CÁMARA DE INDUSTRIAS DE COSTA RICA

Expectativas de tarifas eléctricas y de combustibles

2027

Electricidad

Cómo se forma el CVG y llega a las tarifas

El cálculo reúne el gasto previsto del año y la liquidación que corresponde reconocer.

Gasto previsto para el año siguiente

Gasto por Combustible (generación térmica)
+ Importaciones de energía
− Ventas de energía al MER

+

Liquidación

Saldo entre costos reales y recaudación de períodos anteriores.

Monto por reconocer ÷ ingresos base = factor de generación

El peso de las compras de cada distribuidora determina el factor de cada una..

Tarifa con CVG = cargo base de distribución × (1 + factor de distribución).

Caso 2026: una rebaja

Dos componentes explican el Costo Variable de Generación (CVG) del ICE del presente año:

Costos estimados para 2026

+4,27 pp

Combustible térmico e intercambio regional neto

+

Liquidación 2025

−12,04 pp

Devolución reconocida en el pliego de 2026

=

CVG de generación

−7,77 %

Factor anual aplicado a ICE Generación

El saldo se revisa en la fijación anual.

Fuentes: RE-0072-IE-2025, RE-0041-IE-2026 y CVG ANUAL.xlsx. pp = puntos porcentuales.

Escenario actual:
Más demanda y más generación térmica

Enero a setiembre de 2026 frente al mismo período de 2025:

Demanda eléctrica

+5,03 %

De 9.738 a 10.228 GWh

Generación hidroeléctrica

−398 GWh

Disminuyó 5,3 %

Generación térmica

164 → 400

GWh brutos acumulados

El CVG recoge el gasto en combustible térmico y el saldo de las compras y ventas regionales.

DOCSE a setiembre 2026. ICE, balance 2027 HMedia, generación térmica y gasto de combustible.

Alternativa: repartir componente de liquidación

Gasto estimado para 2027: Se incorpora completo en el ajuste de 2027.

Liquidación de períodos anteriores:

Regla general

Todo en 2027

Se incorpora el saldo completo en el siguiente ajuste anual.

Opción que abre la propuesta

Parte en 2027 y resto después

De manera motivada

Sugerencia: coadyuvar cambio metodológico.

IRM-012-2026. Audiencia el 2 de diciembre. El mecanismo aplica a cobros y devoluciones.

Estimación para 2027

Componentes del cálculo	12 meses Saldo completo	24 meses Caso de trabajo	36 meses Sensibilidad
1. Gasto estimado para 2027	₡94.386 millones	₡94.386 millones	₡94.386 millones
2. Liquidación que entra en 2027	₡18.500 millones	₡9.250 millones	₡6.167 millones
Factor CVG de generación en 2027	**+25,37 %**	**+23,29 %**	**+22,60 %**
Liquidación para años siguientes	₡0 millones	₡9.250 millones	₡12.333 millones

CVG = (gasto previsto + saldo reconocido) ÷ ₡444.966,53 millones aprobados para 2027.

Base ordinaria de ICE Generación: RE-0063-IE-2025. Los casos de 24 y 36 meses requieren resolución.

Impacto en el sistema de distribución

Partimos del +23,29 % de generación de la filmina anterior, en el caso de 24 meses.

CVG de generación

23,29%

×

Peso de las compras de energía

54,93%

≈

CVG de distribución

+12,79%

ICE Distribución en 2027: +13,94 % a 12 meses · +12,79 % a 24 meses · +12,41 % a 36 meses.

Peso de compras 2026, saldo propio de distribución supuesto en cero y pliego T-CB 2027 (RE-0063, p. 199).

Aumento estimado por distribuidora

Supuesto: Liquidación a 24 meses, comparación contra los pliegos finales vigentes de 2026.

Cálculo:

1 CVG de generación

23,29 % × peso efectivo de compras de 2026

Tarifa 2027 ≈ base 2027 × (1 + factor CVG)

2 Aumento entre tarifas:

Por cargo tarifario:

(tarifa 2027 ÷ tarifa 2026 − 1) × 100

Distribuidora	CVG 2027	Aumento estimado
ICE	12,79 %	**+17,66 %**
CNFL	11,81 %	**+16,76 %**
JASEC	10,63 %	**+14,89 %**
ESPH	3,85 %	**+10,25 %**
Coopelesca	2,35 %	**+9,10 %**
Coopeguanacaste*	6,22 %	**+21,90 %**
Coopesantos	4,76 %	**+11,99 %**
Coopealfaroruiz	10,20 %	**+18,39 %**

El aumento combina el cambio de base 2027 y la sustitución del CVG negativo (actual) a positivo (aumento) esperado.

