



**INFORME MENSUAL DE SUPERVISIÓN
DE LA DISTRIBUCIÓN DE
CARBURANTES EN ESTACIONES DE
SERVICIO**

Marzo 2017

Expediente: IS/DE/010/17

Dirección de Energía
1 de junio de 2017

Índice

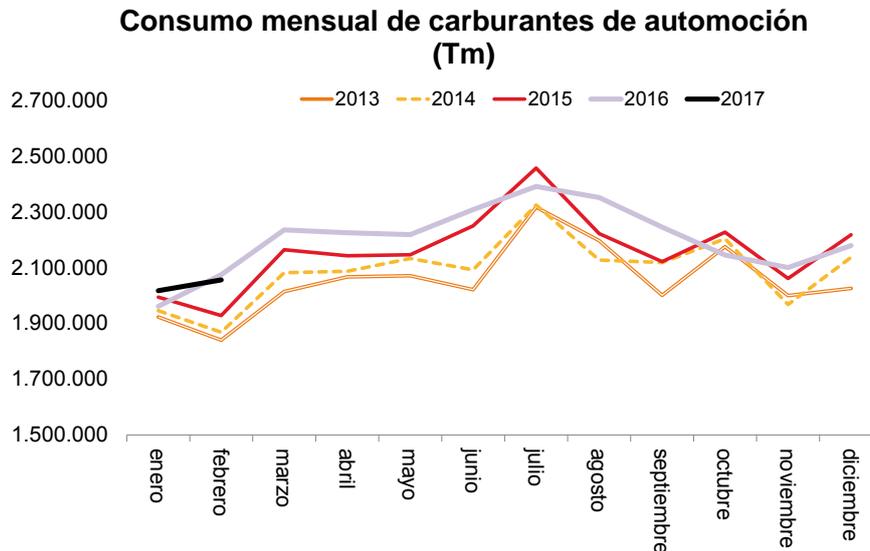
1 Hechos destacados	3
2 Demanda nacional de carburantes de automoción	4
3 Precio de venta al público (PVP) mensual y diario de los carburantes de automoción	5
3.1 Gasolina 95.....	5
3.2 Gasóleo A	6
4 Precio antes de impuestos y cotización internacional.	8
5 Análisis provincial del precio de venta al público, precio antes de impuestos y variación de los márgenes brutos de distribución de los carburantes de automoción	10
5.1 Precio antes de impuestos	10
5.2 Precio de venta al público.....	13
5.3 Variación de los márgenes brutos de distribución.....	16
6. Análisis de precios de venta al público por operador y situación.	18
[INICIO CONFIDENCIAL]	
7. Análisis de precios de venta al público por operador y vínculo contractual	19
7.1 Competencia inter-marca	19
7.2 Competencia intra-marca	19
8. Seguimiento de la limitación establecida por la Disposición Adicional Cuarta de la Ley 8/2015	19
9. Formula de precios máximos respecto a los precios antes de impuestos	19
[FIN CONFIDENCIAL]	
10. Evolución semanal de los precios de los carburantes. Comparación con Europa	20
11. Márgenes brutos. Comparación con Europa	20
12. Comparativa entre los países de la Unión Europea	23
12.1 Gasolina 95.....	23
12.2 Gasóleo A.....	24
13. Glosario y notas aclaratorias	25

1. Hechos destacados

- En marzo de 2017, el PVP promedio en Península y Baleares de la gasolina 95 disminuyó, por primera vez en cuatro meses, un 2,0% (-2,52 c€/lt), hasta situarse en 1,234 €/lt.
- De igual forma, el PVP promedio en Península y Baleares del gasóleo A disminuyó, por primera vez en cuatro meses, un 1,7% (-1,93 c€/lt), situándose en 1,120 €/lt.
- El margen bruto promedio mensual (PAI-Ci) de la gasolina 95 aumentó con respecto al del mes anterior un 4,8% (+0,86 c€/lt), situándose en 18,6 c€/lt. De igual forma, el margen bruto promedio del gasóleo A se incrementó en un 5,7% (+1,00 c€/lt), hasta alcanzar los 18,7 c€/lt.
- En marzo de 2017, las estaciones de servicio integradas en la red de distribución de BP marcaron los precios promedio más altos, tanto en gasolina 95 como en gasóleo A. Les siguieron las redes de CEPSA y REPSOL, las cuales establecieron precios promedio muy similares.
- España descendió al cuarto puesto en el ranking de precios antes de impuestos más altos de la UE para la gasolina 95. De igual forma, respecto al ranking del gasóleo A, descendió a la séptima posición.
- En febrero de 2017 (últimos datos disponibles) la demanda de carburantes de automoción, gasolina 95 y gasóleo A, se situó por debajo de la registrada en el mismo mes del año anterior (-0,9%). Respecto al mes anterior aumentó un 1,9%.

2. Demanda nacional de carburantes de automoción

Figura 1: Evolución y comparación temporal de la demanda nacional de carburantes de automoción



<i>feb-17</i>	Gasolina 95	Gasóleo A
Consumo mensual (Tm)	339.348	1.716.500
Var. mes anterior	6,3%	1,1%
Consumo anual acumulado (Tm)	658.623	3.414.546
Var. año anterior	2,7%	0,6%
Consumo año móvil (Tm)	4.355.363	22.114.998
Var. año anterior	1,3%	1,7%

% Consumo mensual carburantes sobre total de productos petrolíferos	53,3%
--	--------------

Fuente: Dirección de Energía, CNMC

En febrero de 2017¹ la demanda de carburantes de automoción (gasolina 95 y gasóleo A) se situó por debajo de la registrada en el mismo mes del año anterior (-0,9%). Respecto al mes anterior aumentó un 1,9%.

La demanda global de productos petrolíferos disminuyó en febrero de 2017 un 7,2% respecto al mes previo. GLP, fuelóleos, querosenos y gasóleos disminuyeron un 21,1%, 11,7%, 12,0% y 5,9% respectivamente. Por el contrario, tan sólo las gasolinas aumentaron su demanda (+5,9%).

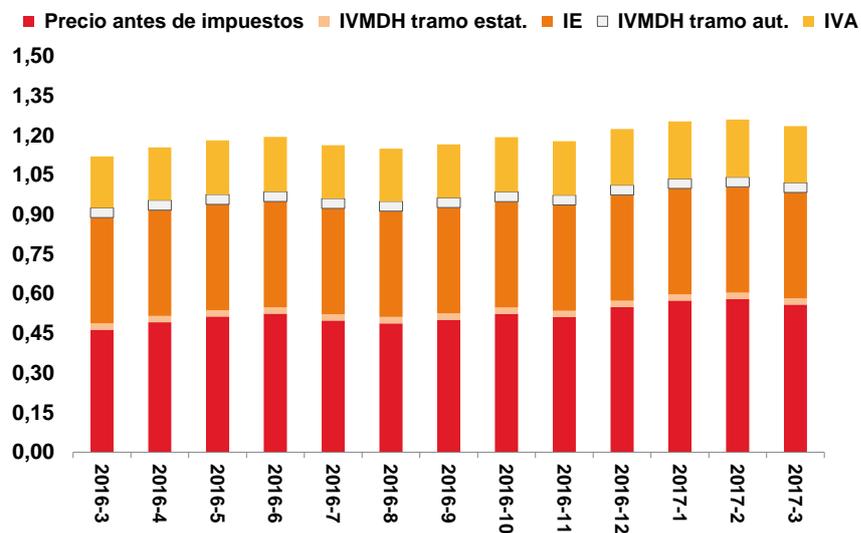
¹ Últimos datos disponibles. Densidad gasolina 95 = 0,752 kg/lt. Densidad gasóleo A = 0,845 kg/lt.

