text{Ingresos de Operación sin Otros Ingresos})$

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



Gráfico 12: Energía Eléctrica



Para marzo 2025, el resultado de este indicador es de un 9.30% y para el mismo periodo del 2024 fue de un 9.29%, generando un incremento leve de 0.1 puntos.

El costo de la energía eléctrica creció en un 0.01% (¢5 millones), mientras que, los ingresos de operación incrementaron en ¢18 millones lo que corresponde a un 0.04%.

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).

PERIODO	GAM 1/	Porcentaje con respecto al total de gto de energía	PERIFERICOS	Porcentaje con respecto al total de gto de energía	TOTAL
Marzo 2025	2,251	59%	1,596	41%	3,847
Marzo 2024	2,249	59%	1,593	41%	3,842

Años	Plantas	GAM	Porcentaje	Diferencia
Marzo 2025	962	2,251	43%	1,289
Marzo 2024	1,088	2,249	48%	1,161

1/ Para Marzo 2025 del total de la GAM (¢2.251 millones), ¢969 millones (43%) corresponde a las plantas de Puente Mulas y San Rafael Escazú y para el periodo 2024 (¢2.249 millones), ¢1.088 millones (48%) pertenecen a las plantas en mención.

Fuente : SAP

Vale destacar que, para marzo 2025, el total de gastos por energía de la GAM asciende a un monto de ¢2.251 millones de los cuales el 43% (¢962 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:



Gasto Energía Eléctrica
millones de colones

Descripción	Marzo 2024	Marzo 2025	Variación
Planta Puente Mulas	555	477	-78
Planta San Rafael Escazú	533	485	-48
Total	1,088	962	-126
GAM	2,249	2,251	2

Fuente: SAP

El rubro de Energía Eléctrica es el más representativo del total de los Servicios Públicos, el cual representa un 95%, según se detalla a continuación:

Gasto Servicios Públicos
millones de colones

Descripción	Marzo 2024	Marzo 2025	Variación	Porcentaje con relación al total de los servicios públicos
Servicio de Telecomunicaciones	131	129	-2	3%
Servicios de Energía Eléctrica	3,842	3,847	5	95%
Gastos por Consumo de Agua Propio	183	87	-96	2%
Total de Servicios Públicos	4,156	4,063	-93	-2.2%

Fuente : SAP

Costo de Energía con relación al total de servicios públicos



12. Cálculo del Índice de Sostenibilidad Financiera, con variaciones representativas al 31 de marzo 2024-2025

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS COMPONENTES PRINCIPALES DE LA SOSTENIBILIDAD FINANCIERA

Razones Financieras		Descripción	2,023	2,024	I TRIMESTRE 2025	Parametro teórico	Escala (puntos) "-Menos de" Signo menor(<) y Mas de(+)	Peso %	Interpretación AÑO 2024
ISOF		Indice de sostenibilidad financiera	63	67	58	Se espera un valor similar según la industria:			Escala Nivel de sostenibilidad 60-70 ->Regular 70-80->Buena 80-90->Muy Buena 90+>Excelente
Liquidez	Prueba Ácida, Razón de Liquidez (Sin inventarios)	Activo Circulante o corriente	87,135	83,925	85,385	>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 3.11 colones de activos, de acuerdo al resultado, estamos dentro del parámetro calificado como bueno.
		Inventarios	7,897	10,438	9,913				
		Pasivo Circulante o corriente	24,133	27,050	24,242				
		(A.C.- Invent.) / P.C	3.28	2.72	3.11				
endeudamiento	Endeudamiento	Pasivo Total	121,459	130,922	130,486	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 estamos por debajo del parámetro establecido.
		Activo Total	971,333	964,416	962,436				
		Pasivo Total / Activo Total	12.5%	13.6%	13.6%				
	Apalancamiento Externo	Pasivo Total	121,459	130,922	130,486		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	831,950				
		Pasivo total / Patrimonio	14.3%	15.7%	15.7%				
Rentabilidad	Razón de trabajo	Gastos operación sin depreciación	125,039	137,153	32,268	75%	malo=1⇒ ≤ 40 regular=2⇒ 40 - 50 bueno=3⇒ 50 - 60 regular=2⇒ 60 - 70 malo=1⇒ 70 +	12.5%	En promedio 78% de los ingresos se destinan para cubrir los gastos de operación. Reducir el porcentaje sin el crecimiento de la institución es el reto.
		Ingresos de operación(Ventas AyA)	175,222	173,597	41,357				
		Gastos Operación sin depreciación / ingresos OP	71.4%	79.0%	78.0%				
	Cobertura Rédito de Desarrollo	Utilidad / Pérdida Neta + depreciación	61,122	39,616	9,292	2.00	malo=1⇒ ≤ 1 regular=2⇒ 1 - 2 bueno=3⇒ 2 +	12.5%	Solo 2 años en la última década ha superado el redito considerado como de nivel bueno
		amortización + inversión Recursos propios	32,032	43,046	6,370				
Eficiencia	Impacto carga financiera	Gasto Financieros	6,549	5,550	2,142	<10%	bueno=3⇒ 0 - 3.0 Regular=2⇒ 3.0 - 5.0 Malo=1⇒ 5.0 +	12.5%	Los gastos financieros son un 5% del total de ingresos por facturación e ingresos financieros.
		(Ingresos Totales + Ingresos Financieros-Otros Ingresos	188,028.7	188,110.3	42,493.6				
		Gasto Fin / Ingresos de OP(Ventas)	3.5%	3.0%	5.0%				
	Impacto remuneraciones	Remuneraciones	58,368	60,501	16,346	50%	malo=1⇒ ≤ 35 regular=2⇒ 35 - 45 bueno=3⇒ 45 - 55 regular=2⇒ 55 - 65 malo=1⇒ 65 +	12.5%	Las remuneraciones estan por debajo del 50% de los gastos de operación y con tendencia constante cercana del 45%
		Gastos operación sin depreciación	125,039	137,153	32,268				
		% de remuneración	46.7%	44.1%	50.7%				
	Cobertura de Intereses y Comisiones	Utilidad de operación (sin otros ingresos) + depreciación	50,183.3	36,444.6	9,089.3	>1	malo=1⇒ ≤ 3 regular=2⇒ 3.0 - 6.0 bueno=3⇒ 6.0 +	12.5%	La utilidad de operación es casi 5 veces superior a la de los gastos financieros. De acuerdo al parámetro esta calificada como buena.
		gastos financieros	6,549	5,550	2,142				
		Utilidad operación / gastos financieros	7.66	6.57	4.24				
Puntuaciones	100.0%								
	Prueba Ácida		2	3	2				
	Endeudamiento		1	1	1				
	Apalanc.Externo		1	2	2				
	Razón de trabajo		1	1	1				
	Redito desarrollo		2	1	2				
	Imp. Carga Financ		2	3	1				
	Impacto remuner.		3	2	3				
	Cobert.Intereses		3	3	2				



El resultado en general de este indicador financiero es de 58, es decir el nivel de sostenibilidad financiera de la institución es Deficiente. En el periodo 2024 el nivel de sostenibilidad fue Regular (67 puntos).

