



F2 - Versión simplificada pero suficiente del balance de situación y los puntos clave de los estados financieros

La información financiera a continuación, resume los registros contables y reflejan la situación económica – financiera de INCOP para los períodos 2022 y 2023:

Análisis financiero:

Al cierre del periodo, el INCOP mantiene un incremento en la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo de ₡1,023.22 millones, provocando que el total de los activos corrientes también aumenten en ₡713.28 millones, es decir, un 4.57% más que lo registrado en este apartado en el periodo anterior.

Con respecto a los activos no corrientes, estos disminuyeron en ₡734.97 millones, lo que corresponde a 2.67% menos, sin embargo, por el poco aumento de los activos corrientes los activos totales disminuyeron en ₡21.68 millones (-0.05%).

La cuenta Fondos de Terceros y en Garantía tuvo una variación negativa de ₡21.20 millones (-0.32%) en el periodo 2023-2022. Sobresale una disminución en las Deudas corrientes de ₡413.28 millones (-63.48%) debido a la disminución del impuesto sobre la renta a pagar. Todo lo anterior, contribuye a una disminución de los pasivos totales de ₡425.68 millones (-5.80%) durante el periodo citado.

El patrimonio incrementó en ₡404.00 millones al cierre del período, un 1.13% adicional al periodo anterior (principalmente por la utilidad generada en el superávit acumulado).

Los ingresos totales tienen una variación negativa de ₡835.81 millones (-10.64%; debido a que los ingresos por servicios disminuyeron 5.44% {-₡217.49 millones} y los ingresos por canon disminuyeron 16.04% {-₡618.32 millones menos}), los gastos administrativos aumentaron en ₡515.44 millones (+12.43%), lo que provocó que los gastos totales de operación también aumentaran en ₡634.58 millones (12.99% más de lo que la institución contabilizó en el periodo 2022). Consecuentemente, el INCOP finalizó al 31-dic-2023 con una utilidad neta de ₡420.39 millones (₡1,121.82 millones menos que lo alcanzado en el 2022 al cierre del período).

Hechos relevantes:

Hechos relevantes señalados por la auditoría externa a los Estados Financieros y Opinión de los Auditores, Instituto Costarricense de Puertos del Pacífico, (INCOP); al 31 de diciembre de 2023, no se señalaron salvedades (opinión sin salvedades).

Indicadores relevantes:

INDICADORES RELEVANTES - KPI	dic-23	dic-22
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO (ROE)	1.16%	4.31%
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVO (ROA)	0.98%	3.58%
ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO (PASIVO TOTAL / ACTIVO TOTAL)	16.05%	17.03%
MARGEN OPERATIVO	10.32%	30.77%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y OTRAS OBLIGACIONES	₡ 724,359,577	₡ 2,417,197,723
UTILIDAD NETA	₡ 420,394,453	₡ 1,542,214,093
PATRIMONIO NETO	₡ 36,189,864,203	₡ 35,785,866,636
Datos expresados en colones costarricenses		
Fuente: Estados financieros NO auditados al 31-Dic-2023 y 31-Dic-2022		

Variaciones relevantes:

