

**LA NACIÓN, S.A.**  
Estado de Flujo de Efectivo  
Al 30 de septiembre de 2025  
(En Miles de colones)

**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Ganancia neta consolidada del período	118,314
<b>Partidas que no requieren (proveen) efectivo</b>	
Depreciaciones	271,929
Amortización por derecho de uso	25,945
Diferencias en cambio no realizadas	(87,912)
Pérdida (ganancia) en venta de activos	
Gasto por intereses	816,304
Impuesto sobre la renta diferido	(10,037)
<b>Cambios en el capital de trabajo</b>	
Cuentas y efectos por cobrar	(148,118)
Inventarios	119,032
Gastos pagados por anticipado y otros activos	14,139
Cuentas por pagar comerciales	218,256
Ingresos diferidos	(24,303)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	49,435
<b>Efectivo (usado en) provisto por las actividades de operación</b>	<b>1,362,985</b>
Intereses pagados	(816,304)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>	<b>546,681</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Nuevas Inversiones al vencimiento	
Retiro de Activos por derecho de uso	0
Liquidaciones de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5,603
Aportes a inversiones en asociadas y otras participaciones	
Efectos por cobrar a largo plazo	16,193
Retiros (Adiciones) de inmuebles, maquinaria y equipo y otros activos	(10,697)
Efecto por retiro de activos productivos	2,706
<b>Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de inversión</b>	<b>13,806</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Nuevos documentos por pagar	
Amortización de documentos por pagar	(332,324)
Cancelación de bonos por pagar CP	0
Amortización en obligaciones por derecho de uso	(24,221)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>(356,545)</b>

AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	203,941
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	198,211
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	<b>402,152</b>

**Pedro M. Abreu Jiménez**  
Representante Legal

**Andrea Suárez Fonseca**  
Gerente Financiera

**Brayner Sánchez Moya**  
Jefe de Contabilidad

Céd. 3101002648

LA NACION SOCIEDAD ANONIMA

Atención: SUGEVAL

Registro Profesional: 39545

Contador: Brayner Esteban Sánchez Moya

Estado de Flujos de Efectivo

2025-10-23 10:12:21 -0600



**TIMBRE 300.0 COLONES**

VERIFICACIÓN: HVmOUywg  
<https://timbres.contador.co.cr>