3. Precio de venta al público (PVP) mensual y diario de los carburantes de automoción

3.1 Gasolina 95

En marzo de 2017, el PVP promedio en Península y Baleares de la gasolina 95 disminuyó, por primera vez en cuatro meses, un 2,0% (-2,52 c€/lt), hasta situarse en 1,234 €/lt.

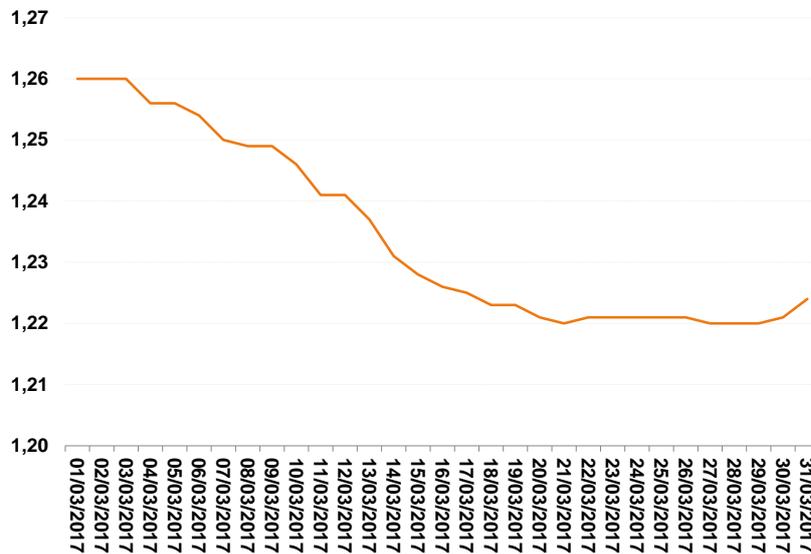
Figura 2: Evolución mensual del PVP (€/lt) de la gasolina 95



Fuente: Dirección de Energía, CNMC

El PVP diario mantuvo una tendencia descendente a lo largo de todo el mes, si bien de forma más pronunciada hasta el día veintiuno. Así, el valor máximo tuvo lugar al comienzo del periodo (1,260 €/lt) y el mínimo se alcanzó el día 27 (1,220 €/lt).

Figura 3: Evolución diaria del PVP (€/lt) de la gasolina 95. Marzo 2017

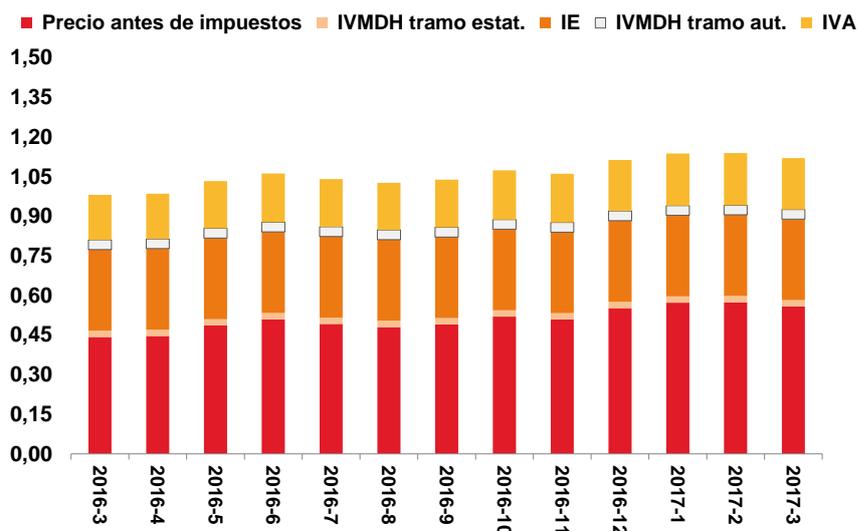


Fuente: Dirección de Energía, CNMC

3.2 Gasóleo A

En marzo de 2017, el PVP promedio en Península y Baleares del gasóleo A disminuyó, por primera vez en cuatro meses, un 1,7% (-1,93 c€/lt), situándose en 1,120 €/lt.

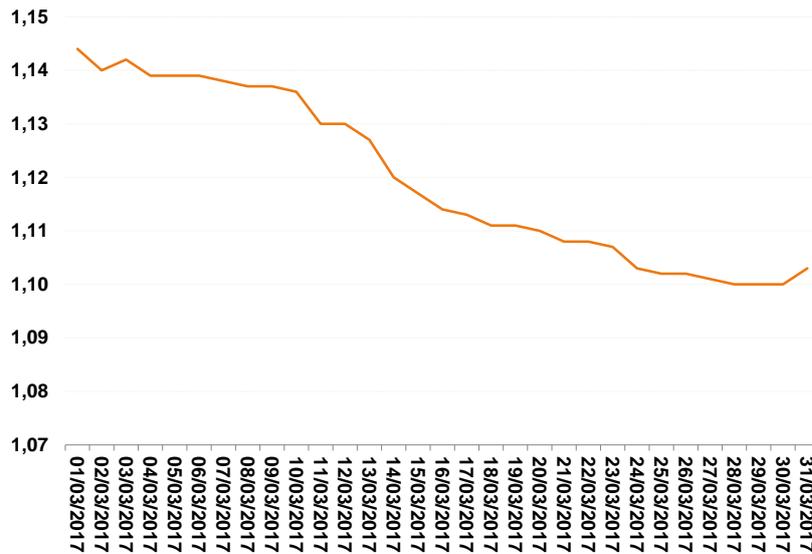
Figura 4: Evolución mensual del PVP (€/lt) del gasóleo A



Fuente: Dirección de Energía, CNMC

De forma similar a la gasolina 95, el PVP del gasóleo A mantuvo una tendencia descendente a lo largo de todo el mes, más pronunciada en las cuatro primeras semanas. El valor máximo se registró al inicio del periodo (1,144 €/lt) y el mínimo el día veintiocho (1,100 €/lt).

Figura 5: Evolución diaria del PVP (€/lt) del gasóleo A. Marzo 2017



Fuente: Dirección de Energía, CNMC

El diferencial promedio de precios gasolina 95-gasóleo A disminuyó, por primera vez en tres meses, situándose en 11,4 c€/lt.

4. Precio antes de impuestos y cotización internacional²

En marzo de 2017 el promedio mensual de la cotización internacional de referencia en Euro/litro (Ci) de la gasolina disminuyó un 7,4% (-2,97 c€/lt). De igual forma, el promedio mensual de la cotización de referencia del gasóleo A se redujo en un 6,6% (-2,62 c€/lt).