Durante marzo 2025, se muestra una pérdida neta de ¢5,646 millones, al cierre de marzo 2024 se presentó una pérdida neta de ¢393 millones lo que representa una variación negativa de ¢5.253.39 millones, equivalente a 1338%.

Lo anterior debido a:

- 1) Disminución de los ingresos debido a Tarifa de Protección del Recurso Hídrico.
- 2) Pérdidas por ajustes en facturación
- 3) Incremento en los gastos operativos en partidas importantes.

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

1. Liquidez:

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: $(\text{Activo Circulante o corriente} - \text{Inventarios}) / \text{Pasivo Circulante o corriente}$

El valor de la prueba ácida para marzo 2025 es de 3.11%, es decir que por cada colón de pasivo de corto plazo el AyA tiene 3.11 colones de activos. El Activo Corriente una vez restado la cuenta de Inventarios es de ¢75.472 millones mientras que el Pasivo Corriente es de ¢24.242 millones.

2. Endeudamiento:

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%.

3. Rentabilidad:

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: $\text{Utilidad Neta} + \text{Depreciación} / (\text{Amortización} + \text{Inversión Recursos Propios})$.



Para marzo 2024, este indicador es de un 1.46%, estando por debajo al parámetro definido como óptimo (2%).

Importante de indicar que, en el I Trimestre del 2025, se inició con la amortización de algunos préstamos externos, como es el caso del financiamiento del BID 2493 y BCIE-2129. Por otra parte, se contó con una razón de trabajo de 78%, éste supera el parámetro teórico del 75%.

4. Eficiencia

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 marzo 2025 es de 5%, es decir los gastos financieros superan el 5% 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 5 puntos por debajo.

4.2. Impacto remuneraciones

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

Para marzo 2025 el resultado de este indicador es de 50.7%, es decir el impacto de las remuneraciones son del 50.7% del total de los gastos de operación, sin incluir depreciación. El parámetro establecido para este indicador es no sobrepasar el 50%, por lo cual el indicador supera el parámetro establecido.

4.3. Cobertura de Intereses y Comisiones

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

El resultado de este indicador a marzo 2025 es de 4.24%, es decir la utilidad de operación es casi 5 veces superior a los gastos financieros.



13. Indicadores Aquaranting al 31 de marzo 2024-2025, con variaciones representativas

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS
DIRECCIÓN DE FINANZAS - ANÁLISIS FINANCIERO
INDICADORES AQUARANTING
Banco Interamericano de Desarrollo
mar-25

Indicador	Nombre del Indicador	Fórmula del Indicador	Cálculo del indicador	Resultado del Indicador
			I Trimestre	I Trimestre
SF1.3	Rentabilidad del Patrimonio (((SF1-V1)/(SF1-V2))-SF1-V3)/(1+SF1-V3))*100	$\frac{(\text{Resultado del Período}/\text{Patrimonio Inicial})-\text{inflación anual}}{(1+(\text{inflación anual}))*100}$		
SF2.2	Liquidez Corriente (Efectivo y equivalentes Bcos e inversiones Transitorias)	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	85,384,798,328 24,242,027,006	3.52
SF2.3	Relación Deuda Patrimonio	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	130,485,824,666 831,950,262,243	16%
SF2.4	Flujos Comprometidos	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{EBITDA (Utilidad Bruta)}}$	130,485,824,666 14,210,405,386	9.18
SF2.5	Riesgo de Moneda	$\frac{\text{Pasivo Moneda Extranjera}}{\text{Pasivo Total}}$	66,719,574,974 130,485,824,666	51%
SF2.6	Riesgo de Tasa	$\frac{\text{Pasivo en Tasa Variable sin cobertura de riesgo}}{\text{Pasivo Financiero}}$	18,926,342,695 130,485,824,666	15%

SF1.3 Rentabilidad del Patrimonio

Definición: Mide el retorno obtenido sobre los recursos invertidos por los “propietarios” en el año de evaluación.

Este indicador el cálculo es anual, debido a que uno de los factores es la inflación anual.

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.

Para el I trimestre del 2025 el indicador es de 3.52 veces el cual es aceptable.

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% para el primer trimestre del 2025.



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 9.18 para el I trimestre 2025.

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.

Para el I trimestre del 2025 el indicador es de un 51%.

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 15% para el I trimestre del 2025.



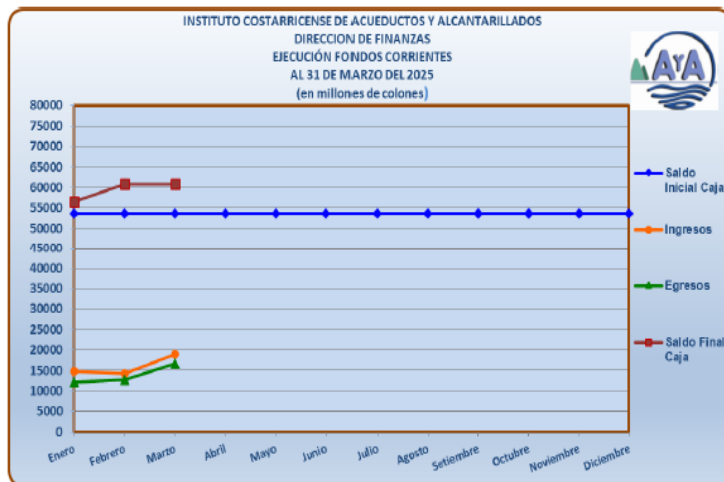
14. Análisis de Flujo de Caja al 31 de marzo 2024-2025

