

Ventas y precios de gasolina y diésel: panorama inicios de 2014

Vicepresidencia de Asuntos Económicos.

Marzo 2014

Por considerarlo de su interés, prepararemos trimestralmente un informe sobre el mercado de combustibles líquidos en Colombia. Por tal razón, el boletín de marzo contiene un resumen del comportamiento de los precios y ventas de la gasolina y el ACPM en Colombia durante los primeros meses del año y un breve análisis de los principales factores que influyeron en ello, a partir de la información de fuentes oficiales disponibles a la fecha. Para el reporte de junio esperamos contar con información de los demás combustibles líquidos.

Precios enero - marzo: reducción en gasolina e incrementos en el diésel.

- **El precio promedio de la gasolina oxigenada** en los primeros tres meses de 2014 declinó \$87 frente al registrado en el mismo período en 2013, aunque **aumentó \$175 en relación a diciembre 2013** principalmente por la devaluación del peso colombiano y por el incremento coyuntural de precios en las refinerías del Golfo de México (referente para los combustibles colombianos), causado por el fuerte y prolongado invierno en los primeros meses del año.
- Si bien estos dos elementos presionaron al alza el precio de la gasolina con respecto a finales de 2013, los consumidores colombianos sólo absorbieron una parte de este incremento. El saldo de este aumento fue asumido por el Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles del Gobierno Nacional, pues el diferencial registrado entre el precio al público y los precios internacionales de la gasolina promedió \$430 /galón en el primer trimestre del año.
- **El precio promedio de referencia en Bogotá vigente a marzo de 2014 fue de \$8.566.** Según Global Petrol Prices, la media del precio alrededor del mundo para este combustible totalizó \$11.274/ galón en marzo/14 (muestra superior a 100 países). Para los diez países que registraron los precios más altos, el promedio totalizó \$18.100/galón, mientras que para los 10 países con menores precios, concretó \$2.271/galón. Colombia se ubica en el nivel bajo/medio de la muestra (para mayores detalles ver gráfica No. 1 al final de este reporte).
- La gran diferencia en precios entre los países radica principalmente en los niveles de impuestos/subsidios que cada Gobierno decide establecer. Por otro lado la remuneración al refinador y al resto de agentes de la cadena de distribución es muy similar entre los países y va en línea con el comportamiento de los precios internacionales, especialmente a nivel de refinación.

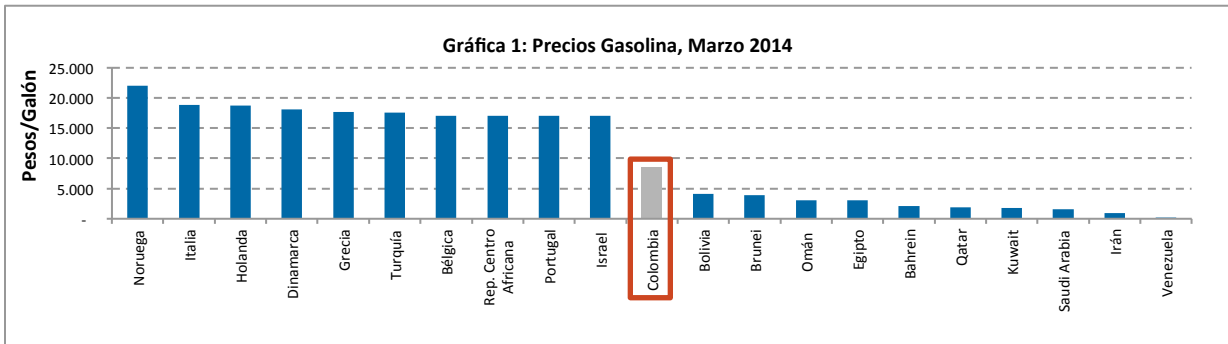
- Por su parte, **el precio promedio del ACPM** mezclado con biodiesel en los tres primeros meses del año aumentó \$45 frente al registrado el mismo período de 2013 (ene-mar). Sin embargo, **en lo corrido de 2014 el precio se ha mantenido estable frente a los niveles vistos a finales de 2013, por acuerdo del Gobierno Nacional con algunos sectores económicos**, no obstante la devaluación registrada y el incremento coyuntural en precios en las refinерías del Golfo de México, también evidenciado para el diesel.
- Estas presiones al alza en el ACPM, como en la gasolina, también fueron amortiguadas por el Fondo de Estabilización del Precio de los Combustibles, donde el diferencial entre los precios del ACPM al público y los precios internacionales, promedió \$527 /galón en el primer trimestre del año.
- **El precio promedio de referencia en Bogotá vigente para marzo de 2014 es de \$8.359/galón.** El promedio mundial para este combustible totalizó \$10.200/galón en marzo/14 (muestra para 100 países compilada por Global Petrol Prices), evidenciando las características de manejo de impuestos y decisiones de política de combustibles entre países.
- Como mencionamos en nuestro boletín de febrero, **para el promedio total de 2014 los analistas esperan una reducción del 3% en el precio internacional del diésel y del -1% para la gasolina.** Lo anterior explicado en buena parte por: (i) mayores eficiencias en las refinерías del Golfo de México y; (ii) el exceso de oferta de combustibles fósiles para exportación en las refinерías del Golfo, generado por el incremento del porcentaje de mezcla de biocombustibles en los combustibles comercializados en Estados Unidos.
- De hecho, en las últimas dos semanas de marzo (finalizando el invierno en EEUU), tanto la gasolina como el ACPM han registrado reducciones en los precios de la Costa del Golfo de Mexico, con lo cual se esperaría una tendencia a la baja en los niveles en nuestro país para los próximos meses. Sin embargo el resultado final para los consumidores colombianos para el resto de 2014 no es fácilmente predecible, pues como hemos mencionado, su fijación también depende de variables como la tasa de cambio (con tendencia al alza) y decisiones fiscales del Gobierno Nacional frente al manejo del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles, en medio de un año electoral con fuertes presiones políticas para que los precios en los combustibles en Colombia se reduzcan.

