



REFINADORA
COSTARRICENSE
DE PETRÓLEO

GOBIERNO
DE COSTA RICA

Análisis Financiero Integral Diciembre 2024 – Diciembre 2023

Dirección Financiera

Diciembre 2024

IMAE
4,8%



Venta Combustible
4 099 481 m³



Inflación
0,84%



Tipo de cambio
₡ 517,22/\$



Precio coctel CIF
\$89,99/bbl



Diciembre 2023

IMAE
4,8%



Venta Combustible
3 775 123 m³



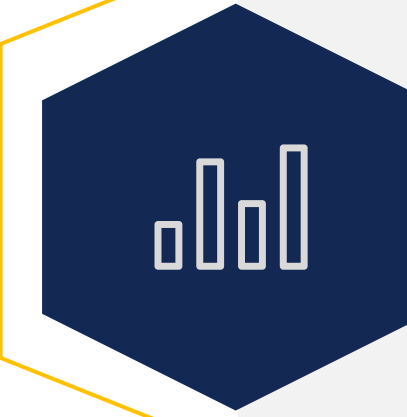
Inflación
-1,77%



Tipo de cambio
₡ 543,70/\$



Precio coctel CIF
\$100,51/bbl





Informes de Auditoría Interna

Durante 2024 se comunicaron informes de auditoría. Estas acciones buscan que la información financiera sea confiable, oportuna y transparente, para brindar a los sujetos interesados instrumentos que les permita evaluar el desempeño, la rentabilidad, la liquidez y la solidez financiera de la empresa, en los que destacan:

- a) AUI-04-2-24 Auditoría Financiera sobre sobre el registro de la Revaluación de Activos.
- b) AUI-16-2-24 Auditoría Financiera sobre el Estado de Flujos de Efectivo.
- c) AUI-17-2-24 Auditoría Financiera sobre efectos de las variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera.
- d) AUI-21-2-24 Auditoría Financiera sobre la partida de provisiones de la Empresa.
- e) AUI-23-2-24 Auditoría Financiera sobre impuesto de renta diferido.



REFINADORA
COSTARRICENSE
DE PETRÓLEO

GOBIERNO
DE COSTA RICA

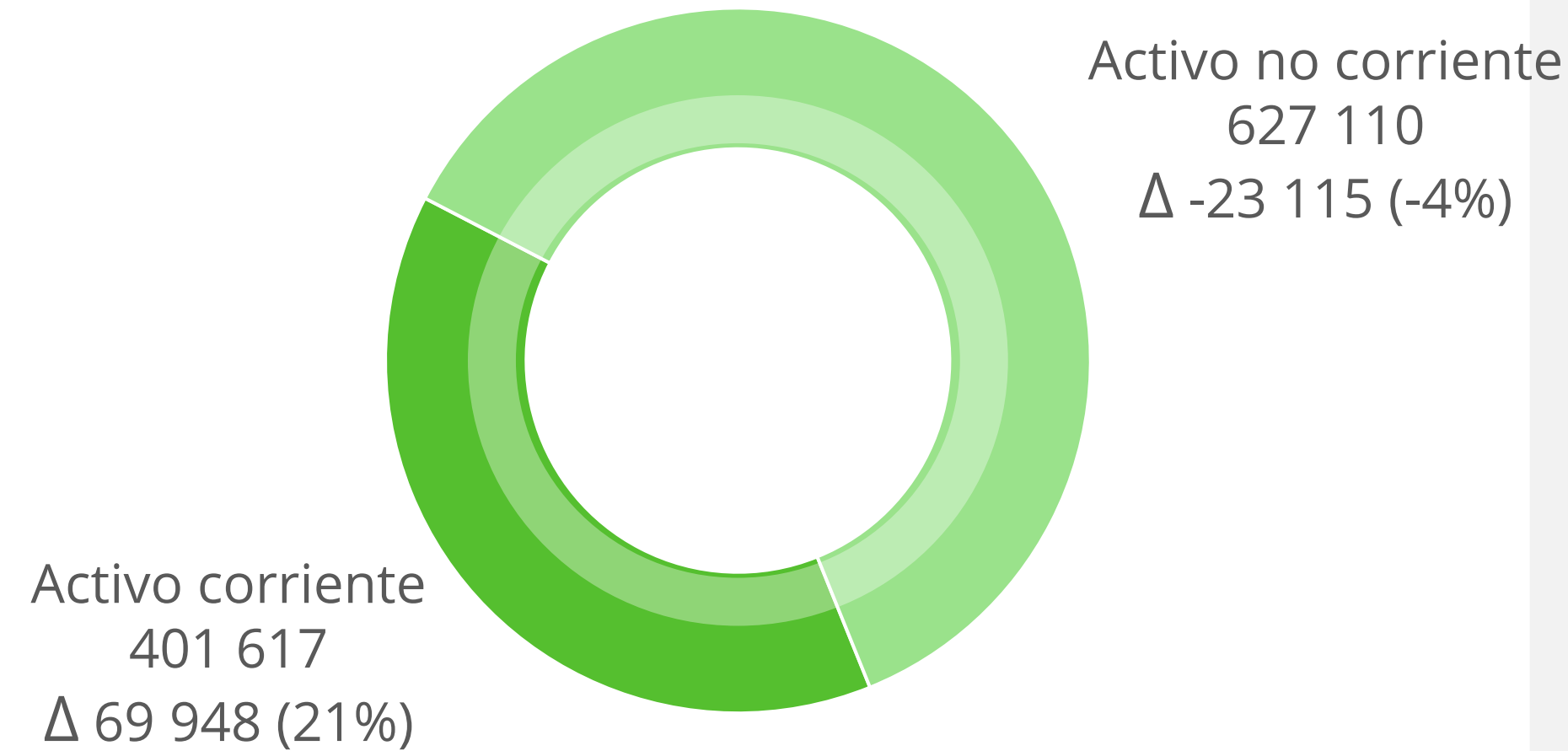
Análisis de la Situación Financiera

Posición financiera

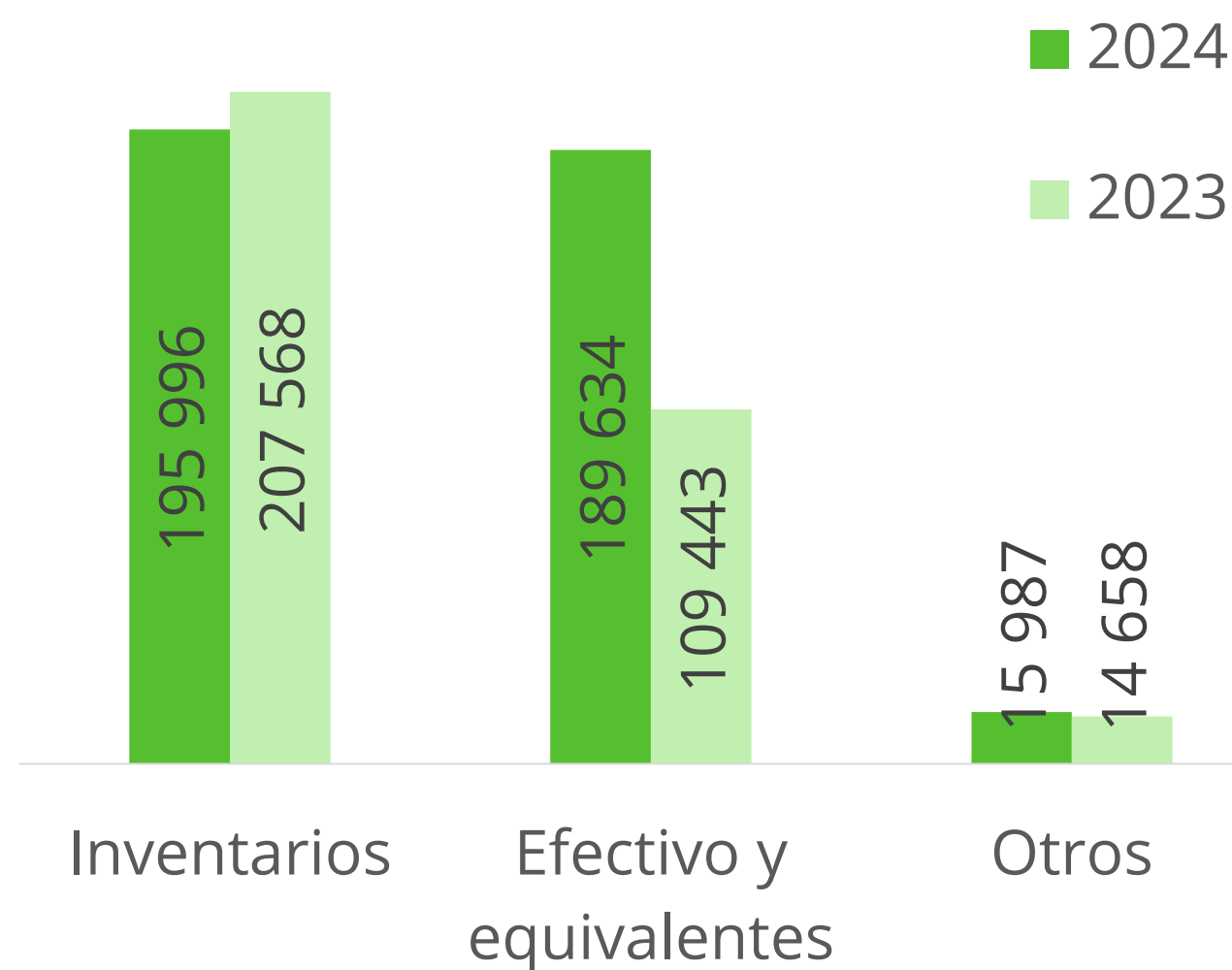
Posición Financiera diciembre 2024
(millones de ₡)



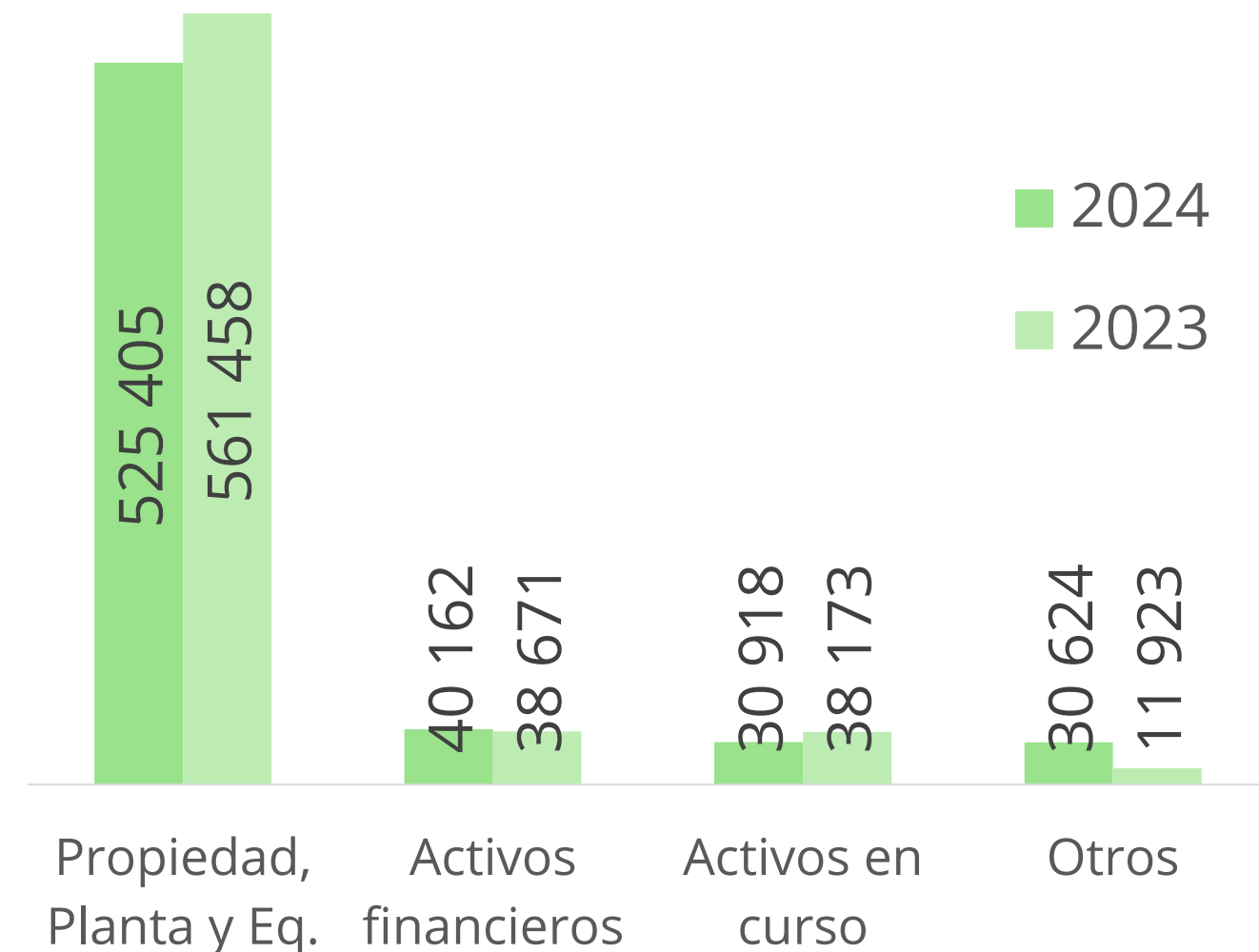
Estructura del activo diciembre 2024
(millones de ₡)



Principales cuentas del activo corriente
(millones de colones)



Principales cuentas del activo no corriente
(millones de colones)



₡11 469 millones: reducción interanual del inventario

- 6%: incremento en el volumen promedio de inventario (23 millones litros)
- 10%: reducción del costo promedio del inventario (₡52/l)

