



INSTITUTO COSTARRICENSE DE
ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS

COSTA RICA



INSTITUTO COSTARRICENSE DE
ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS

COSTA RICA



> INFORME

INFORME DETALLADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Área responsable: Dirección de Análisis Financiero

Fecha elaboración: noviembre 2024



Tabla de contenido

I. Resumen ejecutivo	5
II. Antecedentes	5
III. Normativa Aplicable	5
IV. Análisis.....	7
1. Estado de Situación Financiera.....	7
2. Estado de Resultados	10
3. Análisis Razones Financieras al 30 de setiembre 2023-2024	14
3.1. Razón de Liquidez:	15
3.2. Índice o Razón de Trabajo.....	15
3.3. Costos de Personal:	16
3.4. Tasa de Retorno (Rentabilidad del Activo):	17
3.5. Cobertura de la Deuda.....	18
3.6. Periodo Medio de Cobro:	21
3.7. Endeudamiento:.....	21
3.8. Energía Eléctrica:	22
4. CÁLCULO ÍNDICE SOSTENIBILIDAD FINANCIERA.....	25
4.1. Liquidez:.....	27
4.1.1. Prueba Ácida, Razón de Liquidez (Sin inventarios).....	27
4.2. Endeudamiento:.....	27
4.2.1. Apalancamiento Externo.....	27
4.3. Rentabilidad:.....	27



4.3.1. Cobertura Rédito de Desarrollo.....	27
4.4.1. Impacto carga financiera	28
4.5. Impacto remuneraciones	28
4.6. Cobertura de Intereses y Comisiones.....	28
5. ÍNDICADORES ACUARATING	29
ANÁLISIS DE INDICADORES AL 30 DE SETIEMBRE 2023	29
6. Análisis de Flujo de Caja al 30 de setiembre 2023-2024	33
V. Conclusiones	38
VI. Recomendaciones	39
VII. Responsables	39
VIII. Anexos	40



Tabla 1: Estado Situación Financiera	7
Tabla 2: Estado Resultados Resumido	10
Tabla 3: Indicadores Financieros	14
Tabla 4: Servicio de la Deuda	20
Tabla 5: Gasto Energía GAM y Periféricos	23
Tabla 6: Gasto Energía Plantas	24
Tabla 7: Detalle gasto de Servicios Públicos	24
Tabla 8: Resumen Flujo de Caja e Hidrantes - Fondos Corrientes	33
Tabla 9: Plan de Inversión AyA	35

Gráfico 1: Total Activos	8
Gráfico 2: Total Pasivo y Patrimonio	8
Gráfico 3: Estado Resultados Ingresos	11
Gráfico 4: Estado Resultados Gastos	12
Gráfico 5: Razón de Liquidez	15
Gráfico 6: Razón de Trabajo	16
Gráfico 7: Costo de Personal a Egresos	17
Gráfico 8: Tasa de Retorno (Rentabilidad de Activo)	18
Gráfico 9: Cobertura de la Deuda	19
Gráfico 10: Periodo Medio de Cobro	21
Gráfico 11: Endeudamiento	22
Gráfico 12: Energía Eléctrica	23
Gráfico 13: Ejecución Fondos Corrientes	34



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.

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 30 de setiembre 2024.

Tipos de cambio moneda extranjera con respecto al colón:

Tipo de Cambio BCR	30/09/2024	30/09/2023
1 Dólar con respecto al Colón	519.01947	541.50061
1 Euro con respecto al Colón	579.74475	573.01595
1 Yen con respecto al Colón	3.62795	3.62805

Tipos de cambio moneda extranjera con respecto al dólar:

Tipo de Cambio BCR	30/09/2024	30/09/2023
1 Euro con respecto al Dólar	1.11700	1.05820
1 Dólar con respecto al Yen	143.06000	149.23000



IV. Análisis

1. Estado de Situación Financiera

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

Tabla 1: Estado Situación Financiera

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
Comparativo al 30 de setiembre 2023-2024						
(Millones de colones)						
	2023	Análisis Vertical 2022	2024	Variación Absoluta	Análisis Vertical 2023	Variación Horizontal
ACTIVO						
Total Activo Corriente	93,748	10%	98,267	4,518	10%	4.80%
Total Cuentas y Documentos por cobrar	234	0%	237	3	0%	1.40%
Total Propiedad Planta y Equipo	875,240	90%	868,432	-6,808	90%	-0.80%
Total Otros Activos	295	0%	436	142	0%	48.10%
Activos con derecho sobre uso	1,167	0%	871	-296	0%	-25.40%
Terrenos mantenidos para la venta	168	0%	168	0	0%	0.00%
TOTAL ACTIVO	970,852	100%	968,411	-2,441	100%	-0.30%
PASIVO Y PATRIMONIO						
Total Pasivo Corriente	17,777	14%	19,920	2,143	16%	12.10%
Total Pasivo No Corriente	108,148	86%	108,131	-17	84%	0.00%
TOTAL PASIVOS	125,925	100%	128,051	2,126	100%	1.70%
TOTAL PATRIMONIO	844,927		840,360	-4,567		-0.50%
TOTAL PASIVO / PATRIMONIO	970,852		968,411	-2,441		-0.30%

Fuente: Sistema Financiero



Gráfico 1: Total Activos



El Estado de Situación Financiera muestra un decrecimiento de ¢2.441 millones en el Activo Total, ya que pasa de ¢970.852 millones en setiembre 2023 a ¢968.411 millones en setiembre 2024.

El análisis vertical al 30 de setiembre 2024 refleja que el Activo Corriente representa el 10.14% y el total de Propiedad Planta y equipo el 89.67%, del Activo Total.

El Activo Corriente asciende a ¢98.267 millones; de esta cifra el

59.24% es decir ¢62.083 millones, equivale a las cuentas de efectivo, bancos e inversiones en títulos valores de alta liquidez. Las cuentas por cobrar servicios netas ascienden a ¢24.487 millones y representan el 24.91% del Activo Corriente, los inventarios ascienden a ¢8.262 millones equivalente al 8.4%.

Por otra parte, Propiedad Planta y Equipo disminuye en ¢6.808 millones (0.8%), esto producto de la depreciación normal de los activos, el total de Otros Activos aumenta en ¢142 millones, asimismo hay una reducción de ¢296 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 ¢128.051 millones representa un 13.22% del Total de Pasivo y Patrimonio; entre tanto, el Patrimonio representa un 86.77%.

El análisis horizontal indica que el Pasivo Total es por ¢128.051 millones y el mismo crece en ¢2.126 millones (1.7%) para el 2024, mostrándose el incremento en el rubro del Pasivo no Corriente; en la partida de Documentos a Pagar que contabiliza la porción a largo plazo de los créditos vigentes, por ¢308 millones lo que representa un 0.4%, derivado de la apreciación del colón frente al dólar la





cual provoca una disminución de la deuda en moneda local; además, la cuenta Otros Ingresos Diferidos muestra un decrecimiento de ¢62 millones, es decir 0.3% que se produce principalmente por la capitalización de la Planta Potabilizadora de Cañas-Bebedero en Bagaces de Puntarenas, la cual fue financiada con una donación de fondos de la República China \$13 millones de dólares más un aporte de AyA de ¢438.112 millones, de acuerdo con la política contable y la NIC 20 este tipo de donaciones se registra como un ingreso diferido que se muestra en el Estado de Resultados conforme se registra el gasto por depreciación del activo capitalizado.

El Pasivo Corriente muestra un crecimiento neto de ¢2.143 millones equivalente al 12.1%, presentando mayor variación en las cuentas que se detallan a continuación:

- Cuentas por Pagar Financiamiento Nacional refleja un aumento de ¢155 millones que corresponde a un 36.6%.
- Cuentas por Pagar Financiamiento Externo, muestra un decrecimiento de ¢163 millones reflejando un 4.1%.
- Cuentas por Pagar Salarios y Cuotas Patronales, aumentan ¢1.169 millones correspondiente a 1.4%.
- Cuentas por Pagar Diversas crecen en ¢621 millones lo que equivale a un 22.3%.
- Total Cuentas de Pasivo por arrendamiento CP, refleja un incremento de ¢25 millones que corresponde al 16.4%.
- Fondos de Terceros y en Garantía crece ¢147 millones, 639.9%
- Transacciones Pendientes Cajas Chicas Interface Comercial, muestra un crecimiento de ¢188 millones, 11%.

El Patrimonio Neto registra un descenso de ¢4.567 millones, es decir, 0.5%; dentro del grupo de cuentas que lo conforman, el Superávit por Revaluación cuyo saldo a setiembre 2024 es por ¢292.075 millones representa el 5.9% del total del Patrimonio Neto; además, el Patrimonio por Resultados presenta una utilidad acumulada de períodos anteriores ¢490.299 millones los registros más importantes a esta fecha son los siguientes:

- Se registra el traslado de la utilidad del año 2023 por un monto de ¢2.521 millones según documento 0124000275, de la cuenta 35022000 Excedente o Déficit del Ejercicio a la cuenta 35021010 de Utilidades o Pérdidas Acumuladas.
- Traslado utilidades por Realización del Superávit por revaluación: Al mes de setiembre 2024 es por un saldo de ¢20.893 millones por realización de activos y ¢22.379 millones por bajas de activos.



2. Estado de Resultados

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

Tabla 2: Estado Resultados Resumido

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS						
ESTADO DE RESULTADOS						
al 30 de setiembre 2023 - 2024						
(millones de colones)						
	2023	Análisis Vertical 2022	2024	Análisis Vertical 2023	Variación Absoluta Horizontal	Variación Porcentual
INGRESOS DE OPERACIÓN						
Total ingresos venta de agua gravada reducida	520	0%	565	0%	45	8.69%
Total ingresos venta agua gravada tarifa plena	56,394	42%	56,295	43%	-99	-0.17%
Total ingresos venta agua exenta	42,319	31%	38,800	30%	-3,519	-8.31%
Total ingresos Operación Acueducto	99,233	73%	95,661	73%	-3,572	-3.60%
Total Ingresos Operación Alcantarillado exento	30,317	22%	30,656	23%	339	1.12%
Total Ingresos Operación Hidrantes exento	2,837	2%	2,891	2%	54	1.90%
Total Ingresos tarifa Protección Recurso Hídrico	595	0%	678	1%	83	13.90%
Total Ingresos de Operación	132,983	98%	129,887	99%	-3,096	-2.33%
Total Otros Ingresos	2,301	2%	1,584	1%	-717	-31.17%
TOTAL DE INGRESOS	135,284	100%	131,471	100%	-3,814	-2.82%
SECCIÓN EGRESOS DE OPERACIÓN						
Gastos de salarios y cargas sociales	42,934	47%	45,322	47%	2,389	5.56%
Prestaciones Legales	145	0%	62	0%	-83	-57.17%
Servicios Personales	43,078		45,384		2,306	5.35%
Gastos de viaje y transporte	1,802	2%	1,780	2%	-21	-1.19%
Alquileres	3,201	4%	3,059	3%	-142	-4.43%
Servicios publicos (Elect.Telef.Agua)	11,433	13%	13,032	14%	1,599	13.99%
Reparación y Mantenimiento	4,171	5%	3,130	3%	-1,040	-24.94%
Cánones	2,920	3%	3,785	4%	865	29.62%
Consultorías	2,572	3%	2,201	2%	-371	-14.41%
Publicidad	18	0%	2	0%	-15	-86.36%
Seguros	232	0%	215	0%	-17	-7.34%
Otros Servicios Públicos	234	0%	101	0%	-133	-57.01%
Servicios Contratados	7,816	9%	8,337	9%	521	6.66%
Otros Servicios no personales	277	0%	319	0%	43	15.38%
Servicios no Personales	34,675		35,962		1,287	3.71%
Combustibles	1,052	1%	985	1%	-67	-6.33%
Productos Químicos	1,280	1%	1,369	1%	89	6.95%
Materiales y Suministros	3,650	4%	3,640	4%	-10	-0.28%
Hidrómetros y Cajas	404	0%	1,265	1%	861	213.33%
Materiales y Suministros	6,386		7,259		873	13.68%
Transferencias corrientes al Sector Público	362	0%	351	0%	-11	-3.11%
Transferencias corrientes a Personas y Entidades	184	0%	70	0%	-113	-61.79%
Gastos IVA sin Crédito Fiscal	2,316	3%	2,303	2%	-13	-0.55%
Gastos derivados del Proceso Comercial	42	0%	504	1%	461	1094.06%
Otros Gastos	1,666	2%	1,764	2%	98	5.87%
Transferencias no reembolsables	1,995	2%	2,425	3%	431	21.59%
Total Egresos antes de la depreciación	90,704		96,023		5,319	5.86%
Depreciación Acumulada	23,609		25,154		1,545	6.55%
Depreciación Acumulada Revaluada	20,536		20,869		333	1.62%
Total de la Depreciación	44,144		46,023		1,879	4.26%
Total gastos después de la depreciación	134,848		142,046		7,198	5.34%
UTILIDAD O PERDIDA DE OPERACIÓN	436	100%	-10,575	100%	-11,011	-2526.14%
SECCIÓN FINANCIERA						
Ingresos Financieros	9,632		12,228		2,596	26.96%
Gastos Financieros	3,591		11,790		8,199	228.33%
UTILIDAD O PÉRDIDA FINANCIERA	6,041		438		-5,602	-92.74%
UTILIDAD O PÉRDIDA NETA	6,477		-10,137		-16,614	-256.52%