Ventas enero: aumentos en gasolina y diésel.

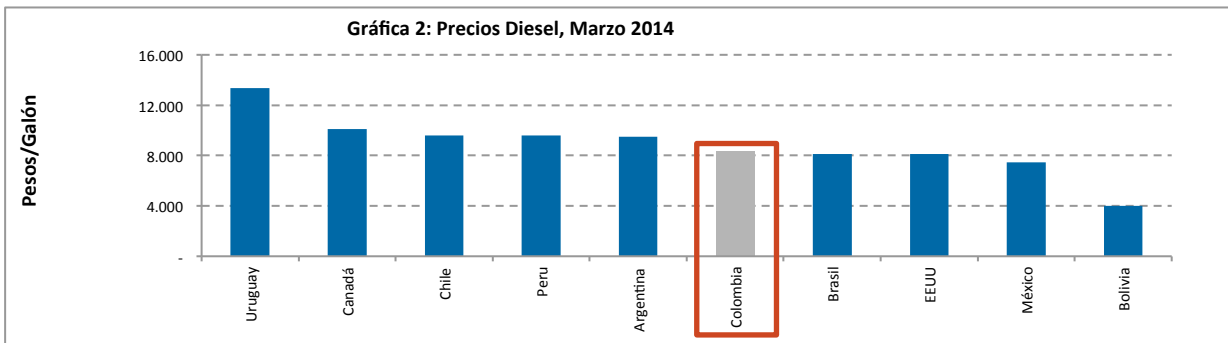
- **Las ventas de gasolina oxigenada a enero de 2014 totalizaron 90,8 KBPD, representando un incremento del 9% frente a enero 2013 y un 4% con relación al promedio del 2013.** Se resalta que enero de 2014 registró el mayor consumo de gasolina en los últimos 10 años observado para dicho mes, fruto de la inercia de la venta de vehículos presente en el mercado desde hace 4 años.

- Por su parte, **las ventas de ACPM a enero de 2014 totalizaron 127,8 KBPD, registrando un crecimiento del 2% con relación enero 2013 y paradójicamente, una disminución del 2% frente al promedio total registrado en 2013.** Sobresale que enero de 2014, presentó el nivel histórico más alto en el consumo de ACPM en la historia del país para este mes. También vale la pena resaltar que una parte del consumo local de diesel se atendió con producto importado, mientras se terminan las obras de ampliación y modernización de las refinerías de Barrancabermeja y Cartagena, requeridas para atender el mercado nacional con las especificaciones de calidad exigidas por la regulación colombiana.
- Estos incrementos, especialmente el de la gasolina, van en línea con el crecimiento estimado por el DANE del 20% en las ventas minoristas de vehículos automotores y motocicletas, registrado entre enero/13 y enero/14. De hecho la venta al detal de automóviles particulares, los mayores consumidores de gasolina del parque automotor, creció 19% en enero 2014 frente al mismo mes del año anterior. Adicionalmente, la información preliminar del consumo de los hogares colombianos en lo corrido de 2014 refleja la buena dinámica en la demanda que se anticipa para este año: según Raddar Consumer Knowledge Group, las compras de los hogares colombianos presentan en los 2 primeros meses del año un incremento de 13% frente al mismo periodo de 2013, lo que representa la mayor tasa de crecimiento de los últimos 4 años. Adicionalmente y según ANIF, al hacer una comparación internacional se evidencia que el sector transporte es todavía pequeño en Colombia (frente a la población del país) y con alta potencialidad de crecimiento en el mediano plazo, lo que iría de la mano del aumento en el consumo de combustible y en especial, de gasolina para los próximos años.
- Por el lado del ACPM, en el primer mes del año aumentaron las ventas de vehículos comerciales de pasajeros en casi 50% anual, compensando la caída de las ventas de vehículos comerciales de carga (-20% anual) y contribuyendo a mantener positivo el crecimiento de la demanda de este combustible. Así mismo, la evolución positiva del sector industrial en enero (0,1%) y un fortalecimiento en la formalización del transporte público en las principales ciudades del país, influyeron positivamente en la demanda de combustibles, especialmente para el ACPM.
- La incertidumbre consecuencia de las elecciones presidenciales que se avecinan en nuestro país, puede afectar los flujos de inversión en sectores que demandan combustibles líquidos, con lo cual analistas del sector no esperan crecimientos significativos en la demanda de gasolina y ACPM en el primer semestre del año. A partir del segundo semestre se esperan crecimientos similares a los del año anterior para la gasolina y superiores en el ACPM, teniendo en cuenta una mejora en el entorno social y económico del país.
- En el próximo boletín dedicado a combustibles (junio 2014) esperamos incorporar las estadísticas de aquellos combustibles que no fueron incluidos en el presente informe, por no contar a la fecha con información disponible.