₡80 191 millones: aumento interanual del efectivo

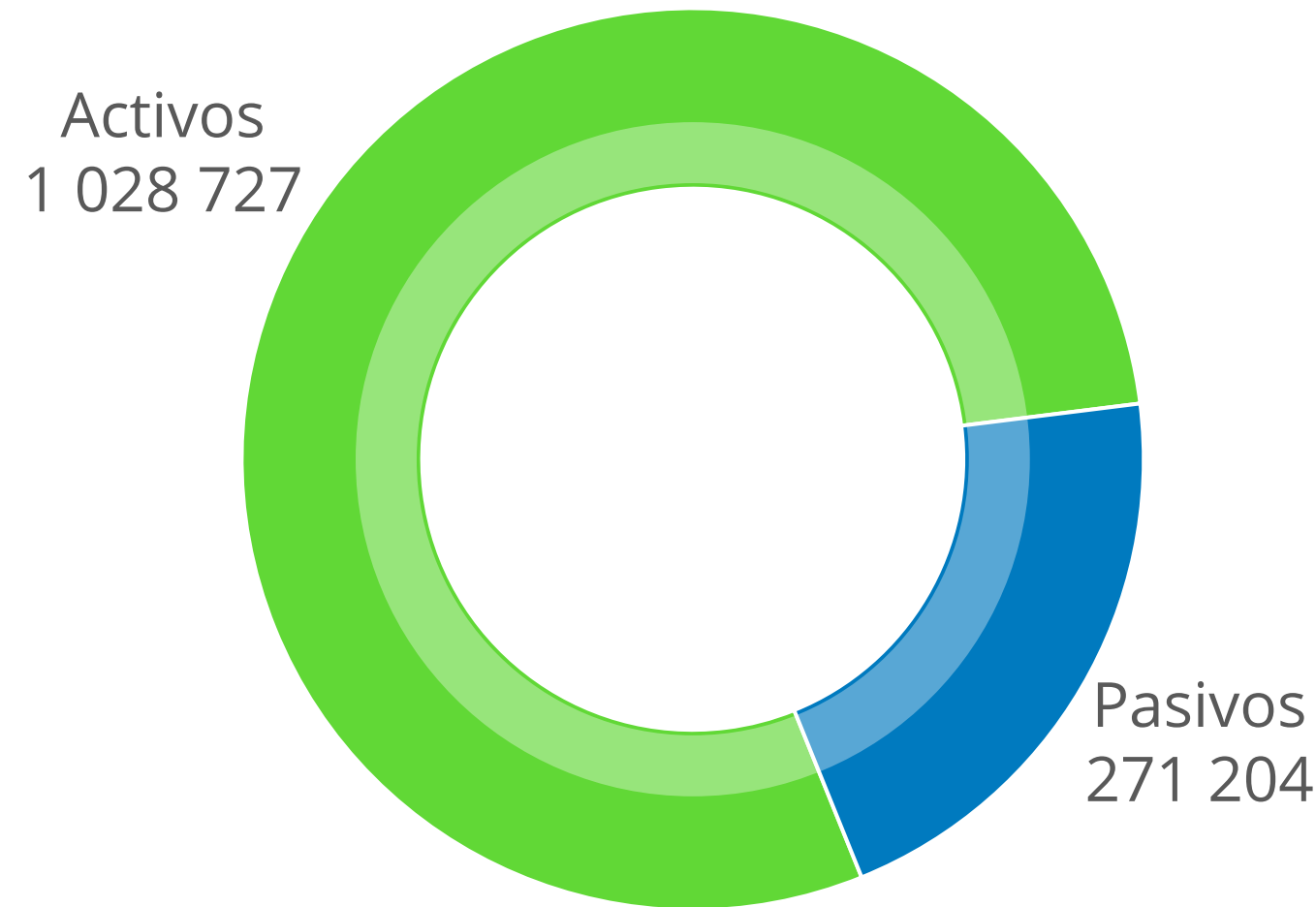
- **₡29 643 millones:** Cuentas de efectivo restringido
- Ejecución de inversiones

₡7 057 millones: aumento interanual en cuentas por cobrar

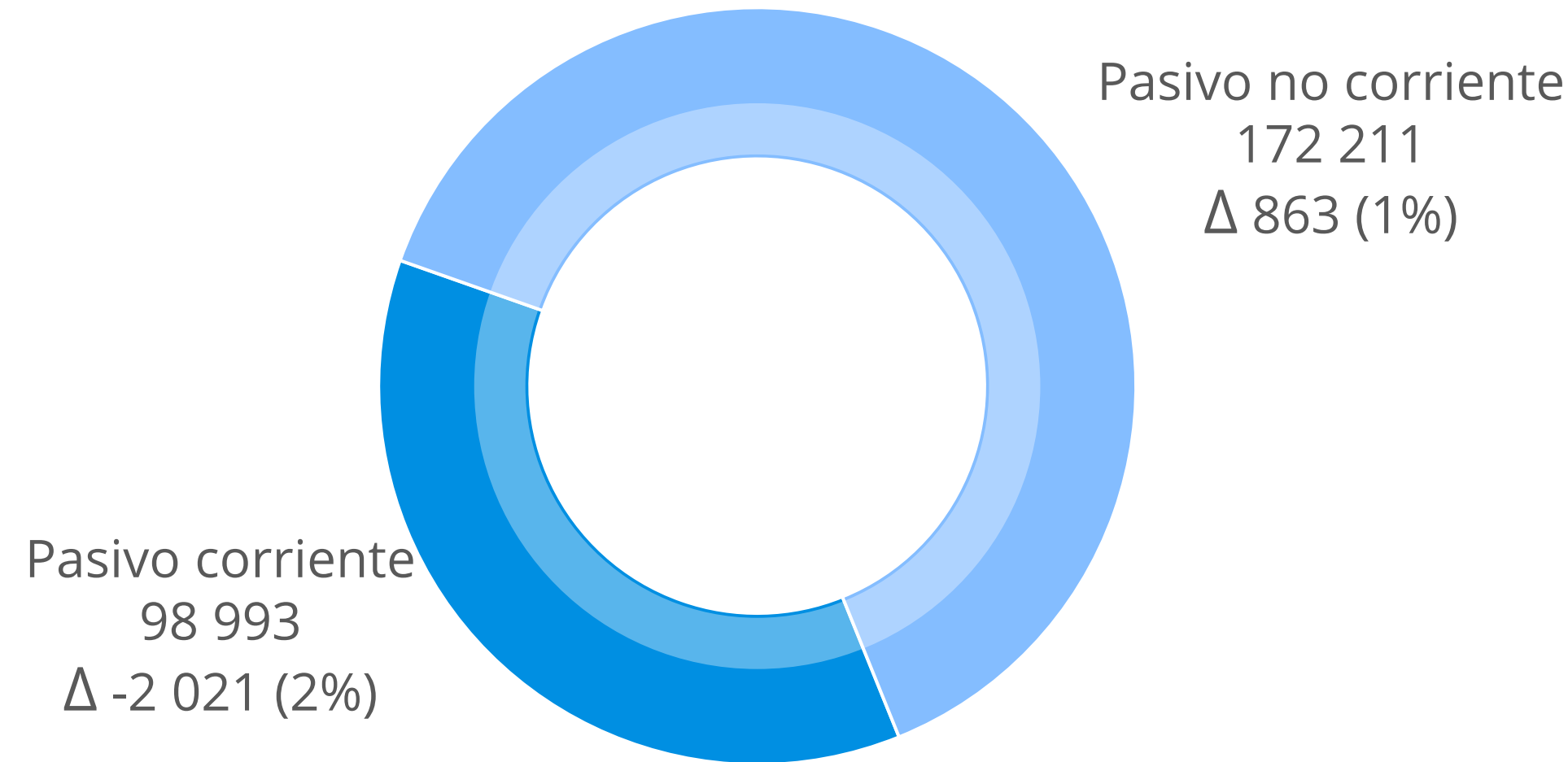
- **₡1 593 millones:** Cuentas por cobrar por ciberataque

Posición financiera

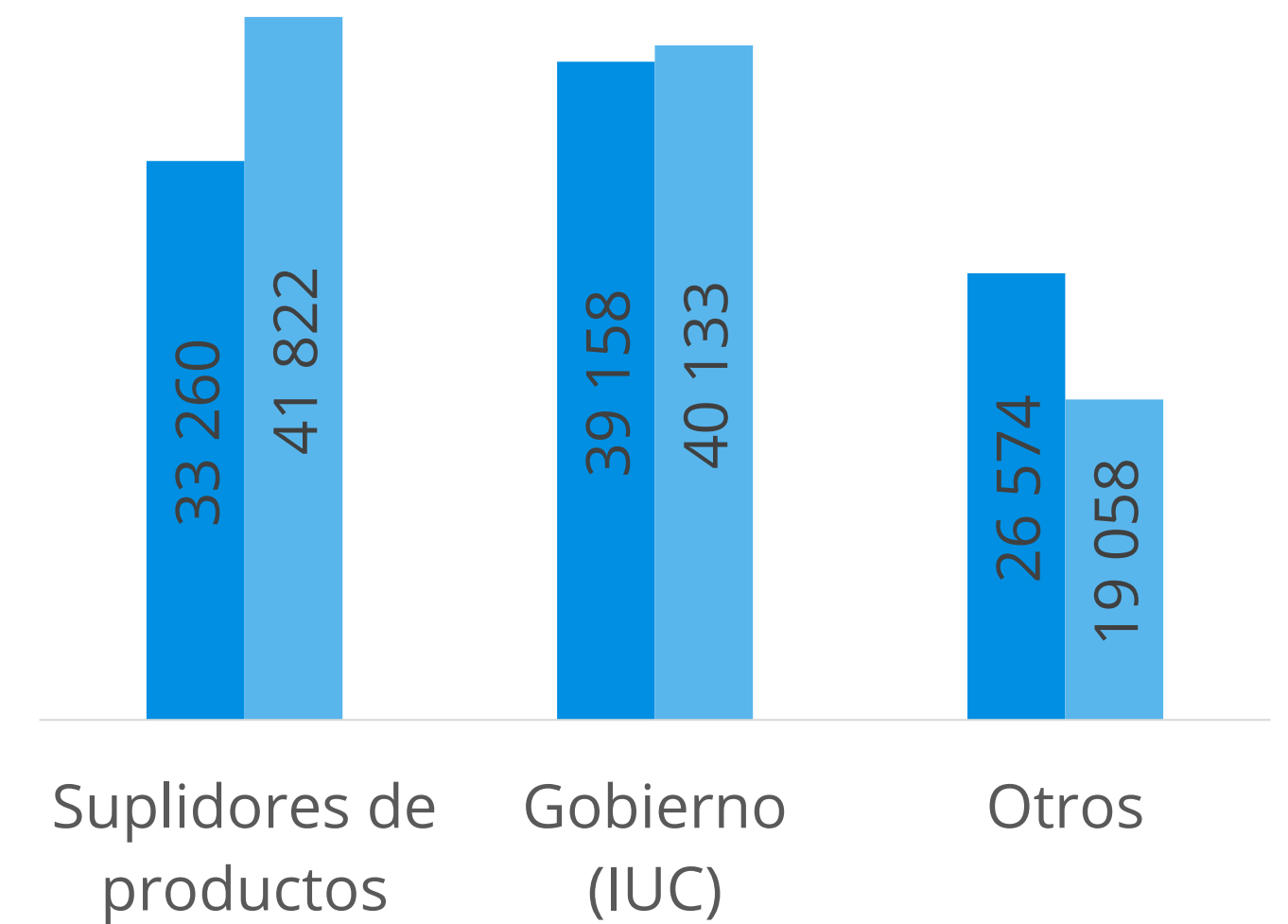
Posición Financiera diciembre 2024
(millones de ₡)



Estructura del pasivo diciembre 2024
(millones de ₡)



Principales cuentas del pasivo corriente
(millones de colones)



₡8 562 millones: reducción interanual de Suplidores

- 10%: reducción del precio promedio de importación (US\$10,52/bbl)

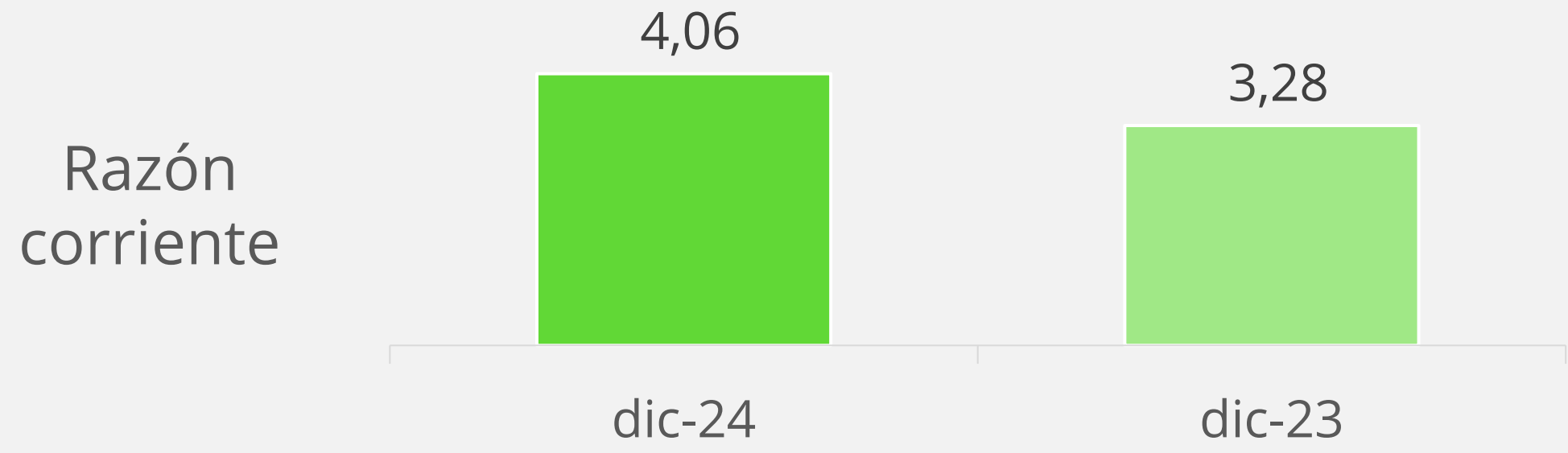
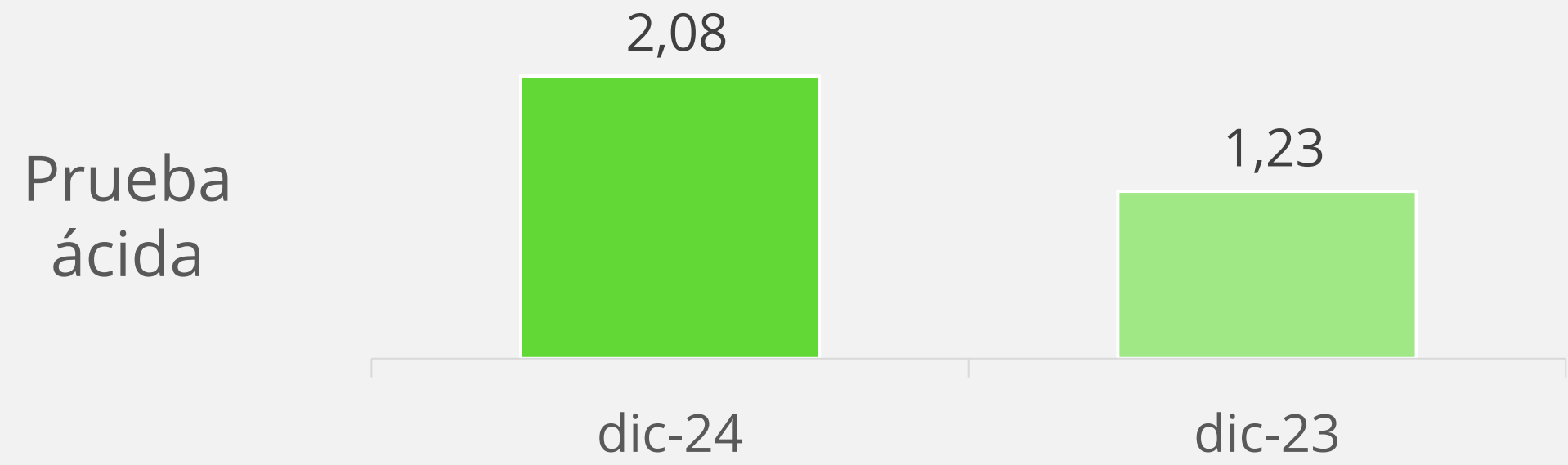
₡7 148 millones: aumento en gastos acumulados