VARIACIONES RELEVANTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS				
CUENTA	dic-23	dic-22	DIF %	DIF ₡
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	₡ 14,549,076,431.09	₡ 13,525,854,889.53	7.56%	₡ 1,023,221,541.56
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	₡ 16,307,803,113.93	₡ 15,594,518,809.95	4.57%	₡ 713,284,303.98
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	₡ 26,799,106,857.69	₡ 27,534,072,407.32	-2.67%	-₡ 734,965,549.63
TOTAL DE ACTIVOS	₡ 43,106,909,971.62	₡ 43,128,591,217.27	-0.05%	-₡ 21,681,245.65
DEUDAS CORRIENTES	₡ 237,727,319.97	₡ 651,005,076.31	-63.48%	-₡ 413,277,756.34
FONDOS DE TERCEROS Y EN GARANTÍA	₡ 6,670,130,105.82	₡ 6,691,328,592.96	-0.32%	-₡ 21,198,487.14
PASIVOS TOTALES	₡ 6,917,045,768.75	₡ 7,342,724,581.28	-5.80%	-₡ 425,678,812.53
PATRIMONIO NETO	₡ 36,189,864,202.88	₡ 35,785,866,636.00	1.13%	₡ 403,997,566.88
INGRESOS POR SERVICIOS	₡ 3,783,186,231.59	₡ 4,000,679,161.47	-5.44%	-₡ 217,492,929.88
INGRESOS POR CANON	₡ 3,237,288,834.52	₡ 3,855,606,007.70	-16.04%	-₡ 618,317,173.18
TOTAL INGRESOS	₡ 7,020,475,066.11	₡ 7,856,285,169.17	-10.64%	-₡ 835,810,103.06
GASTOS ADMINISTRATIVOS	₡ 4,662,279,759.03	₡ 4,146,840,810.61	12.43%	₡ 515,438,948.42
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	₡ 5,518,439,267.53	₡ 4,883,855,540.21	12.99%	₡ 634,583,727.32
SUPERAVIT DE OPERACIÓN	₡ 1,502,035,798.58	₡ 2,972,429,628.96	49.47%	-₡ 1,470,393,830.38
UAIOO	₡ 724,359,577.28	₡ 2,417,197,722.84	-70.03%	-₡ 1,692,838,145.56
SUPERAVIT NETO	₡ 420,394,452.52	₡ 1,542,214,092.67	-72.74%	-₡ 1,121,819,640.15

Fuente: Estados financieros NO auditados al 31-Dic-2023 y 31-Dic-2022

Cuadros resumen de la información contable, las razones financieras y otros indicadores relevantes (fuente; estados financieros auditados 2022 y 2023):

1	RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO {ROE}				
	CUENTAS	dic-23	INDICE	dic-22	INDICE
	PÉRDIDA/UTILIDAD A. I.	₡724,359,577.28	2.00%	₡2,417,197,722.84	6.75%
	PATRIMONIO	₡36,189,864,202.88		₡35,785,866,636.00	

2	MARGEN OPERATIVO		
	CUENTAS	dic-23	dic-22
	INGRESOS DE OPERACIÓN	₡7,020,475,066.11	₡7,856,285,169.17
	GASTOS DE OPERACIÓN	₡5,518,439,267.53	₡4,883,855,540.21
	PÉRDIDA/UTILIDAD DE OPERACIÓN	₡1,502,035,798.58	₡2,972,429,628.96

3	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		
	CUENTAS	dic-23	dic-22
	PÉRDIDA/UTILIDAD A. I.	₡724,359,577.28	₡2,417,197,722.84

4	UTILIDAD NETA		
	CUENTAS	dic-23	dic-22
	PÉRDIDA/UTILIDAD	₡420,394,452.52	₡1,542,214,092.67

5	PATRIMONIO NETO		
	CUENTAS	dic-23	dic-22
	PATRIMONIO	₡36,189,864,202.88	₡35,785,866,636.00

6	RAZON DE ENDEUDAMIENTO				
	CUENTAS	dic-23	INDICE	dic-22	INDICE
	PASIVO TOTAL	₡6,917,045,768.75	19.11%	₡7,342,724,581.28	20.52%
	PATRIMONIO	₡36,189,864,202.88		₡35,785,866,636.00	

7	INGRESOS TOTALES		
	CUENTAS	dic-23	dic-22
	INGRESOS POR SERVICIOS	₡3,783,186,231.59	₡4,000,679,161.47
	INGRESOS POR CANON	₡3,237,288,834.52	₡3,855,606,007.70
	OTROS INGRESOS	-₡777,676,221.30	-₡555,231,906.12
	INGRESOS TOTALES	₡6,242,798,844.81	₡7,301,053,263.05



