

Sistema Estadístico del Expendio de Combustibles

**Informe elaborado por Economic Trends para la
Federación de Expendedores de Combustibles y Afines del
Centro de la República**

Marzo de 2018

El ***Sistema Estadístico del Expendio de Combustibles*** es un proyecto diseñado y ejecutado por ***Economic Trends*** para la ***Federación de Expendedores de Combustibles y Afines del Centro de la República (FECAC)***, que tiene por objetivo aportar elementos rigurosos de análisis a las discusiones públicas sobre cuestiones vinculadas al mercado de combustibles en Córdoba y el país.

Síntesis

1.- El **precio del petróleo crudo** (petróleo Brent) se incrementó 147.8% entre enero de 2016 y febrero de 2018, pasando de USD 26.10 por barril el 20 de enero de 2016 a USD 64.68 por barril el 20 de febrero de 2018, aunque se encuentra todavía muy por debajo de los más casi USD 120 por barril de mediados de 2014.

2.- Al 19 de febrero de 2018, **el precio de las naftas en Argentina estuvo por encima de la mayoría de los países de la región**: USD 1.31 por litro, aunque superado por Uruguay, con USD 1.77 por litro, y Chile, con USD 1.36 por litro.

3.- Al 19 de febrero de 2018, **el precio del gasoil en Argentina estuvo por encima de la mayoría de los países de la región**: USD 1.12 por litro, superado por Uruguay, con USD 1.42 por litro.

Síntesis

4.- El **precio promedio del gasoil** (grado 3) en las **estaciones de servicio de la provincia de Córdoba** (incluyendo impuestos) estuvo, durante enero de 2018, un 25.5% por encima de enero de 2017. Durante los últimos dos años (enero de 2016 a enero de 2018), este precio se incrementó un 64.7%, más de lo que se había incrementado durante los dos años previos (45.2% entre enero de 2014 y enero de 2016).

5.- El **precio promedio de la nafta premium** en las **estaciones de servicio de la provincia de Córdoba** (incluyendo impuestos) estuvo, durante enero de 2018, 31% por encima de enero de 2017. Durante los últimos dos años (enero de 2016 a enero de 2018), este precio se incrementó un 72.0%, más de lo que se había incrementado durante los dos años previos (52.7% entre enero de 2014 y enero de 2016).

6.- Dado que el **Índice de Precios al Consumidor** de la provincia de Córdoba se incrementó un 26.6% entre enero de 2017 y enero de 2018, el **precio promedio del gasoil en la provincia de Córdoba** se incrementó por debajo de la inflación (1.1pp menos), mientras que el **precio promedio de la nafta premium en la provincia de Córdoba** se incrementó por encima de la inflación (4.5pp más).

Síntesis

7.- Durante **enero de 2018**, el **volumen total de ventas al público de combustibles líquidos (gasoil más naftas) en estaciones de servicio en la provincia de Córdoba** aumentó un 1.6% en comparación con enero de 2017, con aumento del 4.1% en el caso de las naftas y caída del 1.4% en el caso del gasoil. Las ventas de GNC se redujeron 8.9% en igual periodo.

8.- Durante enero de 2018, del **volumen total de ventas al público de combustibles en estaciones de servicio de la provincia de Córdoba** (considerando gasoil y naftas) correspondió el 54.1% a YPF, el 21.4% a Shell, el 11.6% a Axion, el 5.2% a OIL, el 4.4% a estaciones de bandera blanca, el 2.1% a Petrobras, y el 1.2% a otras banderas.

9.- La **facturación total de las estaciones de servicio de la provincia de Córdoba**, por venta al público de combustibles líquidos (gasoil y naftas) y GNC, durante **enero de 2018**, fue de \$2,302.7 millones (sin impuestos), un 28.7% por encima del monto facturado en enero de 2017, más que el 26.6% de inflación registrada en la provincia de Córdoba durante el periodo.

Síntesis

10.- El precio de la nafta premium, cuyo valor se mueve al ritmo del precio internacional del petróleo y del dólar, y cuyos impuestos directos, desde marzo de 2018, se moverán al ritmo de la inflación de cada trimestre, **podría llegar a \$ 32.86 por litro en diciembre de 2018**, teniendo en cuenta la proyección de precio del petróleo de la Energy Information Administration de los Estados Unidos y las expectativas de valor del dólar del Relevamiento de Expectativas de Mercado del BCRA. Implicaría **un incremento del 16.6% en comparación con el precio promedio de diciembre de 2017** en la provincia de Córdoba.

11- El mismo análisis, realizado teniendo en cuenta el valor de los contratos a futuro de petróleo Brent del New York Mercantile Exchange a diciembre de 2018, arroja un valor de \$ 34.73 para la nafta premium, lo que implicaría **un incremento del 23.2% en comparación con el precio promedio de diciembre de 2017** en la provincia de Córdoba.

Síntesis

12.- Estas **simulaciones del precio de la nafta premium implican incrementos menores al registrado durante 2017** (34.2%, muy cerca del aumento conjunto del precio del petróleo y el valor del dólar, del 35.3%), producto de **proyecciones y expectativas de leve baja, o como mínimo, mantenimiento, del precio del petróleo** durante lo que resta del año.

13.- Estas simulaciones dependen del supuesto de que, en **un mercado de precios liberados** como el actual, **las variaciones en los precios de los combustibles (antes de impuesto a los combustibles) deberían seguir de cerca a las variaciones en el precio internacional del petróleo medido en pesos** (es decir, a las variaciones conjuntas de precio internacional del petróleo en dólares y tipo de cambio), algo que **no ocurría durante los años previos, en contexto de precios regulados**.

14.- Las simulaciones también tienen en cuenta que, desde el mes de marzo, el **impuesto a los combustibles líquidos** y el **impuesto al dióxido de carbono** son de suma fija (cantidad de pesos por litro), pero ajustados cada trimestre por inflación (IPC INDEC).

Síntesis

15.- Tomando como base precios relevados en la ciudad de Córdoba a fines de febrero de 2018, la **reforma tributaria** aprobada en diciembre de 2017 **implicaría reducciones de precios** del 0.3% en el gasoil grado 2, del 1.2% en el gasoil grado 3, del 0.6% en la nafta súper y del 1.9% en la nafta premium, en la medida en que las petroleras mantuvieran durante marzo los precios antes de impuestos.



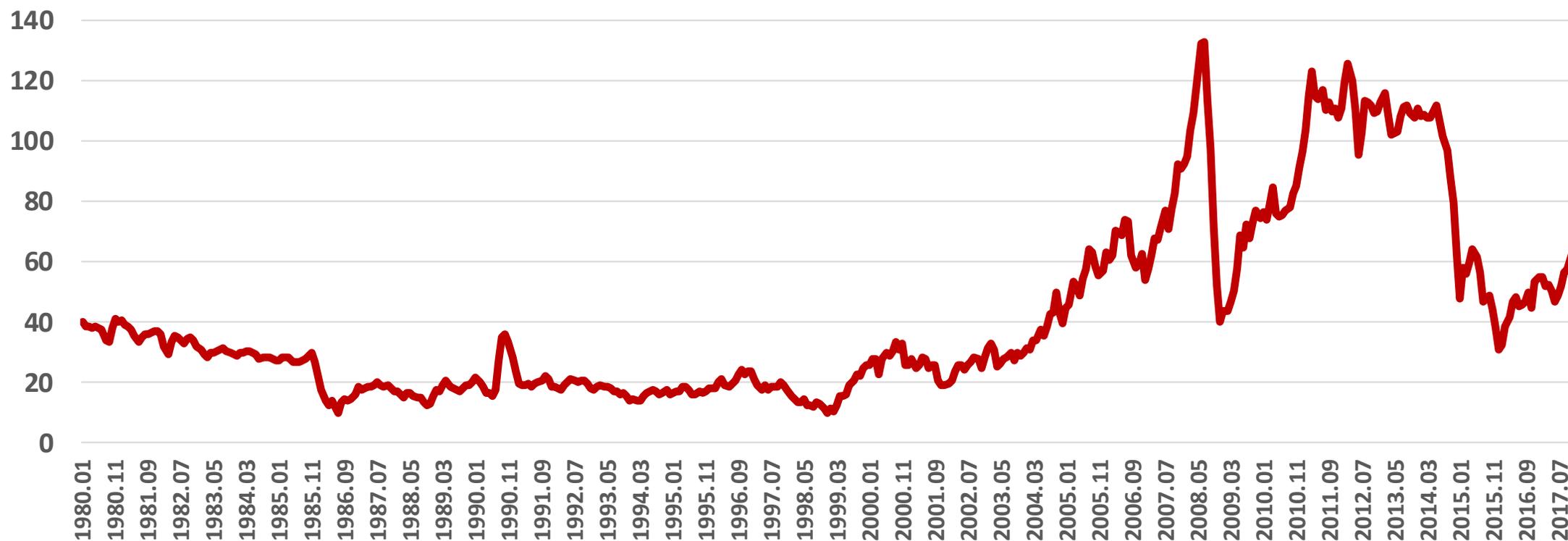
FEDERACIÓN DE EXPENDEDORES DE COMBUSTIBLES
Y AFINES DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA

Precios del petróleo y los combustibles

Precios internacionales

Precios internacionales del petróleo crudo

Dólares por barril - Petróleo Brent - Datos mensuales desde enero de 1980



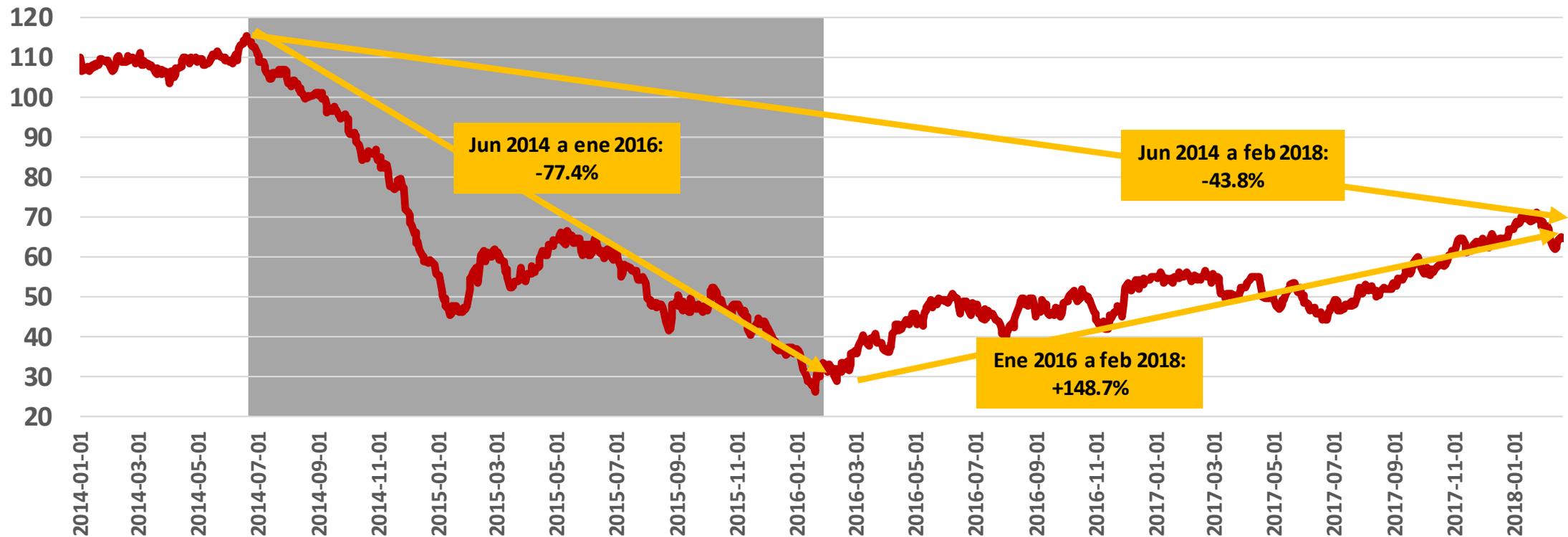
Fuente: Economic Trends con datos de Federal Reserve Bank.

Sistema Estadístico del Expendio de Combustibles - FECAC

Precios internacionales

Precios internacionales del petróleo crudo

Dólares por barril - Petróleo Brent - Datos diarios desde enero de 2014



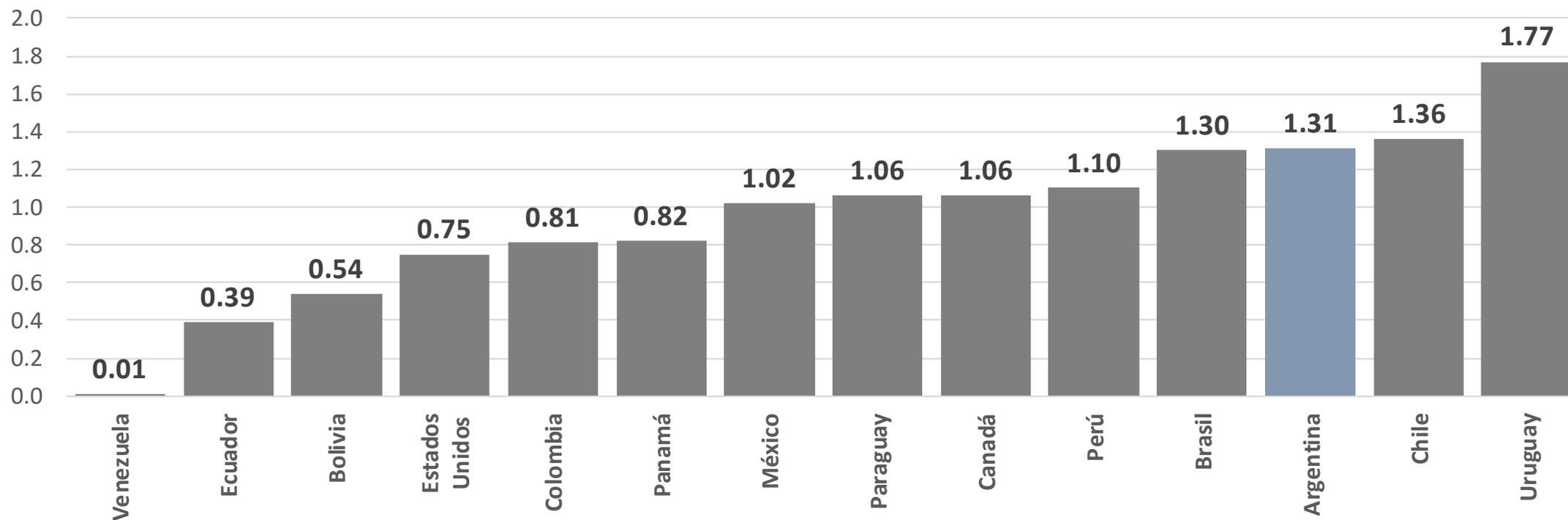
Fuente: Economic Trends con datos de Federal Reserve Bank.

Sistema Estadístico del Expendio de Combustibles - FECAC

Precios internacionales

Precio de la nafta en Argentina y la región

USD por litro - Información al 19 de febrero de 2018

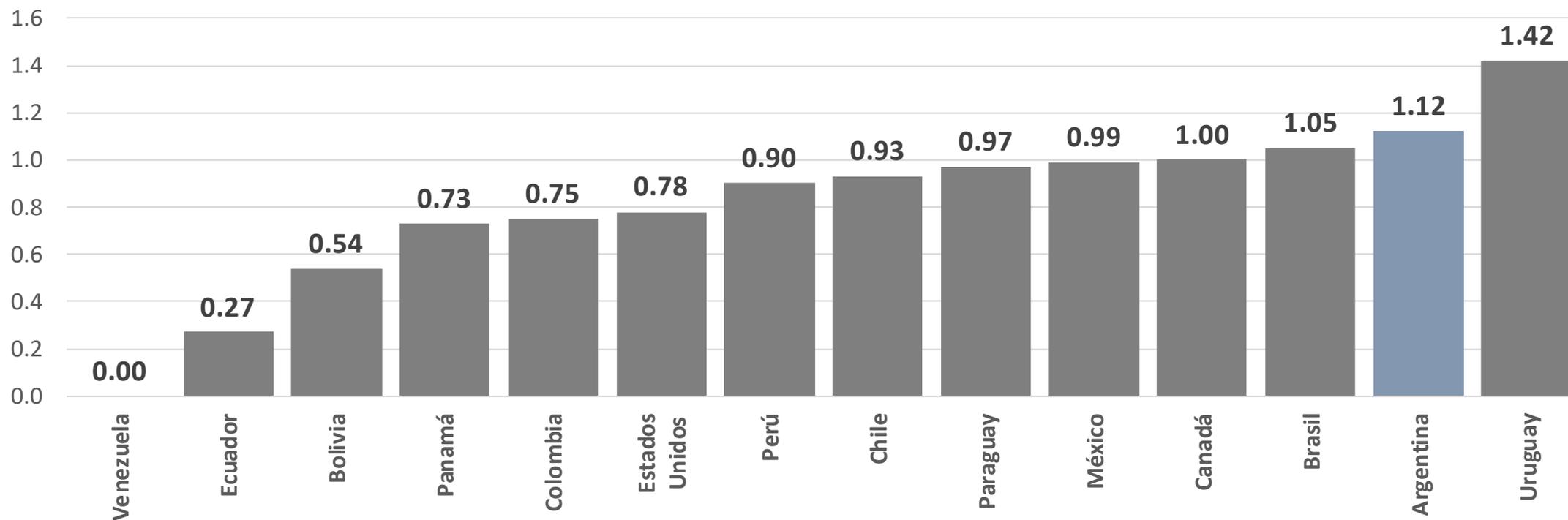


Fuente: Economic Trends con datos de Global Petrol Prices.
Sistema Estadístico del Expendio de Combustibles - FECAC