- ₡6 994 millones : provisión CCSS en 2024

₡975 millones: reducción en el pasivo por IUC

- ₡618 306 millones: monto pagado por IUC a diciembre de 2024

Situación de la liquidez



**Balance de caja
(millones de colones)**

109 443

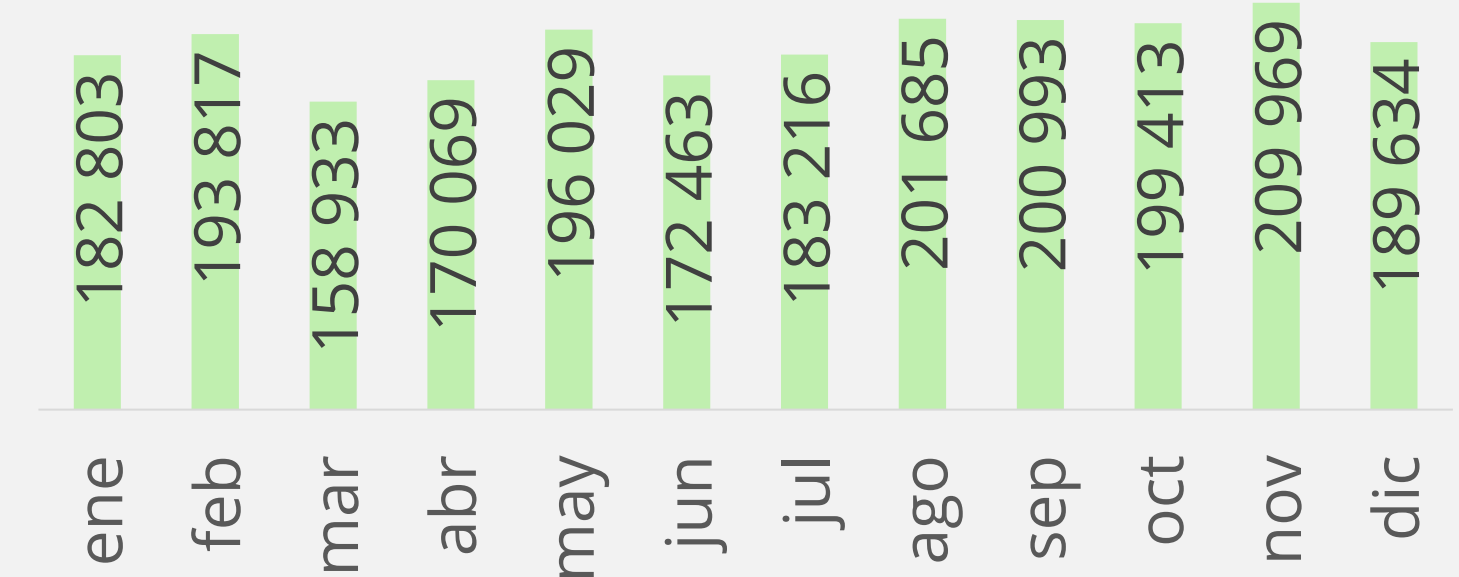
Entradas	2 026 091
Salidas	1 935 054

Caja promedio

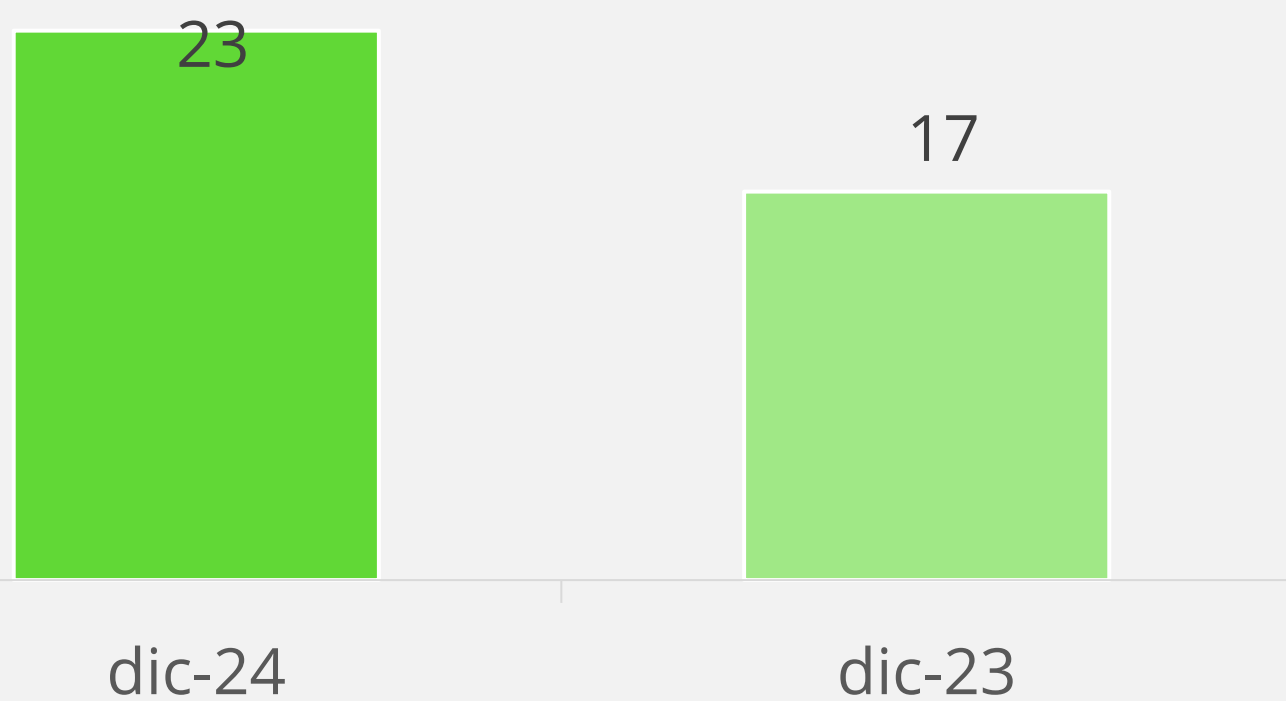
Mes	Caja promedio
dic-24	₡188 252
dic-23	₡107 541

Saldo de caja al final del mes
(millones de colones)

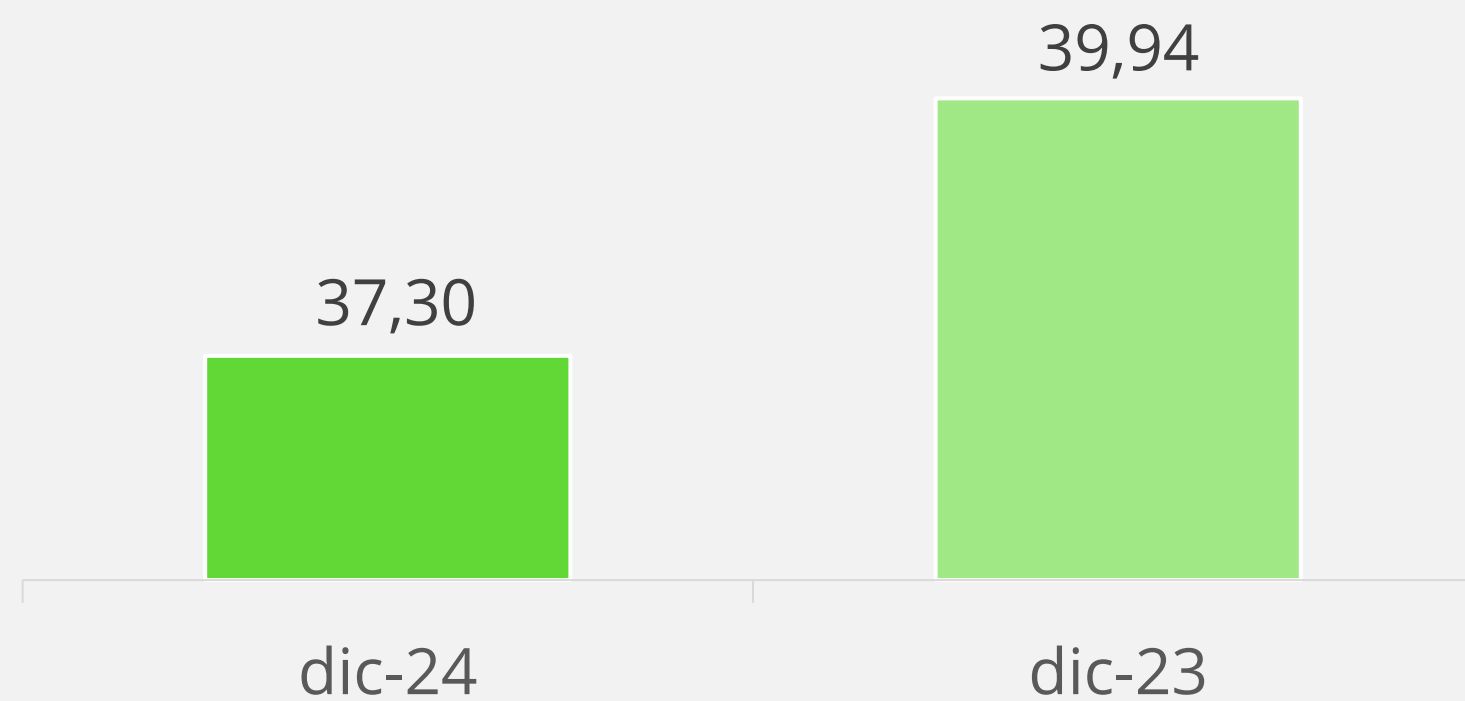
2024



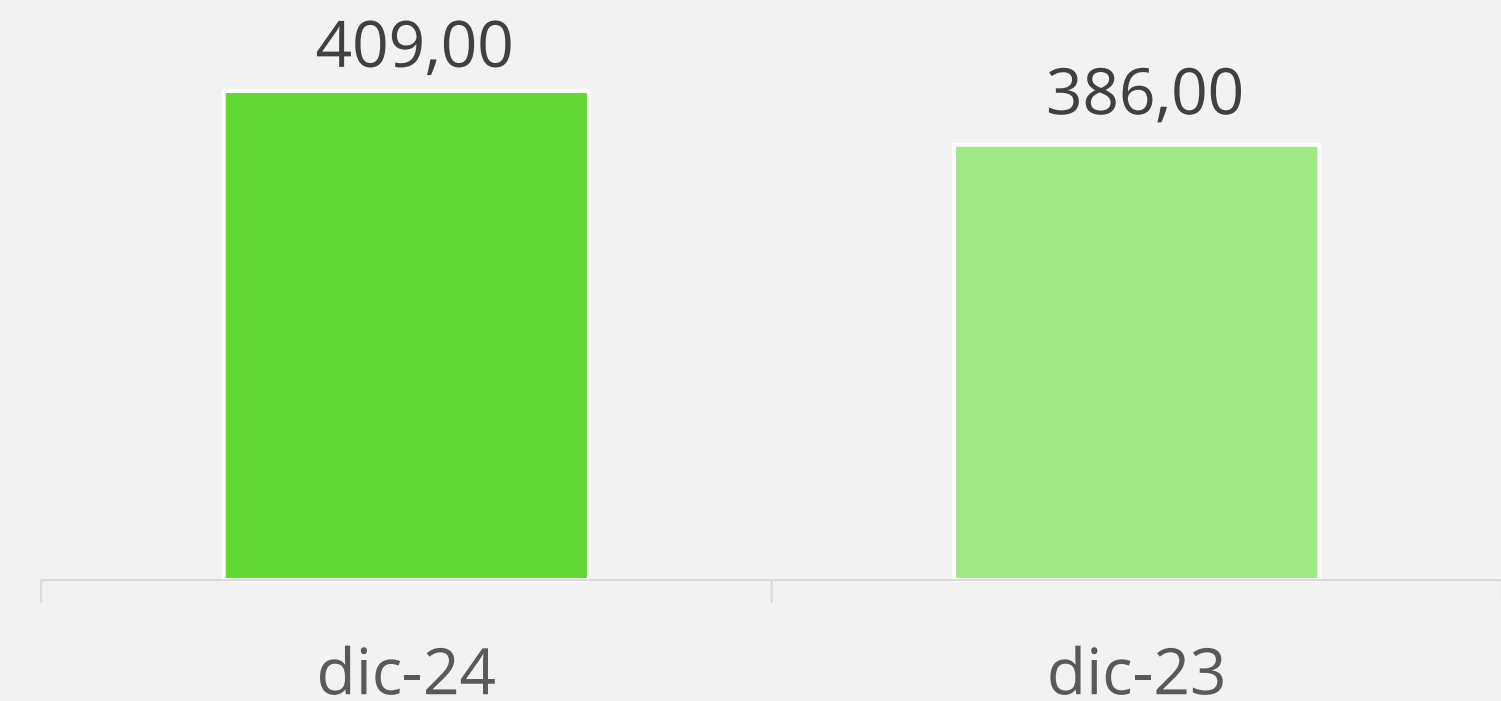
Rotación de cuentas por pagar



Días promedio de inventario



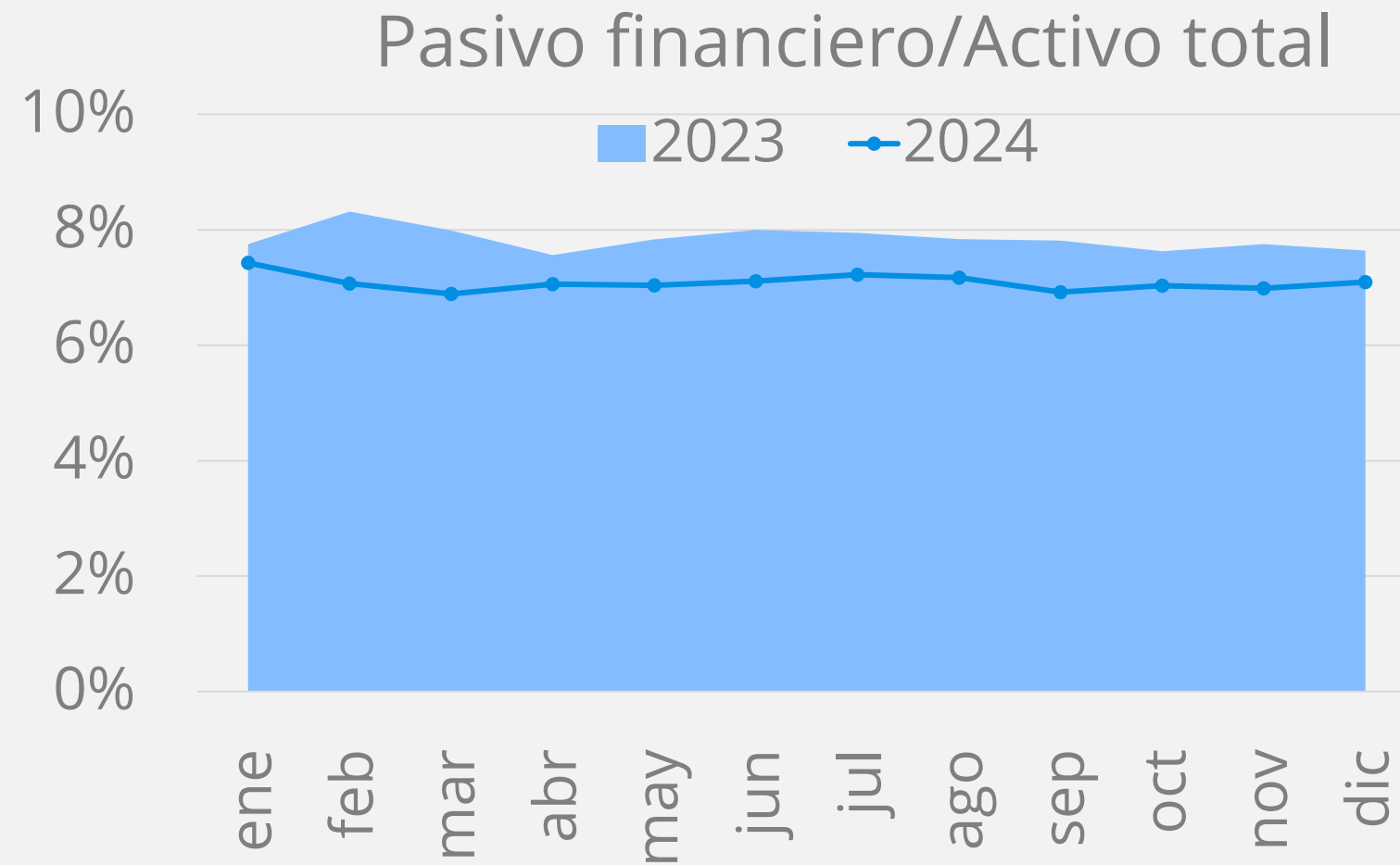
**Volumen promedio inventario
(millones litros)**