8	GASTOS TOTALES		
	CUENTAS	dic-23	dic-22
	Gastos en personal	₡1,712,934,092.10	₡1,586,966,431.29
	Servicios	₡2,109,124,292.67	₡1,840,758,822.92
	Materiales y suministros consumidos	₡40,368,240.93	₡71,184,238.16
	Otros gastos financieros	₡669,491.05	₡522,176.70
	Transferencias corrientes	₡331,877,375.91	₡409,159,684.61
	Deterioro de bienes históricos	₡0.00	₡0.00
	Incobrabilidades, desvalorizaciones de Inversiones	₡0.00	₡0.00
	Otros gastos y resultados negativos	₡771,271,391.23	₡1,113,233,087.03
	Gastos de depreciación y amortización	₡856,159,508.50	₡737,014,729.60
	Otros gastos (Diferencia cambiaria)	₡0.00	₡0.00
	GASTOS TOTALES	₡5,822,404,392.39	₡5,758,839,170.31
9	PROVISIONES		
	CUENTAS	dic-23	dic-22
	Provisiones y reservas técnicas	₡9,188,342.96	₡390,912.01
	Corresponde a reserva de litigios legales		
10	TRANSFERENCIAS RECIBIDAS DEL ESTADO		
	CUENTAS	dic-23	dic-22
		₡0.00	₡0.00
	El INCOP no recibe transferencias del Estado		
11	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR		
	CUENTAS	dic-23	dic-22
	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NETAS	₡1,623,626,892.43	₡1,639,911,437.20
12	AUDITORES EXTERNOS		
	DESPACHO CARVAJAL Y COLEGIADOS 2019-2020		
	CONSORCIO EMD 2021-2022-2023		

RESUMEN DE INDICADORES RELEVANTES

INDICADORES RELEVANTES	dic-23	dic-22	DIFERENCIA
INDICE DE LIQUIDEZ (AC / PC)	2.36	2.12	0.23
CAPITAL DE TRABAJO (AC - PC)	₡ 9,390,757,345.18	₡ 8,251,794,228.68	₡ 1,138,963,116.50
RAZON DE LA DEUDA (PT / AC)	16.05%	17.03%	-0.98%
RAZON DE ENDEUDAMIENTO (PT / Pat.)	19.11%	20.52%	-1.41%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION (UN / AT)	0.98%	3.58%	-2.60%
PERDIDA/UTILIDAD DE OPERACIÓN (IT - GO)	₡ 1,502,035,798.58	₡ 2,972,429,628.96	-₡ 1,470,393,830.38
OTROS INGRESOS - ALQUILERES	₡ 127,120,460.15	₡ 92,429,801.62	₡ 34,690,658.53
PERDIDA/UTILIDAD DE OPERACIÓN EEFF (I - GO)	₡ 1,502,035,798.58	₡ 2,972,429,628.96	-₡ 1,470,393,830.38
Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) (UN / Pat)	1.16%	4.31%	-3.15%
Rentabilidad sobre el Activo (ROA) (UN / AT)	0.98%	3.58%	-2.60%
Endeudamiento a largo plazo (PT / AT)	16.05%	17.03%	-0.98%
Margen Operativo (UAI / IT)	10.32%	30.77%	-20.45%
Utilidad antes de Impuestos y otras Obligaciones	₡ 724,359,577.28	₡ 2,417,197,722.84	-₡ 1,692,838,145.56
Utilidad Neta	₡ 420,394,452.52	₡ 1,542,214,092.67	-₡ 1,121,819,640.15
Patrimonio Neto	₡ 36,189,864,202.88	₡ 35,785,866,636.00	₡ 403,997,566.88

Fuente: Estados financieros NO auditados al 31-Dic-2023 y 31-Dic-2022

Principales razones financieras (fuente; estados financieros auditados 2023):

Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)	Es un indicador de eficiencia que mide el rendimiento del patrimonio neto. Se utiliza para evaluar la capacidad de producir beneficios a partir de los recursos de la empresa. En caso de que resulte en una cifra negativa, podría evidenciar una pérdida de recursos en un periodo determinado.	
	Fórmula: Utilidad Neta / Patrimonio Neto.	
	Utilidad neta	₡ 420,394,452.52
	Patrimonio neto	₡ 36,189,864,202.88
	Resultado	1.16%
Rentabilidad sobre los Activos (ROA)	Es la capacidad de generar ganancias tomando en cuenta los activos de la empresa.	
	Fórmula: Utilidad Neta / Activo Total.	
	Utilidad neta	₡ 420,394,452.52
	Activo total	₡ 43,106,909,971.62
	Resultado	0.98%
Endeudamiento	La razón entre la financiación ajena a largo plazo y los capitales propios. Cuanto mayor sea la ratio, mayor será la probabilidad de insolvencia de la empresa.	
	Fórmula: Pasivo Total / Activo Total.	
	Pasivo total	₡ 6,917,045,768.75
	Activo total	₡ 43,106,909,971.62
	Resultado	16.05%
Margen Operativo	El margen de operación es la medida de la proporción de los ingresos de una compañía después de pagar los costos de producción.	
	Fórmula: Utilidad antes de impuestos / Ingresos Totales.	
	Utilidad antes de impuestos	₡ 724,359,577.28
	Ingresos totales	₡ 7,020,475,066.11
	Resultado	10.32%
Utilidad/Pérdida antes de Impuestos	Utilidad generada por la actividad de la empresa antes de pagar impuestos y otras cargas particulares de cada institución. También se conoce como utilidad operacional. En caso de que resulte en una cifra negativa, indica pérdidas.	
	Utilidad / Pérdida antes de Impuestos	₡ 724,359,577.28
Utilidad/Pérdida Neta	Utilidad resultante después de restarle a la utilidad operacional, todas las obligaciones de la empresa. En caso de que resulte en una cifra negativa, indica pérdidas.	
	Utilidad / Pérdida Neta	₡ 420,394,452.52
Patrimonio Neto	Valor total en libros de una empresa. En el balance de situación es la diferencia efectiva entre el activo y el pasivo.	
	Patrimonio Neto	₡ 36,189,864,202.88



	RAZONES FINANCIERAS	
	AL 31-DIC-2023 (basado en EEFF no auditados)	
SOLVENCIA	Es la capacidad de una empresa para el cumplimiento de sus obligaciones. Un valor menor que 1 sugiere que la empresa podría tener dificultades para cumplir con obligaciones.	
	Fórmula: Activo Total / Pasivo Total	
	Activo Total	₡ 43,106,909,971.62
	Pasivo Total	₡ 6,917,045,768.75
	Resultado	623.20%
LIQUIDEZ	Evalúan la capacidad de una empresa para pagar sus deudas y cumplir con sus obligaciones financieras. Un valor menor que 1 sugiere que la empresa podría tener dificultades para cubrir con sus compromisos.	
	Fórmula: Activo Corriente / Pasivo Corriente	
	Activo Corriente	₡ 16,307,803,113.93
	Pasivo Corriente	₡ 6,917,045,768.75
	Resultado	235.76%
LIQUIDEZ INMEDIATA	Evalúan la capacidad de una empresa cumplir con sus obligaciones financieras inmediatas. Un valor menor que 1 sugiere que la empresa podría tener dificultades para cubrir con sus compromisos inmediatos.	
	Fórmula: Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente.	
	Activo Corriente - Inventarios	₡ 16,301,982,509.50
	Pasivo Corriente	₡ 6,917,045,768.75
	Resultado	235.68%
ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	La razón entre la financiación ajena a largo plazo y los capitales propios. Cuanto mayor sea la ratio, mayor será la probabilidad de no poder cumplir con los compromisos a largo plazo.	
	Fórmula: Pasivo Largo Plazo / Activo Total.	
	Pasivo Largo Plazo	₡ -
	Activo Total	₡ 43,106,909,971.62
	Resultado	0.00%
APALANCAMIENTO FINANCIERO	La razón utiliza la deuda para financiar sus operaciones y actividades de inversión. Entre mayor sea el resultado es indicativo de mayor dependencia de deuda para financiar sus operaciones e inversión.	
	Fórmula: Activo Total / Patrimonio Neto.	
	Activo Total	₡ 43,106,909,971.62
	Patrimonio Neto	₡ 36,189,864,202.88
	Resultado	119.11%