Fuente: Sistema Financiero



Gráfico 3: Estado Resultados Ingresos



Entre setiembre 2024 y setiembre 2023 hay una disminución del 2.33% en los ingresos de operación que corresponden a: servicio de acueducto con una disminución del 3.6%, el servicio de alcantarillado con un aumento del 1.12%, y servicio de hidrantes presenta un aumento del 1.90%.

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.

Al mes de setiembre 2024 se tiene un aumento en el consumo de agua de 2.046. m³ con respecto al acumulado de setiembre 2023.

Para el año 2024 los ingresos facturados por concepto de tarifa de protección de recurso hídrico ascienden a ¢677.74 millones, que comparado con el año 2023, presenta un aumento del 13.90%.

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 de AyA 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 setiembre 2024 este gasto asciende a ¢2.303 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 ¢2.306 millones, ya que pasa de ¢43.078 millones en el 2023 a ¢45.384 millones en el 2024.

Para el periodo de enero a setiembre 2024 se han cancelado 44 liquidaciones por prestaciones legales por un total acumulado de ¢ 62 millones.



El grupo de cuentas denominado Servicios no Personales donde se incluyen todos los servicios que paga la Institución, crece en ¢1.287 millones, es decir un 3.71%, los movimientos entre dichas cuentas son: Gastos de viaje y transporte decrece ¢21 millones (1.19%), Alquileres baja ¢142 millones (4.43%), Servicios Públicos crece ¢1.599 millones (13.99%); Reparación y Mantenimiento presenta un descenso por ¢1.040 millones (24.94%); Cánones crece ¢865 millones (29.62%).

La cuenta de Consultorías baja ¢371 millones (14.41%). Publicidad decrece 15 millones (86.36%), Seguros se reduce en ¢17 millones (7.34%), Otros Servicios Públicos baja ¢133 millones (57.01%), los Servicios Contratados crecen en ¢521 millones (6.66%); finalmente los Otros Servicios no Personales registran un crecimiento neto de ¢43 millones (15.38%).

El conjunto de cuentas de Materiales y Suministros presenta un ascenso neto de ¢873 millones (13.68%), pues pasa de ¢6.386 millones en el 2023 a ¢7.259 millones en el 2024 como consecuencia del movimiento entre las cuentas que lo conforman: gasto por combustible decrece en ¢67 millones (6.33%). Productos Químicos sube ¢87 millones (6.95%); Materiales y Suministros decrece ¢10 millones (0.28%) y la partida de Hidrómetros y Cajas crece en ¢861 millones (213.33%).

Las Transferencias Corrientes al Sector Público decrecen ¢11 millones (se refiere a la Cuota Organismos Internacionales que debe cubrir AyA como entidad pública), las Transferencias Corrientes a Personas y Entidades bajan ¢113 millones; por otra parte, la partida del Gasto IVA sin crédito Fiscal refleja a setiembre 2024 un monto de ¢2.303 millones con un decrecimiento de ¢13 millones con respecto al año anterior; el grupo denominado Otros Gastos derivados del Proceso Comercial presenta un crecimiento neto de ¢461 millones, lo cual obedece a que en el 2022 se contabilizó por primera vez la provisión de incobrables bajo NIIF 9, al provisionar sobre lo no vencido y lo de arreglo de pago, el saldo es mayor en el 2024; los Otros Gastos reflejan un incremento neto de ¢98 millones (5.87%).



El gasto por Transferencias no Reembolsables presenta un crecimiento neto del 21.59% respecto al año 2023, este gasto asciende a $\text{¢}2.425$ millones, correspondiente a los aportes por contrapartida al programa de Asignaciones Familiares.

La Depreciación total presenta un crecimiento neto para el 2024 de $\text{¢}1.879$ millones, ya que pasa de $\text{¢}44.144$ millones en setiembre 2023 a $\text{¢}46.023$ millones en el mismo período del 2024.

Los gastos operativos antes de la depreciación presentan un crecimiento del 5.86% entre un año y otro ($\text{¢}5.319$ millones). Considerando los gastos de la depreciación hay un crecimiento entre un año y otro, del 5.34% ($\text{¢}7.198$ millones).

Sección Financiera

El grupo de cuentas de Ingresos Financieros registra un crecimiento neto de $\text{¢}2.596$ millones con respecto al período 2023, el mayor impacto se muestra en la partida de Diferencial Cambiario que sube $\text{¢}3.844$ millones, pues pasa de $\text{¢}7.272$ millones en el 2023 a $\text{¢}11.116$ millones en el 2024, atribuido a la variación en el tipo de cambio de las monedas extranjeras, donde el euro pasa de 1.05820 en setiembre 2023 a 1.11700 en setiembre 2024 y el yen pasa de 149.2300 en setiembre 2023 a 143.06000 en setiembre 2024. Asimismo, el tipo de cambio del dólar pasa de $\text{¢}541.50061$ en setiembre 2023 a $\text{¢}519.01947$ en setiembre 2024.

El conjunto de cuentas de Gastos Financieros presenta un crecimiento neto de $\text{¢}8.199$ millones, pasando de $\text{¢}3.591$ millones en setiembre 2023 a $\text{¢}11.790$ millones a setiembre 2024, donde la cuenta de gasto por Diferencial Cambiario presenta un incremento de $\text{¢}6.888$ millones pues pasa de $\text{¢}2.026$ millones en el 2023 a $\text{¢}8.914$ millones en el 2024, el tipo de cambio del dólar pasa de $\text{¢}541.50061$ en setiembre 2023 a $\text{¢}519.01947$ en setiembre 2024.

En cuanto al diferencial cambiario, las monedas extranjeras presentaron una gran volatilidad durante el 2023. De enero a abril 2024, tuvo una estabilidad, sin embargo, de mayo a agosto ha sufrido variaciones importantes, esto provoca un efecto neto entre ingresos y gastos por diferencial de $\text{¢}2.202.9$ millones positivos.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2024 y el 30 de setiembre de 2024, se reporta una pérdida neta de $\text{¢}10.137$ millones en comparación con setiembre de 2023 que se presentó una ganancia de $\text{¢}6.477$ millones, lo que genera una variación de $\text{¢}16.614$ millones, equivalente al 256.52%. Esta variación se debe básicamente a dos factores:

- El aumento en el diferencial cambiario, resultado de las fluctuaciones interanuales que han afectado significativamente la información financiera; la diferencia aproximada entre ambos periodos fue de $\text{¢}3.000$ millones.
- La disminución en los ingresos operativos debido a la contaminación en el sector noreste del Valle Central, afectando los cantones de Coronado, Tibás y Guadalupe. Por orden de ARESEP, se dejó de cobrar la tarifa de acueducto durante 9 días en el mes febrero.



3. Análisis Razones Financieras al 30 de setiembre 2023-2024

A continuación, se muestra un detalle del resultado de las principales razones financieras al 30 de setiembre del 2023 y 2024.

Tabla 3: Indicadores Financieros

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS
INDICADORES FINANCIEROS-CONTRALORIA
Comparativo al 30 de Setiembre 2023-2024
(Millones de colones)

RAZONES	FORMULA	Acumulado setiembre 2023	Acumulado setiembre 2024	Variación absoluta	Variación Porcent.
Liquidez	Activo Corriente/Pasivo Corriente	5.27	4.93	-0.34	-6.5%
Razón de Trabajo 1/	Costos de Operación sin Depreciación/Ingresos Totales	67.05	73.04	5.99	8.9%
Costo de Personal a Egresos	Costo personal/costo operación- deprec	47.49	47.26	-0.23	-0.5%
Rentabilidad del activo	Utilidad o Pérdida Neta/Propiedad, Planta y Equipo	0.74	-1.17	-1.91	-257.7%
Cobertura de la deuda 2/	Generac int. Caja/serv.deuda	3.01	1.96	-1.05	-34.9%
Período medio de cobro 9/ meses)	Ctas x cobrar netas (facturac./# meses)	1.22	1.18	-0.04	-3.3%
		36.6	35.4	-1.20	-3.3%
Endeudamiento	Pasivo Total/Activo total	12.97	13.22	0.25	1.9%
Energía eléctrica/ingr.operac.	Energía eléctrica /ingresos de operac.	7.95	8.98	1.03	12.9%

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:

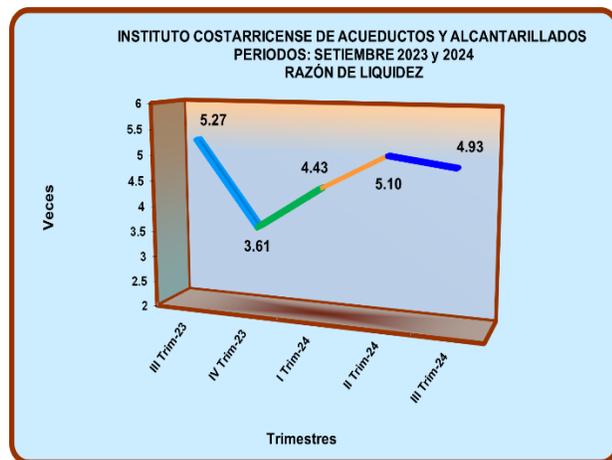
Fórmula: (activo corriente / pasivo corriente)

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 setiembre 2024 es de 4.93, lo que indica que por cada colón del Pasivo Corriente se cuenta con ₡4.93 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 6.5% (0.34 puntos) con respecto al 30 de setiembre 2023, pasando de 5.27 a 4.93 puntos. El Activo Corriente refleja un crecimiento de 4.8% (₡4.518 millones), al igual que el Pasivo Corriente incrementó ₡2.143 millones lo que corresponde a casi un 12%.



El grupo de las cuentas denominado Instrumentos Financieros Activos disminuyó en ₡7.339 millones, como resultado de las variaciones en las cuentas siguientes: cuentas por cobrar servicios refleja una disminución de ₡374 millones equivalente a 1.5%, la provisión incobrables servicios muestra un aumento de ₡623 millones lo que corresponde a un 9.1%, la cuenta pagos anticipados refleja un decrecimiento de ₡112 millones lo que corresponde a un 16.1%, mientras que, la cuenta Inversiones Mantenedas hasta el Vencimiento disminuyó en ₡6.312 millones equivalente a 44%.