La referencia internacional para la gasolina en Dólares/tonelada, unidad en la que cotiza en los mercados, experimentó un descenso del 7,0%. Por su parte, la referencia internacional del gasóleo A en Dólares/tonelada descendió un 6,3%. La diferencia de estos valores con los anteriormente citados en €/lt se debe a las variaciones en el tipo de cambio.

El precio antes de impuestos promedio mensual (PAI) de la gasolina 95 se redujo un 3,6% (-2,11 c€/lt) y el del gasóleo A un 2,8% (-1,62 c€/lt).

El margen bruto promedio mensual (PAI-Ci)³ de la gasolina 95 aumentó con respecto al del mes anterior un 4,8% (+0,86 c€/lt), situándose en 18,6 c€/lt. De igual forma, el margen bruto promedio del gasóleo A se incrementó en un 5,7% (+1,00 c€/lt), hasta alcanzar los 18,7 c€/lt.

Figura 6: Variación del precio antes y después de impuestos, cotización internacional y margen bruto. Gasolina 95 y Gasóleo A. Marzo 2017 vs. Febrero 2017

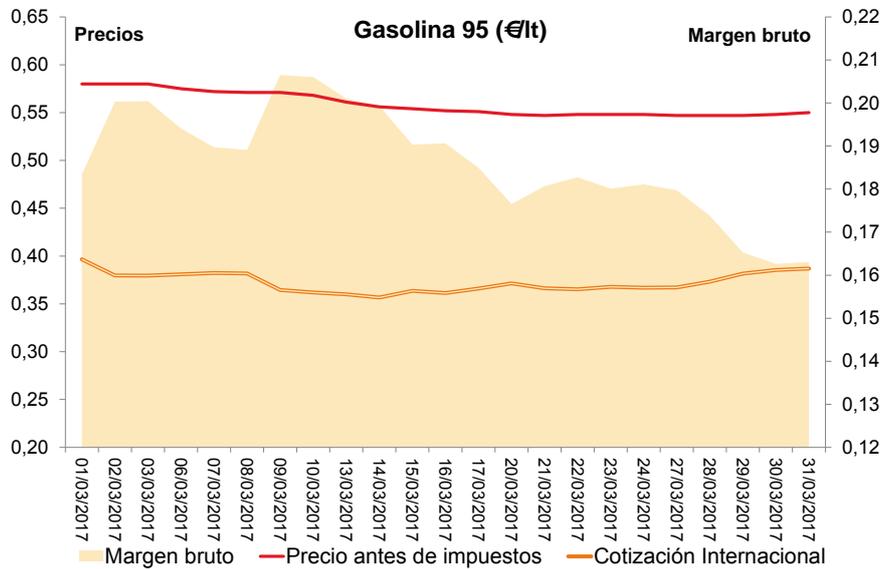
Variación Marzo 17 vs. Febrero 17			
	BRENT	GASOLINA 95	GASÓLEO A
Cotización internacional en dólares	-3,55 \$/Bbl -6,4%	-4,78 \$/Bbl -7,0%	-4,20 \$/Bbl -6,3%
Cotización internacional en euros (Ci)		-4,72 €/Bbl = -2,97 c€/lt -7,4%	-4,16 €/Bbl = -2,62 c€/lt -6,6%
Precio de venta al público (PVP)		-2,52 c€/lt -2,0%	-1,93 c€/lt -1,7%
Precio antes de impuestos (PAI)		-2,11 c€/lt -3,6%	-1,62 c€/lt -2,8%
Margen bruto (PAI-Ci)		0,86 c€/lt 4,8%	1,00 c€/lt 5,7%

Fuente: Dirección de Energía, CNMC

² Para el cálculo de las variaciones de PAI, Ci y PAI-Ci no se tienen en cuenta los fines de semana, por no cotizar en estos días los mercados internacionales.

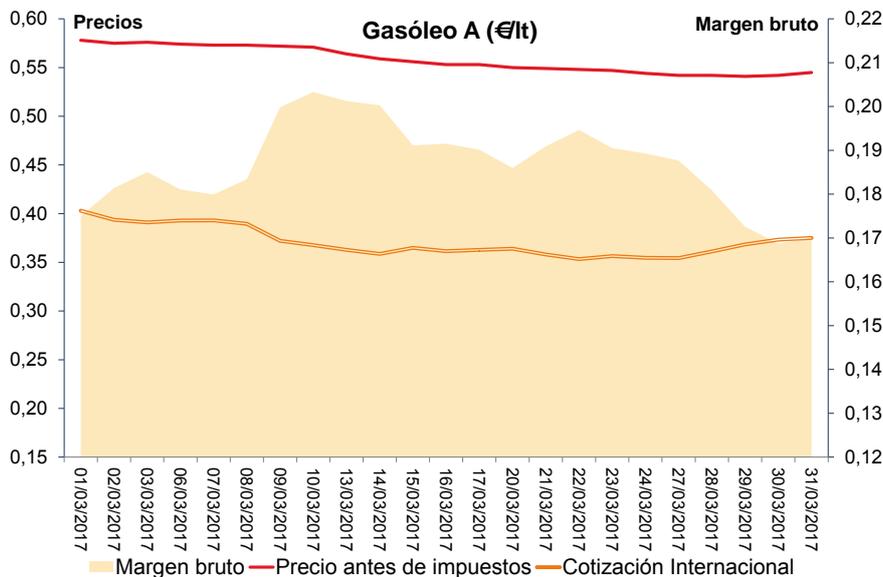
³ Ver definición en Glosario y Notas Aclaratorias.

Figura 7: Evolución diaria del precio antes de impuestos, cotización internacional y margen bruto en €/lt para la gasolina 95. Marzo 2017



Fuente: Dirección de Energía, CNMC

Figura 8: Evolución diaria del precio antes de impuestos, cotización internacional y margen bruto en €/lt para el gasóleo A. Marzo 2017



Fuente: Dirección de Energía, CNMC

5. Análisis provincial del precio de venta al público, precio antes de impuestos y variación de los márgenes brutos de distribución de los carburantes de automoción