Precios internacionales

Precio del gasoil en Argentina y la región

USD por litro - Información al 19 de febrero de 2018

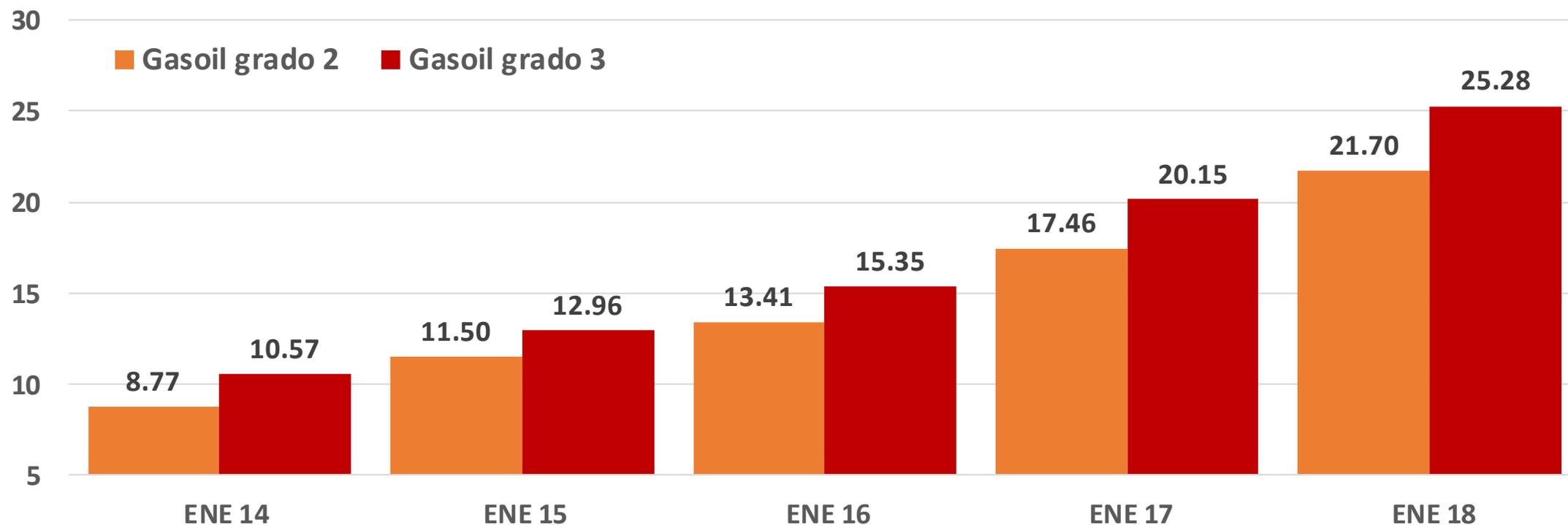


Fuente: Economic Trends con datos de Global Petrol Prices.
Sistema Estadístico del Expendio de Combustibles - FECAC

Precios en la provincia de Córdoba

Precios del gasoil en la provincia de Córdoba

\$ por litro - Venta al público - Precio final con impuestos



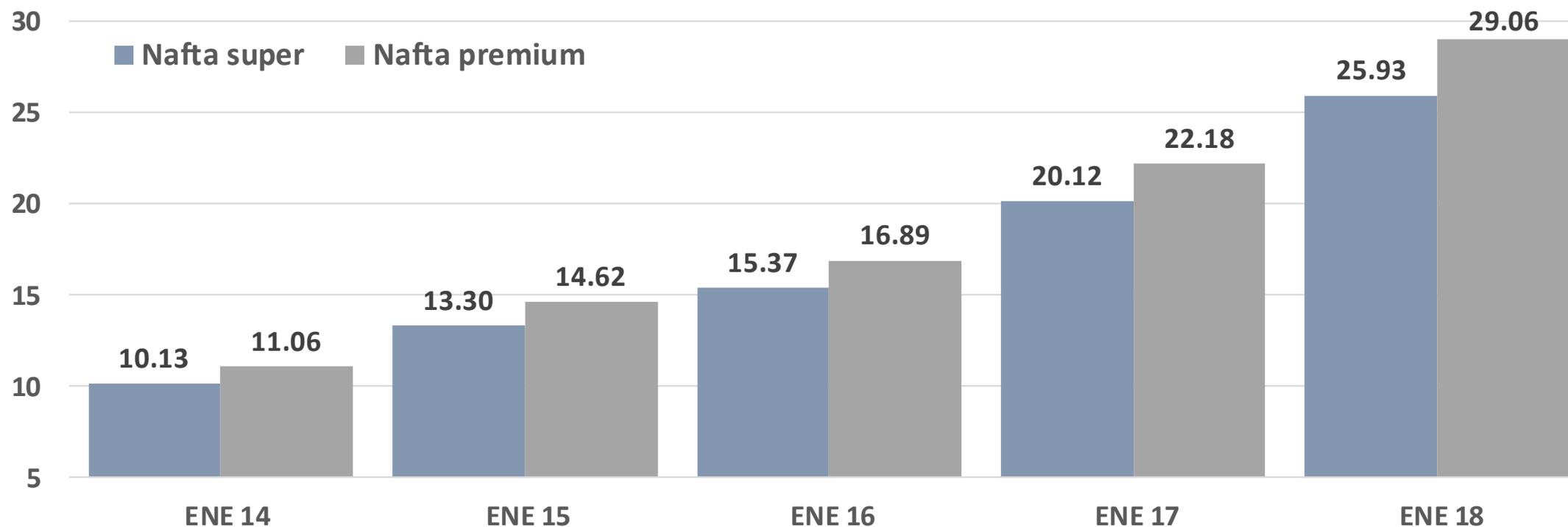
Fuente: Economic Trends con datos de Ministerio de Energía de la Nación.

Sistema Estadístico del Expendio de Combustibles - FECAC

Precios en la provincia de Córdoba

Precios de las naftas en la provincia de Córdoba

\$ por litro - Venta al público - Precio final con impuestos

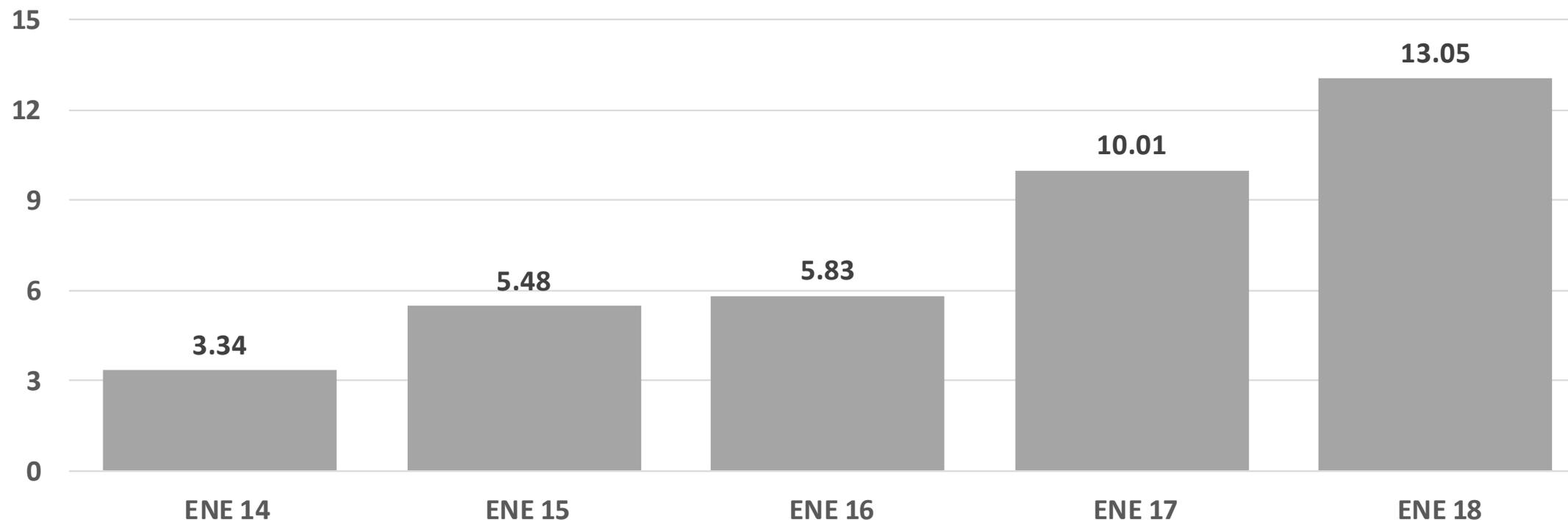


Fuente: Economic Trends con datos de Ministerio de Energía de la Nación.
Sistema Estadístico del Expendio de Combustibles - FECAC