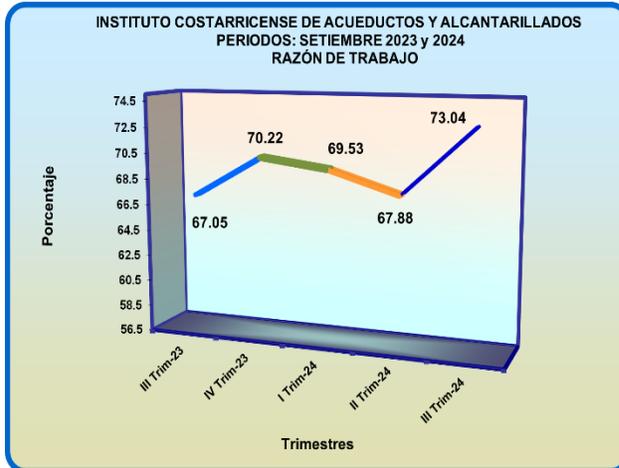
3.2. Índice o Razón de Trabajo

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



Para setiembre del 2024 este indicador fue de 73.04%, mostrando un crecimiento de 5.99 puntos, con relación al mismo período del 2023 que fue de 67.05%, esto producto de que los gastos operativos sin la depreciación crecieron en ₡5.319 millones, lo que corresponde a 5.9%, mientras que los ingresos totales disminuyeron en ₡3.814 millones (2.8%).

Entre setiembre 2024 y setiembre 2023 hay una disminución del 2.3% en los ingresos de operación que corresponden a: servicio de acueducto con una disminución

del 3.6%, el servicio de alcantarillado con un aumento del 1.1%, y servicio de hidrantes presenta un aumento del 1.9%. 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.

Al mes de setiembre 2024 se tiene un aumento en el consumo de agua de dos millones cuarenta y seis mil seiscientos ochenta y tres m³ con respecto al acumulado de setiembre 2023.

Para el año 2024 los ingresos facturados por concepto de tarifa de protección de recurso hídrico ascienden a ₡677.74 millones, que comparado con el año 2023, presenta un aumento del 13.9%.

3.3. Costos de Personal:

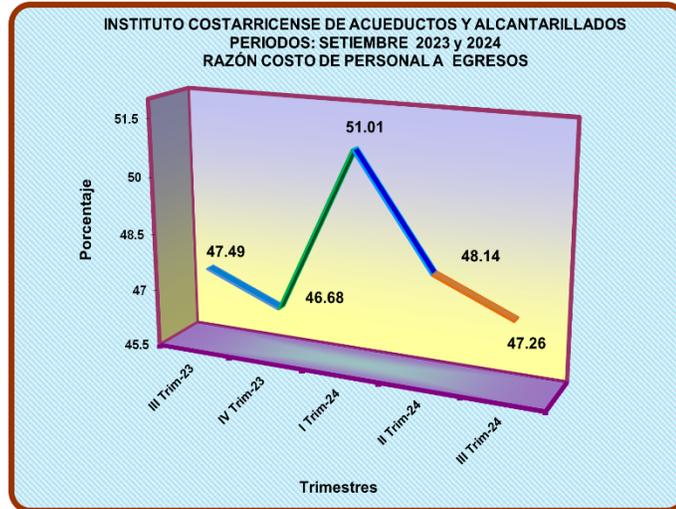
Fórmula: (Costos personal / costo de operación sin depreciación)

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 30 de setiembre del 2024, el Costo de Personal es de un 47.26% con relación a los Gastos Operativos sin Depreciación. Este indicador decrece favorablemente en un 0.5% (0.23 puntos) con respecto al mismo periodo del 2023 que fue de un 47.49%, 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 la modalidad salarial de salario global.



3.4. Tasa de Retorno (Rentabilidad del Activo):

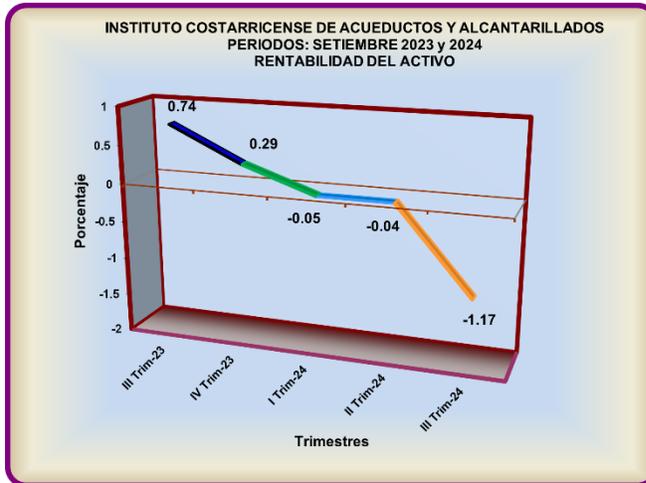
Fórmula: Utilidad o Pérdida Neta / Propiedad, Planta y Equipo (PPE).

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 coadyuvan a maximizar los recursos, permiten garantizar la cobertura total de los costos.



Gráfico 8: Tasa de Retorno (Rentabilidad de Activo)



Al 30 de setiembre del 2024, el resultado de este indicador no muestra rentabilidad, al obtener un resultado negativo de 1.17, mientras que para el mismo periodo 2023 muestra una rentabilidad de 0.7429 puntos.

Se muestra una desmejora considerable de un 257%, debido a que para el 2023 se genera una Utilidad Neta de $\text{¢}6.477$ millones, mientras que para setiembre 2024 hay una pérdida por $\text{¢}10.137$ millones, provocando un decrecimiento neto de $\text{¢}16.614$ millones.

Lo anterior debido a varios factores relacionados con el aumento en el diferencial cambiario, la disminución en los ingresos operativos debido a la contaminación en el sector noreste del Valle Central, el incremento en los gastos operativos en algunas partidas importantes y las diferencias financieras debido al aumento en los intereses de la deuda por la capitalización 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.

3.5. Cobertura de la Deuda

Fórmula: Generación Interna Bruta: $(\text{Utilidad o Pérdida Neta} + \text{Depreciación} + \text{Provisión para Incobrables} + \text{Gastos por Deterioro de Activos} + \text{Gastos por Liquidación de Proyectos no Viabiles} + \text{Comisiones e Intereses} + \text{Gasto por Diferencial Cambiario} - \text{Ingresos por Diferencial Cambiario}) / \text{Servicio de la Deuda}$.

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.

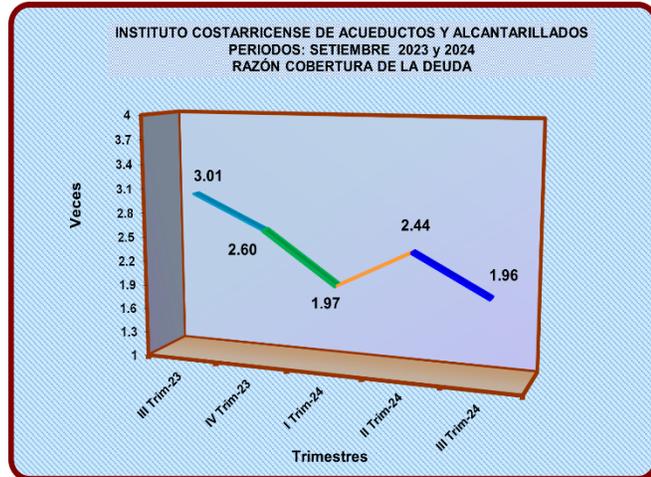
La Generación Interna Bruta (GIB), se traduce como el cálculo del flujo de caja, dicho de otra forma, serían los recursos con los que cuenta la Institución para atender el pago de la deuda y el remanente para las inversiones, luego de cubrir sus Gastos Totales.



Gráfico 9: Cobertura de la Deuda

A setiembre 2024, la razón de Cobertura de la Deuda es de 1.96 veces, este resultado es menor en 0.43 puntos (15%) con relación al año 2023, que fue de 3.01 veces.

La Generación Interna Bruta presenta una disminución de ϕ 11.903 millones, lo que corresponde a un 30.8%, además para el periodo comprendido del 01 de enero de 2024 al 30 de setiembre de 2024 se presenta una pérdida neta de ϕ 10.137 mientras que en setiembre 2023 se cerró con una ganancia de ϕ 6,477 millones por lo que hay una variación en la pérdida de ϕ 16.614 millones, que representa 256.5%, lo cual es producto de varios factores relacionados con:



- El aumento en el diferencial cambiario.
- La disminución en los ingresos operativos debido a la contaminación en el sector noreste del Valle Central.
- El incremento en los gastos operativos en algunas partidas importantes
- Las diferencias financieras debido al aumento en los intereses de la deuda por la capitalización 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.

El Servicio de la Deuda refleja un incremento de ϕ 812 millones lo que corresponde a un 6.3% con relación al mismo periodo del 2023, al pasar de ϕ 12.830 a ϕ 13.642 millones en setiembre 2024, el aumento lo generan los rubros de amortizaciones e intereses con un alza de ϕ 490.7 millones y ϕ 415.2 millones, lo que corresponde a un 6% y 9% respectivamente.

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



Tabla 4: Servicio de la Deuda

SERVICIO DE LA DEUDA				
<i>En millones de colones</i>				
Préstamo	Setiembre 2023	Setiembre 2024	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Banco Nacional	2,736	3,508	772	28.2%
Coopealianza	123	123	0	0.3%
BCIE 1725	3,736	3,328	-408	0.0%
KFW (II)	179	0	-179	0.0%
BCIE 2129 RANC	966	1,304	338	35.0%
JBIC	738	665	-73	-9.9%
BID-2493 (saneamiento) div 23	551	2,920	2,369	429.9%
BID-2493 (periurbano) div 22	3,207	1,193	-2,014	-62.8%
BCIE 2164	436	453	17	0.0%
BCIE Donación Limón			0	0.0%
BCIE 2188 tracto I	40	78	38	0.0%
BCIE 2188 tracto II	32	30	-2	0.0%
BCIE 2188 tracto III BCIE	26	26	0	0.0%
KFW 28568	59	14	-45	0.0%
Total	12,830	13,642	812	6%

Fuente: Flujo de Caja, Estados Financieros

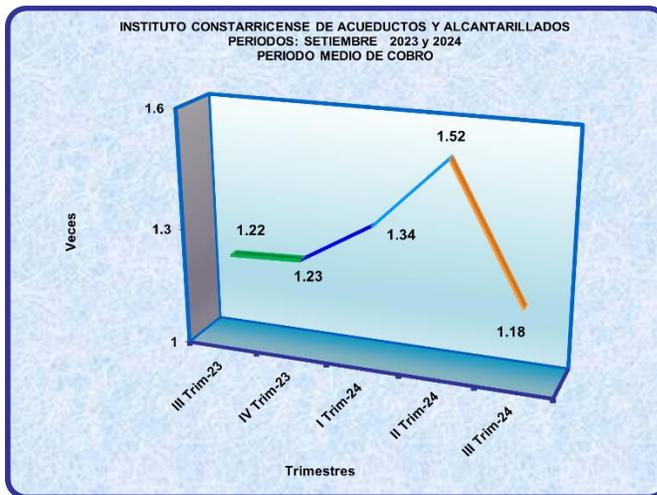
En conclusión, el resultado de este indicador muestra que, esta razón de cobertura de la deuda presenta una disminución del 34.9%, debido a que se registra un decrecimiento del 30.8% en la generación interna de recursos, es decir, se podría cubrir con los recursos generados en este periodo casi 2 veces 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: Periodo 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 30 de setiembre del 2024, el resultado de este indicador es de 1.18 puntos, esto representa que la Institución tardó 35 días en la recuperación de la facturación puesta al cobro; para el mismo periodo del 2023 el resultado fue de 1.22 tardando 37 días.