Situación de la deuda

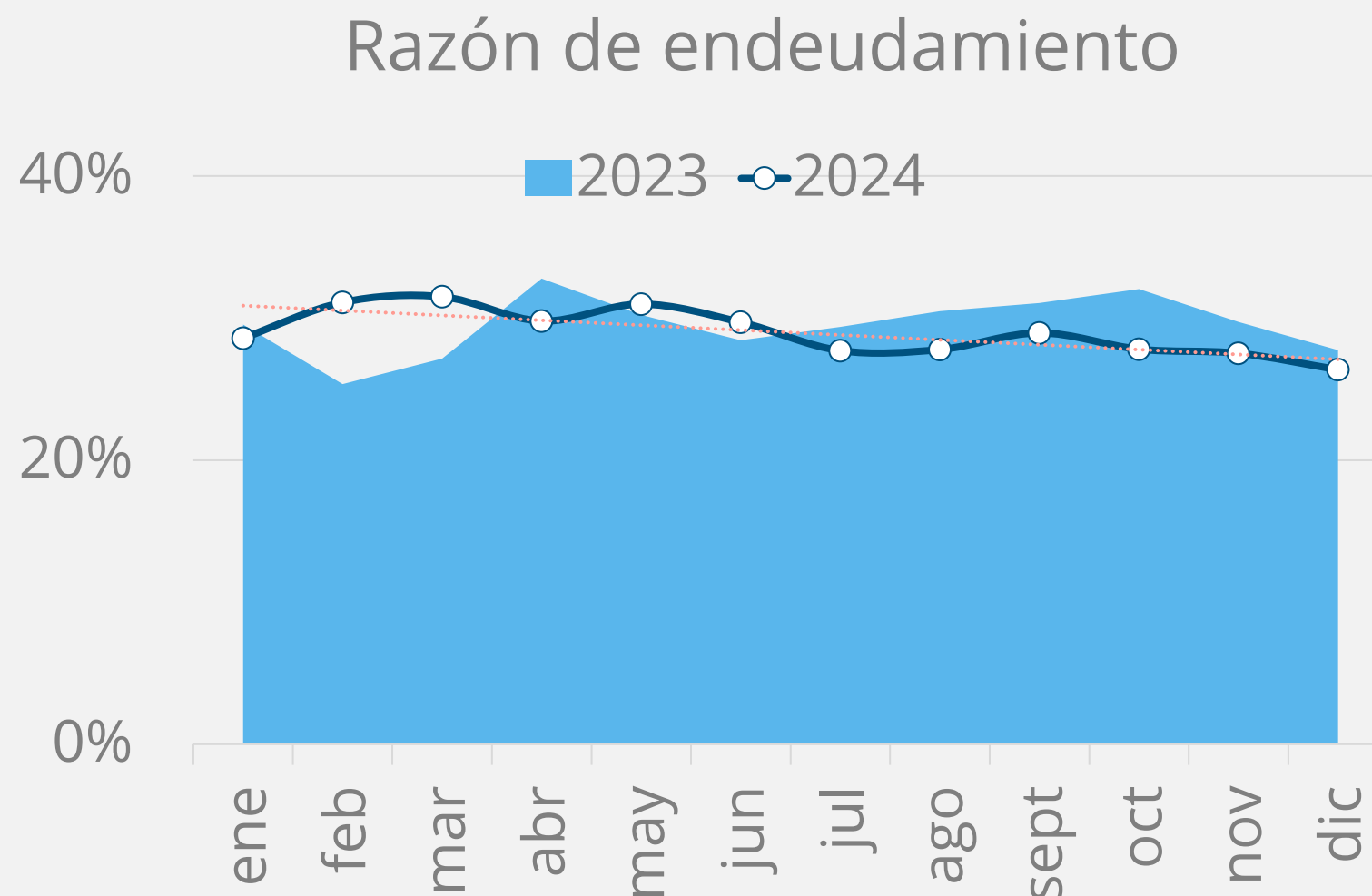
Pasivo financiero

dic-24 dic-23
7,1% 7,6%



Razón endeudamiento

dic-24 dic-23
26% 28%



- **50%:** límite de endeudamiento (Ley N°10386).

- **26%:** razón de endeudamiento diciembre 2024.

- Las razones de deuda redujeron desde el 2023, por el pago de Serie A1 (US\$50 millones)

- El pago se realizó con el Fondo de Amortización de Bonos, por lo que no hubo afectación de la liquidez.

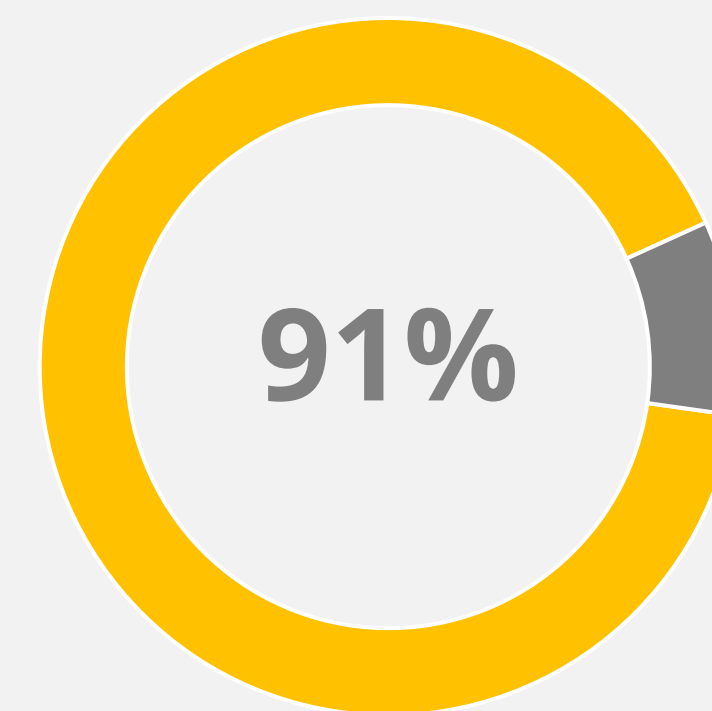
Estado de Resultados diciembre 2024-2023 (millones ₡)

	Dic 24	Dic 23	Variación	
			Absoluta	Relativa
Ventas netas	2 016 518	2 017 949	(1 431)	-0,1%
Costo de ventas	1 838 682	1 912 229	(73 547)	-3,8%
Gastos de operación	112 421	112 069	352	0,3%
Utilidad/operación	65 415	(6 350)	71 764	-1130%
Otros gastos netos	- 10 898	- 9 215	(1 683)	18%
Utilidad (Pérdida) neta antes I/R	54 516	(15 565)	70 081	-450%

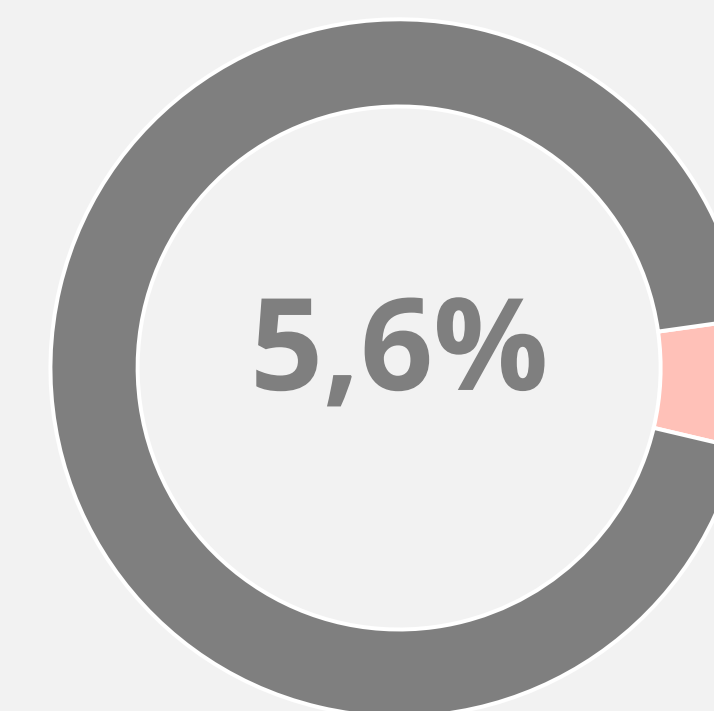
Se cubrieron la totalidad de los gastos de operación y otros gastos.

La pérdida a diciembre del 2023 se originó en el *diferencial de precios* aprobado por ARESEP.