Precios en la provincia de Córdoba

Precios del GNC en la provincia de Córdoba

\$ por m3 - Venta al público - Precio final con impuestos

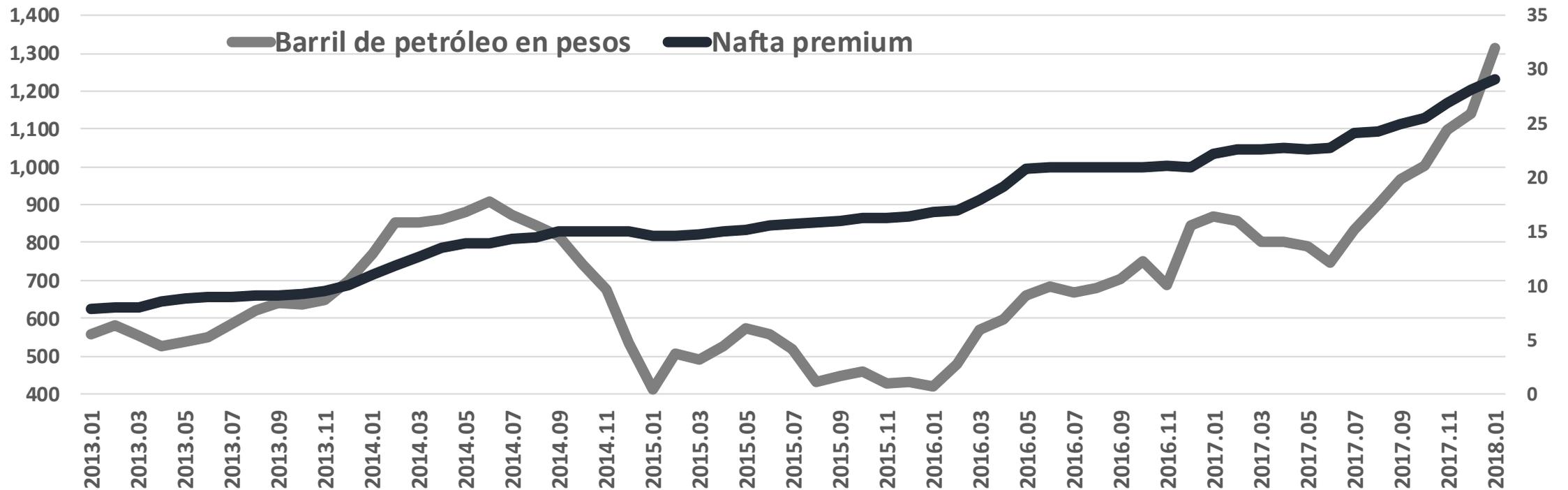


Fuente: Economic Trends con datos de Ministerio de Energía de la Nación.
Sistema Estadístico del Expendio de Combustibles - FECAC

Precios en la provincia de Córdoba

Petróleo, tipo de cambio y precios de combustibles en la provincia de Córdoba

Precio del barril de petróleo Brent en pesos (eje izquierdo) y precio de la nafta premium en Córdoba (eje derecho)

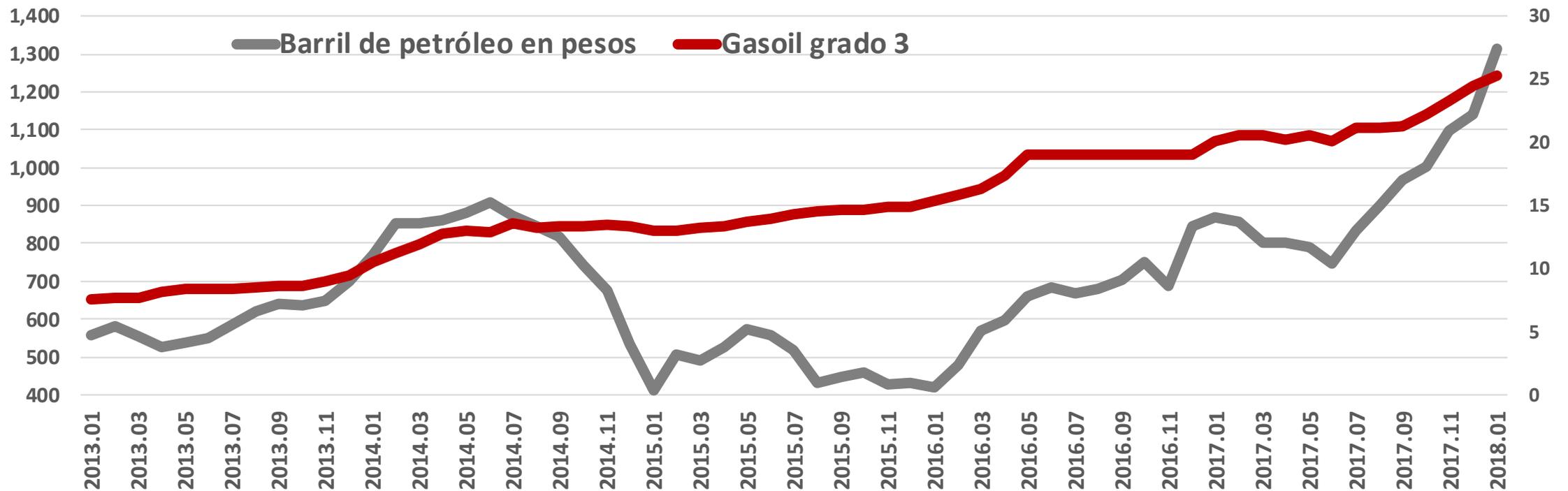


Fuente: Economic Trends con datos de Ministerio de Energía de la Nación, Federal Reserve Bank y BCRA.

Precios en la provincia de Córdoba

Petróleo, tipo de cambio y precios de combustibles en la provincia de Córdoba

Precio del barril de petróleo Brent en pesos (eje izquierdo) y precio del gasoil grado 3 en Córdoba (eje derecho)



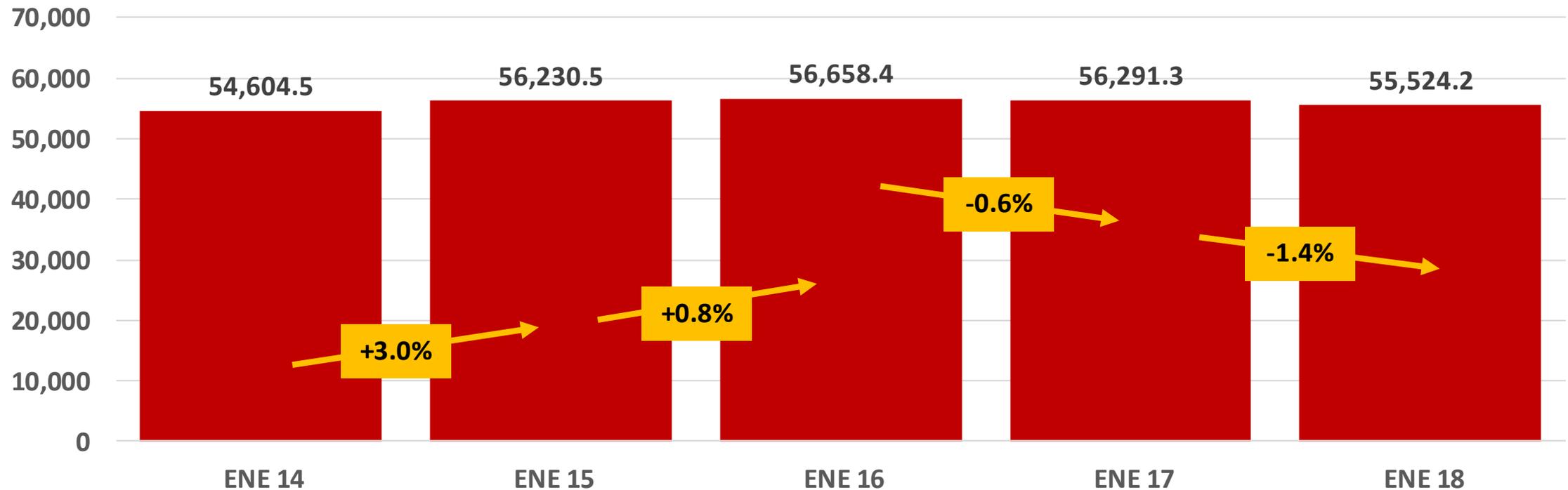
Fuente: Economic Trends con datos de Ministerio de Energía de la Nación, Federal Reserve Bank y BCRA.