3.7. Endeudamiento:

Fórmula: (Pasivo Total / Activo Total)

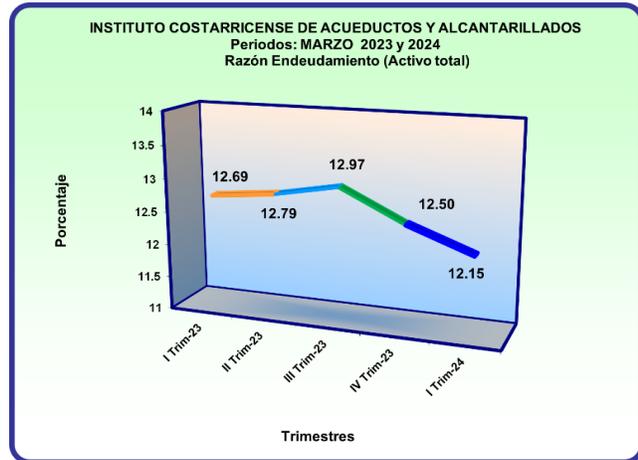
Representa el porcentaje de los activos de la Institución que han sido proporcionados por los acreedores.



Gráfico 11: Endeudamiento

A setiembre 2024 el porcentaje de endeudamiento de la Institución es de un 13.22% del total de sus activos, mientras que para el período 2023 el resultado obtenido fue menor al alcanzar un 12.97%, generándose un leve crecimiento de 0.25 puntos lo que corresponde a un 1.9%, este incremento es debido a que se han realizado nuevos desembolsos de los préstamos externos

Este indicador refleja que por cada colón que AyA tiene en activos únicamente ocuparía 13.2% para hacer frente a sus pasivos.



El activo total muestra un decrecimiento entre el 2023 y el 2024 por un monto de $\text{¢}2.441$ millones, producto principalmente de la disminución en el total de Propiedad Planta y Equipo $\text{¢}6.808$ millones

El Pasivo Total muestra un crecimiento neto de $\text{¢}2.126$ lo que corresponde a un 1.7%, mostrándose el incremento mayor en el rubro del Pasivo Corriente que aumenta $\text{¢}2.143$ millones lo que representa un 12.1%, específicamente en la cuenta por Pagar Salarios y Cuotas Patronales con un alza de $\text{¢}1.169$ millones.

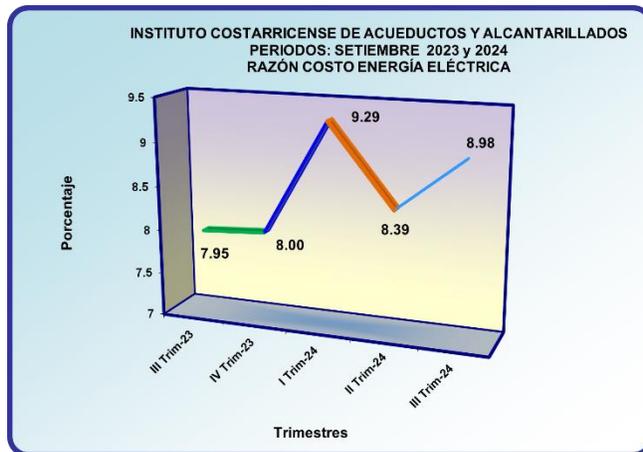
3.8. Energía Eléctrica:

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 setiembre 2024, el resultado de este indicador es de un 8.98% y para el mismo periodo del 2023 fue de un 7.95%, generando un incremento de 1.03 puntos lo que corresponde a 12.9%. El costo de la energía eléctrica creció en un 10.3% (¢1.085 millones), mientras que, los ingresos de operación disminuyeron en ¢3.096 millones lo que corresponde a un 2.3%.

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).

Tabla 5: Gasto Energía GAM y Periféricos

PERIODO	GAM 1/	Porcentaje con	PERIFERICOS	Porcentaje con	TOTAL
Setiembre 2024	6,884	59%	4,775	41%	11,659
Setiembre 2023	6,448	61%	4,125	39%	10,574

Años	Plantas	GAM	Porcentaje	Diferencia
Setiembre 2024	3,052	6,884	44%	3,832
Setiembre 2023	2,904	6,448	45%	3,544

1/ Para Setiembre 2023 del total de la GAM (¢6.448 millones), ¢2.904 millones (45%) corresponde a las plantas de Puente Mulas y San Rafael Escazú y para el periodo 2024 (¢6.884 millones), ¢3.052 millones (44%) pertenecen a las plantas en mención.

Fuente : SAP

Vale destacar que, para setiembre 2024, el total de gastos por energía de la GAM asciende a un monto de ¢6.884 millones de los cuales el 44% (¢3.052 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:



Tabla 6: Gasto Energía Plantas

Gasto Energía Eléctrica
millones de colones

Descripción	Setiembre 2023	Setiembre 2024	Variación
Planta Puente Mulas	1,515	1,509	-6
Planta San Rafael Escazú	1,389	1,543	154
Total	2,904	3,052	148
GAM	6,448	6,884	435

Fuente: SAP

El rubro de Energía Eléctrica es el más representativo del total de los Servicios Públicos, el cual representa un 89%, según se detalla a continuación:

Tabla 7: Detalle gasto de Servicios Públicos

Gasto Servicios Públicos
millones de colones

Descripción	SETIEMBRE 2023	SETIEMBRE 2024	Variación	Porcentaje con relación al total de los servicios públicos
Servicio de Telecomunicaciones	404	401	-3	3%
Servicios de Energía Eléctrica	10,574	11,659	1,085	89%
Gastos por Consumo de Agua Propi	455	973	518	7%
Total de Servicios Públicos	11,433	13,033	1,600	14.0%

Fuente : SAP

Costo de Energía con relación al total de servicios públicos



4. CÁLCULO ÍNDICE SOSTENIBILIDAD FINANCIERA AL 30 SETIEMBRE 2024



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

Razones Financieras		Descripción	2,023	I TRIMESTRE 2024	II TRIMESTRE 2024	III TRIMESTRE 2024	Parametro teórico	Escala (puntos) *=-Menos de Signo menor(-) y Mas de(+)	Peso %	Interpretación AÑO 2024
ISO F		Indice de sostenibilidad financiera	63	67	67	67	Se espera un valor similar según la industria:			Escala Nivel de sostenibilidad <50=>Mala 50-60=>Mala 60-70=>Regular 70-80=>Buena 80-90=>Buena 90+=>Excelente
Liquidez	Prueba Ácida, Razón de Liquidez (Sin inventarios)	Activo Circulante o corriente	87,135	92,168	102,518	98,267	>1+	malo=1=> ≤ 1	12.5%	Por cada colon de pasivo de corto plazo en AyA tiene 4.52 colones de activos
		Inventarios	7,596	7,655	7,990	8,262		regular=2=> 1- 1.5		
		Pasivo Circulante o corriente	24,133	20,794	20,087	19,920		bueno=3=> 1.5 - 3.0		
		(A.C.- Invent.) / P.C	3.30	4.06	4.71	4.52	malo=1=> 3.0 - 5.0			
endeudamiento	Endeudamiento	Pasivo Total	121,459	117,456	122,908	128,051	1 a 1 o <40%	malo=1=> ≤ 15	12.5%	Actualmente el nivel de endeudamiento es una razon de 13.2%.
		Activo Total	971,333	966,983	972,701	968,411		regular=2=> 15 - 25		
	Pasivo Total / Activo Total		12.5%	12.1%	12.6%	13.2%		bueno=3=> 25 - 35		
								regular=2=> 35 - 45		
Apalancamiento Externo		Pasivo Total	121,459	117,456	122,908	128,051	malo=1=> ≤ 15	12.5%	El nivel actual de apalancamiento externo es de casi 15,2% siendo lo maximo recomendado el 40%	
		Patrimonio	849,874	849,527	849,793	840,360	regular=2=> 15 - 25			
		Pasivo total / Patrimonio	14.3%	13.8%	14.5%	15.2%	bueno=3=> 25 - 35			
							malo=1=> 35 - 45			
Rentabilidad	Razón de trabajo	Gastos operación sin depreciación	125,039	29,017	63,125	96,023	75%	malo=1=> ≤ 40	12.5%	En promedio quinquenal, el 75% de los ingresos se va en gastos de operación, bajarlo sin reducir el crecimiento debe ser la meta
		Ingresos de operación(Ventas AyA)	175,222	41,339	91,962	129,887		regular=2=> 40 - 50		
	Gastos Operación sin depreciación / Ingresos OP		71.4%	70.2%	68.6%	73.9%		bueno=3=> 50 - 60		
								regular=2=> 60 - 70		
Cobertura Redito de Desarrollo		Utilidad Neta + depreciación	61,122	15,820	30,720	44,527	2.00	malo=1=> ≤ 1	12.5%	Solo 2 años en la última decada ha superado el redito considerado como de nivel bueno
		amortización + inversión Recursos propios	32,032	5,914	15,369	24,587		regular=2=> 1 - 2		
		U.Neta+ depreciación / (amortización + IRP)	1.91	2.67	2.00	1.81	bueno=3=> 2+			
Eficiencia	Impacto carga financiera	Gasto Financieros	6,549	1,588	3,339	5,113	<10%	bueno=3=> 0 - 3.0	12.5%	Los gastos financieros ronda casi el 4% de los ingresos totales(sin otros ingresos)
		(Ingresos Totales + Ingresos Financieros-Otros Ingresos	188,028.7	45,387.9	100,271.4	153,923.9		Regular=2=> 3.0 - 5.0		
	Gasto Fin / Ingresos de OP(Ventas)		3.5%	3.5%	3.3%	3.3%		Malo=1=> 5.0 +		
Impacto remuneraciones		Remuneraciones	58,368	14,801	30,386	45,384	50%	malo=1=> ≤ 35	12.5%	Las remuneraciones estan por encima del 50% de los gastos de operación y con tendencia constante cercana al 48%
		Gastos operación sin depreciación	125,039	29,017	63,125	96,023		regular=2=> 35 - 45		
% de remuneración		46.7%	51.0%	48.1%	47.3%	regular=2=> 45 - 55				
						regular=2=> 55 - 65				
Cobertura de Intereses y Comisiones		Utilidad de operación (sin otros ingresos) + depreciación	50,183.3	12,321.6	28,837.2	33,863.8	>1	malo=1=> ≤ 3	12.5%	La utilidad de operación es casi 7 veces superior a la de los gastos financieros
		gastos financieros	6,549	1,588	3,339	5,113		regular=2=> 3.0 - 6.0		
		Utilidad operación / gastos financieros	7.66	7.76	8.64	6.62	bueno=3=> 6.0 +			
									100.0%	
Puntuaciones	Prueba Ácida		2	2	2	2				
	Endeudamiento		1	1	1	1				
	Apalanc. Externo		1	1	1	2				
	Razón de trabajo		1	1	2	1				
	Redito desarrollo		2	3	2	2				
	Imp. Carga Financ		2	2	2	2				
	Impacto remuner.		3	3	3	3				
	Cobert. Intereses		3	3	3	3				



ÍNDICE DE SOSTENIBILIDAD FINANCIERA ANÁLISIS DE INDICADORES CON VARIACIONES REPRESENTATIVAS AI 30 SETIEMBRE 2024

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 mayor de 71, bajó 4 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 setiembre 2024 es de 4.52%, es decir que por cada colón de pasivo de corto plazo el AyA tiene 4.52 colones de activos. El Activo Corriente una vez restado la cuenta de Inventarios es de ₡90.005 mientras que el Pasivo Corriente es de ₡19.920.