Instituto Costarricense de Acueductos y Alcantarillados Dirección Finanzas Resumen Flujo de Caja, Hidrantes Gestión Ambiental Fondos Corrientes AL 31 DE MARZO DEL 2025 (Millones de Colones)							
DESCRIPCION	REAL ENERO	REAL FEBRERO	REAL MARZO	I TRIMESTRE 2025	TOTAL EJECUTADO PERIODO	ESTIMADOS A MARZO	DIFERENCIA
Saldo Inicial de Caja	53,621.25				53,621.25	53,621.25	
Ingresos							
Venta de servicios acueductos y alcantarillados	13,800.71	13,449.22	14,603.13	41,853.06	41,853.06	45,744.41	-3,891.35
Hidrantes	268.97	438.27	338.84	1,046.08	1,046.08	1,012.75	33.34
Programa Gestion Ambiental	0.00		46.58	46.58	46.58	215.34	-168.76
Otros Ingresos	786.89	334.99	4,066.03	5,187.91	5,187.91	76.90	5,111.01
Total Ingresos	14,856.57	14,222.48	19,054.58	48,133.63	48,133.63	47,049.39	1,084.24
Disponible de caja	68,477.82	70,632.91	76,776.70	101,754.88	101,754.88	100,670.64	
Egresos							
Gasto corriente (Administ. y Operación)	3,906.87	5,734.31	10,946.95	30,588.13	30,588.13	43,260.54	-12,672.41
Servicio de la deuda (1)	273.60	1,080.98	3,000.05	4,354.62	4,354.62	4,211.55	143.07
Inversión en contrapartidas y otros proyectos	1,904.42	1,842.39	2,668.10	6,414.92	6,414.92	6,902.39	-487.47
Total Egresos	12,084.89	12,657.68	16,615.10	41,357.67	41,357.67	54,374.48	-13,016.81
Variación tipo de cambio	-3.26	-11.79	-1.10	-16.15	-16.15		
IVA Cancelado Ministerio Hacienda	-717.25	-955.37	-106.78	-1,779.40	-1,779.40		
IVA Recaudado	738.01	714.04	785.88	2,237.93	2,237.93		
Saldo Final de Caja	56,410.43	57,722.12	60,839.60	60,839.60	60,839.60		

(1) Servicio de la deuda cancelado con fondos AyA División 001 al mes de marzo ₡4.354.63 y por Fondos de Contrapartida ₡770.08 millones para un total de ₡5.124.71 millones

(2) Los datos incluyen la modificación presupuestaria 1 y Extraordinario 1

Gráfico 13: Ejecución Fondos Corrientes



El saldo inicial de caja ajustado para el periodo 2025 es de ₡53.621.25 millones.

Los ingresos por venta de servicios al 31/03//2025 ascienden a ₡42.945.72 millones, suma que incluye los ingresos por la tarifa de Hidrantes que ascienden a ₡1.046.08 millones.

Entre la recaudación (₡42.945.72 millones) y la facturación (₡40.795.39 millones) al mes de marzo hay una diferencia positiva

de ₡2.150.33 millones, lo que representa un porcentaje de eficiencia en el cobro de 105.27%. Entre la recaudación (₡42.945.72 millones) y la estimación presupuestaria de ingresos por ₡46.972.49 millones, se muestra una diferencia negativa por ingresos recibidos de menos en acueducto, alcantarillado, hidrantes y ambiental por ₡4.026.77 millones.



Por Ingresos Financieros y Otros se ha percibido en ese mismo periodo el monto de ₡5.187.91 millones que se desglosan de la siguiente manera: ₡163.24 millones por intereses sobre saldos en cuentas corrientes. Por Otros Ingresos se obtuvo la suma de ₡4.050.49 millones (₡46.33 millones por plantas tratamiento, cuentas a cobrar empleados, venta de reactivos y ₡4.004.16 millones de un desembolso del préstamo 2198 que fue acreditado en la contrapartida 2188 tracto II) y ₡974.18 millones por crédito del Ministerio de Hacienda por concepto del IVA, para un total de ingresos a marzo 2025 de ₡48.133.63 millones.

Los egresos al 31/03/2025 ascienden a ₡41.357.67 millones, que se distribuyen de la siguiente manera: 74% Gasto Corriente ₡30.588.13 millones, 15.5% Inversión en Contrapartidas y Otros Proyectos por ₡6.414.92 millones, 10.5% el Servicio de la Deuda por ₡4.354.62 millones.

El total de egresos ejecutados al 31/03/2025 alcanzó un 76.88% con relación a la estimación de caja al mes de marzo 2025, quedando sin ejecutar la suma de ₡12.435.51 millones.

El IVA cancelado al Ministerio de Hacienda a esta fecha asciende a ₡1.779.40 millones, por concepto de IVA recaudado se percibió la suma de ₡2.237.93 millones.

Al mes de marzo el ajuste por variación en el tipo de cambio alcanzó la suma negativa de ₡1.10 millones.

El saldo final de caja al 31 de marzo del 2025 asciende a ₡60.839.60 millones mostrando un aumento de 7.6% con respecto al saldo inicial de caja de este ejercicio.



15. Ejecución Plan de Inversiones

Instituto Costarricense de Acueductos y Alcantarillados
Fondos Corrientes y Específicos
Presupuesto de Inversión versus Ejecución Real
AL 31 DE MARZO DEL 2025
(Millones de Colones)