KEY CHARTS:

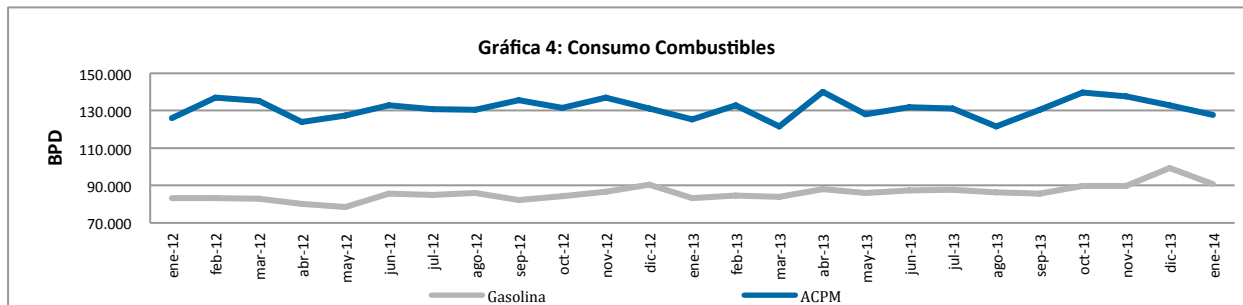


Fuente: Global Petrol Prices, MME, Banrep.



Fuente: Global Petrol Prices, MME, Banrep.

Fuente: Ecopetrol, Banrep.



Fuente: DAF – MHCP.

BIBLIOGRAFÍA:

- Asociación Nacional de Instituciones Financieras (2014, Marzo 17). *Comentario Económico del Día*.
- Banco de la República (2014, Marzo 28). *Tasa de Cambio*. Obtenido de <http://banrep.gov.co/es/trm>
- Comité Automotor Colombiano, ANDI y FENALCO (2014, febrero). *Informe del sector automotor*. Obtenido de http://www.andi.com.co/pages/proyectos_paginas/proyectos_detail.aspx?pro_id=431&id=76&clase=9&Tipo=2
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística (2014, Marzo 28). *Anexos Estadísticos 2014 (Exportaciones)*. Obtenido de <http://www.dane.gov.co/index.php/comercio-exterior/exportaciones>
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística (2014, Marzo 28). *Anexos Estadísticos 2014 (MMCM)*. Obtenido de <http://www.dane.gov.co/index.php/comercio-y-servicios/comercio-interno/muestra-mensual-de-comercio-al-por-menor-mmcm>
- Ecopetrol (2014, Marzo 28). *Precios Vigentes*. Obtenido de <http://www.ecopetrol.com.co/contenido.aspx?catID=192&conID=36336&pagID=129391>
- Energy Information Administration (2014, Marzo 28). *What is the outlook for gasoline prices for 2014 and for 2015?* Obtenido de <http://www.eia.gov/tools/faqs/faq.cfm?id=287&t=10>
- Global Petrol Prices (2014, Marzo 28). *Gasoline and diesel prices, March 2014*. Obtenido de http://www.globalpetrolprices.com/gasoline_prices/
- IATA. (2014, Marzo 21). *Jet fuel price development*. Obtenido de <http://www.iata.org/publications/economics/fuel-monitor/Pages/price-development.aspx>
- Platts McGraw Hill Financial (2014, Marzo 6). *Market Commentary*. Obtenido de <http://www.platts.com/jetfuel>
- Raddar Consumer Knowledge Group (2014, Febrero). *Microeconomic Outlook*. Obtenido de <http://www.raddar.net/>