4.2. Endeudamiento:

4.2.1. Apalancamiento Externo

El nivel de endeudamiento es de 13.2%, menor al parámetro establecido, mientras que el apalancamiento externo es 15.2% inferior al parámetro de medición.

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 setiembre 2024, este indicador es de un 1.81%, estando igual al parámetro definido como óptimo (2%).

Importante de indicar que, en el I Semestre del 2024, no se inició con la amortización de algunos préstamos externos, sino que es; hasta el II semestre del periodo 2024 donde se espera iniciar estas amortizaciones, como es el caso del financiamiento del BCIE 2164.

Por otra parte, se contó con una razón de trabajo de 73.9%, ésta no supera el parámetro teórico del 75%.

4.4. Eficiencia

4.4.1. Impacto carga financiera

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

Fórmula: Gasto Financieros / Ingresos de OP(Ventas)

El resultado de este indicador a junio del 2024 es de 3.3%, es decir los gastos financieros superan el 3.3% 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 6.7 puntos por debajo.

4.5. Impacto remuneraciones

Fórmula: Remuneraciones / Gastos operación sin depreciación.

Para setiembre 2024 el resultado de este indicador es de 47.3%, es decir el impacto de las remuneraciones son del 47.3% 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.

4.6. Cobertura de Intereses y Comisiones

Fórmula: Utilidad Operación / Gastos Financieros.

El resultado de este indicador a setiembre 2024 es de 6.62%, es decir la utilidad de operación es más de 6 veces superior a los gastos financieros.



5. ÍNDICADORES ACUARATING
ANÁLISIS DE INDICADORES AL 30 DE SETIEMBRE 2023
CON VARIACIONES REPRESENTATIVAS



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

Indicador	Nombre del Indicador	Fórmula del Indicador	Cálculo del indicador			Resultado del Indicador		
			I Trimestre	II Trimestre	III Trimestre	I Trimestre	II Trimestre	III Trimestre
SF1.3	Rentabilidad del Patrimonio (((SF1-V1)/[SF1-V2])-[SF1-V3])/(1+[SF1- (1+(inflación anual))*100	<u>(Resultado del Período/Patrimonio Inicial)-inflación anual</u> (1+(inflación anual))*100						
SF2.2	Liquidez Corriente (Efectivo y equivalentes Bcos e Inversiones Transitorias)	<u>Activo Corriente</u> Pasivo Corriente	92,167,811,233	102,518,380,126	98,266,555,011	4.43	5.10	4.93
SF2.3	Relación Deuda Patrimonio	<u>Pasivo Total</u> Patrimonio	117,455,902,580 849,527,229,487	122,907,569,980 849,793,343,931	128,051,068,563 840,359,635,149	14%	14%	15%
SF2.4	Flujos Comprometidos	<u>Pasivo Total</u> EBITDA (Utilidad Bruta)	117,455,902,580 16,010,881,855	122,907,569,980 42,515,023,383	128,051,068,564 57,953,488,929	7.34	2.89	2.21
SF2.5	Riesgo de Moneda	<u>Pasivo Moneda Extranjera</u> Pasivo Total	87,112,363,225 117,455,902,580	89,283,172,100 122,907,569,980	62,736,619,107 128,051,068,564	74%	73%	49%
SF2.6	Riesgo de Tasa	<u>Pasivo en Tasa Variable sin cobertura de riesgo</u> Pasivo Financiero	57,829,028,735 117,455,902,580	62,922,635,255 122,907,569,980	43,160,738,411 128,051,068,565	49%	51%	34%
EG6.2	Gastos en funciones de Admistración y Ventas	<u>Total de Gastos no relacionados con áreas operativas</u> Ingresos por prestación de Servicios	11,129,520,461 41,338,978,367	24,111,092,383 91,962,096,196	36,537,673,255 129,886,691,714	27%	26%	28%

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 III trimestre del 2024 el indicador es de 4.93 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 15% para el tercer trimestre del 2024.



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 2.21 para el III trimestre 2024.

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 III trimestre del 2024 el indicador es de un 49%.

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 34% para el III trimestre del 2024

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 09 2024

Costos de Administración y Apoyo	19,119,400,188.69
Otros costos de las áreas comerciales	17,418,273,065.92
Total costos no relacionados a las áreas operativas	36,537,673,254.61

Ingresos por prestación de servicios	129,886,691,714.07
---	---------------------------

28%

El resultado de este indicador para el III Trimestre del 2024 es del 28%.



6. Análisis de Flujo de Caja al 30 de setiembre 2023-2024

Ingresos y Gastos Corrientes

Tabla 8: Resumen Flujo de Caja e Hidrantes - Fondos Corrientes

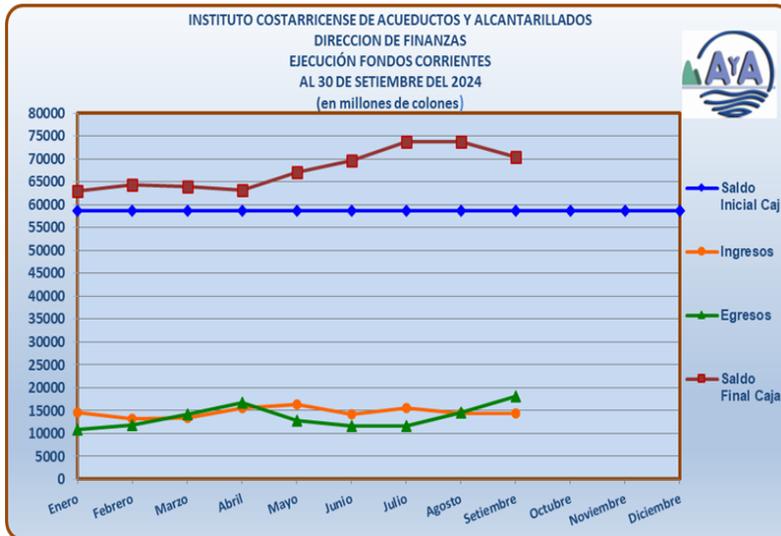
Instituto Costarricense de Acueductos y Alcantarillados Dirección Finanzas Resumen Flujo de Caja, Hidrantes Gestión Ambiental Fondos Corrientes AL 30 DE SETIEMBRE DEL 2024 (Millones de Colones)								
DESCRIPCION	I TRIMESTRE 2024	II TRIMESTRE 2024	REAL JULIO	REAL AGOSTO	REAL SETIEMB	III TRIMESTRE 2024	E STIMADOS A SETIEMBRE	DIFERENCIA
Saldo inicial de Caja		58,669.30				58,669.30	58,669.30	
Ingresos								
Venta de servicios acueductos y alcantarillados	39,808.18	84,096.15	14,822.90	13,775.70	13,898.51	126,593.26	127,623.76	-1,030.50
Hidrantes	918.02	1,873.35	418.73	336.02	317.51	2,945.60	2,566.72	378.88
Programa Gestion Ambiental	212.97	448.74	88.69	73.56	72.56	683.54	514.96	168.58
Otros ingresos	392.31	1,091.19	207.80	123.24	124.52	1,546.76	1,249.10	297.66
Total Ingresos	41,331.49	87,509.42	15,538.12	14,308.52	14,413.10	131,769.16	131,954.54	-185.38
Disponible de caja	100,000.79	146,178.72	85,207.10	88,033.01	88,168.36	190,438.46	190,623.84	
Egresos								
Gasto corriente (Administ. y Operación)	27,482.70	55,336.76	9,115.92	8,106.47	10,041.96	82,601.11	98,699.08	-16,097.97
Servicio de la deuda (1)	2,722.08	6,934.70	266.03	742.98	2,658.75	10,602.46	12,304.08	-1,701.62
Inversión en contrapartidas y otros proyectos	6,801.52	16,048.49	2,269.79	5,679.05	5,369.62	29,366.95	45,479.24	-16,112.29
Total Egresos	37,006.30	78,319.95	11,651.74	14,528.50	18,070.33	122,570.52	156,482.40	-33,911.88
Variación tipo de cambio	-38.20	42.42	-4.07	-15.83	1.22	23.75		
IVA Cancelado Ministerio Hacienda	-988.90	-2,622.62	-573.76	-424.24	-363.12	-3,983.74		
IVA Recaudado	2,074.10	4,390.41	746.95	690.82	692.69	6,520.88		
Saldo Final de Caja	64,041.50	69,668.99	73,724.49	73,755.26	70,428.82	70,428.82		

(1) Servicio de la deuda cancelado con fondos AyA División 001 al mes de setiembre ₡10.602.46, y por Fondos de Contrapartida ₡3.039.96 millones para un total de ₡13.642.42

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



Gráfico 13: Ejecución Fondos Corrientes



El saldo inicial de caja para el periodo 2024 es de $\text{¢}58.669.30$ millones.

Los ingresos por venta de servicios al 30/09/2024 ascienden a $\text{¢}130.222.40$ millones, suma que incluye los ingresos por la tarifa de hidrantes que ascienden a $\text{¢}2.945.60$ millones, por concepto de la tarifa para la protección del Recurso Hídrico se percibieron $\text{¢}683.54$ millones. Entre la recaudación ($\text{¢}130.222.40$ millones) y la facturación

($\text{¢}129.886.69$ millones) al mes de setiembre hay una diferencia positiva de $\text{¢}335.72$ millones, lo que representa un porcentaje de eficiencia en el cobro de 100.26%.

Entre la recaudación ($\text{¢}130.222.40$ millones) y la estimación presupuestaria de ingresos por $\text{¢}130.705.44$ millones, se muestra una diferencia negativa por ingresos recibidos de menos en acueducto, alcantarillado, hidrantes y ambiental por $\text{¢}483.04$ millones.

Por ingresos financieros y otros se ha percibido en ese mismo periodo el monto de $\text{¢}1.546.76$ millones que se desglosan de la siguiente manera: $\text{¢}1.003.96$ millones por intereses sobre saldos en cuentas corrientes y títulos valores. Por otros ingresos se obtuvo la suma de $\text{¢}230.38$ millones (plantas tratamiento, cuentas a cobrar empleados, venta de reactivos) y $\text{¢}312.43$ millones por donación KFW para un total de ingresos a setiembre 2024 de $\text{¢}131.769.16$ millones.

Los egresos al 30/09/2024 ascienden a $\text{¢}122.570.52$ millones, que se distribuyen de la siguiente manera: 67.4% gasto corriente que representa $\text{¢}82.601.11$ millones, 24% inversión en contrapartidas y otros proyectos por $\text{¢}29.366.95$ millones, 8.7% el servicio de la deuda por $\text{¢}10.602.46$ millones. El total de egresos ejecutados al 30/09/2024 alcanzó un 78.33% con relación a la estimación de caja al mes de setiembre 2024, quedando sin ejecutar la suma de $\text{¢}33.911.88$ millones.

El IVA cancelado al Ministerio de Hacienda a esta fecha asciende a $\text{¢}3.983.74$ millones, por concepto de IVA recaudado se percibió la suma de $\text{¢}6.520.88$ millones.

Al mes de setiembre el ajuste por variación en el tipo de cambio alcanzó la suma positiva de $\text{¢}23.75$ millones.

El saldo final de caja al 30 de setiembre del 2024 asciende a $\text{¢}70.428.82$ millones mostrando un aumento de 20% con respecto al saldo inicial de caja de este ejercicio.