Ratio costo de ventas



Ratio OPEX



Margen de operación

3,24%

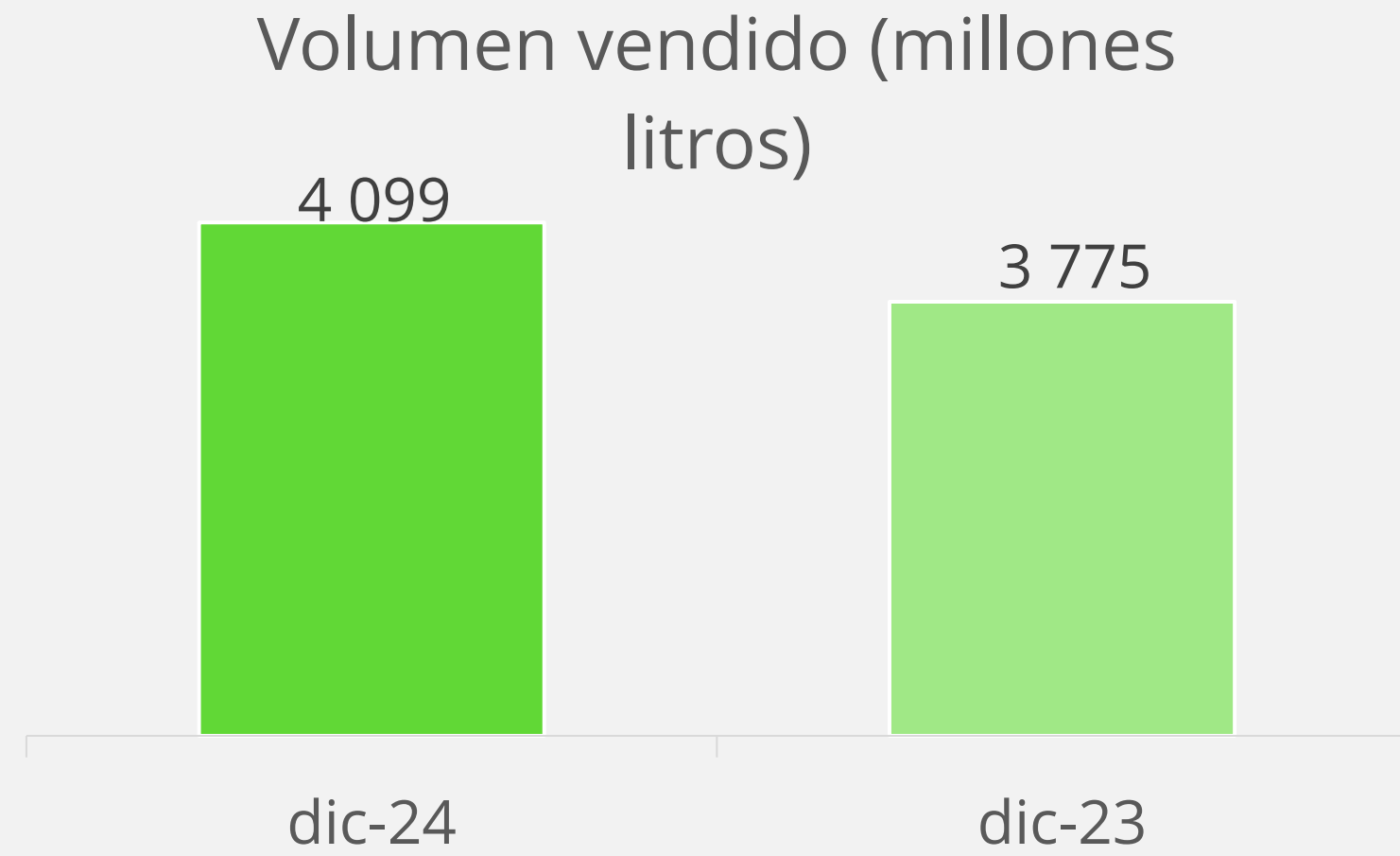
Margen Neto

2,31%

Ventas

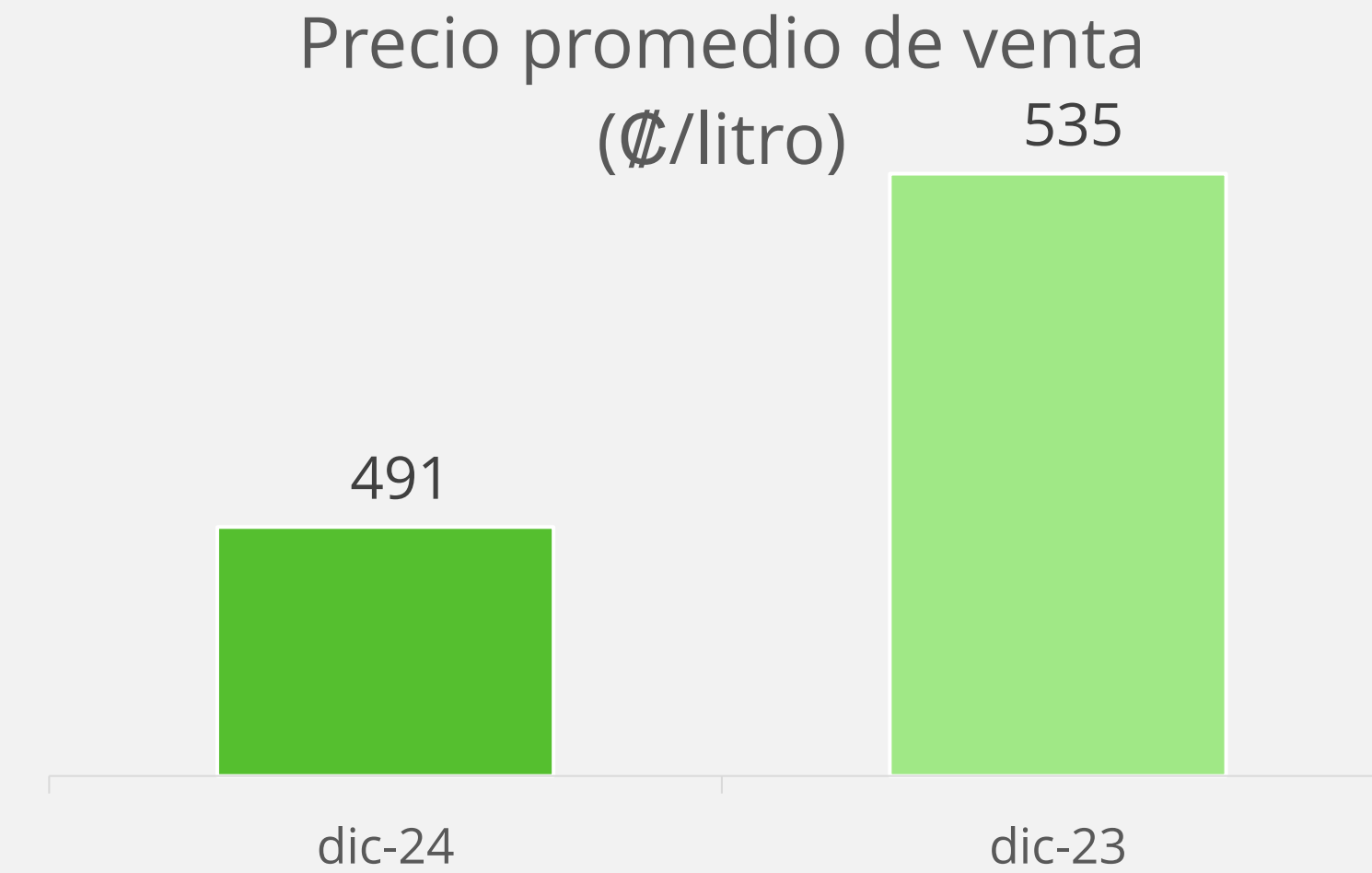
 **8,6%**

Variación interanual
Diciembre 24-23



 **8%**

Variación interanual
Diciembre 24-23



 **0,1%**

Variación interanual
Diciembre 24-23

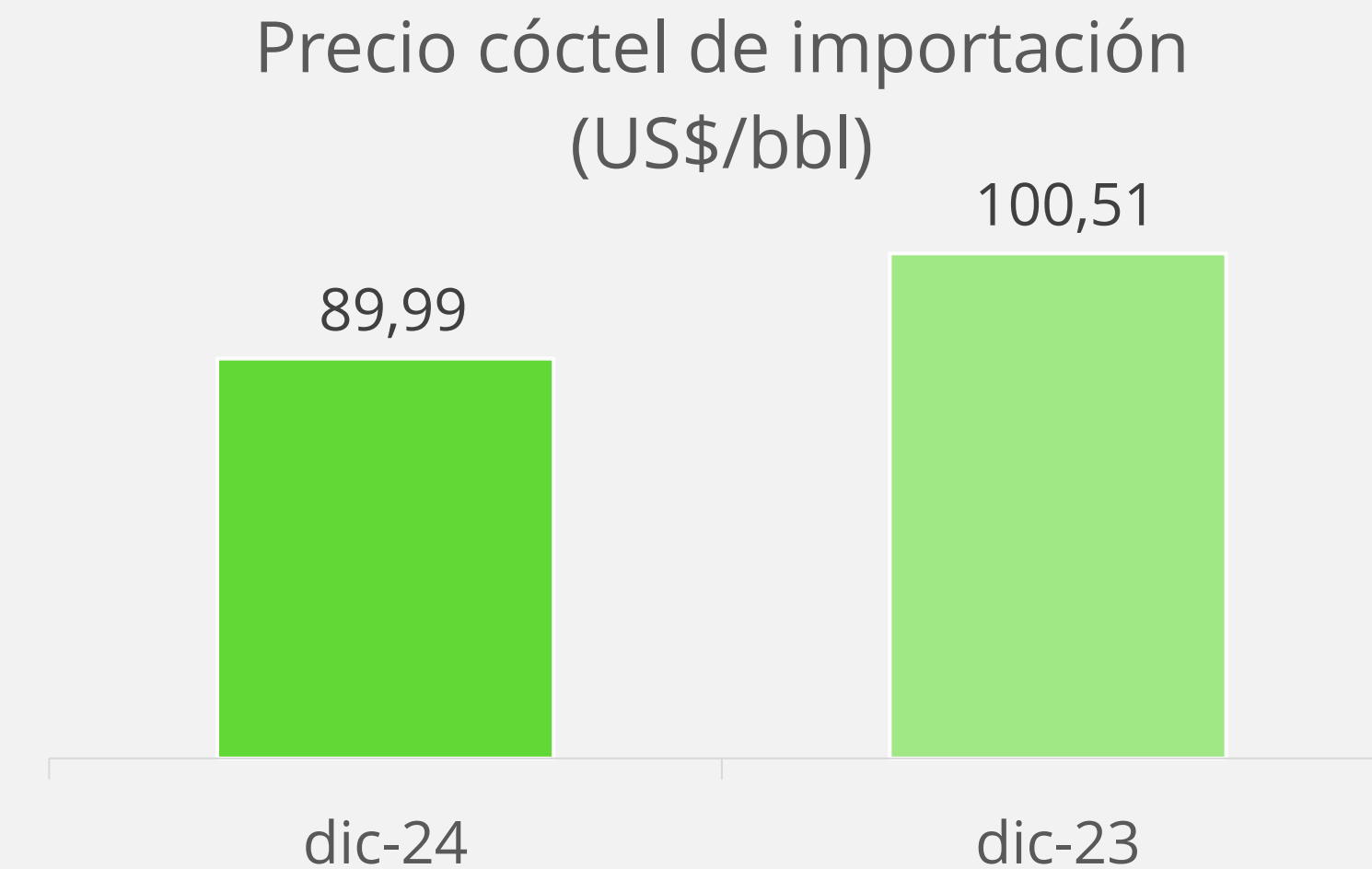


 **10%**

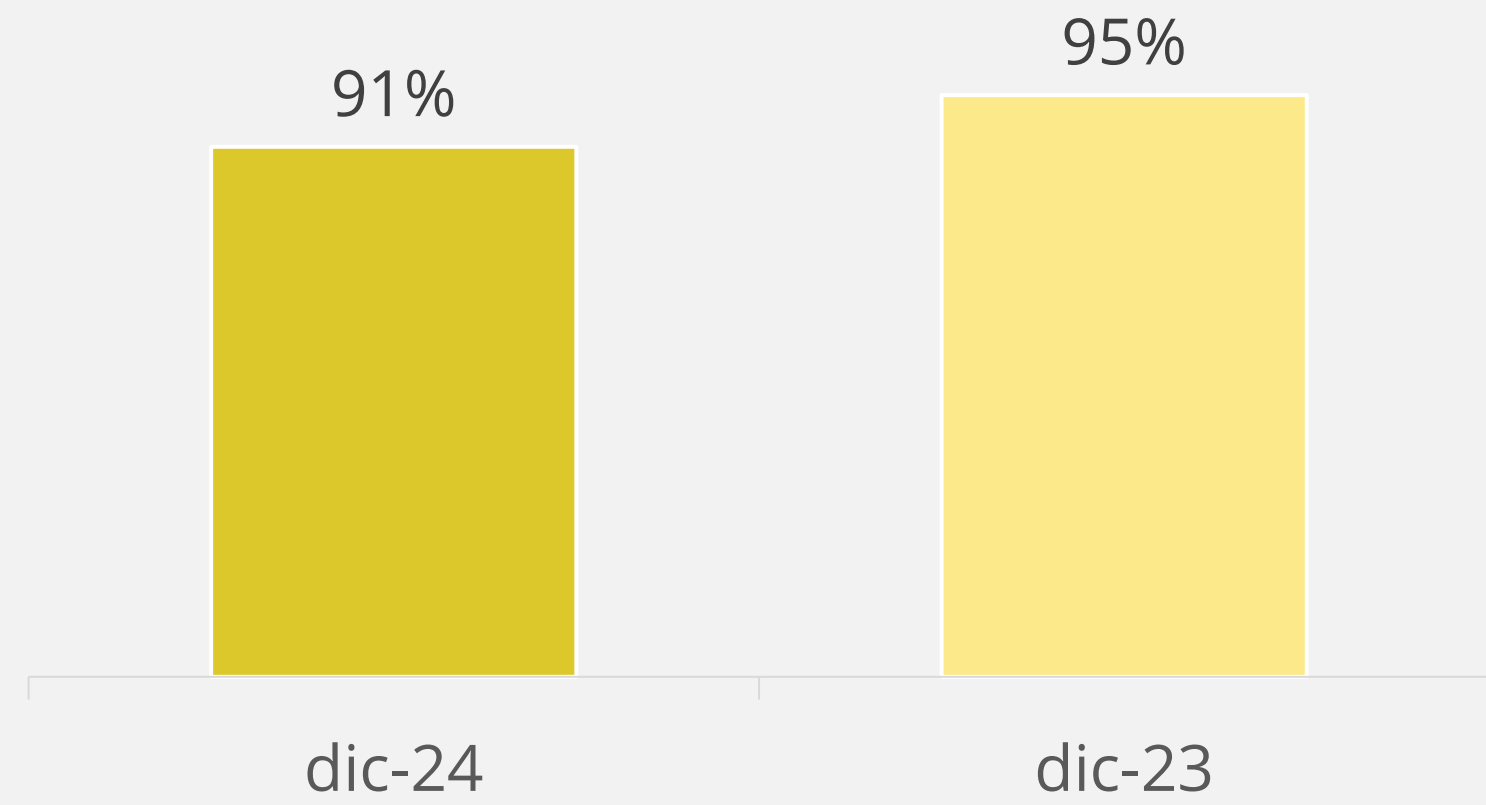
Precio cóctel de importación

 **5%**

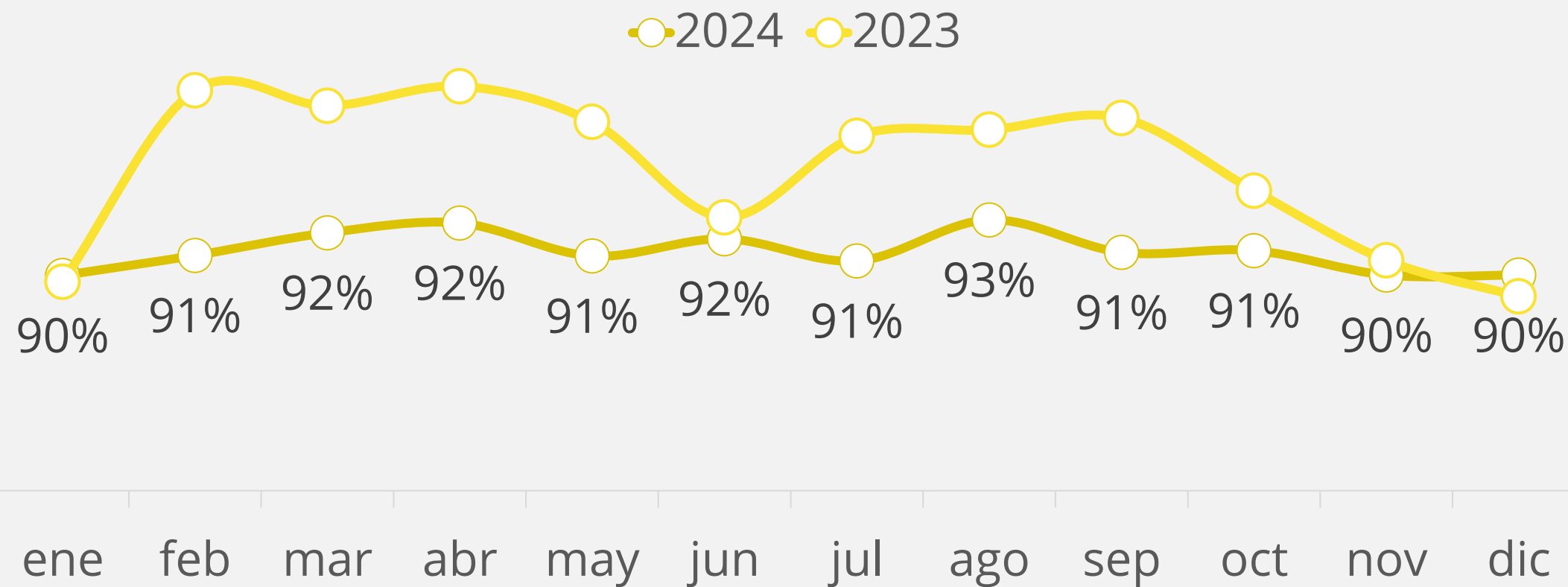
Tipo de cambio



Ratio Costo de Ventas



Ratio CV

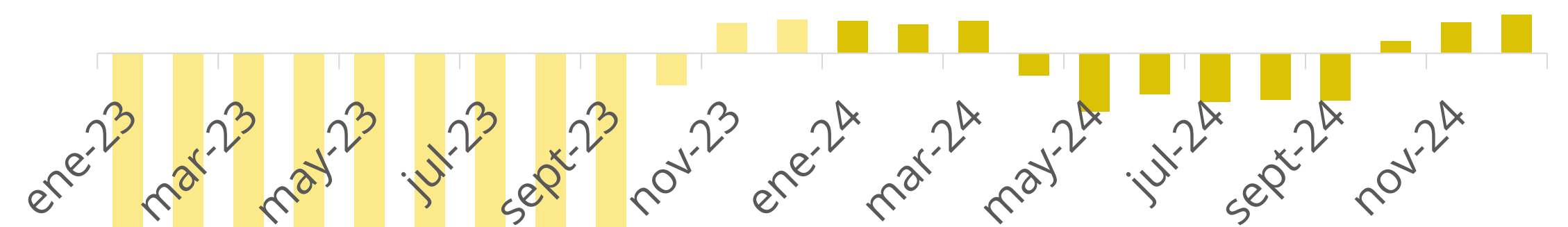


Costo de ventas

Análisis del ratio CV (¢ por litro y %)

Descripción	Dic-24	Dic-23	Variación	
			Absoluta	%
Precio promedio	491,46	535,32	-43,86	-8%
Costo de ventas promedio	448,01	507,38	-59,37	-12%

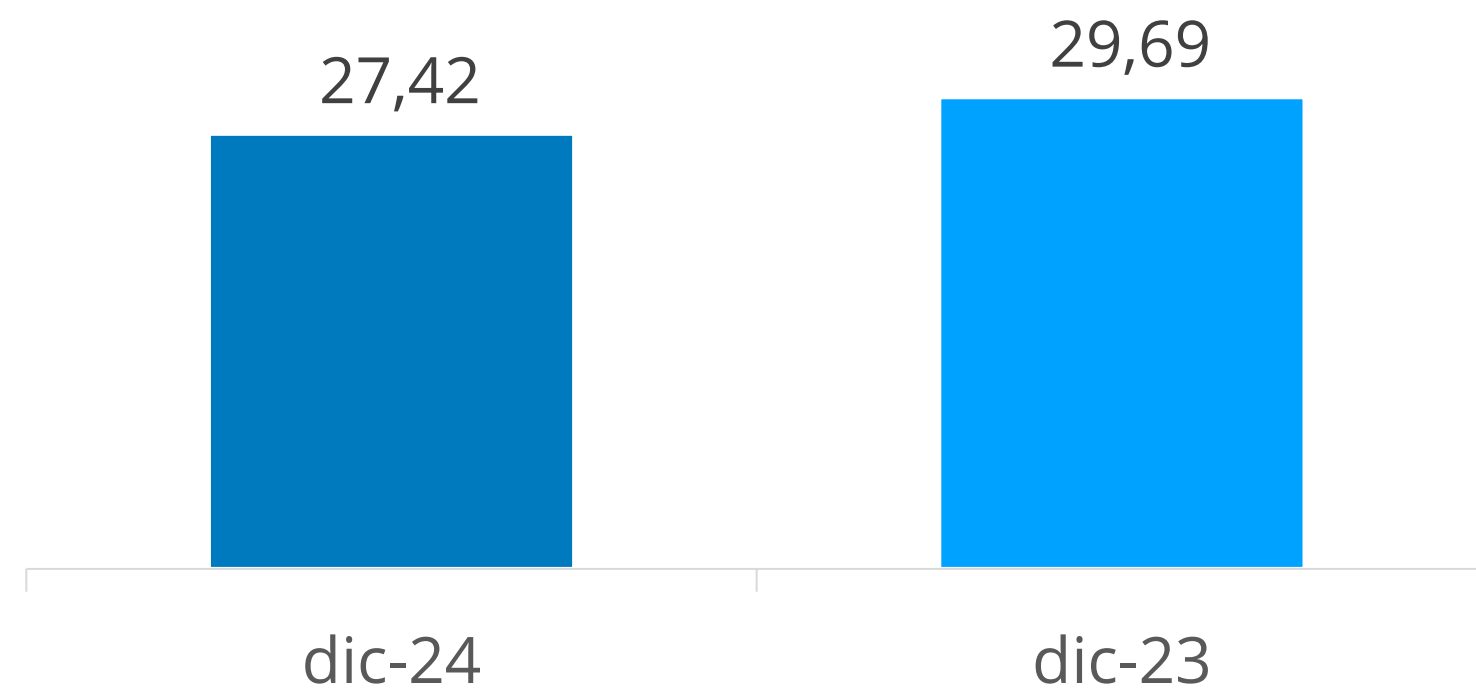
Devolución al consumidor (millones ¢)