Volumen de ventas al público de combustibles

Volúmenes de ventas al público en Córdoba

Volumen de ventas al público en la provincia de Córdoba - GASOIL

m³

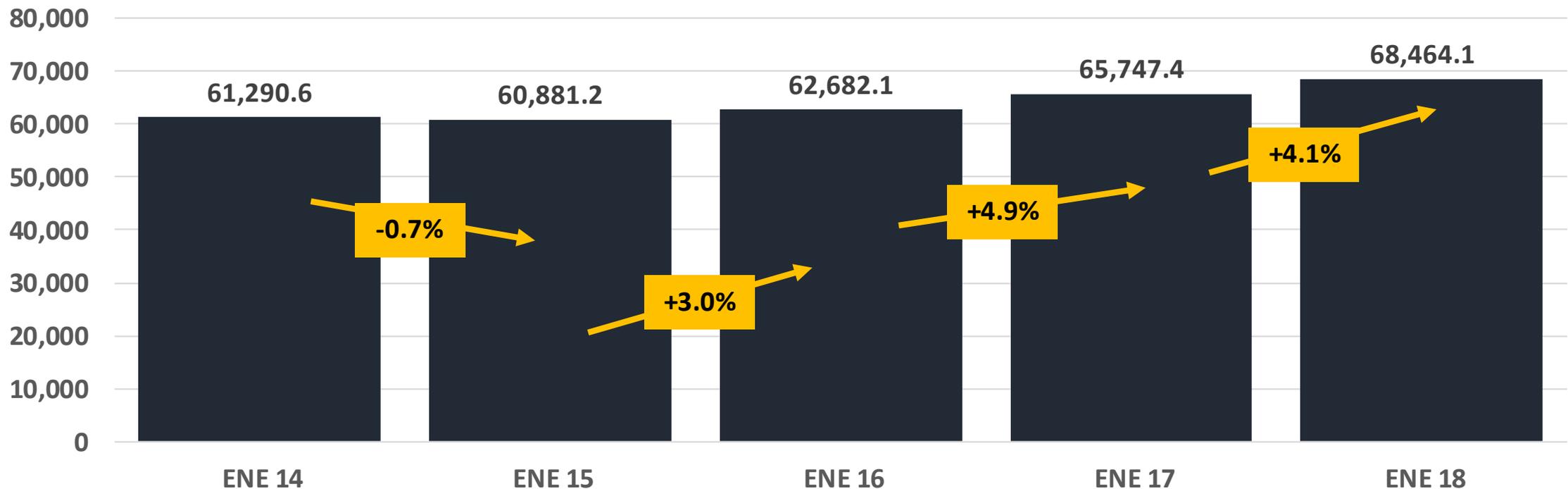


Fuente: Economic Trends con datos de Ministerio de Energía de la Nación.

Volúmenes de ventas al público en Córdoba

Volumen de ventas al público en la provincia de Córdoba - NAFTAS

m³

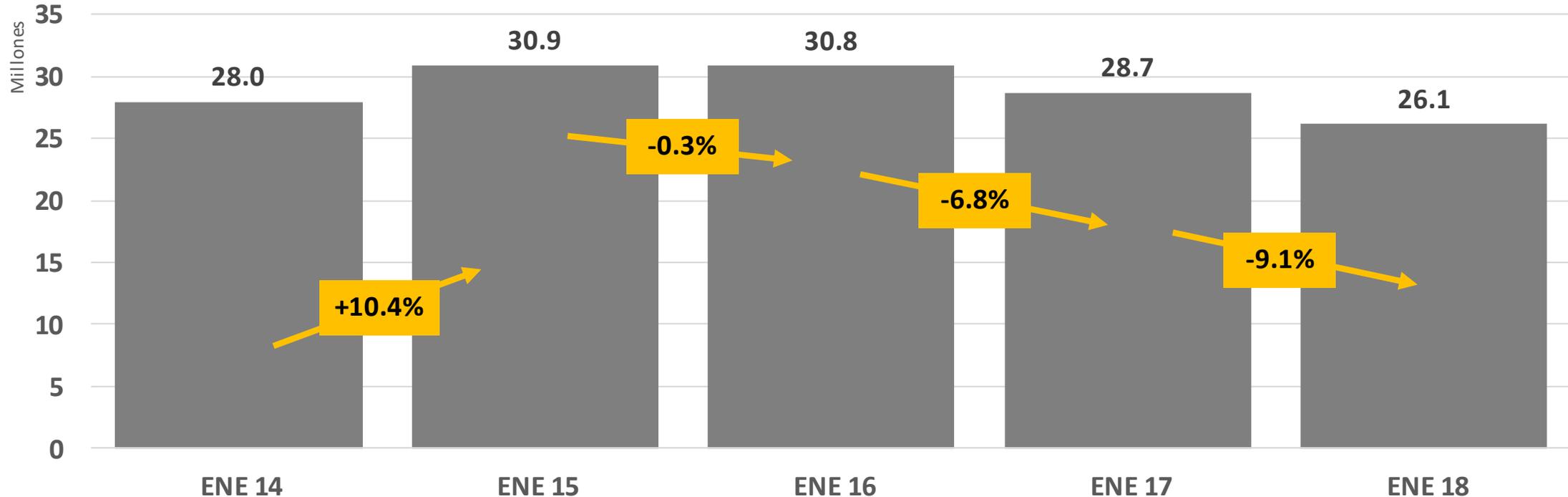


Fuente: Economic Trends con datos de Ministerio de Energía de la Nación.

Volúmenes de ventas al público en Córdoba

Volumen de ventas al público en la provincia de Córdoba - GNC

Millones de m³

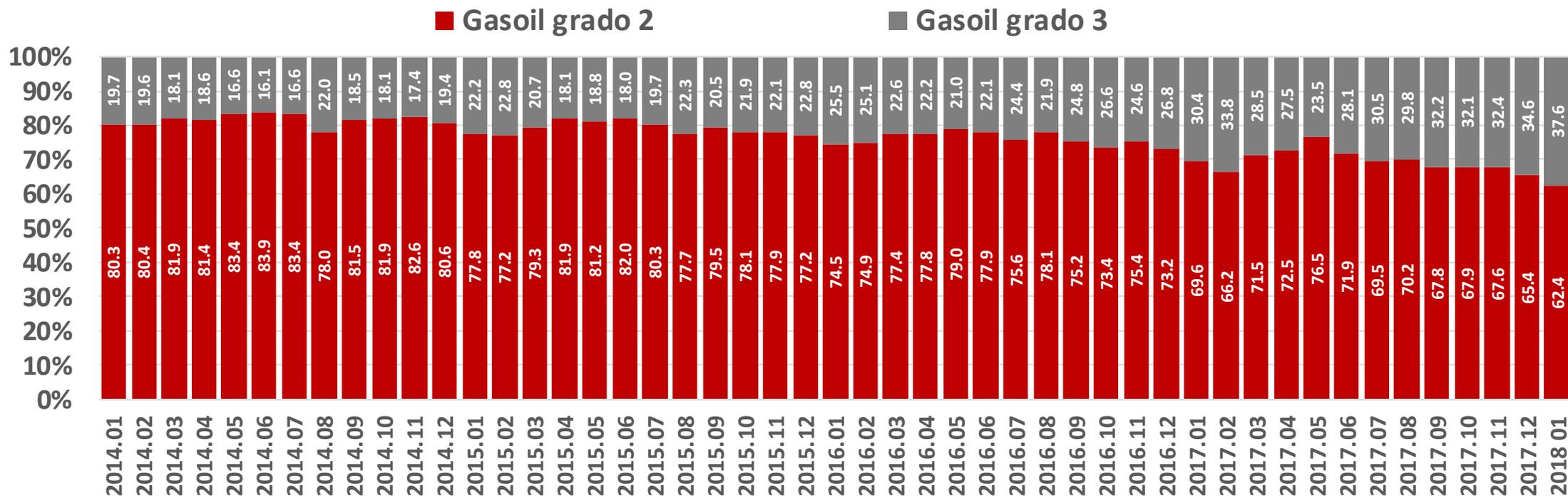


Fuente: Economic Trends con datos de Ministerio de Energía de la Nación.