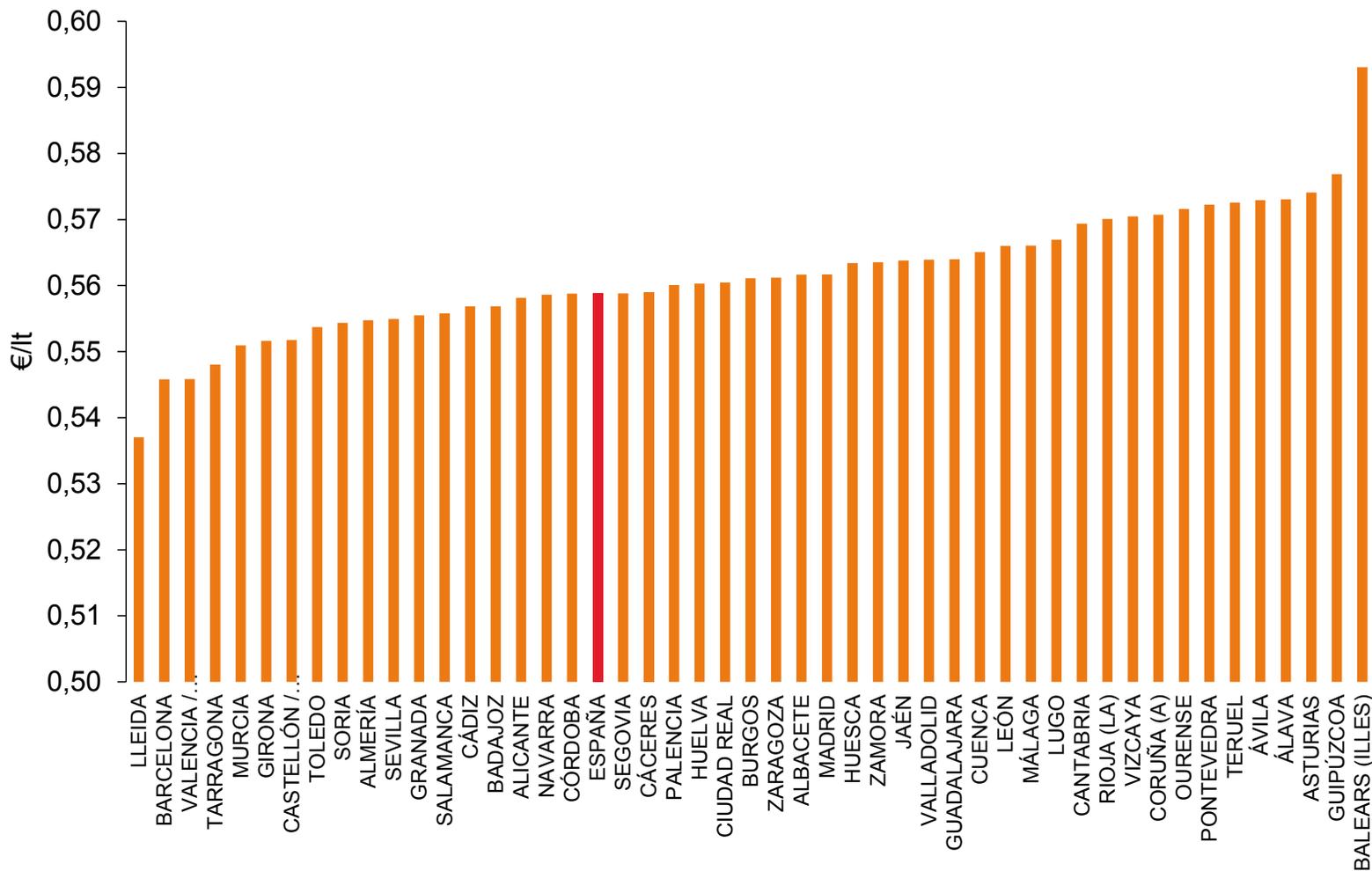
El tramo autonómico del impuesto de ventas minoristas de determinados hidrocarburos (IVMDH) afecta a la posición relativa de las provincias en precios de venta al público respecto a la observada en precios antes de impuestos. Es decir, cuando se comparan provincias con niveles similares de precios antes de impuestos, se observa que las diferencias de precios de venta al público coinciden prácticamente con el nivel del impuesto autonómico.

5.1 Precio antes de impuestos

En marzo de 2017, Guipúzcoa volvió a ser la provincia peninsular con precios antes de impuestos más altos en gasolina 95, seguida por Asturias y Álava. Lleida continuó siendo la provincia con precios antes de impuestos más bajos para la gasolina 95, seguida por Barcelona y Valencia.

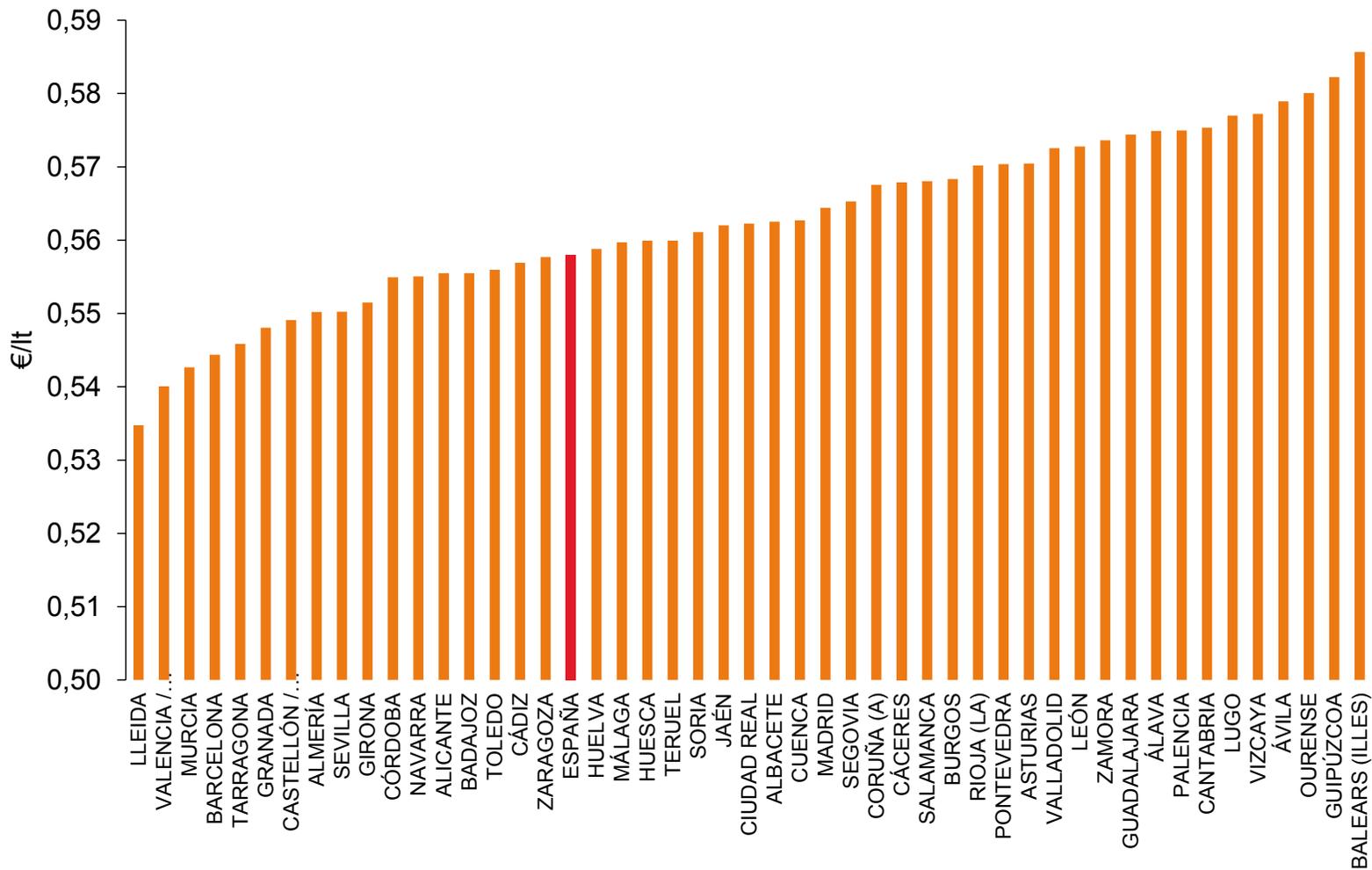
Con respecto al gasóleo A, Guipúzcoa presenta los precios antes de impuestos más altos seguida por Ourense y Ávila. Al igual que en gasolina 95, Lleida ocupó su habitual posición como provincia con precios antes de impuestos más bajos, seguida por Valencia y Murcia.