Combustibles

Tres shocks explican cómo ha cambiado el mercado

La demanda, el riesgo de suministro y el transporte marítimo movieron los precios en distintos momentos.

2020 · Pandemia

−8,8 %

Demanda mundial de crudo y otros productos, por menor movilidad.

2022 · Invasión rusa

+20,7 %

Brent de febrero a marzo, ante el riesgo de perder oferta rusa.

2026 · Estrecho de Ormuz

−76 %

Flujo de petróleo y líquidos en T2, frente a T4 de 2025.

- **Por el estrecho pasan 20,9 millones de barriles diarios, 20 % del consumo mundial de petróleo, el tránsito empezó a recuperarse en T3 -2026.**
- **En noviembre, el diésel seguía escaso.**

IEA, Global Energy Review 2021 y Oil Market Report. EIA, serie Brent, Global Energy Security Data (16 nov.) y World Oil Transit Chokepoints (1S 2025).

El diésel mayorista subió más que el Brent

Aumento de febrero a octubre de 2026, medido en US$ por litro.

Brent (crudo de referencia)

+US$0,33/L

Aumento del 74,8 %

Diésel mayorista

+US$0,65/L

Costa estadounidense del golfo de México
Aumento del 107,6 %

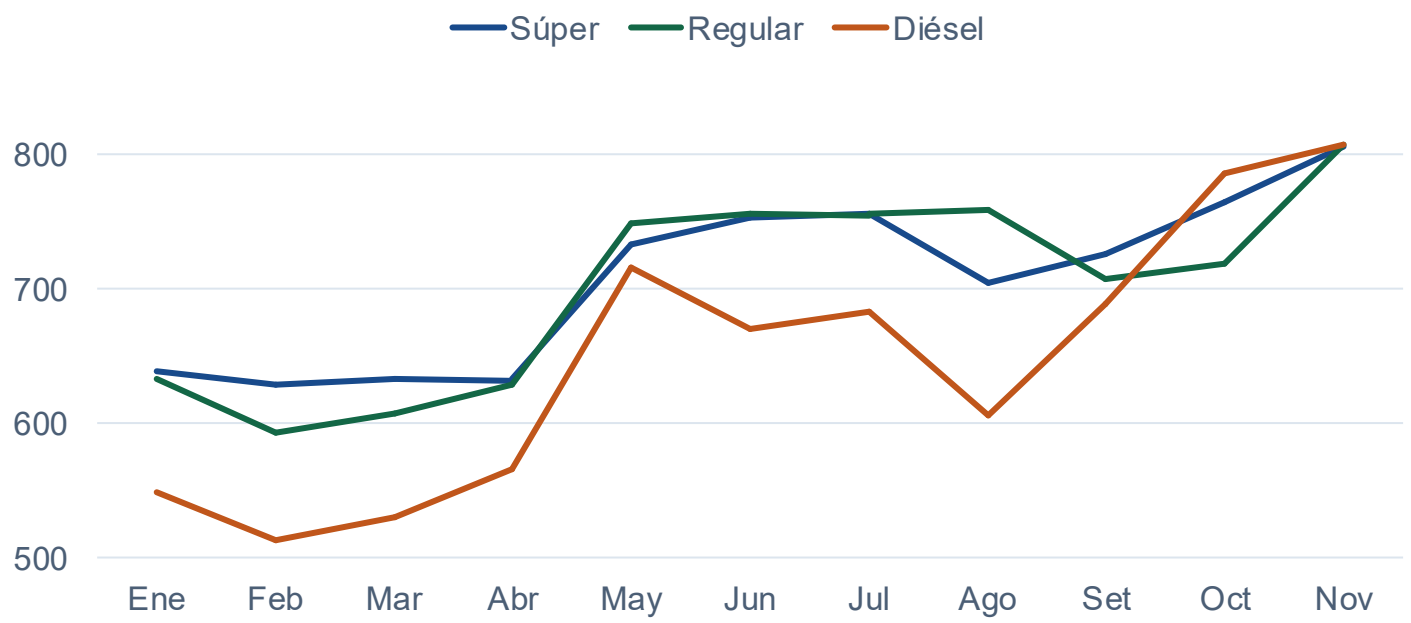
En US$/L, el aumento del diésel fue casi el doble del aumento del Brent.