Volúmenes de ventas al público en Córdoba

Volumen de ventas al público en la provincia de Córdoba - GASOIL

% de participación en volumen de ventas de la categoría

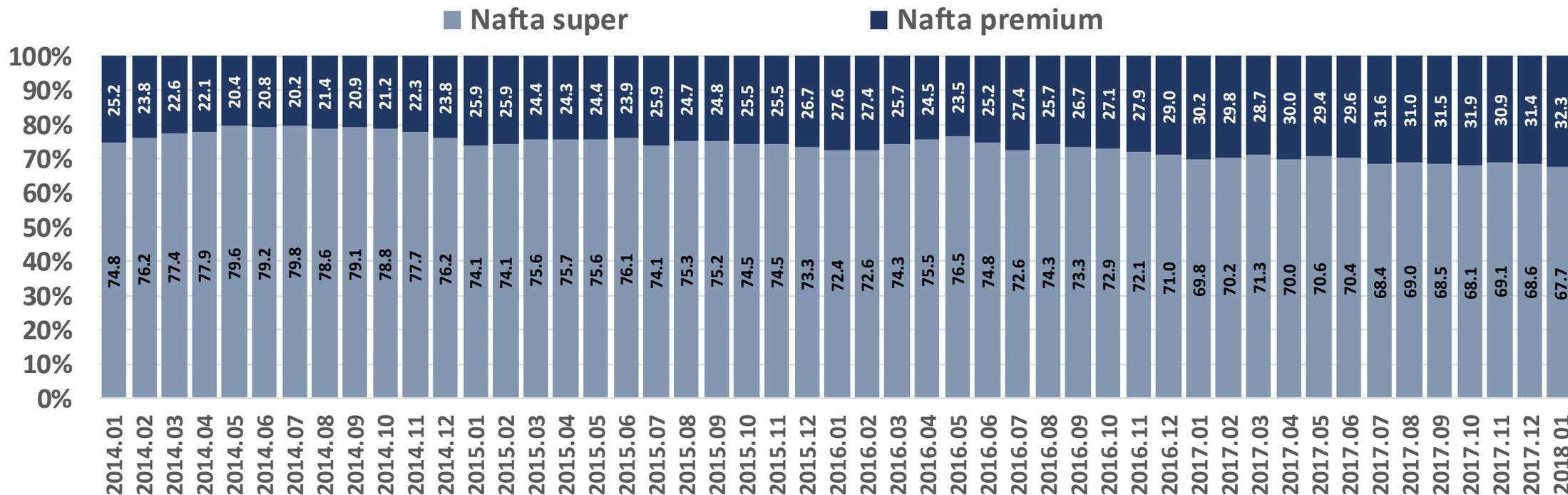


Fuente: Economic Trends con datos de Ministerio de Energía de la Nación.

Volúmenes de ventas al público en Córdoba

Volumen de ventas al público en la provincia de Córdoba - NAFTAS

% de participación en volumen de ventas de la categoría



Fuente: Economic Trends con datos de Ministerio de Energía de la Nación.



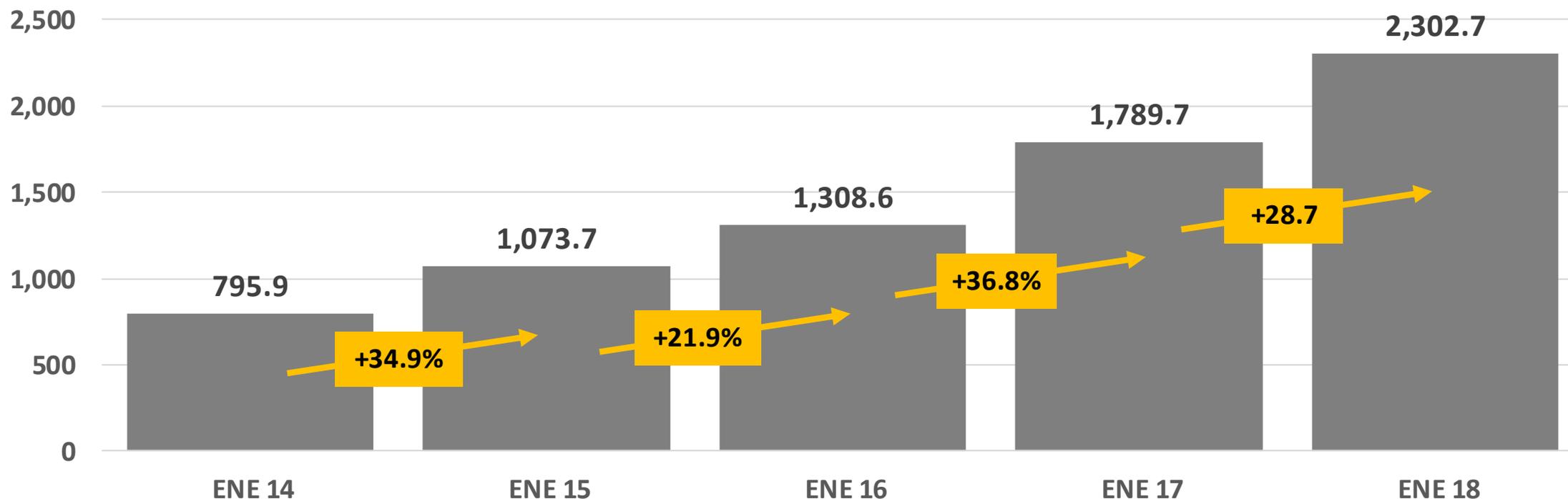
FEDERACIÓN DE EXPENDEDORES DE COMBUSTIBLES
Y AFINES DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA

Facturación por venta al público de combustibles

Facturación por venta al público en la provincia de Córdoba

Facturación por ventas al público de combustibles en la provincia de Córdoba

Millones de \$

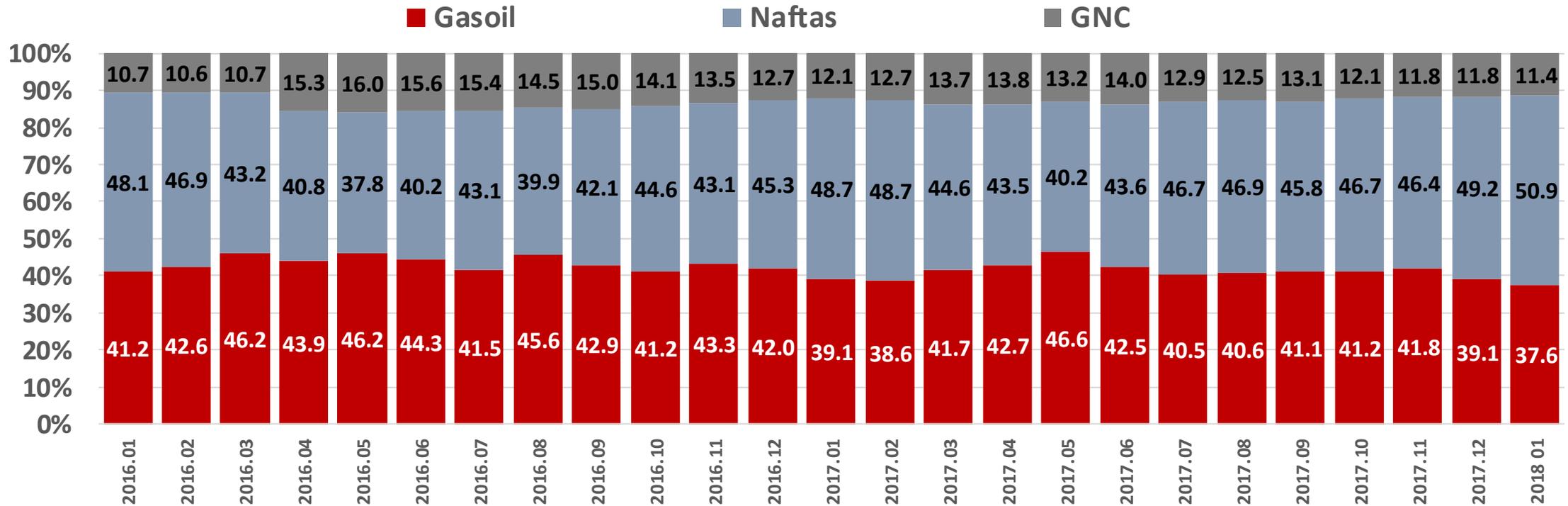


Fuente: Economic Trends con datos de Ministerio de Energía de la Nación.
Sistema Estadístico del Expendio de Combustibles - FECAC