Figura 9: Análisis provincial del precio antes de impuestos de la gasolina 95 (€/lt). Marzo 2017



Fuente: Dirección de Energía, CNMC

Figura 10: Análisis provincial del precio antes de impuestos del gasóleo A (€/lt). Marzo 2017



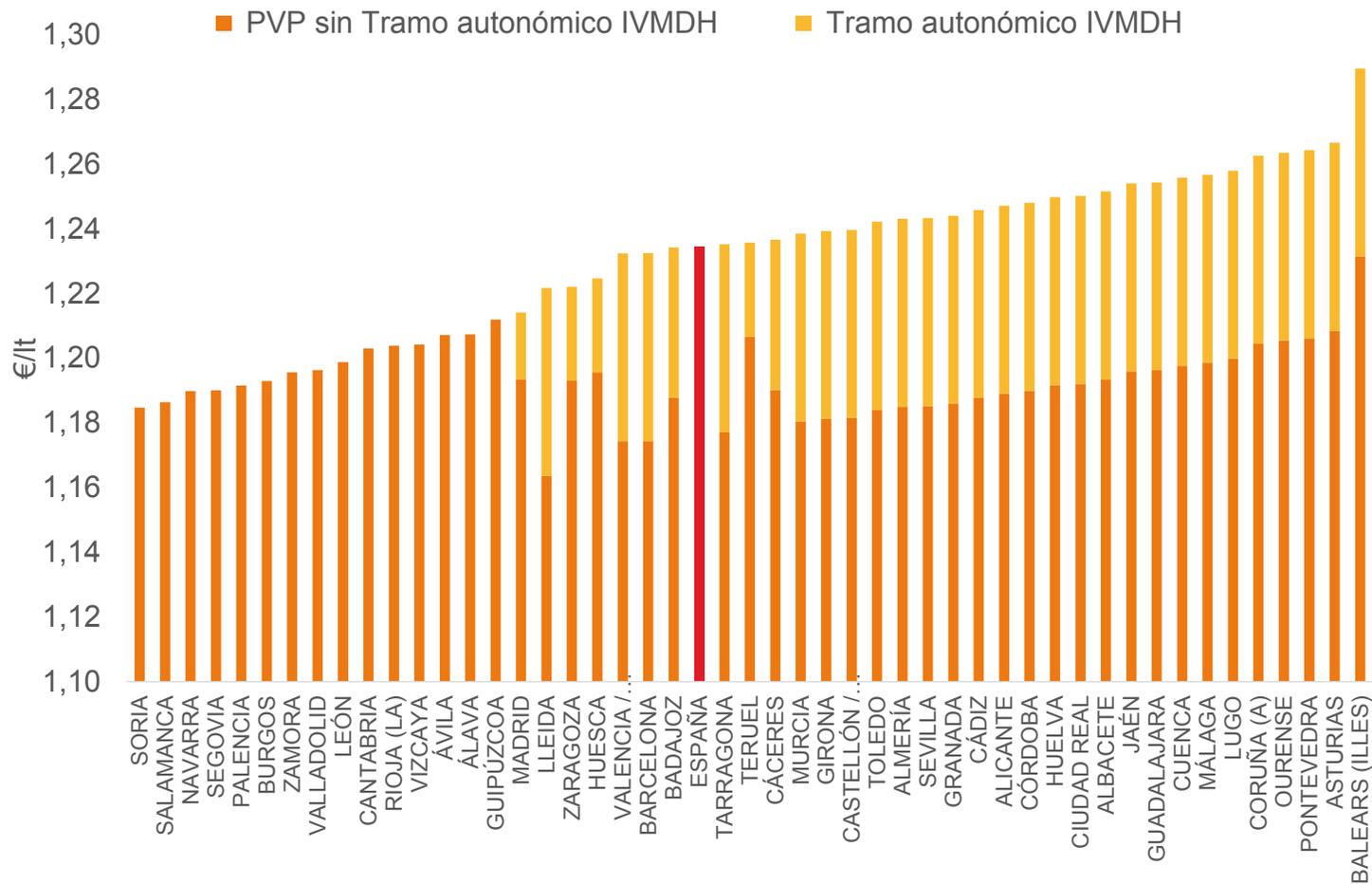
Fuente: Dirección de Energía, CNMC

5.2 Precio de venta al público

En marzo de 2017, Asturias fue la provincia peninsular con PVP's más altos en gasolina 95, seguida por Pontevedra y Ourense. Soria fue la provincia con PVP's más bajos, seguida de Salamanca y Navarra.

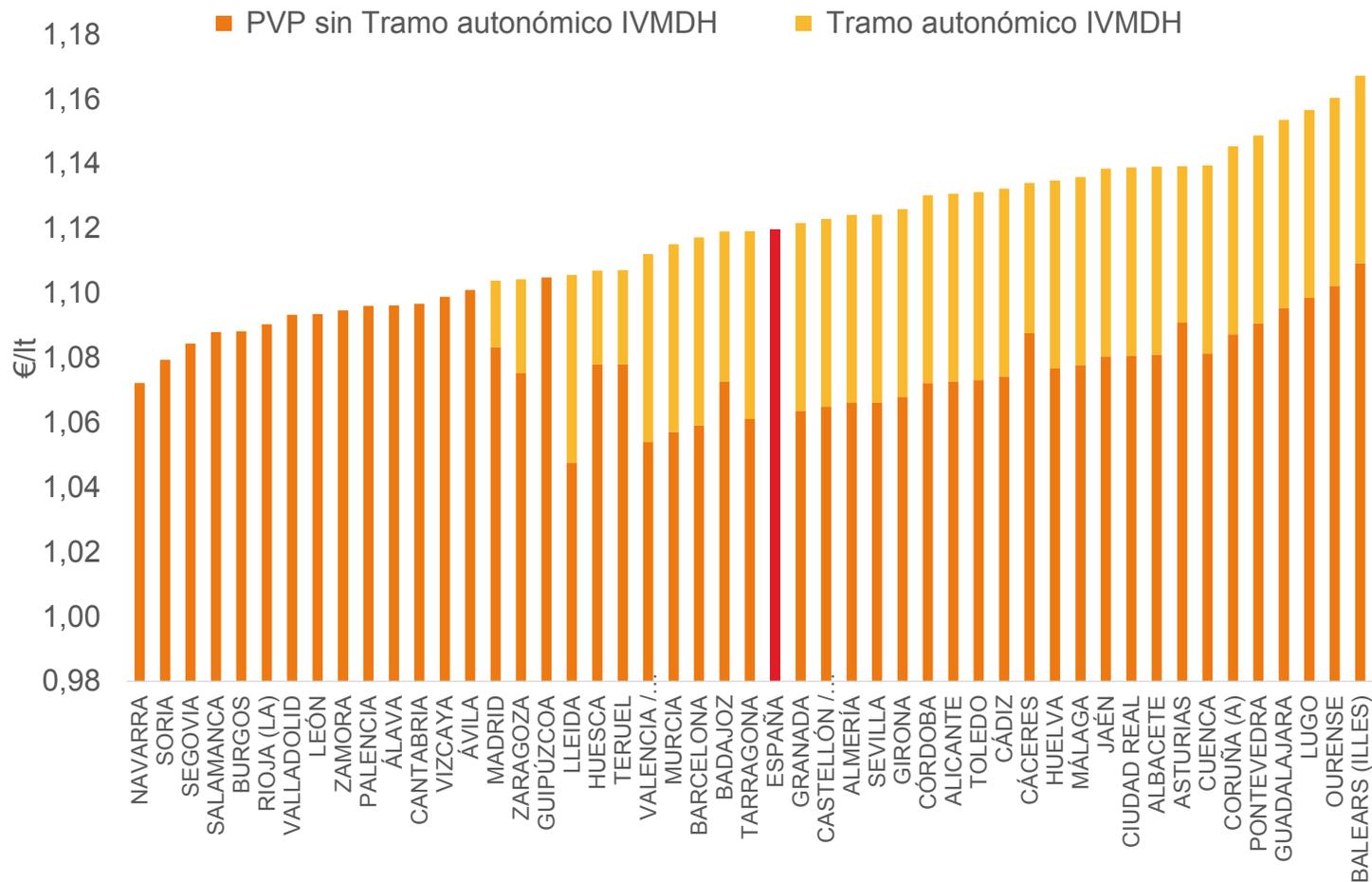
En relación al gasóleo A, Ourense la fue provincia con PVP's más altos, seguida de Lugo y Guadalajara. Navarra, Soria y Segovia registraron los precios más bajos.