¢2 167 millones: Monto de la devolución en 2024

¢62 341 millones: Monto de la devolución en 2023

Gasto unitario (¢ por litro)



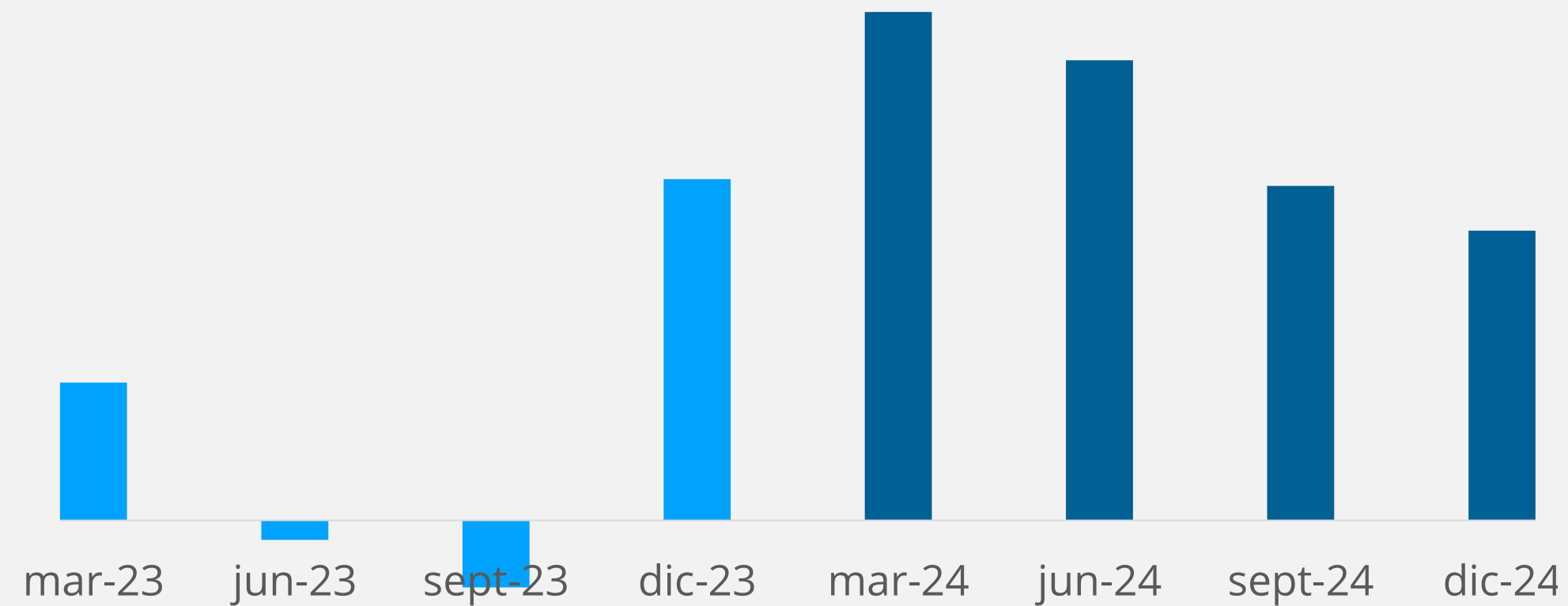
Remuneración promedio mensual
(millones de colones)

Descripción	Dic - 2024	Dic - 2023	Variación
Remuneración total	40 245	34 897	5 349
Número de empleados	1 637	1 591	46
Remuneración promedio mensual	2,73	2,44	0,295

Gastos de operación

- **¢5 349 millones:** aumento en remuneraciones (Fondo de Ahorro y anualidades).
- **¢6 764 millones:** aumento en servicios no personales (demoras y mantenimiento de tanques).
- **-¢10 228 millones:** traslado de provisiones al pasivo.
- Reducción del gasto unitario por el aumento de las ventas.
- Aumento de la remuneración por empleado por el pago al Fondo de Ahorro.

Variación trimestral del EBITDA



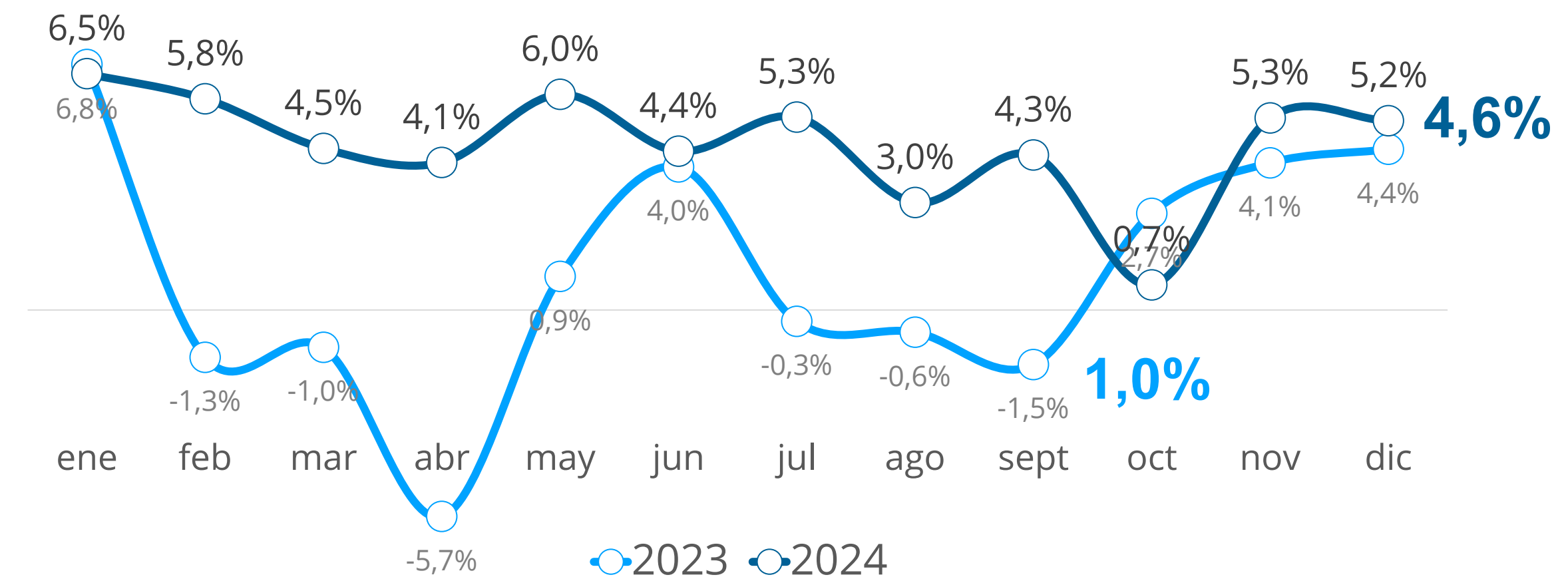
₡93 893 millones: EBITDA acumulada en 2024

₡23 150 millones: EBITDA acumulada en 2023

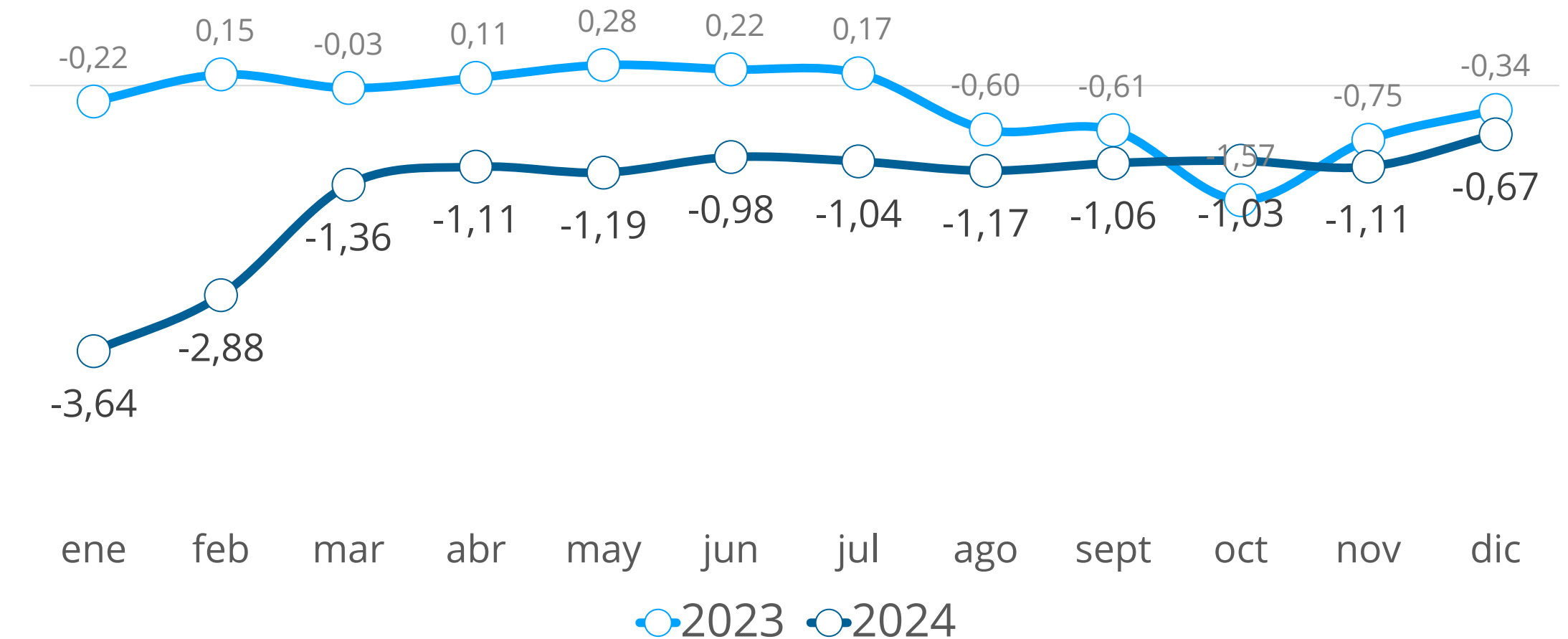
La devolución del diferencial en 2023 afectó la generación del EBITDA

EBITDA

EBITDA / Ventas



Cobertura de deuda neta





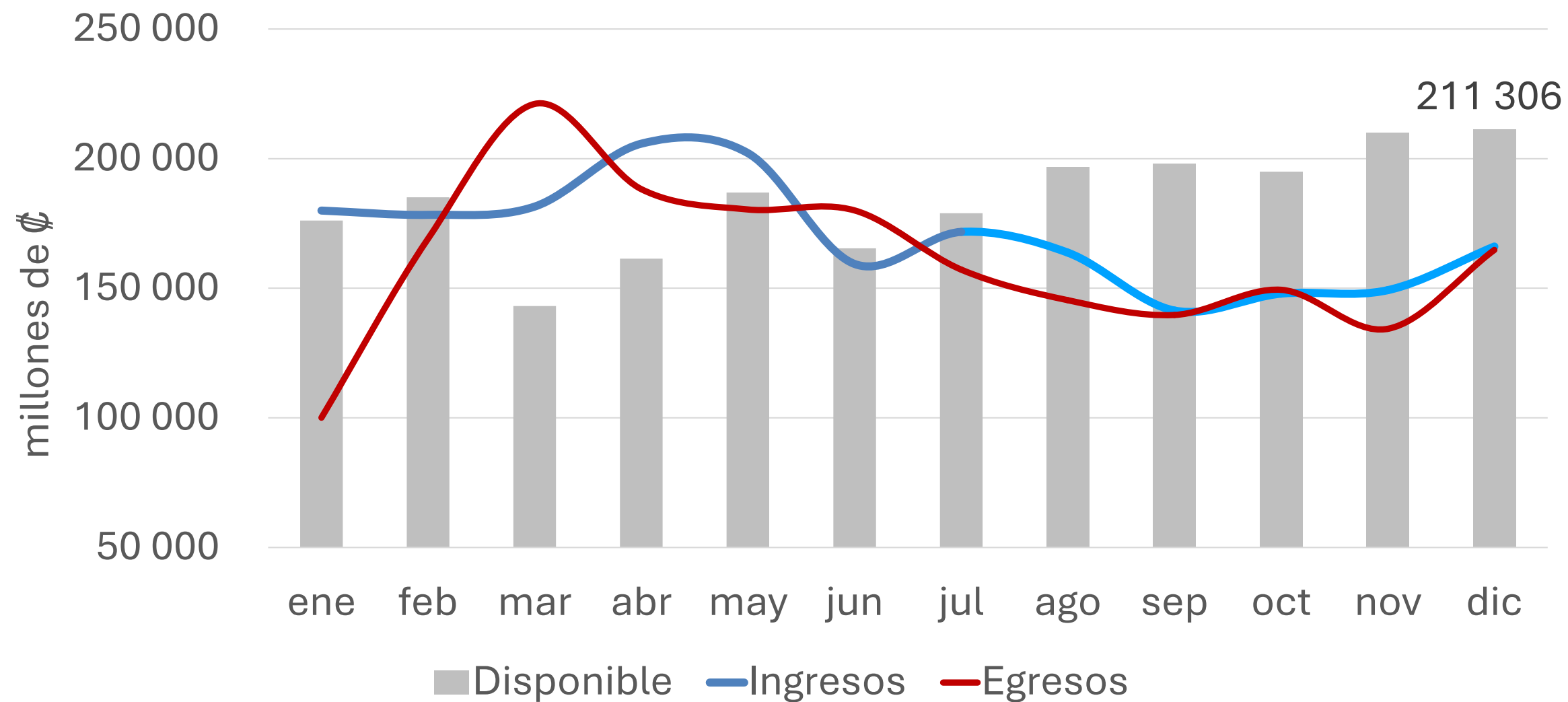
REFINADORA
COSTARRICENSE
DE PETRÓLEO

GOBIERNO
DE COSTA RICA

Gestión de Tesorería

Flujo de caja

Ingresos, egresos y saldo de caja disponible en 2024, según mes (millones de ₡)