Unidad Ejecutora	Fondos Específicos			Fondos Corrientes			Total de Fondos				
	Estimados a Marzo 2025	Ejecución Real Marzo 2025	Porcentaje Ejecución Real	Estimados Marzo 2025	Ejecución Real Marzo 2025	Porcentaje Ejecución Real	Total Estimados Acumulados a Marzo	Presupuesto Anual	Total Ejecución Real Acumulada	Porcentaje Ejecución Real Presupuesto a Marzo	Porcentaje de Ejecución vrs Presupuesto Anual
Asignaciones Familiares	510.00	268.29	53%	558.78	439.54	79%	1,068.78	4,442.73	707.83	66%	16%
Subgerencia Sistemas Comunales	510.00	268.29	53%	558.78	439.54	78%	1,088.78	4,442.73	707.83	68%	18%
Donación Huracán OTTO	470.83	187.66	40%	0.00	0.00	---	470.83	1,103.10	187.66	40%	17%
Unidad Ejecutora BCIE/1726*	0.00	1.64	---	7.11	14.68	206%	7.11	837.60	18.10	228%	3%
Unidad Ejecutora RANC (BCIE/2128)*	874.60	1,324.47	138%	790.82	745.10	84%	1,765.42	18,043.82	2,089.67	117%	13%
Unidad Ejecutora BCIE/2184 *	2,836.21	1,017.68	36%	868.87	842.22	128%	3,481.88	23,989.46	1,858.80	63%	8%
Programa BCIE/2188 Componente 1	615.58	-32.35	-5%	96.84	42.35	44%	712.42	4,123.28	10.00	1%	0%
Programa BCIE/2188 Componente 2	0.00	-42.77	---	0.14	42.77	30550%	0.14	117.57	0.01	4%	0%
Programa BCIE/2188 Componente 3	0.00	-6.39	---	0.00	6.53	---	0.00	1,110.28	0.14	---	0%
Programa BCIE/2188*	616.58	-81.61	-13%	96.88	81.86	86%	712.68	6,361.13	10.14	1%	0%
Programa BCIE /2188 Donat Limón*	866.72	0.00	0%	127.28	3.66	3%	1,083.00	6,436.43	3.66	0%	0%
Total Programa BCIE	0.00	2,282.08	---	1,878.88	1,887.08	101%	7,069.87	61,467.44	3,968.17	68%	8%
Unidad Ejecutora JBIC	0.00	0.00	---	663.73	531.87	80%	663.73	2,704.58	531.87	80%	20%
Préstamo Banco Nacional-JBIC	476.86	8.52	2%		0.00		476.86	1,793.19	8.52	2%	0%
Proyecto Saneamiento Ambiental	478.88	8.62	2%	883.73	631.87	80%	1,140.68	4,487.77	640.38	47%	12%
Préstamo BID/2493 - Componente Saneamiento Ambiental	0.00	0.00	---	2.61	0.00	0%	2.61	9.69	0.00	0%	0%
Préstamo BID/2493- Componente Periféricos	0.00	0.00	---	6.85	0.00	0%	6.85	26.69	0.00	0%	0%
Componente FECASALC	0.00	0.00	---	4.92	0.00	0%	4.92	18.18	0.00	0%	0%
Proyecto BID/2483	0.00	0.00	---	14.38	0.00	0%	14.38	64.68	0.00	0%	0%
Total Programa PAP3	478.88	8.62	2%	878.11	631.87	78%	1,164.87	4,662.33	640.38	47%	12%
Subgerencia AID				2,624.90	1,608.00	61%	2,624.90	10,499.60	1,608.00	61%	15%
Subgerencia Sistemas GAM				3,825.08	568.70	15%	3,825.08	15,300.33	568.70	15%	4%
Subgerencia Sistemas Periféricos				1,529.31	167.32	11%	1,529.31	6,117.22	167.32	11%	3%
Subgerencia Sistemas Comunales				604.19	274.06	45%	604.19	2,416.77	274.06	45%	11%
Laboratorio Nacional				93.50	0.00	0%	93.50	374.00	0.00	0%	0%
Compra Equipo y Maquinaria (Sede Administración)				2,632.15	992.98	38%	2,632.15	10,528.60	992.98	38%	9%
Programa de Hidrantes				336.48	123.12	37%	336.48	3,663.16	123.12	37%	3%
Programa Gestión Ambiental				0.00	13.25	---	0.00	51.30	13.25	---	26%
Total Otros Proyectos de Inversión - Fondos AyA				11,845.81	3,747.43	32%	11,845.81	48,860.88	3,747.43	32%	8%
Total General	6,838.61	2,728.46	40%	14,681.48	6,416.92	44%	21,388.87	110,608.68	8,142.37	43%	8%



Subgerencia de Sistemas Comunales: muestra una ejecución al mes de marzo de ₡707.83 millones, de ese monto el Programa de Asignaciones Familiares presenta una ejecución de ₡268.29 millones con fondos Específicos, con Fondos de Contrapartida muestra una ejecución de ₡439.54 millones. El presupuesto al mes de marzo es de ₡1.068.78 millones, ejecutándose ₡707.83 millones lo que representa un 66%.

Donación Huracán Otto: presenta una ejecución de ₡187.55 millones en fondos específicos contra un estimado a marzo de ₡470.63 millones, lo que representa un 40% del presupuesto estimado de marzo.

Unidad Ejecutora BCIE 1725: El presupuesto estimado a marzo es de ₡7.11 millones y se ejecutó la suma de ₡16.10 millones, la sobre ejecución se debe al pago de impuesto sobre la renta.

Unidad Ejecutora RANC/BCIE 2129: El presupuesto para este programa es de ₡1.765.42 millones, con fondos de contrapartida se ejecutó la suma ₡745.10 millones, con fondos del préstamo se ejecutó la suma de ₡1.324.47 millones. La sobre ejecución corresponde a pagos realizados en el mes de enero que se encuentran estimados en los meses posteriores.

Unidad Ejecutora BCIE 2164: El presupuesto para este programa es de ₡3.491.88 millones; de los cuales con fondos del préstamo realizó una ejecución por ₡1.017.58 millones, con Fondos corrientes de contrapartida ejecutó ₡842.22 millones. La ejecución total de este programa es de ₡1.859.80 millones, lo que representa un 53% del presupuesto a marzo del 2025.

Préstamo BCIE 2188: en el mes de marzo presenta una ejecución de ₡10.14 millones; contra un presupuesto de ₡712.56 millones, lo que representa un 1%, en el mes de marzo se aplicó ajustes entre fondos de contrapartidas y fondos específicos solicitados mediante memorando GG-UEPIAYA-BCIE-2025-00308, a continuación, la distribución por componente:

- 1) Componente I BCIE 2188, presenta estimación al mes de marzo de ₡712.42 millones, contra una ejecución de ₡10 millones lo que representa un 1%.
- 2) Componente II BCIE 2188, presenta un presupuesto de ₡0.14 millones, y se ejecutó ₡0.01 millones.
- 3) Componente III BCIE 2188, al mes de marzo no presenta estimación con una ejecución de ₡0.14 millones.

Proyecto BCIE 2198: Donación para el alcantarillado de Limón presenta un presupuesto de ₡1.083.00 millones, ejecutó ₡3.55 millones con fondos de contrapartida.

El Proyecto Saneamiento Ambiental: ejecutó con fondos de contrapartida ₡531.87 millones, con fondos del préstamo Banco Nacional-JBIC se ejecutó la suma de ₡8.52 millones. La ejecución total es de ₡540.39 millones que representa un 47% del monto presupuestado a mes de marzo para este programa (₡1.140.59 millones).



Proyecto BID/2493: el presupuesto del programa al mes de marzo asciende a ¢9.39 millones corresponde a fondos de contrapartida, es importante indicar que el programa PAPS se finalizó en diciembre 2024.

En el mes de marzo del 2025 las inversiones correspondientes a obras de acueducto, alcantarillado, hidrantes, gestión ambiental y otros proyectos financiados con fondos corrientes, lograron una ejecución de ¢3.747.43 millones contra un presupuesto de ¢11.645.61 millones lo que representa un 32%.

El plan de inversiones del programa de Hidrantes presenta estimación de ¢336.48 millones y presenta ejecución al mes de marzo de ¢123.12 millones.

El plan de inversiones de gestión ambiental presenta ejecución de ¢13.25 millones en el mes de marzo.