Figura 11: Análisis provincial del precio de venta al público de la gasolina 95 (€/lt). Marzo 2017



Fuente: Dirección de Energía, CNMC

Figura 12: Análisis provincial del precio de venta al público del gasóleo A (€/lt). Marzo 2017



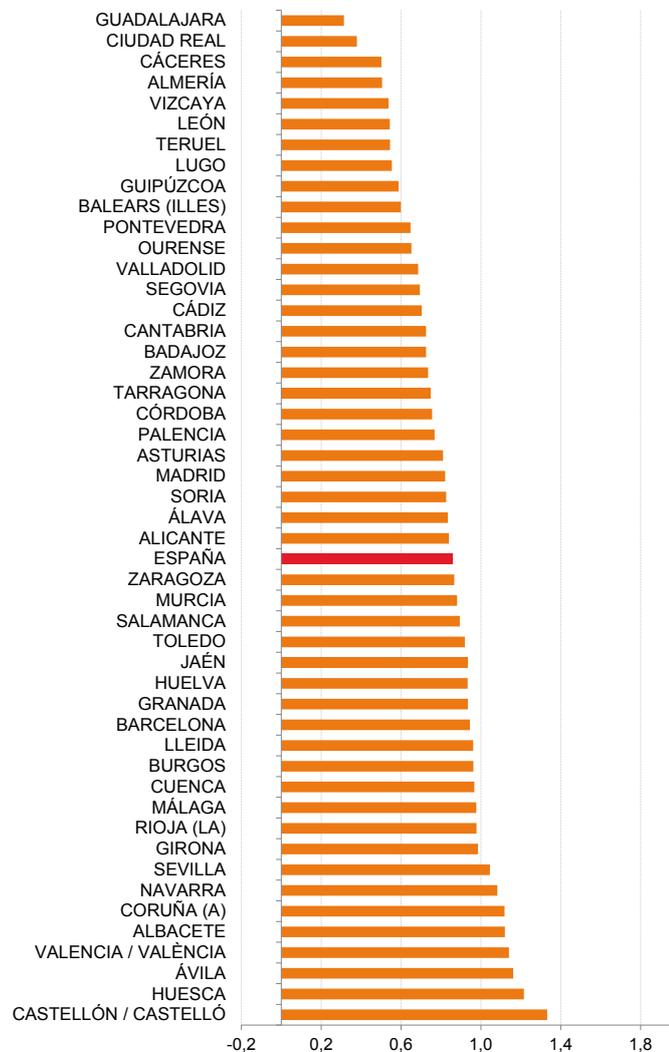
Fuente: Dirección de Energía, CNMC

5.3 Variación de los márgenes brutos de distribución

Con respecto a la gasolina 95, en un entorno generalizado de aumento de los márgenes brutos, Castellón, Huesca y Ávila registraron los aumentos más notables. Por su parte, Guadalajara, Ciudad Real y Cáceres fueron las provincias en las que los ascensos fueron más reducidos.

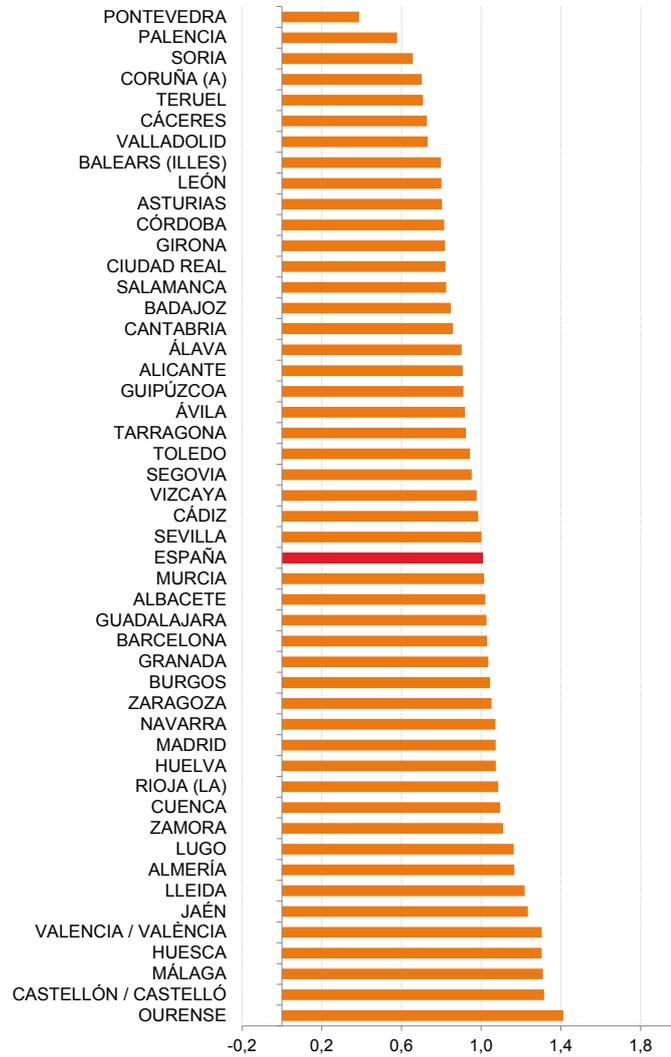
En relación al gasóleo A, al igual en gasolina 95, la tendencia fue de incrementos en los márgenes. En Ourense, Castellón y Málaga tuvieron lugar los ascensos más acusados. Por su parte, en Pontevedra, Palencia y Soria se produjeron los aumentos más reducidos en los márgenes.