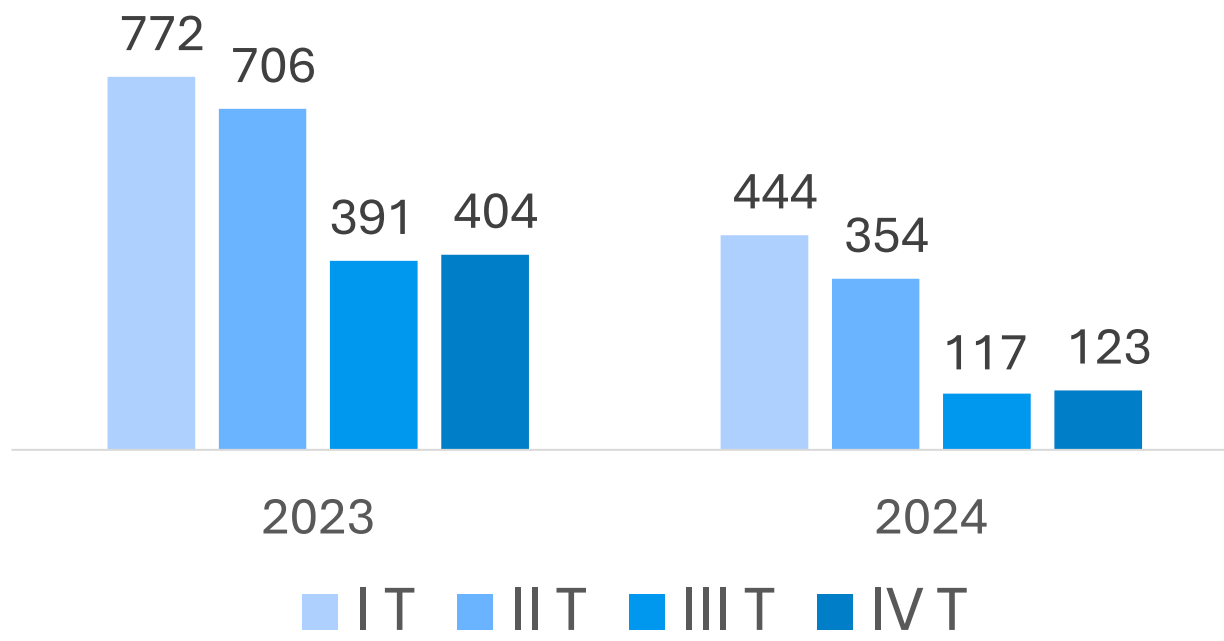


- **₡179 194 millones:** saldo promedio de caja a diciembre 2024.
- **₡121 954 millones:** pago promedio de las importaciones de combustibles a diciembre 2024.
- **₡169 665 millones:** ingreso mensual promedio a diciembre de 2024.
- **₡162 283 millones:** egreso mensual promedio a diciembre de 2024.

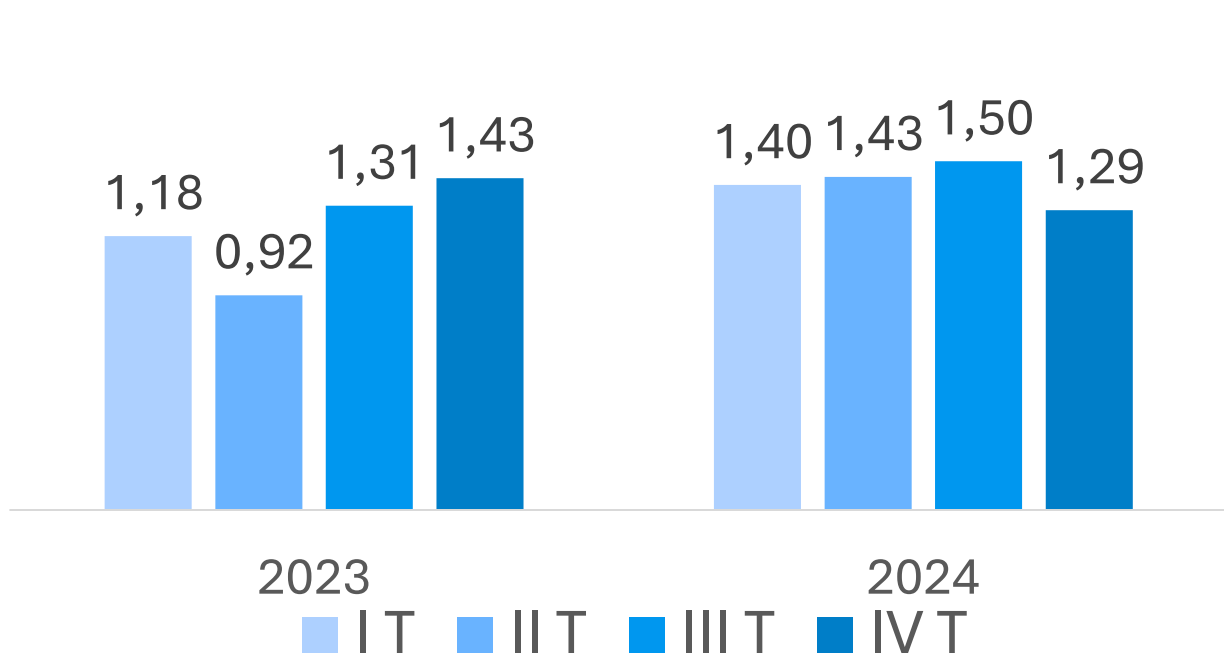
Productos financieros

Intereses ganados sobre saldos de caja y tasa de interés sobre saldos

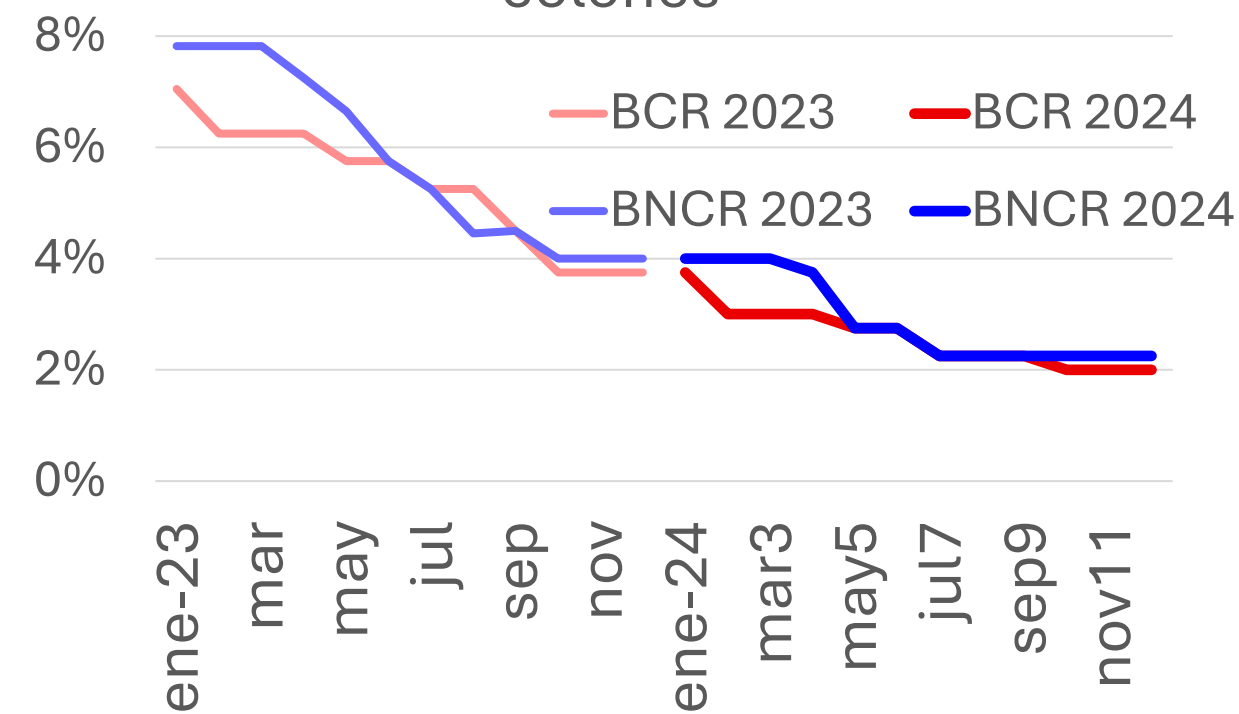
Intereses sobre saldos en colones
(millones ₡)



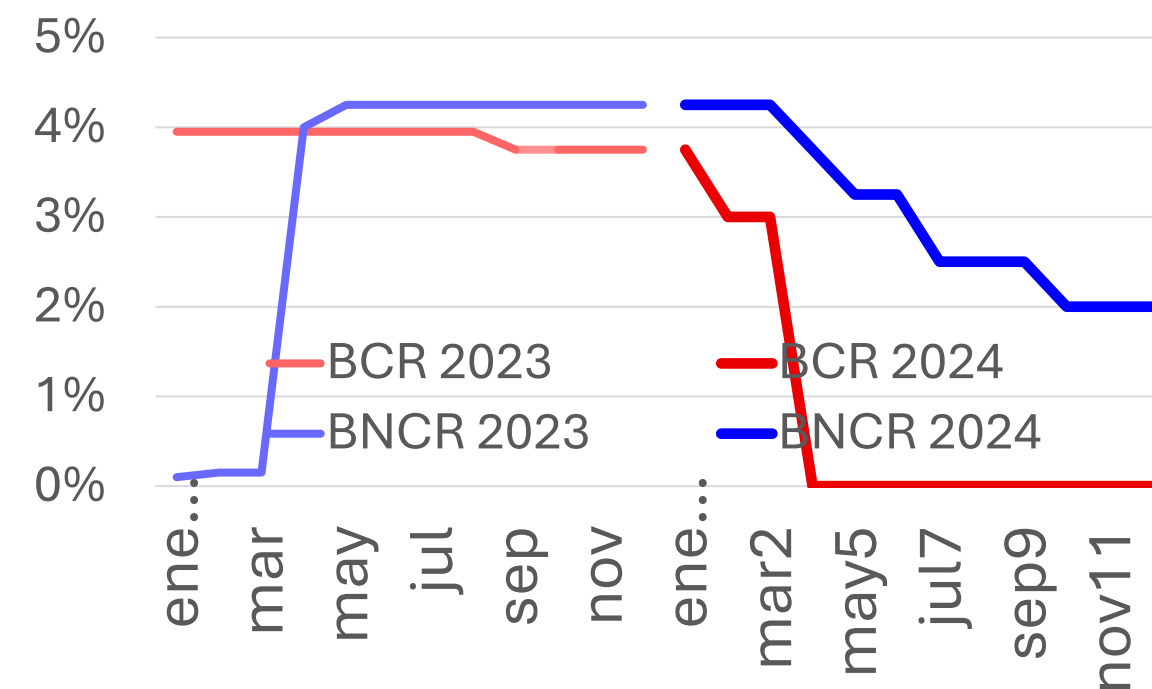
Intereses sobre saldos en dólares
(millones US\$)