V. Conclusiones

- 1) En términos de resultados del periodo comprendido del 1 de enero al 31 de marzo de 2025 el AyA tuvo un desempeño constante en la generación de ingresos.
- 2) Evaluar el comportamiento de los ingresos con el cambio de la estructura tarifaria aprobada por la ARESEP a partir del 31 de marzo del 2025.
- 3) Para la recuperación de la venta de agua en bloque se estima un incremento de los ingresos de la Institución.
- 4) Relacionado al tema de gastos, AyA debe tomar acciones estratégicas orientadas en la optimización, reducción y uso adecuado de los recursos.
- 5) En términos de las razones financieras, se observó una disminución en la rentabilidad, tanto sobre el patrimonio (ROE) como sobre los activos (ROA), lo que refleja un deterioro en la capacidad de generar beneficios a partir de sus activos. El margen operativo también se redujo, indicando una pérdida en la rentabilidad operativa.
- 6) El saldo inicial de caja ajustado de fondos corrientes para el periodo 2025 es de ₡53.621.25 millones y el saldo final de caja de Fondos Corrientes a marzo asciende a ₡60.839.60 millones mostrando una disminución de 13.5% con respecto al saldo inicial de caja de este ejercicio.
- 7) El plan de inversión al 31 de marzo ejecutó la suma de ₡9.142.37 millones que representa 43% del presupuesto estimado para ejecutarse al mes de marzo del 2025.

VI. Recomendaciones

- 1) Continuar con la evaluación de la inversión en hidrómetros y cajas para analizar el impacto en los indicadores del Agua No contabilizada y el efecto en los ingresos de la institución.
- 2) Examinar y actualizar el estudio tarifas con el fin de ajustar los precios a las necesidades económicas actuales de la institución. Una nueva estructura tarifaria bien diseñada no sólo genera un impacto positivo en los ingresos, sino también ayuda a mejorar la sostenibilidad financiera a largo plazo y compensar las pérdidas derivadas de situaciones fuera de control.
- 3) Revisar y depurar el proceso de cobranza para mejorar la eficiencia en la recuperación de los saldos por cobrar. Una gestión de cobranza más efectiva permitirá reducir la antigüedad de los saldos y garantizar una mayor liquidez, contribuyendo así a la estabilidad financiera.
- 4) Evaluar los costos operativos para identificar áreas en las que se pueda mejorar la eficiencia y generar ahorros. Esta evaluación permitirá implementar medidas de optimización que no solo reduzcan gastos, sino que también fortalezcan la sostenibilidad económica de la institución.



- 5) Revisar las condiciones de los créditos actuales, para considerar la posibilidad de renegociar las tasas de interés, los plazos y demás condiciones. Esto permitirá reducir los gastos financieros y mejorar la capacidad de endeudamiento de la institución, lo cual es clave para el manejo adecuado de los recursos.
- 6) La implementación de estas recomendaciones contribuirá significativamente a mejorar la situación financiera de la institución, garantizando su estabilidad económica y permitiendo el cumplimiento de los objetivos establecidos a largo plazo

VII. Responsables

Dirección Análisis Financiero

- Elaboración: Lilliana Navarro Castillo
Puesto: Ejecutivo Experto
- Revisión: Marvin Ortega Calderón
Puesto: Ejecutivo Experto



VIII. Anexos

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO 2024-2025

Expresados en colones



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
AL 31 DE MARZO 2025					
CIFRAS EXPRESADAS EN COLONES					
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE	Notas	MARZO 2025	MARZO 2024	Variación Absoluta	%
Cajas	3.1	435,100,000.00	435,100,000.00	0.00	0.00%
Bancos	3.2	54,895,064,055.78	18,511,992,792.99	36,383,071,262.79	196.54%
Inversiones Alta Liquidez	3.3	0.00	29,542,000,000.00	-29,542,000,000.00	-100.00%
Fondos no Disponibles	3.4	733,574,563.21	592,656,427.88	140,918,135.33	23.78%
Cuentas por Cobrar Servicios	3.5	23,266,594,551.10	25,446,487,119.59	-2,179,892,568.49	-8.57%
Estimación de cuentas por cobrar	3.5	-7,954,392,733.31	-6,987,692,379.85	-966,700,353.46	13.83%
Otras Cuentas por Cobrar	3.6	2,105,910,265.83	523,093,867.42	1,582,816,398.41	302.59%
Estimación de Otras cuentas por cobrar	3.7	-2,300,068.85	-2,964,074.14	664,005.29	-22.40%
Inversiones Mantenido hasta el vencimiento	3.8	0.00	15,132,308,952.59	-15,132,308,952.59	-100.00%
Inventarios	3.9	9,913,070,900.49	7,954,630,840.34	1,958,440,060.15	24.62%
Estimación por obsolescencia de Inventarios	3.10	-201,669,211.44	-299,663,626.64	97,994,415.20	-32.70%
Gastos Pagados por Adelantado	3.11	1,440,653,688.51	898,362,318.06	542,291,370.45	60.36%
Transacciones pendientes Cajas Chicas		753,192,316.84	421,498,994.88	331,693,321.96	78.69%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		€ 85,284,798,328.16	€ 92,167,811,233.12	-€ 6,783,012,904.96	-7.36%
ACTIVO NO CORRIENTE					
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	3.12	242,533,276.04	231,773,528.44	10,759,747.60	4.64%
Software neto	3.13	660,764,710.59	558,380,682.84	102,384,027.75	18.34%
Activos con derecho en uso neto	3.14	782,570,122.39	1,157,554,806.85	-374,984,684.46	-32.39%
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	15,242,643,705.35	11,998,939,890.20	3,243,703,815.15	27.03%
Edificios y Estructuras neto	3.16	16,278,395,152.82	16,778,358,111.33	-499,962,958.51	-2.98%
Maquinaria y Equipo neto	3.16	18,929,922,665.41	18,303,892,713.43	626,029,951.98	3.42%
Sistema de Acueductos neto	3.16	428,849,424,489.91	446,457,648,216.05	-17,608,223,726.14	-3.94%
Sistema de Alcantarillado neto	3.16	167,734,372,578.63	164,739,418,016.01	2,994,954,562.62	1.82%
Sistema de Hidrantes neto	3.16	15,256,816,777.34	15,871,009,364.93	-614,192,587.59	-3.87%
Obras en Diseño y Construcción	3.16	38,457,559,446.38	27,532,204,461.33	10,925,354,985.05	39.68%
Obras Concluidas pendientes de Operar	3.16	38,809,328,142.07	31,067,761,070.45	7,741,567,071.62	24.92%
Cuentas Control Programas de Inversión	3.17	130,802,512,660.76	135,512,597,248.15	-4,710,084,587.39	-3.48%
Inventario de activos (PPE) en bodega	3.18	4,836,059,557.23	4,437,397,428.01	398,662,129.22	8.98%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		€ 877,051,288,580.79	€ 874,815,320,833.89	€ 2,235,967,746.90	0.26%
TOTAL ACTIVO		€ 962,436,086,908.95	€ 966,983,132,067.01	-€ 4,547,046,158.06	-0.47%
PASIVOS					
PASIVO CORRIENTE					
Documentos por pagar Corto Plazo	3.19	8,110,373,055.94	9,532,976,792.39	-1,422,603,736.45	-14.92%
Cuentas por pagar Intereses Deuda		560,189,408.44	439,470,465.89	120,718,942.55	27.47%
Cuentas por pagar Salarios y Cargas Patronales	3.20	6,595,191,690.40	5,377,642,710.36	1,217,548,980.04	22.64%
Cuentas por Pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		5,418,199,884.57	3,104,759,015.24	2,313,440,869.33	74.51%
Pasivo por Arrendamiento Corto Plazo	3.21	430,559,660.38	470,400,818.16	-39,841,157.78	-8.47%
Fondos de Terceros y en Garantía Corto Plazo	3.22	315,441,844.24	75,428,228.02	240,013,616.22	318.20%
Transacciones pendientes Interfase comercial y caja chica	3.23	2,812,071,462.12	1,793,690,470.74	1,018,380,991.38	56.78%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		€ 24,242,027,006.09	€ 20,794,368,500.80	€ 3,447,658,505.29	16.58%
PASIVO NO CORRIENTE					
Documentos a Pagar Largo Plazo	3.19	86,579,538,676.28	75,889,290,850.23	10,690,247,826.05	14.09%
Pasivo por Arrendamiento Largo Plazo	3.21	404,571,679.22	744,638,018.75	-340,066,339.53	-45.67%
Fondos de Terceros y en Garantía Largo Plazo	3.22	733,574,791.36	592,563,834.01	141,010,957.35	23.80%
Otros Ingresos Diferidos	3.24	18,526,112,512.88	19,435,041,375.95	-908,928,863.07	-4.68%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		€ 106,243,797,659.74	€ 96,661,534,078.94	€ 9,582,263,580.80	9.91%
TOTAL PASIVOS		€ 130,485,824,665.83	€ 117,455,902,579.74	€ 13,029,922,086.09	11.09%
PATRIMONIO					
Aportes del Estado	3.25	76,187,147,700.16	68,121,945,977.26	8,065,201,722.90	11.84%
Superávit por Revaluación	3.26	278,501,565,998.84	305,437,229,348.31	-26,935,663,349.47	-8.82%
Patrimonio por Resultados	3.27	482,907,574,359.06	476,360,793,785.19	6,546,780,573.87	1.37%
Utilidad o pérdida del período	3.28	-5,646,025,814.94	-392,739,623.49	-5,253,286,191.45	1337.60%
TOTAL PATRIMONIO		€ 831,950,262,243.12	€ 849,527,229,487.27	-€ 17,576,967,244.15	-2.07%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		€ 962,436,086,908.95	€ 966,983,132,067.01	-€ 4,547,046,158.06	-0.47%
Firmado digitalmente por MARIA JOSE CASTILLO LEON (FIRMA) Fecha: 2025.04.21 15:16:52					
Firmado digitalmente por TATIANA CAROLINA LEPIZ SANCHEZ (FIRMA) Fecha: 2025.04.25 08:25:29 -06'00'					
Licda. María José Castillo León Sub-Gerente					
Lic. Tatiana Lépez Sánchez Contadora					