Figura 13: Variación de los márgenes brutos de distribución en gasolina 95 (c€/lt). Marzo 2017



Fuente: Dirección de Energía, CNMC

Figura 14: Variación de los márgenes brutos de distribución en gasóleo A (c€/lt). A Marzo 2017



Fuente: Dirección de Energía, CNMC

6. Análisis de precios de venta al público por operador y situación

En marzo de 2017, las estaciones de servicio integradas en la red de distribución de BP marcaron los precios promedio más altos, tanto en gasolina 95 como en gasóleo A. Les siguieron las redes de CEPSA y REPSOL, las cuales establecieron precios promedio muy similares.

Los precios promedio de los tres operadores con capacidad de refino en España fueron superiores a los de otros operadores con redes destacadas como GALP ENERGÍA ESPAÑA y DISA PENÍNSULA. La red de este último operador, a diferencia de lo habitualmente observado, estableció precios promedio inferiores al promedio correspondiente de los restantes operadores.

Figura 15: Precios medios (€/lt) en redes de operadores al por mayor. Marzo 2017

OPERADORES AL POR MAYOR				
	Gna 95		GoA	
	PVP medio €/lt	Diferencia vs. Mes anterior c€/lt.	PVP medio €/lt	Diferencia vs. Mes anterior c€/lt.
REPSOL	1,248	-3,051	1,140	-2,404
CEPSA	1,249	-2,880	1,141	-2,016
BP OIL	1,260	-2,663	1,144	-1,768
DISA PENÍNSULA	1,225	-2,669	1,105	-1,930
GALP ENERGÍA	1,235	-2,746	1,120	-2,065
RESTO OPERADORES	1,227	-2,247	1,113	-1,450

Fuente: Dirección de Energía, CNMC

Figura 16: Precios medios (€/lt) en instalaciones independientes. Marzo 2017

INDEPENDIENTES				
	Gna 95		GoA	
	PVP medio €/lt	Diferencia vs. Mes anterior c€/lt.	PVP medio €/lt	Diferencia vs. Mes anterior c€/lt.
TOTAL INDEPENDIENTES	1,206	-1,485	1,084	-1,293
SÓLO HIPERS	1,185	-1,712	1,060	-1,365

Fuente: Dirección de Energía, CNMC

Las estaciones de servicio independientes establecieron los PVP más bajos. En marzo de 2017 las diferencias con los precios de las estaciones de servicio

integradas en redes de operadores disminuyeron hasta los 3,4 c€/lt para la gasolina 95 y los 4,3 c€/lt para el gasóleo A.

El PVP medio establecido en los hipermercados fue, para ambos carburantes, inferior al correspondiente al total de estaciones independientes. Las diferencias aumentaron hasta los 2,1 c€/lt para la gasolina 95 y los 2,4 c€/lt para el gasóleo A.

Figura 17: Precios medios (€/lt) según situación. Marzo 2017

ANÁLISIS POR SITUACIÓN				
	Gna 95		GoA	
	PVP medio €/lt	Diferencia vs. Mes anterior c€/lt.	PVP medio €/lt	Diferencia vs. Mes anterior c€/lt.
SÓLO AUTOPISTAS	1,246	-3,037	1,140	-2,182
SÓLO CARRETERAS	1,241	-2,620	1,128	-2,045

Fuente: Dirección de Energía, CNMC

Los precios establecidos por cada operador en sus instalaciones en autopistas fueron superiores a los de las que están ubicadas fuera de estas vías.

[INICIO CONFIDENCIAL]

7. Análisis de precios de venta al público por operador y vínculo contractual

7.1. *Competencia inter-marca*

[...]

7.2. *Competencia intra-marca*

[...]

8. Seguimiento de la limitación establecida por la Disposición Adicional Cuarta de la Ley 8/2015

[...]

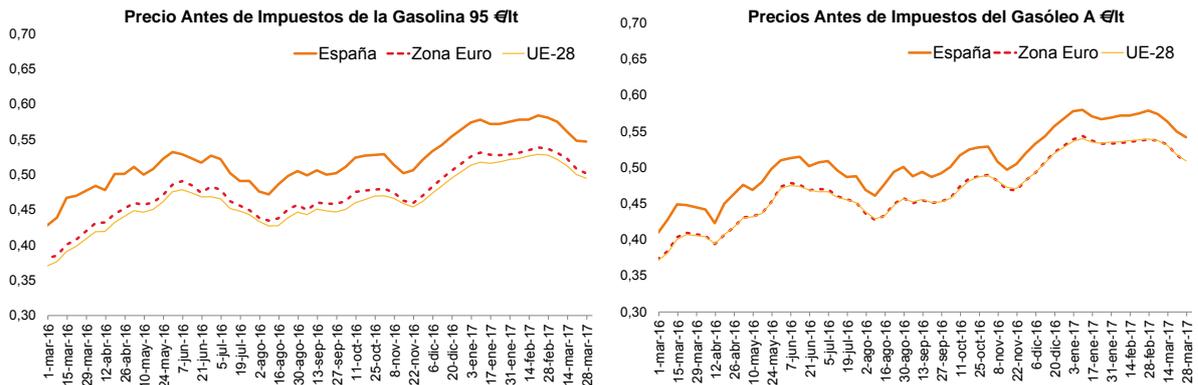
9. Formula de precios máximos respecto a los precios antes de impuestos

[...]

[FIN CONFIDENCIAL]

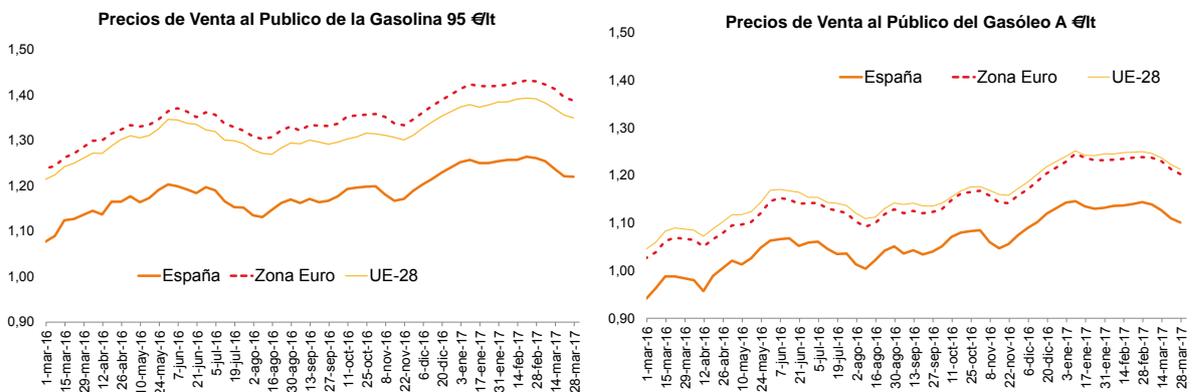
10. Evolución semanal de los precios de los carburantes. Comparación con Europa

Figura 25: Evolución de los precios antes de impuestos en España y Europa de los carburantes de automoción