Tasa de interés sobre saldos en colones



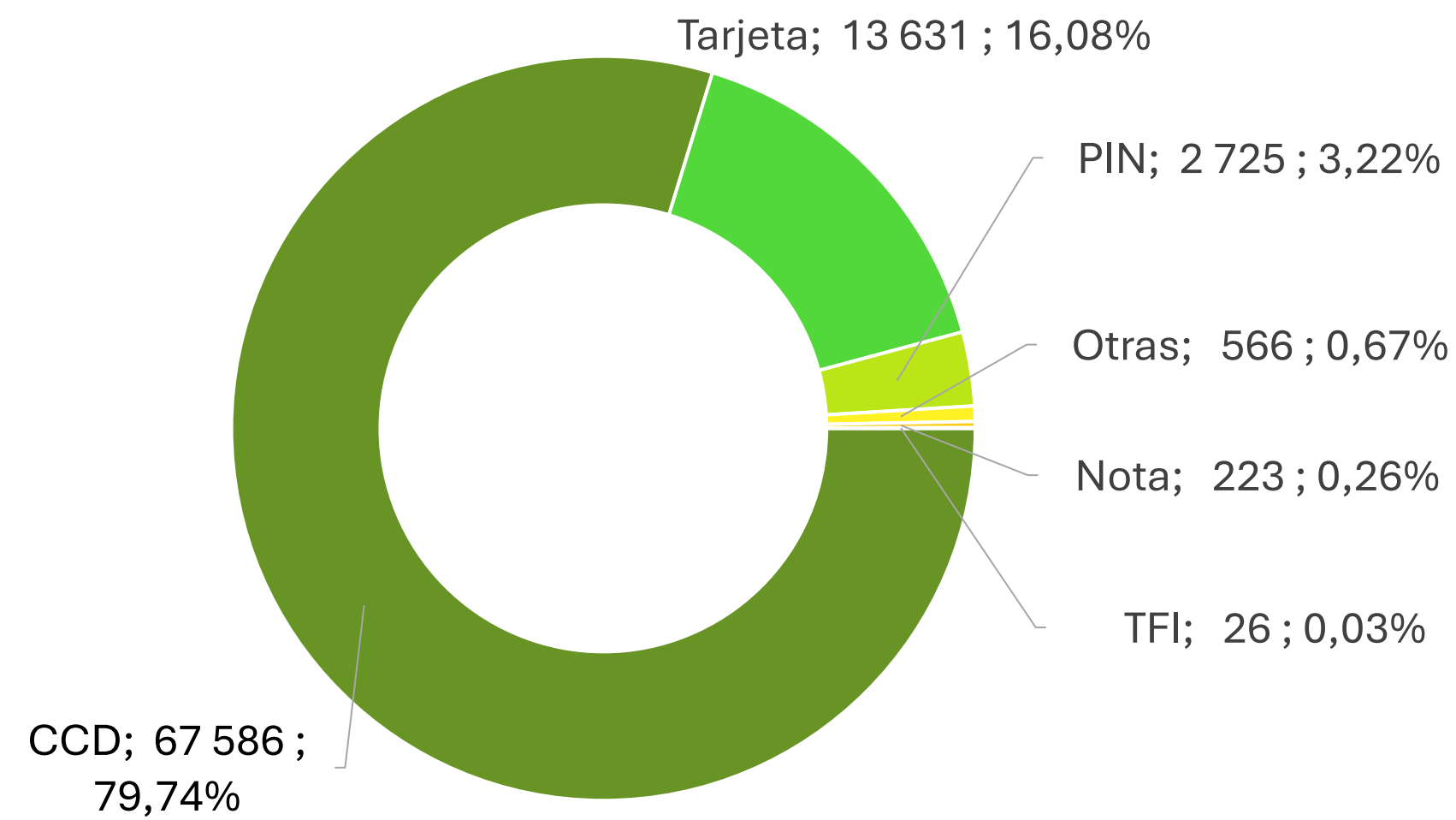
Tasa de interés sobre saldos en dólares



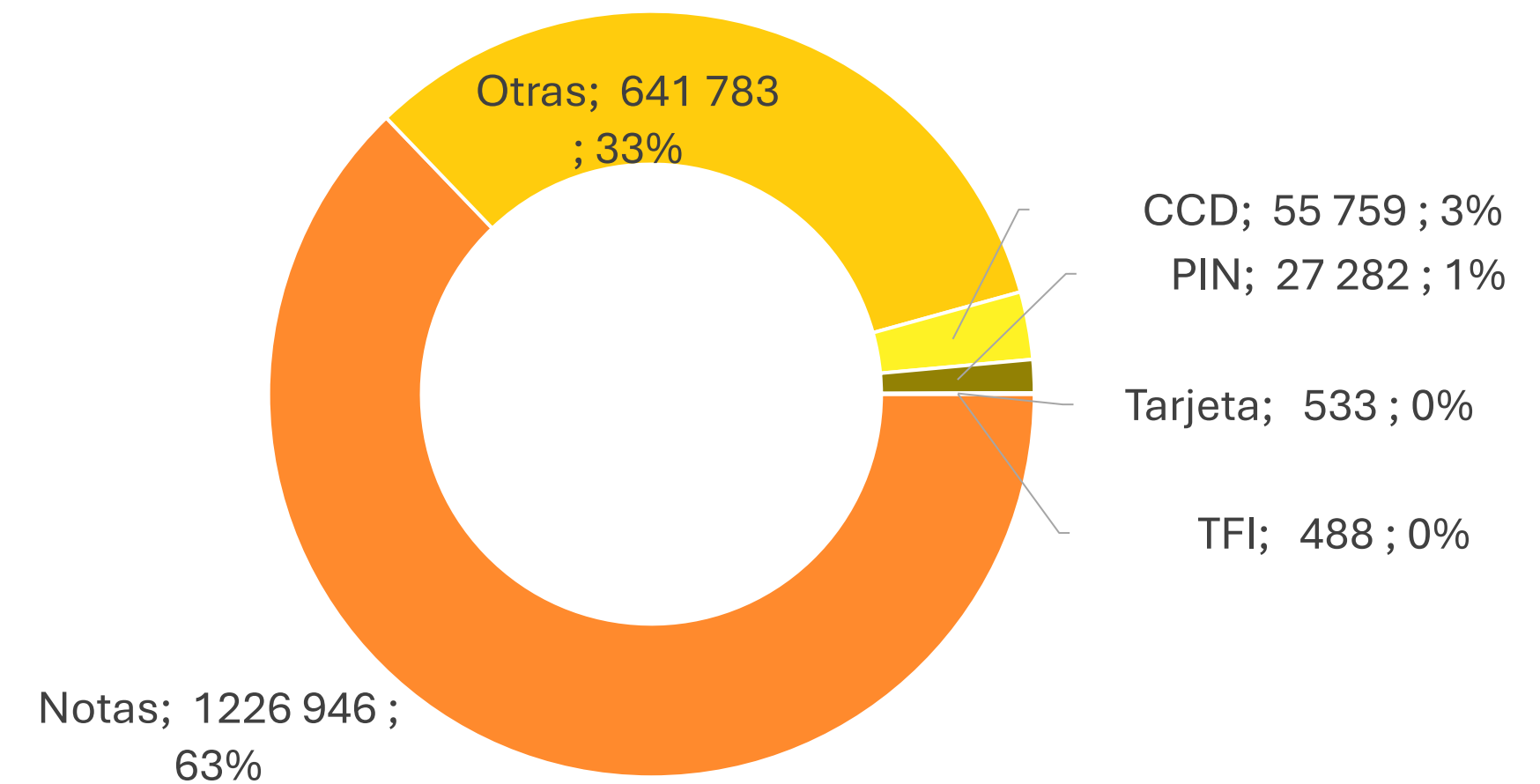
- **₡1 038 millones:** intereses sobre saldo en colones a diciembre 2024
- **US\$5,6 millones:** intereses sobre saldos en dólares a diciembre 2024
- **74%:** saldo en dólares con respecto al saldo total a septiembre 2024.

Número y valor de las transacciones realizadas a diciembre de 2024

Número de transacciones, según medio de pago:
IIS2024



Valor de las transacciones, según medio de pago:
IIS2024

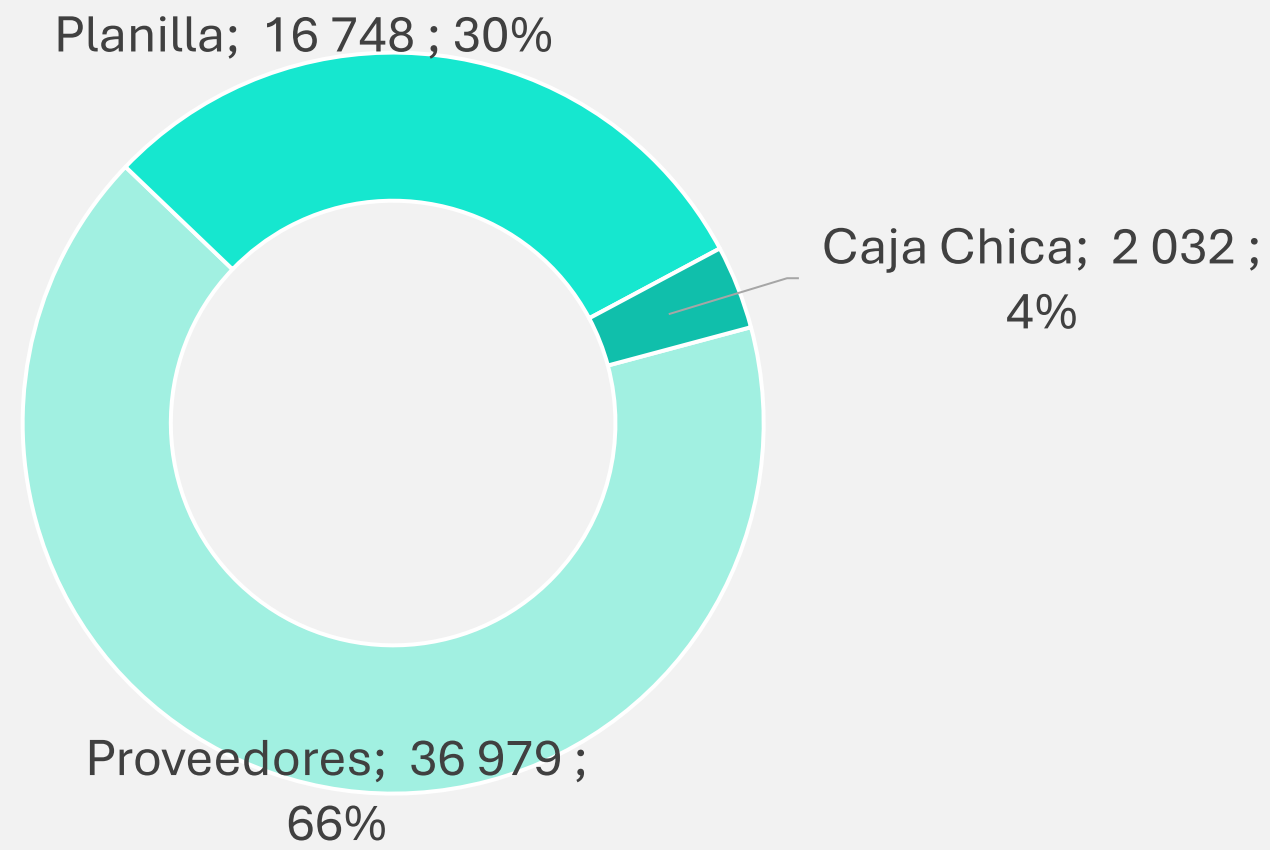


Estructura por moneda, según tipo de transacciones

	Nota	DTR	Otras	CCD	PIN	Tarjeta
Colones		100%	100%	98%	86%	100%
Dólares	100%			2%	14%	

Medios de pago por tipo de transacción

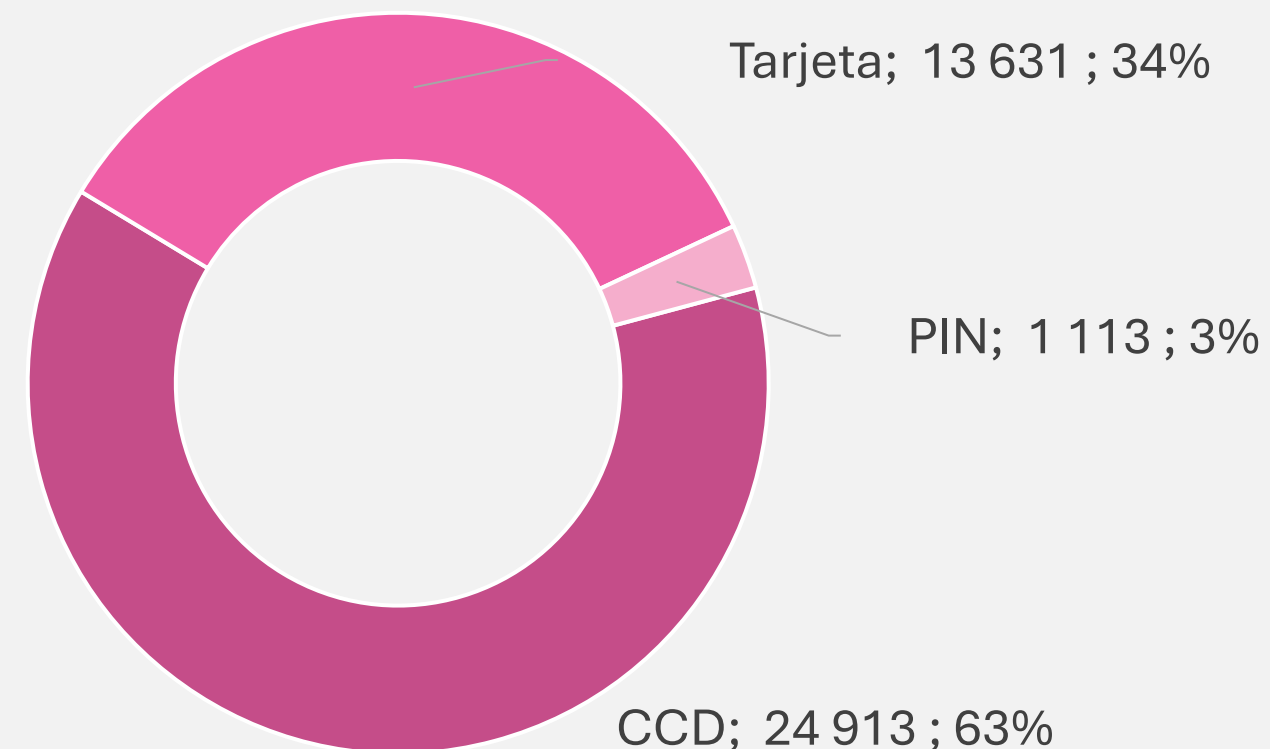
Composición de los pagos CCD, en el IIS2024
(10⁶ y %)



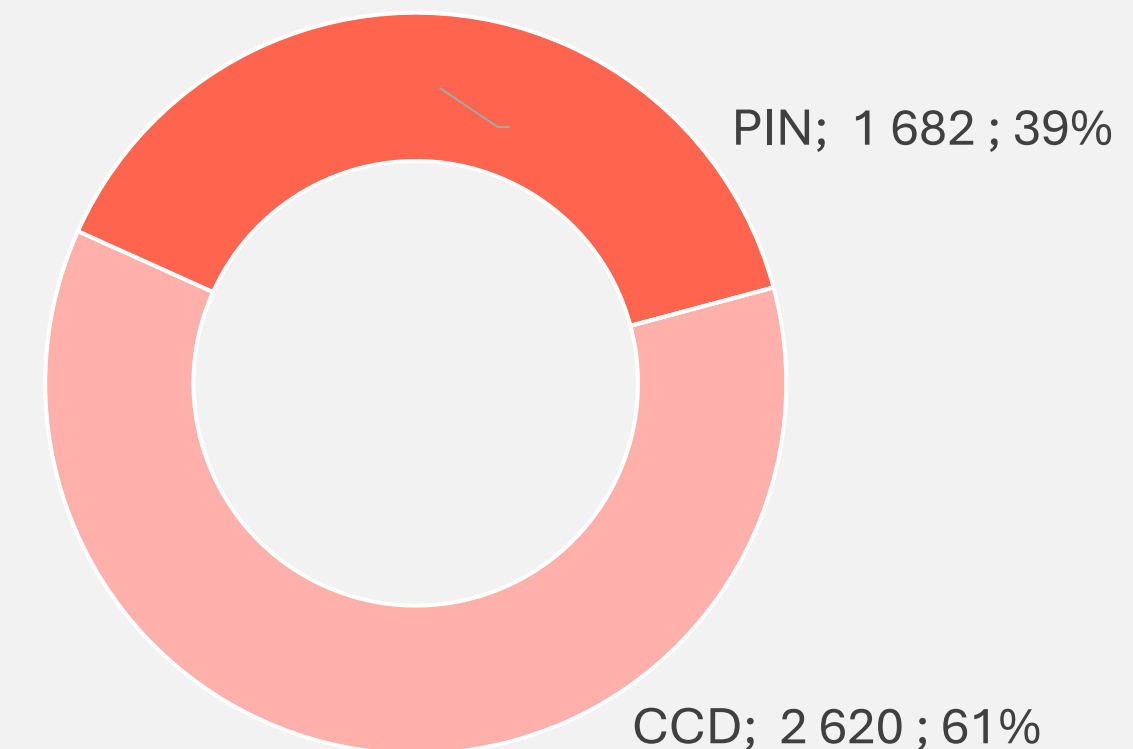
Composición de los pagos PIN, en el IIS2024
(10⁶ y %)



Transacción utilizada en caja chica, en el
IIS2024 (n° y %)



Transacción utilizada pago proveedores, en el
IIS2024 (n° y %)





Conclusiones

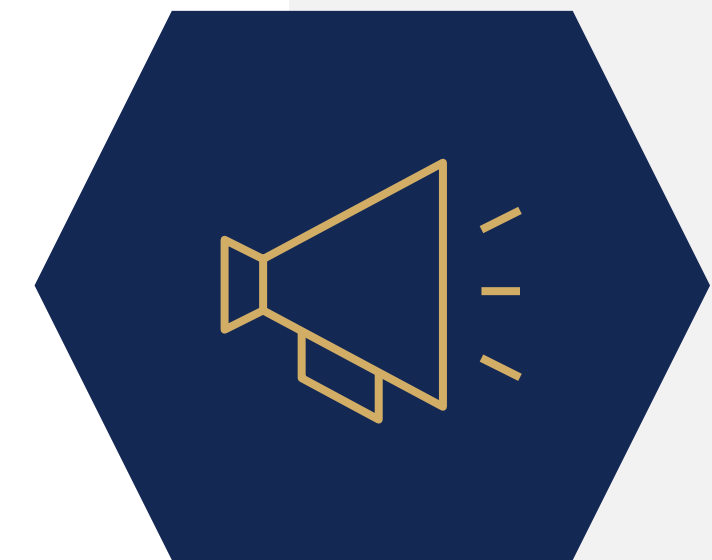
- El margen bruto de diciembre registra un valor de 8,82%, que es superior al registrado en diciembre de 2023 (5,24%). Se cubren lo totalidad del gasto de operación, generando una utilidad neta.
- La relación CV/V promedio es de 91% para diciembre 2024, mientras que para el mismo periodo 2023 fue de 95%, como resultado de la aplicación del diferencial de precios.
- Hay un aumento en la partida de remuneraciones debido, principalmente, al comportamiento de la partida Salario base (Ajuste por costo de vida) y aporte al Fondo de Ahorro.
- Hay una reducción de la cuenta de Propiedad, Planta y Equipo, a pesar del avalúo de activos, debido a la disminución de las inversiones capitalizables, lo que genera riesgos a nivel tarifario.





Recomendaciones

- Dar por conocido el informe de los estados financieros del mes de diciembre de 2024.





REFINADORA
COSTARRICENSE
DE PETRÓLEO

GOBIERNO
DE COSTA RICA

¡Muchas gracias!