ESTADO DE RESULTADOS RESUMIDO

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES AL 31 MARZO 2025 CIFRAS EXPRESADAS EN COLONES					
	NOTAS	MARZO 2025	MARZO 2024	Variación Absoluta	%
INGRESOS OPERATIVOS					
Ingresos venta agua gravada tarifa reducida		195,866,540.84	177,275,710.74	18,590,830.10	10.49%
Ingresos venta de agua gravada tarifa plena		20,432,051,375.91	18,393,022,571.01	2,039,028,804.90	11.09%
Ingresos por venta de agua exenta		10,336,563,991.44	12,229,535,669.17	-1,892,971,677.73	-15.48%
Subtotal Ingresos Acueducto		€ 30,964,481,908.19	€ 30,799,833,950.92	€ 164,647,957.27	0.53%
Ingresos Alcantarillado		9,418,875,590.91	9,396,564,880.42	22,310,710.49	0.24%
Ingresos Hidrantes		926,770,397.07	926,929,917.92	-159,520.85	-0.02%
Ingresos Tarifa de Protección de Recurso Hídrico		46,759,064.00	215,649,617.58	-168,890,553.58	-78.32%
Total de Ingresos Operativos	3.29	€ 41,356,886,960.17	€ 41,338,978,366.84	€ 17,908,593.33	0.04%
OTROS INGRESOS					
Otros Ingresos		34,619,562.25	36,768,574.01	-2,149,011.76	-5.84%
Otros Ingresos contables no realizables	3.30	372,994,413.80	360,142,261.43	12,852,152.37	3.57%
Total Otros Ingresos		€ 407,613,976.05	€ 396,910,835.44	€ 10,703,140.61	2.70%
TOTAL INGRESOS		€ 41,764,500,936.22	€ 41,735,889,202.28	€ 28,611,733.94	0.07%
GASTOS DE OPERACIÓN					
Sueldos y Salarios		12,090,167,054.16	11,033,268,376.14	1,056,898,678.02	9.58%
Cuotas Patronales		3,930,324,972.29	3,723,245,662.70	207,079,309.59	5.56%
Prestaciones Legales	3.31.1	325,351,856.14	44,475,941.87	280,875,914.27	631.52%
Gastos de Viaje		637,860,747.66	538,988,483.60	78,872,264.06	14.11%
Alquileres	3.31.2	629,891,733.85	735,707,935.62	-105,816,201.77	-14.38%
Servicios Públicos	3.31.3	4,063,268,076.95	4,156,252,765.95	-92,984,689.00	-2.24%
Reparación y Mantenimiento		923,541,143.74	679,823,764.35	243,717,379.39	35.85%
Cánones	3.31.4	1,461,065,516.14	1,504,942,211.79	-43,876,695.65	-100.00%
Consultorías	3.31.5	228,131,430.64	427,632,675.42	-199,501,244.78	-46.65%
Publicidad		133,718,919.13	160,370.00	133,558,549.13	83281.50%
Seguros		69,908,995.58	70,954,097.48	-1,045,101.90	-1.47%
Otros Servicios Públicos		33,962,701.00	24,356,379.36	9,606,321.64	39.44%
Servicios Contratados	3.31.6	2,939,249,261.83	2,028,868,612.28	910,380,649.55	44.87%
Otros Servicios no Personales		85,132,898.94	63,688,405.03	21,444,493.91	33.67%
Combustibles		297,254,965.81	303,023,718.96	-5,768,753.15	-1.90%
Productos Químicos		354,588,945.17	449,669,936.16	-95,080,991.19	-21.14%
Materiales y Suministros		1,211,045,656.89	1,109,638,900.22	101,406,756.67	9.14%
Hidrómetros y Cajas	3.31.11	299,345,674.27	415,308,158.68	-115,962,484.41	-27.92%
Transferencias Corrientes a Entidades y Personas	3.31.7	339,436,585.54	346,929,677.61	-7,493,092.07	-2.16%
Gastos IVA sin Crédito Fiscal	3.31.8	709,939,004.26	613,132,593.41	96,806,410.85	15.79%
Gastos Derivados del Proceso Comercial	3.5	78,189.89	25,053.47	53,136.42	212.09%
Otros Gastos	3.31.9	1,038,579,991.25	364,834,655.74	673,745,335.51	184.67%
Transferencias reembolsables a programas de inversión	3.31.10	465,712,503.96	362,454,727.18	103,257,776.78	28.49%
Depreciación		8,166,244,820.83	9,257,298,421.33	-1,091,053,600.50	-11.79%
Depreciación Revaluada		6,772,226,323.03	6,955,357,635.43	-183,131,312.40	-2.63%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		€ 47,206,027,968.95	€ 45,230,039,159.98	€ 1,975,988,808.97	4.37%
UTILIDAD O PÉRDIDA DE OPERACIÓN		-€ 5,441,527,032.73	-€ 3,494,149,957.70	€ 2,004,600,542.91	-57.37%
INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS					
Ingresos Financieros		1,136,724,703.18	4,048,875,717.06	-2,912,151,013.88	-71.92%
Gastos Financieros		1,341,223,485.39	947,465,382.85	393,758,102.54	41.56%
TOTAL INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS NETOS	3.32	-€ 204,498,782.21	€ 3,101,410,334.21	-€ 2,518,392,911.34	-81.20%
UTILIDAD O PERDIDA NETA		-€ 5,646,025,814.94	-€ 392,739,623.49	€ 5,253,286,191.45	1337.60%
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Ajustes por Revaluación	3.26	97,624,073.09	45,874,340.93	-51,749,732.16	-112.81%
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL		€ 97,624,073.09	€ 45,874,340.93	-€ 51,749,732.16	-112.81%
UTILIDAD PERDIDA NETA CON OTRO RESULTADO INTEGRAL		-€ 5,548,401,741.85	-€ 346,865,282.56	€ 5,305,035,923.61	1529.42%
FIRMAS					
MARIA JOSE CASTILLO LEON (FIRMA)	Firmado digitalmente por MARIA JOSE CASTILLO LEON (FIRMA) Fecha: 2025.04.25 10:11:21 -05'00'		TATIANA CAROLINA LEPIZ SANCHEZ (FIRMA)	Firmado digitalmente por TATIANA CAROLINA LEPIZ SANCHEZ (FIRMA) Fecha: 2025.04.25 09:30:54 -05'00'	
Licda. María José Castillo León Sub-Gerente			Lic. Tatiana Lépez Sánchez Director de Contabilidad		