El diésel mayorista se encareció US$0,32/L más que el Brent.

Fuente: EIA, Brent y diésel ULSD N.º 2 de la costa del golfo de México (EE. UU.). Comparación de referencias.

¿Cómo variaron los precios en estación de servicio?

Cada línea muestra el precio final en estación, en ₡/L. Un corte de pliego por mes.



Diésel de abril a mayo · ₡/L

Compra de RECOPE

₡309 → ₡464 +50,2 %

Estación (gráfico)

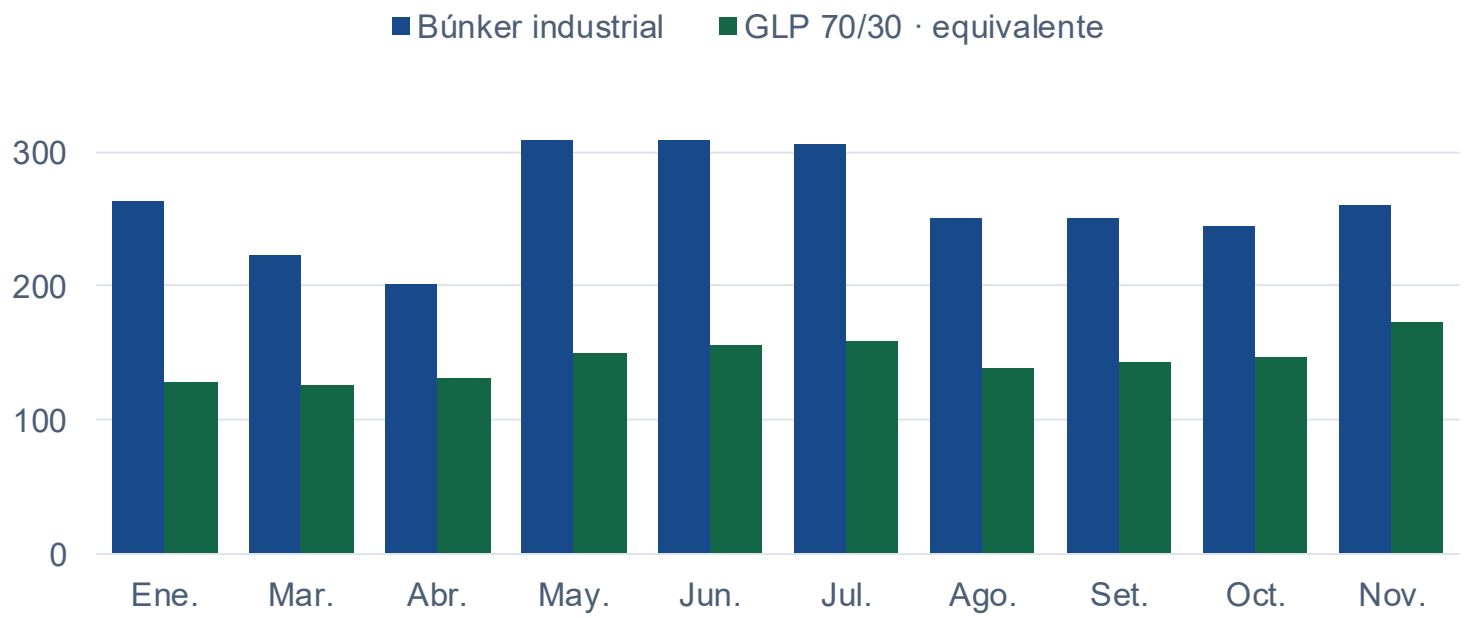
₡565 → ₡716 +26,7 %

El diésel subió 33,2 % entre agosto y noviembre, de ₡606 a ₡807/L.

Fuente: once cortes de ARESEP. Ejemplo diésel basado en RE-0010 y RE-0014.

Búnker y GLP en plantel de RECOPE

Precios con impuesto en ₡/L.



Búnker · noviembre

₡260,21/L

−1,2 % frente a enero

GLP 70/30 · noviembre

₡172,47/L

+35,6 % frente a enero

El búnker alcanzó ₡309/L en mayo. El GLP registró su mayor precio observado en noviembre.