Facturación por venta al público en la provincia de Córdoba

Facturación por ventas al público de combustibles en la provincia de Córdoba

% de participación en la facturación



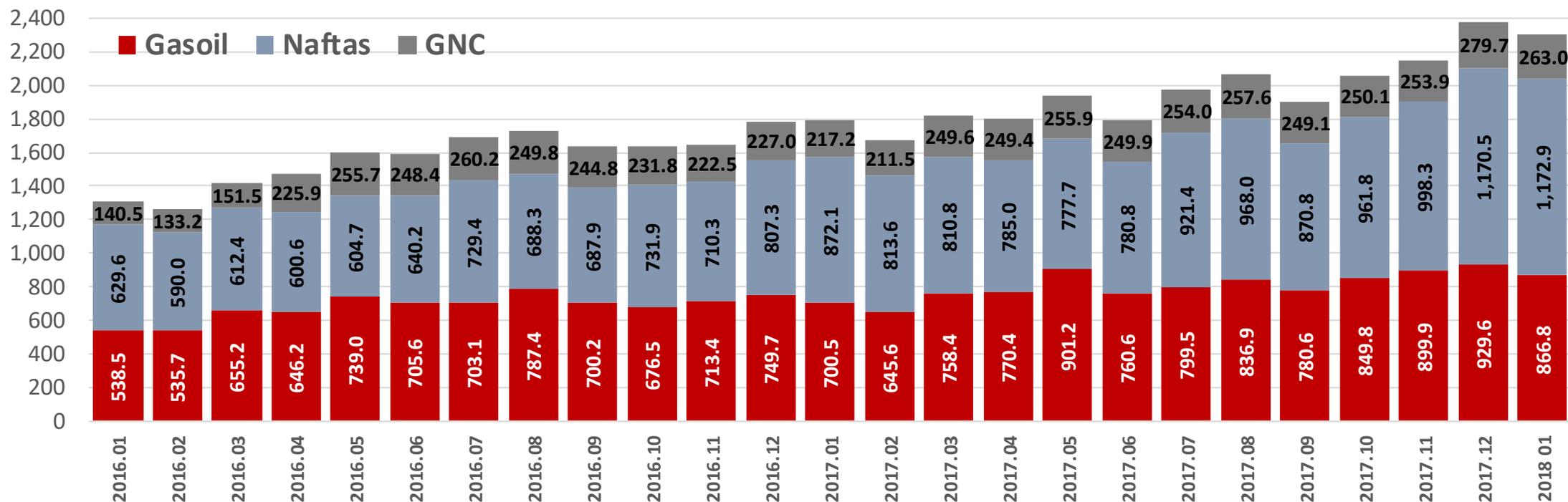
Fuente: Economic Trends con datos de Ministerio de Energía de la Nación.

Sistema Estadístico del Expendio de Combustibles - FECAC

Facturación por venta al público en la provincia de Córdoba

Ventas de combustibles en la provincia de Córdoba - Venta al público

Millones de \$



Fuente: Economic Trends con datos de Ministerio de Energía de la Nación.

Sistema Estadístico del Expendio de Combustibles - FECAC



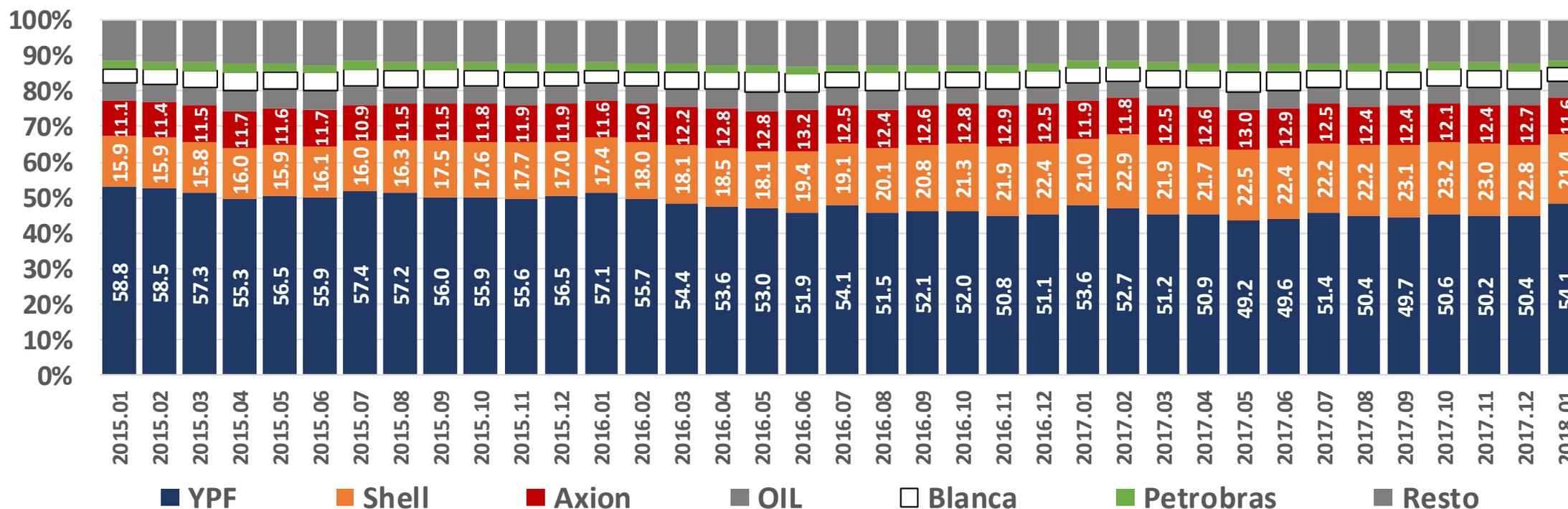
FEDERACIÓN DE EXPENDEDORES DE COMBUSTIBLES
Y AFINES DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA

Segmentación por bandera

Segmentación por bandera

Volumen de ventas al público en la provincia de Córdoba - GASOIL y NAFTAS

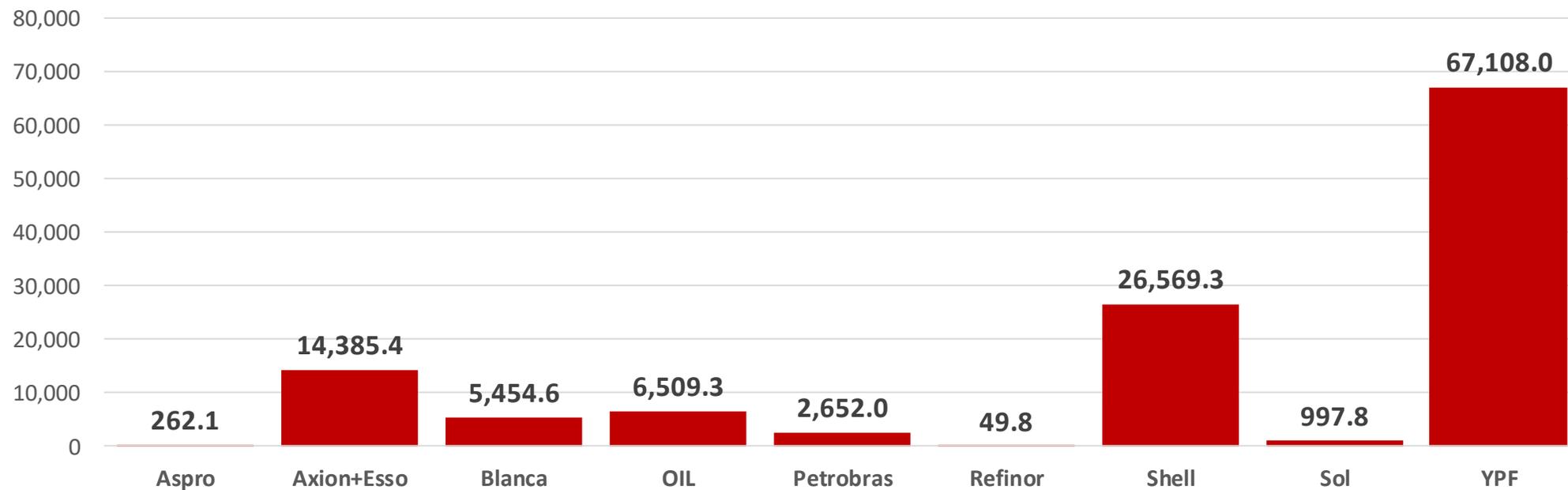
% de participación en volumen por bandera



Fuente: Economic Trends con datos de Ministerio de Energía de la Nación.

