

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

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

Ganancia neta consolidada del período 111,042

**Partidas que no requieren (proveen) efectivo**

Depreciaciones 288,735

Amortización por derecho de uso 24,548

Diferencias en cambio no realizadas 18,469

Pérdida (ganacia) en venta de activos

Gasto por intereses 596,553

Impuesto sobre la renta diferido (19,863)

**Cambios en el capital de trabajo**

Cuentas y efectos por cobrar 320,448

Inventarios (27,010)

Gastos pagados por anticipado y otros activos (42,389)

Cuentas por pagar comerciales (225,265)

Ingresos diferidos 37,640

Gastos acumulados y otras cuentas por pagar (152,245)

**Efectivo (usado en) provisto por las actividades de operación 930,663**

Intereses pagados (873,273)

**Efectivo neto usado en las actividades de operación 57,390**

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

Nuevas Inversiones al vencimiento

Retiro de Activos por derecho de uso 4,212

Liquidaciones de inversiones a valor razonable con cambios en resultados 274,245

Aportes a inversiones en asociadas y otras participaciones

Efectos por cobrar a largo plazo (42,195)

Adiciones de inmuebles, maquinaria y equipo y otros activos (15,729)

Efecto por retiro de activos productivos 389

**Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de inversión 220,923**

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

Nuevos documentos por pagar

Amortización de documentos por pagar (206,194)

Cancelación de bonos por pagar CP (9,015,000)

Amortización en obligaciones por derecho de uso (27,008)

**Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento (9,248,202)**

**AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO (8,969,889)**

**EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO 9,168,100**

**EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO 198,211**

**Pedro M. Abreu Jiménez**  
Representante Legal

**Andrea Suárez Fonseca**  
Gerente Financiera

**Brayner Sánchez Moya**  
Jefe de Contabilidad

Céd. 3101002648

LA NACIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA  
Atención: Superintendencia General de  
Valores

Registro Profesional: 39545

Contador: Brayner Esteban Sánchez Moya

Estado de Flujos de Efectivo

2025-07-23 15:46:41 -0600



**TIMBRE 300.0 COLONES**

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