Ejecución Plan de Inversiones

El presupuesto total asignado en el año 2024 para financiar el plan de inversiones asciende a $\text{¢}117.730.43$ millones, distribuidos en $\text{¢}49.161.94$ millones en fondos específicos y $\text{¢}68.568.49$ millones en fondos corrientes, de los cuales $\text{¢}24.348.47$ millones corresponde a contrapartidas, $\text{¢}40.873.90$ millones a otros proyectos financiados con recursos corrientes, $\text{¢}3.080.43$ millones corresponden al plan de inversión del programa de Hidrantes y $\text{¢}265.69$ millones al plan de inversión del programa de Gestión Ambiental.

Al mes setiembre del 2024 la ejecución total alcanzada es de $\text{¢}40.654.39$ millones, que representa un porcentaje de ejecución del 35%, respecto al presupuesto anual y una ejecución del 47% tomando en cuenta lo estimado a setiembre 2024 lo que se desglosa de la siguiente manera: fondos específicos ejecutó la suma de $\text{¢}12.018.08$ millones que representa un 35%, con fondos corrientes se ejecutó la suma $\text{¢}28.636.31$ millones equivalente a 55%, que lo componen: fondos de contrapartidas $\text{¢}11.609.96$ millones, otros proyectos de inversión, hidrantes y gestión ambiental $\text{¢}17.026.35$ millones equivalente a un 52%.

Tabla 9: Ejecución de presupuesto de inversión en Proyecto

Instituto Costarricense de Acueductos y Alcantarillados Dirección de Finanzas Plan de Inversión AyA Monto en millones de Colones					
Fuente de Financiamiento	Presupuesto Anual Modificado	Estimación de Caja Al 30-09-2024	Ejecución Real al 30-09-2024	Porcentaje de Ejecución al 30-09-2024	Porcentaje de Ejecución vrs Presupuesto Anual
Fondos Especificos	49,161.94	34,080.98	12,018.08	35%	24%
Fondos Contrapartidas	24,348.47	18,859.84	11,609.96	62%	48%
Otros Proyectos de Inversión Financiados con Fondos AyA	40,873.90	30,655.43	16,090.71	52%	39%
Hidrantes Plan de Inversión	3,080.43	2,166.21	935.32	43%	30%
Gestión Ambiental Plan de Inversión	265.69	77.58	0.32	0%	0%
Total	117,730.43	85,840.04	40,654.39	47%	35%



Subgerencia de Sistemas Comunes: muestra una ejecución total de ₡1.669.06 millones, de ese monto el Programa de Asignaciones Familiares presenta una ejecución de ₡148.65 millones con fondos Específicos, con Fondos de Contrapartida muestra una ejecución de ₡1.520.41 millones. El presupuesto al mes de setiembre es de ₡4.711.24 millones, ejecutándose ₡1.669.06 millones lo que representa un 35%.

Donación Huracán Otto: presenta una ejecución de ₡1.045.34 millones en fondos específicos contra un estimado a setiembre de ₡378.90 millones. La sobre ejecución corresponde a pagos realizados al mes setiembre que se encuentran estimados en los meses posteriores.

Préstamo KFW 28568 Zonas Prioritarias: El presupuesto para este programa a setiembre es de ₡167.71 millones, estimados únicamente en fondos de contrapartida y se ejecutó la suma de ₡15.92 millones, lo que representa un 9%. En fondos específicos no se estimó y no se ejecutó suma alguna.

Unidad Ejecutora BCIE 1725: El presupuesto para este programa es de ₡1.333.49 millones en fondos Específicos y la suma de ₡3.070.93 millones con fondos de contrapartida, la ejecución total ₡3.223.33 millones representa el 73% del monto presupuestado (₡4.404.42 millones).

Unidad Ejecutora RANC/BCIE 2129: El presupuesto para este programa es de ₡6.571.56 millones, con fondos de contrapartida se ejecutó la suma ₡916.69 millones, con fondos del préstamo se ejecutó la suma de ₡1.690.25 millones. La ejecución de este programa al mes de setiembre alcanzó la suma de ₡2.606.94 millones que corresponde a un 40%.

Unidad Ejecutora BCIE 2164: El presupuesto para este programa es de ₡13.177.32 millones; de los cuales con fondos del préstamo realizó una ejecución por ₡525.00 millones, con Fondos corrientes de contrapartida ejecutó ₡2.646.53 millones, contra una estimación de ₡4.083.92 millones para un 65%. La ejecución total de este programa es de ₡3.171.53 millones lo que representa un 24% del monto total estimado.

Préstamo BCIE 2188: al mes de setiembre presenta una ejecución de ₡578.70 millones; contra un presupuesto de ₡4.063.33 millones, lo que representa un 14%, a continuación, la distribución por componente:

- ✓ **Componente I BCIE 2188:** presenta estimación al mes de setiembre de ₡2.025.78 millones, contra una ejecución de ₡440.19 millones lo que representa un 22%.
- ✓ **Componente II BCIE 2188:** presenta un presupuesto de ₡1.902.01 millones, y ejecutó la suma de ₡85.95 millones, que representa un 5%. Mediante 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 ₡96.98 millones.
- ✓ **Componente III BCIE 2188:** al mes de setiembre presenta un presupuesto de ₡135.54 millones, ejecutó ₡52.56 millones, la sobre ejecución en Fondos Corrientes se debe a la cancelación de cuentas por pagar de las diferentes divisiones BCIE al portafolio Inversiones BCIE (División 27) por ajustes de distribución de costos de planilla.



Proyecto BCIE 2198 Donación para el alcantarillado de Limón: presenta un presupuesto de ₡5.963.60 millones, de los cuales ₡5.251.08 millones corresponden a fondos del préstamo y ₡712.52 millones con fondos de contrapartida. Este programa presenta una ejecución de ₡38.90 millones ejecutado únicamente con fondos de contrapartida, lo que representa un 1% del presupuesto al mes de setiembre del programa.

El Proyecto Saneamiento Ambiental: ejecutó con fondos de contrapartida ₡2.491.55 millones, con fondos del préstamo Banco Nacional-JBIC se ejecutó la suma de ₡4.716.00 millones. La ejecución total es de ₡7.207.55 millones que representa un 83% del monto presupuestado a setiembre para este programa (₡8.708.46 millones).

Proyecto BID/2493: el presupuesto del programa al mes de setiembre asciende a ₡4.794.28 millones y se logró una ejecución total de ₡4.070.77 millones equivalente a 85%, distribuida de la siguiente forma:

- ✓ **Componente Saneamiento Ambiental:** presenta una ejecución total ₡3.054.12 millones contra una estimación de ₡3.303.48 millones, lo que representa un 92%. 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 setiembre es de ₡253.79 millones contra una ejecución de ₡204.65 millones equivalente a un 81%.
- ✓ **Componente financiado con fondos de FECASALC:** la ejecución total al mes de setiembre asciende ₡812.00 millones que representa un 66% del monto presupuestado de ₡1.237.01 millones.

A setiembre del 2024 las inversiones correspondientes a obras de acueducto, alcantarillado, hidrantes, gestión ambiental y otros proyectos financiados con fondos corrientes, lograron una ejecución de ₡17.026.35 millones contra un presupuesto de ₡32.899.22 millones lo que representa un 52%.

El plan de inversiones del programa de Hidrantes presenta ejecución de ₡935.32 millones al mes de setiembre contra una estimación de ₡2.166.21 millones, lo que representa un 43%

El plan de inversiones del programa de Gestión Ambiental presenta ejecución de ₡0.32 millones al mes de setiembre.

En apego a los lineamientos emitidos por ARESEP, al 30 de setiembre se mantiene una reserva por la suma de ₡3.254.00 millones, correspondiente a la porción no ejecutada del plan de inversiones a la fecha.



V. Conclusiones

- 1- Para este período la Institución contó con un nivel de liquidez que le permitió atender sus obligaciones de corto y mediano plazo sin dificultad.
- 2- Entre setiembre 2024 y setiembre 2023 hay una disminución del 2.33% en los ingresos de operación que corresponden a: servicio de acueducto con una disminución del 3.6%, el servicio de alcantarillado con un aumento del 1.12%, y servicio de hidrantes presenta un aumento del 1.90%. 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.
- 3- Los gastos operativos antes de la depreciación presentan un crecimiento del 5.86% entre un año y otro (¢5.319 millones) y al considerar los gastos de la depreciación hay un crecimiento entre un año y otro, del 5.34% (¢7.198 millones).
- 4- Al mes setiembre del 2024 la ejecución total alcanzada es de ¢40.654.39 millones, que representa un porcentaje de ejecución del 35%, respecto al presupuesto anual y una ejecución del 47% tomando en cuenta lo estimado a setiembre 2024 lo que se desglosa de la siguiente manera: fondos específicos ejecutó la suma de ¢12.018.08 millones que representa un 35%, con fondos corrientes se ejecutó la suma ¢28.636.31 millones equivalente a 55%, que lo componen: fondos de contrapartidas ¢11.609.96 millones, otros proyectos de inversión, hidrantes y gestión ambiental ¢17.026.35 millones equivalente a un 52%.
- 5- El grupo de cuentas de Ingresos Financieros registra un crecimiento neto de ¢2.596 millones con respecto al período 2023, el mayor impacto se muestra en la partida de Diferencial Cambiario que sube ¢3.844 millones, pues pasa de ¢7.272 millones en el 2023 a ¢11.116 millones en el 2024, atribuido a la variación en el tipo de cambio de las monedas extranjeras, donde el euro pasa de 1.05820 en setiembre 2023 a 1.11700 en setiembre 2024 y el yen pasa de 149.2300 en setiembre 2023 a 143.06000 en setiembre 2024. Asimismo, el tipo de cambio del dólar pasa de ¢541.50061 en setiembre 2023 a ¢519.01947 en setiembre 2024.
- 6- El conjunto de cuentas de Gastos Financieros presenta un crecimiento neto de ¢8.199 millones, pasando de ¢3.591 millones en setiembre 2023 a ¢11.790 millones a setiembre 2024, donde la cuenta de gasto por Diferencial Cambiario presenta un incremento de ¢6.888 millones pues pasa de ¢2.026 millones en el 2023 a ¢8.914 millones en el 2024, el tipo de cambio del dólar pasa de ¢541.50061 en setiembre 2023 a ¢519.01947 en setiembre 2024.



VI. Recomendaciones

1. Se debe acatar lo dispuesto en la ley 7593, artículo 30 de la ARESEP, el cual establece que la Institución está en la obligación de presentar un pliego tarifario al menos una vez al año, para cubrir la totalidad de los gastos incluida la depreciación. Hasta tanto no se cuente con nuevos ingresos tarifarios, es necesario que AyA realice esfuerzos en otros ámbitos para generar mayores ingresos, por ejemplo: un mayor control de las conexiones ilícitas, acelerar el programa de macro medición y el proyecto de Agua no Contabilizada.
2. Mantener la revisión exhaustiva del cumplimiento del programa de inversiones, de tal forma que el nivel de ejecución se supere constantemente para garantizar un avance eficiente.