GLP 70/30 en litros equivalentes del pliego

Diciembre daría un alivio parcial

Precios en ₡/L. Estimación de RECOPE para estación y supuesto de continuidad para plantel.

Producto	Enero	Noviembre	Dic. prelim.	vs. nov.	vs. enero
Súper	639	805	777	−₡28	+22 %
Regular	632	807	704	−₡103	+11 %
Diésel	**549**	**807**	**798**	**−₡9**	**+45 %**
Búnker en plantel	263,42	260,21	260,21*	₡0	−1,2 %
GLP 70/30 en plantel	127,20	172,47	172,47*	₡0	+35,6 %

* Búnker y GLP repiten noviembre como supuesto hasta que se publique el pliego de plantel.

El diésel conservaría ₡249/L del aumento acumulado desde enero.

Fuentes: pliegos de enero y noviembre y estimación preliminar de RECOPE reportada el 13 de noviembre.

La oferta mundial de crudo se recupera

La EIA y el Banco Mundial prevén un Brent menor en 2027, con distinta intensidad.

EIA · Brent 2027

US$86

Promedio por barril. Cerca de 12 % menos que 2026.

IEA · Oferta mundial

+6,6 Mb/d

Recuperación proyectada en 2027 frente a 2026.

Banco Mundial · Brent 2027

US$79

Caso central. US$105 por barril si empeora la oferta.

La IEA sigue viendo escasez de diésel. La OPEP reportó un alza mensual de 51 % en los fletes de refinados que monitorea.

Para el diésel mayorista, la EIA prevé un promedio 2027 todavía 55 % por encima de 2025.

EIA 10 nov., OPEP 11 nov., IEA 13 nov. y Banco Mundial 28 oct. Mb/d = millones de barriles diarios.

Estimación de precios para 2027

Se parte del pliego de noviembre y se traslada el cambio de una referencia EIA por producto.

Producto en Costa Rica	Referencia de la EIA	Dónde se aplica el cambio
Gasolinas y diésel	Precios mayoristas de EE. UU. por producto	Costo de compra de RECOPE
Búnker industrial	Fuel oil residual n.º 6 mayorista de EE. UU.	Precio de compra en origen y fórmula sectorial
GLP 70/30	Propano al contado en Mont Belvieu, Texas	El propano aproxima la mezcla de propano y butano. Se usa la fórmula sectorial.

Recuperación gradual sigue los cuatro trimestres de la EIA. Oferta ajustada prolonga su nivel de fines de 2026.

Ejemplo de plazo: embarques del 11 set. al 8 oct. → ajuste del 4 nov. (27 a 54 días).

Revisión mensual. Sin embarque elegible del producto, ARESEP conserva su costo previo. Dólar supuesto: ₡456,66.

Las gasolinas se acercarían a enero de 2026

Trayectoria de 2027 frente al promedio de 2026 disponible al corte. Precios en ₡/L.

Producto	Prom. 2026	T1 2027	T2 2027	T3 2027	T4 2027
Súper	700	719	754	737	659
Regular	693	721	756	739	661
Diésel	**633**	**745**	**709**	**703**	**688**
Búnker industrial	261,34	267	242	224	208
GLP 70/30	144,62	177	174	171	163

En T4 de 2027, la súper quedaría 3 % y la regular 5 % por encima de enero de 2026.

En T4 de 2027, las gasolinas vuelven cerca de enero de 2026 y el búnker, 21 % por debajo. El diésel y el GLP siguen arriba: 25 % y 28 % sobre enero de 2026.

2026 al 16 nov. Estación: promedio ponderado por días de vigencia. Plantel: media simple de diez cortes.

Si la oferta tarda en recuperarse:

Promedios de 2027 comparados con los niveles de 2026. Precios en ₡/L.

Producto	Prom. 2026	Recuperación gradual 2027	Oferta ajustada 2027
Súper	700	718	746
Regular	693	720	748
Diésel	**633**	**711**	**820**
Búnker industrial	261,34	235	288
GLP 70/30	144,62	171	192

Recuperación gradual: promedio de la trayectoria trimestral de EIA trasladada a Costa Rica.

Con oferta ajustada, los cinco productos quedan sobre el promedio de 2026.
GLP +33 % y diésel +30 % son los más expuestos; búnker +10 % y gasolinas hasta +8 %.

Referencia 2026 al 16 nov. Estación: promedio por días de vigencia. Plantel: media de diez cortes.

Gracias

¿Consultas y/o comentarios?