Nota de Expectativas:

Acuerdo N°2. Que (la empresa) debe reportar a la Unidad Asesora dentro del plazo de 30 días naturales para el corte semestral y 45 días naturales para el cierre anual, los siguientes cuadros actualizados de indicadores de desempeño: i.) indicadores financieros de: ingresos, activos, margen de EBITDA (EBITDA/Ingresos) o indicador de eficiencia (gastos de administración entre utilidad operativa), ROE (antes de impuestos y después de distribuciones, cargas parafiscales o cualquier otra transferencia), margen de apalancamiento (deuda neta/patrimonio), margen de liquidez, costo de las obligaciones de servicio público y estado de cumplimiento pleno de NIIF (IFRS), ii.) indicadores no financieros de: satisfacción de clientes, calidad del servicio público, ambientales, sociales y de gobernanza, iii.) indicadores de riesgo: riesgo de liquidez, riesgo comercial o de crédito, riesgo operativo, riesgo reputacional, mitigadores de impacto y controles.

Nombre indicador	Descripción	Forma de cálculo	Resultado al 31-dic-2023
Indicadores Financieros			
Total de ingresos	Indicador del tamaño de las operaciones	Partida de ingresos del Estado de Pérdidas y Ganancias	₡ 7,020,475,066.11
Total de activos	Indicador del tamaño de las operaciones	Partida de activos del Balance General	₡ 43,106,909,971.62
Margen de EBITDA (EBITDA/Ingresos) o indicador de eficiencia (gastos de administración entre utilidad operativa)	El EBITDA es una métrica ampliamente utilizada de la rentabilidad corporativa que se puede utilizar para comparar empresas entre sí y con los promedios de la industria. Se puede utilizar como un atajo para estimar el flujo de efectivo disponible para pagar la deuda de los activos a largo plazo. El margen EBITDA es una medida de la ganancia operativa de una empresa como porcentaje de sus ingresos.	EBITDA (Utilidades o ganancias netas + Intereses + Impuestos + Depreciación + Amortización) / Ingresos	22.51%



Nombre indicador	Descripción	Forma de cálculo	Resultado al 31-dic-2023
Indicadores Financieros			
ROE (antes de impuestos y después de distribuciones, cargas parafiscales o cualquier otra transferencia)	Beneficio generado por los fondos o capital que el accionista ha invertido	Utilidad neta / Patrimonio	1.16%
Margen de apalancamiento (deuda neta/patrimonio)	Proporción de la deuda utilizada para financiar los activos de una empresa con respecto al patrimonio social. La proporción a menudo se toma como un indicador del riesgo de insolvencia.	Deuda neta / Patrimonio)	19.11%
Margen de liquidez	Capacidad a corto plazo de la empresa para pagar sus obligaciones.	Activo circulante (incluye inventario) / Pasivo circulante	2.36
Costo de las obligaciones de servicio público	Costo de proporcionar las obligaciones de servicio público	Gastos administrativos	₡ 4,662,279,759.03
Estado de cumplimiento pleno de NIIF	Desde el 02 diciembre de 2012 INCOP logró la certificación en Normas Internacionales de Información Financiera. (Decreto No 35616 H del 04 11 2009 publicado en Gaceta 234 del 2 de diciembre de 2009) Los Estados Financieros se preparan mensualmente y cumplen razonablemente con las Normas Internacionales de Información Financiera. Los EEFF de Diciembre 2023 fueron aprobados por la Administración el 22 de enero de 2024	MATRIZ DE AUTOEVALUACIÓN DE APLICACIÓN DE NIC-NIIF-CINIIF-SIC DE LA DIRECCIÓN GENERAL DE LA CONTABILIDAD NACIONAL.	Porcentaje de normas que aplica: 39%. Porcentaje promedio de aplicación: 100%. Nivel: óptimo. Porcentaje de normas con brecha: 0%.