VII. Responsables

Dirección Análisis Financiero

- Elaboración: Lilliana Navarro Castillo
Puesto: Ejecutivo Experto.
- Revisión: Mynor Valerio Carballo
Puesto: Director General



VIII. Anexos

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 SETIEMBRE 2023-2024**
Expresados en colones



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2024					
CIFRAS EXPRESADAS EN COLONES					
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
	Notas	SETIEMBRE 2024	SETIEMBRE 2023	Variación Absoluta	%
Cajas	3.1	435,100,000.00	435,100,000.00	0.00	0.00%
Bancos	3.2	61,648,053,050.23	5,121,705,406.30	56,526,347,643.93	1103.66%
Inversiones Alta Liquidez	3.3	0.00	45,994,000,000.00	-45,994,000,000.00	-100.00%
Fondos no Disponibles	3.4	737,258,979.43	687,734,260.40	49,524,719.03	7.20%
Cuentas por Cobrar Servicios		24,508,185,571.06	24,882,426,460.29	-374,240,889.23	-1.50%
Estimación de cuentas por cobrar	3.5	-7,455,138,122.58	-6,832,287,591.36	-622,850,531.22	9.12%
Otras Cuentas por Cobrar	3.6	754,520,671.81	783,131,945.00	-28,611,273.19	-3.65%
Estimación de Otras cuentas por cobrar	3.7	-2,964,074.14	-2,167,537.92	-796,536.22	36.75%
Inversiones Mantenidas hasta el vencimiento	3.8	8,040,000,000.00	14,352,128,957.72	-6,312,128,957.72	-43.98%
Inventarios	3.9	8,494,847,664.53	7,785,259,698.26	709,587,966.27	9.11%
Estimación por obsolescencia de Inventarios	3.10	-232,851,842.02	-303,795,196.86	70,943,354.84	-23.35%
Gastos Pagados por Adelantado	3.11	869,268,872.38	513,876,411.36	355,392,461.02	69.16%
Transacciones pendientes Cajas Chicas		470,274,240.33	331,089,478.11	139,184,762.22	42.04%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		€ 98,266,555,011.03	€ 93,748,202,291.30	€ 4,518,352,719.73	4.82%
ACTIVO NO CORRIENTE					
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	3.12	237,158,722.76	233,962,587.36	3,196,135.40	1.37%
Software neto	3.13	436,171,163.33	294,589,564.84	141,581,598.49	48.06%
Activos con derecho en uso neto	3.14	870,908,245.85	1,167,198,273.23	-296,290,027.38	-25.38%
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	11,788,510,531.27	11,998,939,890.20	-210,429,358.93	-1.75%
Edificios y Estructuras neto	3.16	16,553,706,032.01	16,945,981,343.59	-392,275,311.58	-2.31%
Maquinaria y Equipo neto	3.16	18,641,101,459.08	19,391,919,936.42	-750,818,477.34	-3.87%
Sistema de Acueductos neto	3.16	433,916,958,753.85	447,512,161,558.23	-13,595,202,804.38	-3.04%
Sistema de Alcantarillado neto	3.16	175,172,372,638.35	159,990,309,538.13	15,182,063,100.22	9.49%
Sistema de Hidrantes neto	3.16	15,732,369,930.63	14,237,920,104.39	1,494,449,826.24	10.50%
Obras en Diseño y Construcción	3.16	30,091,257,312.70	26,144,565,608.77	3,946,691,703.93	15.10%
Obras Concluidas pendientes de Operar	3.16	38,782,591,178.32	29,534,350,548.06	9,248,240,630.26	31.31%
Cuentas Control Programas de Inversion	3.17	123,695,953,575.48	145,534,125,462.29	-21,838,171,886.81	-15.01%
Inventario de activos (PPE) en bodega	3.18	4,056,703,860.97	3,949,270,672.08	107,433,188.89	2.72%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		€ 870,144,148,700.47	€ 877,103,680,383.46	-€ 6,959,531,682.99	-0.79%
TOTAL ACTIVO		€ 968,410,703,711.50	€ 970,851,882,674.76	-€ 2,441,178,963.26	-0.25%
PASIVOS					
PASIVO CORRIENTE					
Documentos por pagar Corto Plazo	3.19	4,381,036,097.83	4,389,172,555.30	-8,136,457.47	-0.19%
Cuentas por pagar Salarios y Cargas Patronales	3.20	9,896,806,869.47	8,727,979,635.16	1,168,827,234.31	13.39%
Cuentas por Pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		3,401,530,100.18	2,780,207,287.92	621,322,812.26	22.35%
Pasivo por Arrendamiento Corto Plazo	3.21	177,672,777.55	152,692,044.36	24,980,733.19	16.36%
Fondos de Terceros y en Garantía Corto Plazo	3.22	170,300,119.52	23,017,093.19	147,283,026.33	639.89%
Transacciones pendientes Interfase comercial y caja chica	3.23	1,892,541,078.85	1,704,264,768.08	188,276,310.77	11.05%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		€ 19,919,887,043.40	€ 17,777,333,384.01	€ 2,142,553,659.39	12.05%
PASIVO NO CORRIENTE					
Documentos a Pagar Largo Plazo	3.19	87,501,506,267.63	87,193,480,794.73	308,025,472.90	0.35%
Pasivo por Arrendamiento Largo Plazo	3.21	744,638,018.75	1,056,491,846.61	-311,853,827.86	-29.52%
Fondos de Terceros y en Garantía Largo Plazo	3.22	737,259,215.68	687,735,239.60	49,523,976.08	7.20%
Otros Ingresos Diferidos	3.24	19,147,778,017.41	19,210,156,652.59	-62,378,635.18	-0.32%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		€ 108,131,181,519.47	€ 108,147,864,533.53	-€ 16,683,014.06	-0.02%
TOTAL PASIVOS		€ 128,051,068,562.87	€ 125,925,197,917.54	€ 2,125,870,645.33	1.69%
PATRIMONIO					
Aportes del Estado	3.25	68,121,945,977.26	68,121,945,977.26	0.00	0.00%
Superávit por Revaluación	3.26	292,075,356,081.79	310,313,842,278.48	-18,238,486,196.69	-5.88%
Patrimonio por Resultados	3.27	490,299,419,892.96	460,014,201,267.39	30,285,218,625.57	6.58%
Utilidad o pérdida del periodo	3.28	-10,137,086,803.38	6,476,695,234.09	-16,613,782,037.47	-256.52%
TOTAL PATRIMONIO		€ 840,359,635,148.63	€ 844,926,684,757.22	-€ 4,567,049,608.59	-0.54%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		€ 968,410,703,711.50	€ 970,851,882,674.76	-€ 2,441,178,963.26	-0.25%

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					
AL 30 SETIEMBRE 2024					
CIFRAS EXPRESADAS EN COLONES					
	NOTAS	SETIEMBRE 2024	SETIEMBRE 2023	Variación Absoluta	%
INGRESOS OPERATIVOS					
Ingresos venta agua gravadas tarifa reducida		565,483,802.74	520,251,555.76	45,232,246.98	8.69%
Ingresos venta de agua gravadas tarifa plena		56,295,394,050.88	56,393,991,092.39	-98,597,041.51	-0.17%
Ingresos por venta de agua exenta		38,800,405,662.03	42,319,165,644.52	-3,518,759,982.49	-8.31%
Subtotal Ingresos Acueducto		€ 95,661,283,515.65	€ 99,233,408,292.67	-€ 3,572,124,777.02	-3.60%
Ingresos Alcantarillado		30,656,480,115.63	30,317,253,444.11	339,226,671.52	1.12%
Ingresos Hidrantes		2,891,188,862.87	2,837,294,109.74	53,894,753.13	1.90%
Ingresos Tarifa de Protección de Recurso Hídrico		677,739,219.92	595,031,308.33	82,707,911.59	13.90%
Total de Ingresos Operativos	3.29	€ 129,886,691,714.07	€ 132,982,987,154.85	-€ 3,096,295,440.78	-2.33%
OTROS INGRESOS					
Otros Ingresos		14,083,774.53	14,139,830.65	-56,056.12	-0.40%
Otros Ingresos contables no realizables	3.30	1,569,948,159.10	2,287,103,553.88	-717,155,394.78	-31.36%
Total Otros Ingresos		€ 1,584,031,933.63	€ 2,301,243,384.53	-€ 717,211,450.90	-31.17%
TOTAL INGRESOS		€ 131,470,723,647.70	€ 135,284,230,539.38	-€ 3,813,506,891.68	-2.82%
GASTOS DE OPERACIÓN					
3.31					
Sueldos y Salarios		35,670,048,150.19	33,494,438,895.77	2,175,609,254.42	6.50%
Cuotas Patronales		9,652,185,387.36	9,439,205,982.69	212,979,404.67	2.26%
Prestaciones Legales	3.31.1	61,973,448.31	144,701,374.00	-82,727,925.69	-57.17%
Gastos de Viaje		1,780,024,961.11	1,801,501,662.42	-21,476,701.31	-1.19%
Alquileres	3.31.2	3,059,407,037.50	3,201,381,524.53	-141,974,487.03	-4.43%
Servicios Públicos	3.31.3	13,032,227,592.33	11,432,804,536.43	1,599,423,055.90	13.99%
Reparación y Mantenimiento		3,130,413,176.40	4,170,545,280.19	-1,040,132,103.79	-24.94%
Cánones	3.31.4	3,784,799,438.79	2,919,939,961.92	864,859,476.87	100.00%
Consultorías	3.31.5	2,201,195,426.47	2,571,807,250.10	-370,611,823.63	-14.41%
Publicidad		2,445,360.00	17,932,884.80	-15,487,524.80	-86.36%
Seguros		215,011,223.60	232,046,934.72	-17,035,711.12	-7.34%
Otros Servicios Públicos		100,612,781.24	234,056,407.62	-133,443,626.38	-57.01%
Servicios Contratados	3.31.6	8,336,569,562.55	7,816,013,894.67	520,555,667.88	6.66%
Otros Servicios no Personales		319,445,158.19	276,869,091.12	42,576,067.07	15.38%
Combustibles		985,138,078.42	1,051,690,195.65	-66,552,117.23	-6.33%
Productos Químicos		1,368,934,651.84	1,279,979,495.21	88,955,156.63	6.95%
Materiales y Suministros		3,640,311,048.59	3,650,457,412.62	-10,146,364.03	-0.28%
Hidrómetros y Cajas	3.31.11	1,264,875,472.07	403,689,549.97	861,185,922.10	213.33%
Transferencias Corrientes a Entidades y Personas	3.31.7	421,097,486.33	545,852,546.11	-124,755,059.78	-22.86%
Gastos IVA sin Crédito Fiscal	3.31.8	2,303,008,539.35	2,315,823,403.70	-12,814,864.35	-0.55%
Gastos Derivados del Proceso Comercial	3.5	503,677,194.72	42,181,723.66	461,495,471.06	1094.06%
Otros Gastos	3.31.9	1,764,043,623.67	1,666,266,646.68	97,776,976.99	5.87%
Transferencias reembolsables a programas de inversión	3.31.10	2,425,425,171.90	1,994,738,006.40	430,687,165.50	21.59%
Depreciación		25,154,192,507.23	23,608,745,834.77	1,545,446,672.46	6.55%
Depreciación Revaluada		20,869,120,107.59	20,535,663,581.00	333,456,526.59	1.62%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		€ 142,046,182,585.75	€ 134,848,334,076.75	€ 7,197,848,509.00	5.34%
UTILIDAD O PÉRDIDA DE OPERACIÓN		-€ 10,575,458,938.05	€ 435,896,462.63	€ 3,384,341,617.32	776.41%
INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS					
Ingresos Financieros		12,227,873,763.06	9,631,531,732.02	€ 2,596,342,031.04	26.96%
Gastos Financieros		11,789,501,628.39	3,590,732,960.56	€ 8,198,768,667.83	228.33%
TOTAL INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS NETOS	3.32	€ 438,372,134.67	€ 6,040,798,771.46	€ 10,795,110,698.87	178.70%
UTILIDAD O PERDIDA NETA		-€ 10,137,086,803.38	€ 6,476,695,234.09	-€ 16,613,782,037.47	-256.52%

MARIA JOSE CASTILLO LEON (FIRMA)
Firmado digitalmente por MARIA JOSE CASTILLO LEON (FIRMA)
Fecha: 2024.10.25 10:57:05 -06'00'