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO Al 31 de marzo 2025 (Cifras expresadas en colones)				
	Aportes Patrimoniales	Superavit por Revaluación	Excedentes acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2023	68,121,945,977.26	312,368,923,930.29	469,383,224,862.28	849,874,094,769.83
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 periodos anteriores			0.00	0.00
Excedente o Déficit			-21,412,936,265.79	-21,412,936,265.79
Saldos al 31 de diciembre del 2024	72,182,983,369.26	285,494,638,359.84	475,816,877,924.97	833,494,499,654.07
Aportes del estado	4,004,164,330.90			4,004,164,330.90
Superavit por Revaluación por altas		56,959,625.00	0.00	56,959,625.00
Superavit por Deterioro de activos		0.00	0.00	0.00
Superavit por Traslado de Activos		40,385,895.00	0.00	40,385,895.00
Superavit Otros Ajustes		278,553.09	0.00	278,553.09
Superavit Realización de activos		-6,780,852,447.36	6,780,852,447.36	0.00
Superavit por revaluación por bajas		-309,843,986.73	309,843,986.73	0.00
Utilidad de periodos anteriores		0.00	0.00	0.00
Excedente o Déficit		0.00	-5,646,025,814.94	-5,646,025,814.94
Saldos al 31 de marzo del 2025	76,187,147,700.16	278,501,565,998.84	477,261,548,544.12	831,950,262,243.12

MARIA JOSE
CASTILLO
LEON (FIRMA)

Firmado digitalmente
por MARIA JOSE
CASTILLO LEON (FIRMA)
Fecha: 2025.04.25
15:15:40 -06'00'

Licda. María José Castillo León
Sub-Gerente

TATIANA
CAROLINA LEPIZ
SANCHEZ (FIRMA)

Firmado digitalmente
por TATIANA CAROLINA
LEPIZ SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2025.04.25
10:40:45 -06'00'