Nombre indicador	Descripción	Forma de cálculo	Resultado al 31-dic-2023
Riesgo de liquidez			
Riesgo de liquidez	Es la capacidad que tiene una empresa para afrontar sus deudas a corto plazo, basado en los activos líquidos que dispone en la actualidad.	Activo corriente / Pasivo corriente	2.36
Riesgo de liquidez	El ratio óptimo es de 1, por encima de esta cifra hay buena capacidad para hacer frente a los pagos, por debajo de 1 hay debilidades.	Activo corriente (menos Inventario) / Pasivo corriente	2.36
Riesgo comercial o de crédito			
Riesgo comercial o de crédito	Los instrumentos financieros que eventualmente sujetan a la Institución al riesgo de crédito consisten principalmente de efectivo, equivalentes de efectivo y cuentas a cobrar. El efectivo y sus equivalentes se mantienen con instituciones públicas, generalmente estos instrumentos pueden ser negociados en un mercado líquido, pueden ser redimidos a la vista y tienen un riesgo mínimo.	Efectivo y equivalentes de efectivo + Inversiones a corto plazo + Crédito a corto plazo	16,191,339,211.52
Riesgo operativo			
Riesgo operativo	El margen de operación es la medida de la proporción de los ingresos de una compañía después de pagar los costos de producción.	UA / Ingresos Totales	10.32%

Otras conclusiones:

Después de analizar e interpretar los resultados del ejercicio económico 2023 con cierre al 31 de diciembre de 2023, y compararlos al mismo corte con los resultados del 2022, se presentan las siguientes conclusiones:

- Al analizar el balance de situación por el método horizontal, se obtiene que las partidas con variaciones más significativas son: efectivo y equivalentes de efectivo (debido a depósitos bancarios en moneda extranjera), propiedad, planta y equipo, deudas corrientes (por la disminución del impuesto de renta) y el superávit acumulado (por la utilidad acumulada al 31-dic-2023).
- En cuanto al estado de resultados, las variaciones de mayor relevancia son las siguientes: ingresos por servicios (principalmente por el fondeo de embarcaciones menores a 3,000 TRB), ingresos por canon (mayormente por el canon de SPC), gastos administrativos, la diferencia negativa del diferencial cambiario y la utilidad (que en 2022 fue de ₡1,542.21 millones y en 2023 llega a ₡420.39 millones).
- Al analizar el balance de situación por el método vertical, se obtiene que las partidas más representativas son: efectivo y equivalentes de efectivo (89.22% del activo corriente), propiedad, planta y equipo (99.43% del activo no corriente), fondos de terceros y en garantía (96.43% del pasivo) y el superávit acumulado (68.83% del patrimonio).
- En cuanto al estado de resultados, los ingresos por servicios representan el 53.89% del total de ingresos, los gastos administrativos comprenden el 84.49% de los gastos de operación y la utilidad del período es del 5.99%, del total de ingresos.
- En cuando al análisis de indicadores: la utilidad representa el 1.16% del patrimonio (es un indicador que se utiliza para evaluar la capacidad de producir beneficios a partir de los recursos de la institución) y el 0.98% del activo total (es la capacidad de generar ganancias tomando en cuenta los activos de la empresa). El pasivo total representa el 16.05% del activo total (es la razón entre la financiación ajena a largo plazo y los capitales propios, cuanto mayor sea la ratio, mayor será la probabilidad de insolvencia de la empresa). El margen operativo es del 10.32% (es la medida de la proporción de los ingresos de una compañía después de pagar los costos).



**INSTITUTO
COSTARRICENSE
DE PUERTOS DEL
PACÍFICO**

**GOBIERNO
DE COSTA RICA**

DOCUMENTO FIRMADO CON CERTIFICADO DIGITAL

No. 1102 0752 3409 0218

CPI 27996- RICARDO SOLIS ARIAS

- El Capital de Trabajo es positivo al 2023 por ₡9,390.76 millones, con un aumento de ₡1,138.96 millones en comparación con el 2022, lo que representa un aumento de 13.80%.