Segmentación por bandera

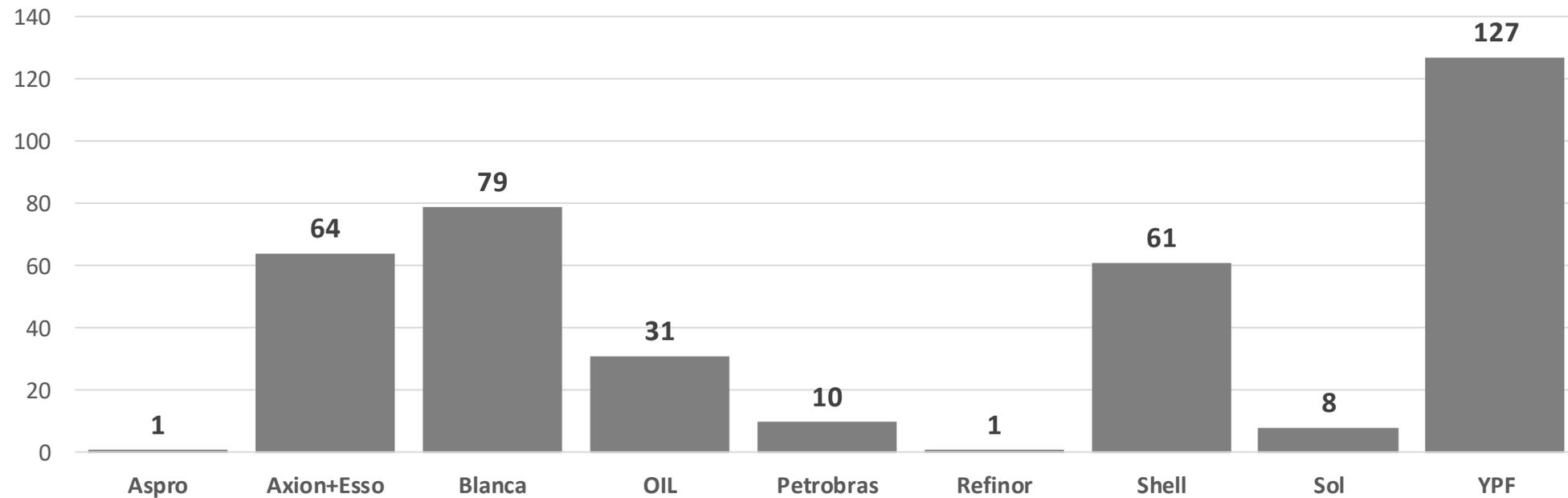
Provincia de Córdoba
Ventas de naftas y gasoil por bandera
m³ - Enero de 2018



Fuente: Economic Trends con datos de Ministerio de Energía de la Nación.
Sistema Estadístico del Expendio de Combustibles - FECAC

Segmentación por bandera

Provincia de Córdoba
Cantidad de operadores por bandera
Enero de 2018



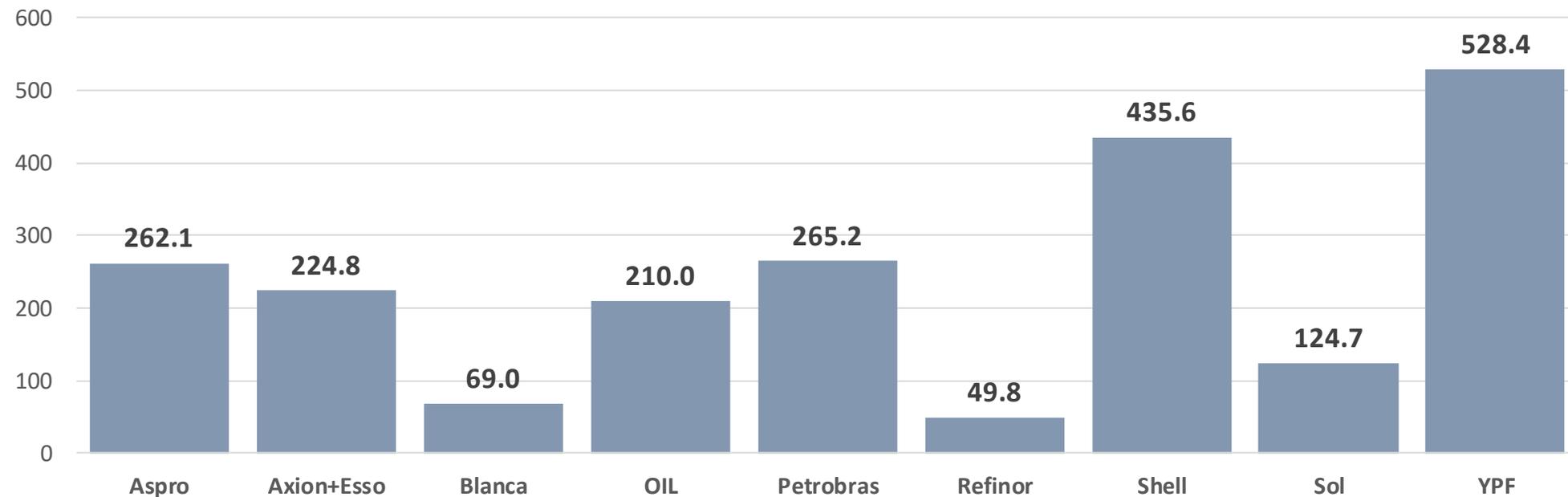
Fuente: Economic Trends con datos de Ministerio de Energía de la Nación.
Sistema Estadístico del Expendio de Combustibles - FECAC

Segmentación por bandera

Provincia de Córdoba

Ventas de naftas y gasoil por operador según bandera

m³ promedio - Enero de 2018



Fuente: Economic Trends con datos de Ministerio de Energía de la Nación.
Sistema Estadístico del Expendio de Combustibles - FECAC



FEDERACIÓN DE EXPENDEDORES DE COMBUSTIBLES
Y AFINES DEL CENTRO DE LA REPÚBLICA

Impacto de reforma tributaria

Estimaciones de impacto de reforma tributaria

Impacto de reforma tributaria sobre precios de combustibles en Córdoba

Base de cálculo: precios al 26 de febrero de 2018 (relevamiento propio)

Descomposición de precios	Gasoil Grado 2	Gasoil Grado 3	Nafta súper	Nafta premium
Precio neto de impuestos nacionales (\$ por litro)	15.38	17.71	17.38	19.68
IVA (\$ por litro)	3.23	3.72	3.65	4.13
Impuesto a los combustibles liquidados (\$ por litro)	4.148	4.148	6.726	6.726
Impuesto al dióxido de carbono (\$ por litro)	0.473	0.473	0.412	0.412
Corte biocombustibles (%)	10.0	10.0	12.0	12.0
Precio con impuestos nacionales (\$ por litro)	22.76	25.59	27.31	30.09
Carga tributaria (% sobre precio neto)	51.1	47.1	62.1	57.3
Precio final antes de reforma (\$ por litro)	22.84	25.91	27.47	30.68
Impacto reforma tributaria (\$)	-0.08	-0.32	-0.16	-0.59
Impacto reforma tributaria (%)	-0.3	-1.2	-0.6	-1.9
Monto tanque (\$)	1,251.80	1,407.45	1,502.05	1,654.95
Monto de impuestos por tanque (\$)	431.75	458.70	593.35	619.87
Impacto de reforma tributaria por tanque (\$)	21.35	7.76	38.74	14.85

Simulación de precios 2018

Simulación de precios

Simulación precio nafta premium en diciembre de 2018

Según proyecciones de mercado a febrero de 2018

	Petróleo	Dólar	Petróleo	Nafta premium (\$ por litro)		
	USD/barril	\$/USD	\$/barril	s/impuestos	impuestos	precio surtidor
dic-16	53.29	15.84	844.11	13.46	7.55	21.00
dic-17	64.40	17.73	1,141.74	18.37	9.81	28.18
% var a/a	20.8	11.9	35.3	36.5	30.0	34.2
Proyección según proyección US Energy Information Administration						
dic-18	60.00	21.70	1,302.00	20.95	11.91	32.86
% var a/a	-6.8	22.4	14.0	14.0	21.4	16.6
Proyección según contratos futuros NYMEX						
dic-18	64.42	21.70	1,397.91	22.49	12.23	34.73
% var a/a	0.0	22.4	22.4	22.4	24.7	23.2

Fuente: Economic Trends para el Sistema Estadístico del Expendio de Combustibles-FECAC, con datos de Federal Reserve Bank, BCRA, Ministerio de Energía y Minería, US Energy Information Administration, NYMEX-New York Mercantile Exchange.

Simulación de precios

Notas:

- 1.- Precio petróleo Brent dic 2018: proyección US Energy Information Administration y valor de contratos a futuro a dic 2018 en NYMEX.
- 2.- Valor del dólar dic 2018: Relevamiento de Expectativas de Mercado BCRA.
- 3.- Precio de la nafta premium dic 2018: simulación según precio del petróleo y dólar.
- 4.- Impuestos en dic 2018: valores fijos de acuerdo a reforma tributaria, con ajustes (IPC) de 6% en abril, 5% en julio y 5% en octubre.