Lic. Tatiana Lépez Sánchez
Contadora



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DE AYA

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS					
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 de Marzo 2025 y 31 de Marzo 2024 Cifras expresadas en colones					
	NOTAS	Marzo 2025	Marzo 2024	Variación absoluta	Variación porcentual
FLUJO DE EFECTIVO	3.33.				
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
<i>Cobros Actividades de Operación</i>					
Servicios de acueductos cobrados		46,367,555,417.92	43,405,573,887.70	2,961,981,530.22	6.82%
Servicios de alcantarillado cobrados		32,811,608,021.92	30,482,074,014.47	2,329,534,007.45	7.64%
Servicio de Protección de Tarifa Hídrico		9,041,454,653.60	9,326,116,380.64	-284,661,727.04	-3.05%
Servicio de Hidrante		40,582,741.31	212,968,387.07	-166,385,645.76	-78.13%
Ingresos por venta de Derivación de agua		1,046,083,119.89	918,016,492.55	128,066,627.34	13.95%
Intereses sobre títulos valores cobrados		2,843,551.88	4,657,070.13	-1,813,518.25	-38.94%
Intereses sobre saldos en cuentas corrientes cobrados		0.00	306,755,859.81	-306,755,859.81	-100.00%
Servicios del Laboratorio cobrados		163,241,723.79	34,301,681.50	128,940,042.29	375.90%
Servicios de Planta de tratamiento		1,889,685.40	4,607,870.95	-2,718,185.55	-58.99%
Recuperación de créditos 2% impuesto sobre la renta		0.00	10,846,247.09	-10,846,247.09	-100.00%
Otros cobros por actividades de operación		974,177,081.00	0.00	974,177,081.00	100.00%
Recaudación Impuesto al Valor Agregado (IVA)		41,637,397.45	31,125,057.00	10,512,340.45	33.77%
<i>Pagos de Actividades de Operación</i>					
Salarios		2,238,037,441.68	2,074,104,826.49	163,932,615.19	7.90%
Decimo tercer mes		34,877,021,995.73	31,627,937,200.15	3,249,084,795.58	10.27%
Vacaciones disfrutadas		9,381,286,246.16	8,671,098,822.60	710,187,423.56	8.16%
Salario Escolar		147,634,548.79	29,358,358.00	118,276,190.79	402.87%
Cargas sociales		883,923,983.29	930,669,743.52	-46,745,760.23	-5.02%
Provisión Cesantía Funcionarios FARG		3,398,121,211.70	3,139,905,118.02	258,216,093.68	8.22%
Pagos por liquidaciones laborales		3,631,685,372.51	3,451,544,988.25	180,140,384.26	5.22%
Pagos por alquileres		242,343,018.95	244,658,948.54	-2,315,929.59	-0.95%
Pagos por servicios públicos		259,263,719.43	31,817,834.00	227,445,885.43	714.84%
Pagos por viáticos y transportes		574,001,006.19	934,409,414.78	-360,408,408.57	-38.57%
Pagos por reparación y mantenimiento de sistemas, edificios y equipos		4,359,742,096.39	4,075,363,504.12	284,378,592.27	6.98%
Pagos por servicios de regulación		580,951,720.81	544,695,545.06	36,256,175.75	6.66%
Pagos por consultorías		1,095,686,158.19	713,421,799.33	382,264,358.86	53.58%
Pagos de Publicidad		1,461,065,516.14	1,504,942,208.80	-43,876,692.66	-2.92%
Pagos de servicios contratados		177,238,049.37	480,099,542.67	-302,861,493.30	-63.08%
Pagos de otros servicios		135,270,984.78	877,181.80	134,393,802.98	15321.06%
Pagos de combustibles		2,136,287,996.80	1,478,665,185.06	657,622,811.74	44.47%
Pagos de productos químicos		42,209,400.96	35,246,239.96	6,963,161.00	19.76%
Pagos de materiales y suministros		281,427,563.18	336,345,047.11	-54,917,483.93	-16.33%
Pago de Licencias de Software		237,735,639.58	89,262,205.81	148,473,433.77	166.33%
Pagos transferencia de organismos Internacionales		1,615,797,342.45	1,701,981,866.31	-86,184,523.86	-5.06%
Pagos comisiones bancarias		613,600,109.64	456,563,147.31	157,036,962.33	34.40%
Pagos comisiones Agentes Recaudadores		332,400,000.00	342,400,000.00	-10,000,000.00	-2.92%
Pagos anticipos impuesto sobre la renta		4,651,292.02	2,980,342.98	1,670,949.04	56.07%
Otros pagos por indemnización		501,725,620.69	484,392,083.82	17,333,536.87	3.58%
Otros pagos en actividades de operación		697,227,731.02	559,681,609.76	137,546,121.26	24.58%
Devolución a Clientes		1,017,882.90	596,692.16	421,190.74	70.56%
IVA Pagado Ministerio de Hacienda		-143,227,917.89	498,115.00	-143,726,032.89	-100.00%
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		11,490,533,422.19	11,777,636,687.55	-287,103,265.36	-2.44%
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN					
<i>Cobros de Actividades de Inversión</i>					
Liquidación de Títulos Valores		0.00	730,190,726.96	-730,190,726.96	-100.00%
<i>Pagos de Actividades de Inversión</i>					
Pagos por compra de activos fijos		3,951,498,679.35	19,689,223,867.98	-15,737,725,188.63	-79.93%
Pagos por transferencias no reembolsables		449,083,665.73	558,018,694.04	-109,935,028.31	-19.70%
Pagos por aportes de contrapartida a proyectos de inversión		436,134,928.27	362,454,727.18	73,680,201.09	20.33%
Pagos por contratos de construcción		2,087,254,630.10	2,997,654,789.20	-910,400,159.10	-30.37%
Pagos por compras de títulos valores		980,025,455.25	277,089,414.00	702,936,041.25	-100.00%
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		-3,951,498,679.35	-18,959,033,141.02	15,007,534,461.67	-79.16%
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN					
<i>Pagos de Actividades de Financiación</i>					
Pago intereses préstamos externos		4,527,362,221.50	2,870,129,156.69	1,657,233,064.81	148.34%
Pago amortización préstamos externos		1,280,990,559.41	269,780,549.12	1,011,209,010.29	377.04%
Pago de Intereses Moratorios y Multas		2,226,323,625.15	1,749,489,226.86	476,834,398.29	27.26%
Pago intereses préstamos internos		764,779.46	2,700,023.03	-1,935,243.57	-71.68%
Pago amortización préstamos internos		197,277,729.98	173,333,359.45	23,944,370.53	13.81%
Pagos Intereses y Amorti. por arrendamientos según la NIIF 16		640,473,941.82	527,306,874.82	113,167,067.00	21.46%
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		-4,527,362,221.50	-2,870,129,156.69	-1,657,233,064.81	57.74%
Incremento/Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo por flujos de actividades		3,011,672,521.34	-10,051,525,610.16	13,063,198,131.50	-129.96%
<i>Incremento/Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo por diferencias de cambio no realizadas</i>					
Cuota Obrera pendientes de cancelar a la CCSS (efecto neto)		-42,334,337.03	-37,594,458.46	-4,739,878.57	12.61%
Variación de las cuentas Generales de Regiones		-8,624,848.98	-7,360,376.91	-1,264,472.07	17.18%
Variación de las cuentas de Salarios		-806,579,973.11	-466,695,509.27	-339,884,463.84	72.83%
Variación de ajustes al flujo por movimientos que nos son de AYA		9,498,577.00	8,589,963.01	908,613.99	10.58%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		-551,078.76	7,391,315.56	-7,942,394.32	-107.46%
Efectivo y equivalentes de efectivo Marzo 2025-2024		53,167,093,195.32	59,030,287,299.22	-5,863,194,103.90	-9.94%

MARIA JOSE
CASTILLO
LEON
(FIRMA)

Firmado digitalmente
por MARIA JOSE
CASTILLO LEON
(FIRMA)
Fecha: 2025.04.25
15:15:56 -06'00'

Lic. María José Castillo León
Sub-Gerente

TATIANA
CAROLINA LEPIZ
SANCHEZ (FIRMA)

Firmado digitalmente
por TATIANA CAROLINA
LEPIZ SANCHEZ (FIRMA)
Fecha: 2025.04.25
10:43:31 -06'00'

Lic. Tatiana Lépez Sánchez
Contadora