Lic. María José Castillo León
Sub-Gerente

MYNOR FRANCISCO VALERIO CARBALLO (FIRMA)
Firmado digitalmente por MYNOR FRANCISCO VALERIO CARBALLO (FIRMA)
Fecha: 2024.10.24 15:38:29 -06'00'

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 30 de setiembre del 2024				
Cifras expresadas en colones				
	Aportes Patrimoniales	Superavit por Revaluación	Excedentes acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2022	68,121,945,977.26	330,860,393,024.85	438,940,089,485.96	837,922,428,488.07
Superavit por Revaluación por altas		9,430,139,096.80		9,430,139,096.80
Superavit Realización de activos		-27,415,177,779.13	27,415,177,779.13	0.00
Superavit por revaluación por bajas		-506,430,412.23	506,430,412.23	0.00
Utilidad de períodos anteriores			0.00	0.00
Exedente o Déficit			2,521,527,184.96	2,521,527,184.96
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
Superavit por Revaluación por altas		622,627,182.18		622,627,182.18
Superavit Realización de activos		-20,893,815,422.96	20,893,815,422.96	0.00
Superavit por revaluación por bajas		-22,379,607.72	22,379,607.72	0.00
Utilidad de períodos anteriores			0.00	0.00
Exedente o Déficit			-10,137,086,803.38	-10,137,086,803.38
Saldos al 30 de setiembre del 2024	68,121,945,977.26	292,075,356,081.79	480,162,333,089.58	840,359,635,148.63

MARIA JOSE CASTILLO LEON
(FIRMA)

Firmado digitalmente por
MARIA JOSE CASTILLO LEON
(FIRMA)
Fecha: 2024.10.25
10:57:31 -06'00'

María José Castillo León
Sub - Gerente

MYNOR FRANCISCO VALERIO CARBALLO
(FIRMA)

Firmado digitalmente por
MYNOR FRANCISCO VALERIO CARBALLO
(FIRMA)
Fecha: 2024.10.24 15:39:28
-06'00'

Mynor Valerio Carballo
Director de Contabilidad



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DE AYA

INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS					
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO					
AL 30 de Setiembre 2024 y 30 de Setiembre 2023					
Cifras expresadas en colones					
	NOTAS	Setiembre 2024	Setiembre 2023	Variación absoluta	Variación porcentual
FLUJO DE EFECTIVO	3.33.				
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN					
Cobros Actividades de Operación					
Servicios de acueductos cobrados		137,977,613,497.48	143,188,942,701.46	-5,211,329,203.98	-3.64%
Servicios de alcantarillado cobrados		96,630,638,720.43	99,390,894,995.46	-2,760,256,275.03	-2.78%
Servicio de Protección de Tarifa Hídrico		29,962,631,466.71	30,455,422,081.41	-492,790,614.70	-1.62%
Servicio de Hidrante		683,544,175.41	597,393,437.79	86,150,737.62	14.42%
Ingresos por venta de Derivación de agua		2,945,599,706.19	2,847,179,379.15	98,420,327.04	3.46%
Intereses sobre títulos valores cobrados		9,915,828.61	7,119,613.98	2,796,314.63	39.28%
Intereses sobre saldos en cuentas corrientes cobrados		577,570,970.48	1,917,797,766.13	-1,340,226,795.65	-69.88%
Servicios del Laboratorio cobrados		426,384,086.42	97,317,964.88	329,066,121.54	338.14%
Servicios de Planta de tratamiento		49,594,393.84	131,446,541.59	-81,852,147.75	-62.27%
Recuperación de créditos 2% impuesto sobre la renta		101,865,479.06	119,013,905.34	-17,148,426.28	-14.41%
Otros cobros por actividades de operación		0.00	278,580,826.00	-278,580,826.00	-100.00%
Donación de Fondos Life		68,987,858.27	164,534,472.69	-95,546,614.42	-58.07%
Recaudación Impuesto al Valor Agregado (IVA)		0.00	658,354,002.00	-658,354,002.00	-100.00%
Pagos de Actividades de Operación		6,520,880,712.06	6,523,887,715.04	-3,007,002.98	-0.05%
Salarios		96,238,088,437.48	94,375,075,407.55	1,863,013,029.93	1.97%
Decimo tercer mes		27,244,900,188.97	28,213,947,485.97	-1,030,052,703.00	-3.93%
Vacaciones disfrutadas		56,438,675.00	74,045,940.16	-17,609,265.16	-23.78%
Salario Escolar		1,883,070,381.63	1,079,765,347.93	803,305,033.70	74.78%
Cargas sociales		3,155,195,805.02	3,235,718,205.54	-80,522,600.52	-2.49%
Provisión Cesantía Funcionarios FARG		8,752,558,474.23	8,442,216,524.13	310,341,950.10	3.68%
Pagos por liquidaciones laborales		713,903,898.71	823,095,212.04	-109,191,313.33	-13.27%
Pagos por alquileres		69,948,302.50	79,672,210.96	-9,723,908.46	-12.21%
Pagos por servicios públicos		3,790,458,962.96	3,191,118,337.08	599,340,625.88	18.78%
Pagos por viáticos y transportes		13,205,693,484.25	12,311,663,174.92	894,030,309.33	7.26%
Pagos por reparación y mantenimiento de sistemas, edificios y equipos		1,893,670,278.33	2,157,839,541.77	-264,169,263.44	-12.24%
Pagos por servicios de regulación		3,477,275,793.80	4,504,721,366.22	-1,027,445,572.42	-22.81%
Pagos por seguros		3,784,799,435.80	3,210,861,304.08	573,938,131.72	17.87%
Pagos por consultorías		595,658,786.75	598,482,127.67	-2,823,340.92	-0.47%
Pagos de Publicidad		1,723,745,218.84	2,424,524,017.95	-700,778,799.11	-28.90%
Pagos de servicios contratados		3,369,590.30	19,509,390.30	-16,139,800.00	-82.73%
Pagos de otros servicios		7,552,158,099.12	7,201,782,501.73	350,375,597.39	4.87%
Pagos de combustibles		234,668,435.85	100,485,146.12	134,183,289.73	133.54%
Pagos de productos químicos		1,057,753,456.17	1,187,805,701.45	-130,052,245.28	-10.95%
pagos de materiales y suministros		934,116,808.64	903,873,801.76	30,242,804.88	3.35%
Pago de Licencias de Software		6,254,287,518.68	4,999,482,871.64	1,254,804,647.04	25.10%
Pagos transferencia de organismos Internacionales		2,144,402,718.39	2,196,226,855.97	-51,824,137.58	-2.36%
Pagos comisiones bancarias		350,902,723.53	322,801,930.48	28,100,793.05	8.71%
Pagos comisiones Agentes Recaudadores		11,182,984.44	8,070,610.28	3,112,374.16	38.56%
Otros pagos por indemnización		1,511,420,265.70	1,557,014,231.11	-45,593,965.41	-2.93%
Otros pagos en actividades de operación		1,705,958,236.69	1,718,898,166.50	-10,939,929.81	-0.64%
Devolución a Clientes		63,125,947.85	129,953,850.35	-66,827,902.50	-51.42%
Transferencia Pendiente de Recuperar		1,715,828.66	12,926,473.50	-11,210,644.84	-86.73%
IVA Pagado Ministerio de Hacienda		80,190,831.67	90,046,453.43	-9,855,621.76	-10.95%
		1,790,840.00	3,134,338.59	-1,343,498.59	-42.86%
		3,983,730,867.00	4,668,620,310.00	-684,889,443.00	-14.67%
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		41,739,525,060.00	48,813,867,293.91	-7,074,342,233.91	-14.49%



INSTITUTO COSTARRICENSE DE ACUEDUCTOS Y ALCANTARILLADOS				
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO				
AL 30 de Setiembre 2024 y 30 de Setiembre 2023				
Cifras expresadas en colones				
	Setiembre 2024	Setiembre 2023	Variación absoluta	Variación porcentual
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Cobros de Actividades de Inversión	7,822,499,679.55	10,893,263,202.75	-3,070,763,523.20	-28.19%
Liquidación de Títulos Valores	7,822,499,679.55	10,893,263,202.75	-3,070,763,523.20	-28.19%
Pagos de Actividades de Inversión	34,816,102,452.35	39,614,551,011.12	-4,798,448,558.77	-12.11%
Pagos por compra de activos fijos	3,137,015,227.13	2,456,720,449.75	680,294,777.38	27.69%
Pagos por compra de terrenos	10,987,108.56	578,714,173.24	-567,727,064.68	-98.10%
Pagos por transferencias no reembolsables	1,513,729,207.14	1,155,788,971.74	357,940,235.40	30.97%
Pagos por aportes de contrapartida a proyectos de inversión	10,045,716,748.65	9,180,691,014.10	865,025,734.55	9.42%
Pagos por contratos de construcción	4,614,647,917.91	2,321,371,026.90	2,293,276,891.01	98.79%
Pagos por compras de títulos valores	15,494,006,242.96	23,921,265,375.39	-8,427,259,132.43	-35.23%
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	-26,993,602,772.80	-28,721,287,808.37	1,727,685,035.57	-6.02%
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN				
Cobros de Actividades de Financiación	312,433,621.12	0.00	312,433,621.12	100.00%
Desembolsos KFW Fondos Life	312,433,621.12	0.00	312,433,621.12	100.00%
Pagos de Actividades de Financiación	11,463,953,608.48	9,394,353,807.32	10,729,607,868.04	114.21%
Pago intereses préstamos externos	1,625,526,975.08	734,345,740.44	891,181,234.64	121.36%
Pago amortización préstamos externos	6,735,907,099.18	6,766,489,092.20	-30,581,993.02	-0.45%
Pago de Intereses Moratorios y Multas	361,583,930.09	8,313,328.36	353,270,601.73	4249.45%
Pago intereses préstamos internos	556,795,925.26	328,996,791.48	227,799,133.78	69.24%
Pago amortización préstamos internos	1,677,217,985.53	1,156,620,044.67	520,597,940.86	45.01%
Pagos Intereses y Amorti. por arrendamientos según la NIIF 16	509,921,693.34	399,588,810.17	107,332,883.17	26.86%
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	-11,151,519,987.36	-9,394,353,807.32	-1,757,166,180.04	18.70%
Incremento/Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo por flujos de actividades	3,594,402,299.84	10,698,225,678.22	-7,103,823,378.38	-66.40%
Incremento/Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo por diferencias de cambio no realizadas	15,598,244.52	-108,646,193.66	124,244,438.18	-114.36%
Cuota Obrera pendientes de cancelar a la CCSS (efecto neto)	15,539,309.69	30,168,101.48	-14,628,791.79	-48.49%
Variación de las cuentas Generales de Regiones	-588,676,386.11	-360,806,085.55	-227,870,300.56	63.16%
Variación de las cuentas de Salarios	2,771,244.34	3,951,505.64	-1,180,261.30	-29.87%
Variación de ajustes al flujo por movimientos que nos son de AyA	7,230,868.73	23,165,946.26	-15,935,077.53	-68.79%
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%
Efectivo y equivalentes de efectivo Setiembre 2024-2023	62,083,153,050.23	51,550,805,406.30	10,532,347,643.93	20.43%

MARIA JOSE CASTILLO LEON (FIRMA)

Firmado digitalmente por MARIA JOSE CASTILLO LEON (FIRMA) Fecha: 2024.10.25 10:57:50 -06'00'

Lic. María José Castillo León
Sub-Gerente

MYNOR FRANCISCO VALERIO CARBALLO (FIRMA)

Firmado digitalmente por MYNOR FRANCISCO VALERIO CARBALLO (FIRMA) Fecha: 2024.10.24 15:41:00 -06'00'

Lic. Mynor Valerio Carballo
Director de Contabilidad