Fuente: Dirección de Energía, CNMC y UE Oil Bulletin Petrolier

Figura 26: Evolución de los precios de venta al público en España y Europa de carburantes de automoción

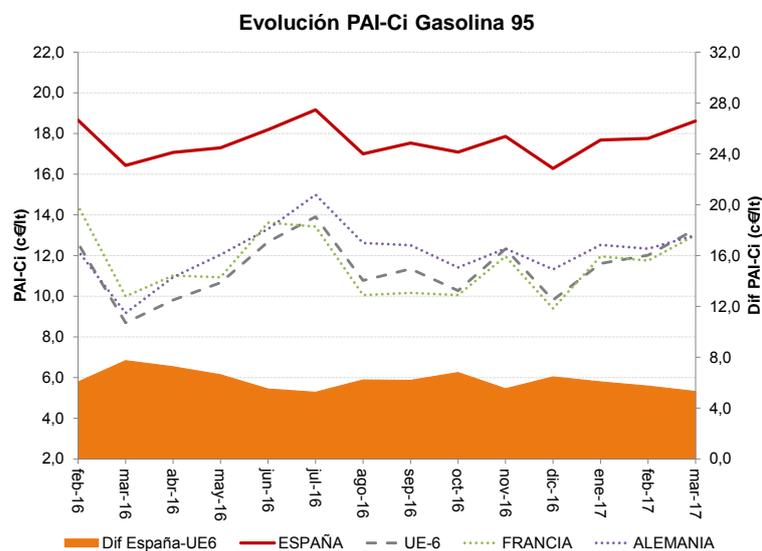


Fuente: Dirección de Energía, CNMC y UE Oil Bulletin Petrolier

11. Márgenes brutos. Comparación con Europa

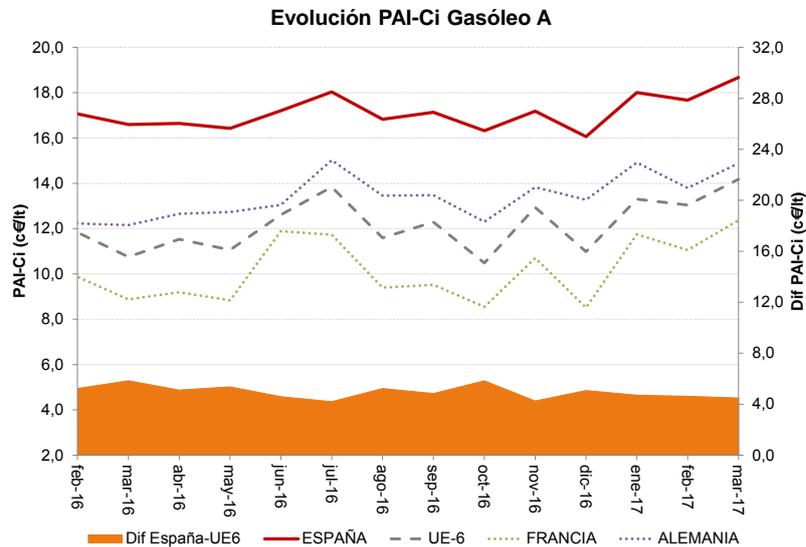
En marzo de 2017 el margen bruto promedio de la gasolina 95 en España fue superior en 5,3 c€/lt al indicador correspondiente de la UE-6, lo que supone una diferencia inferior en un 7,4% a la registrada en el mes anterior. Con respecto al gasóleo A, el margen bruto promedio en España fue superior en 4,5 c€/lt al valor correspondiente de la UE-6, lo que significa un descenso del 3,0%.

Figura 27: Evolución del indicador precio antes de impuestos menos cotización internacional en gasolina 95



Fuente: Dirección de Energía, CNMC y UE Oil Bulletin Petrolier

Figura 28: Evolución del indicador precio antes de impuestos menos cotización internacional en gasóleo A



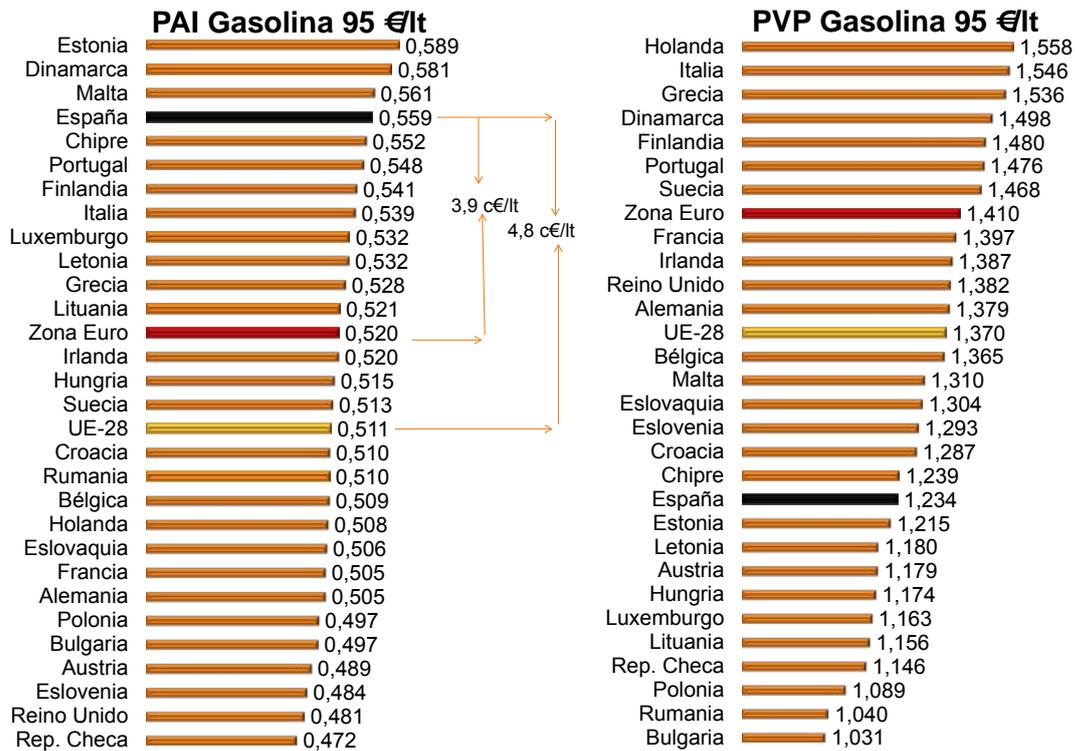
Fuente: Dirección de Energía, CNMC y UE Oil Bulletin Petrolier

En cuanto a las diferencias con los indicadores de los países más relevantes de la UE-6, cabe destacar que en relación a Francia, en marzo de 2017, el margen bruto en España fue superior en 5,6 c€/lt en gasolina 95 y en 6,3 c€/lt en gasóleo A. Con respecto a Alemania, el margen bruto en España se situó 5,6 c€/lt y 3,8 c€/lt por encima, para la gasolina 95 y el gasóleo A, respectivamente.

12. Comparativa entre los países de la Unión Europea

12.1 Gasolina 95

Figura 29: PVPs y PAIs en la Unión Europea. Marzo 2017



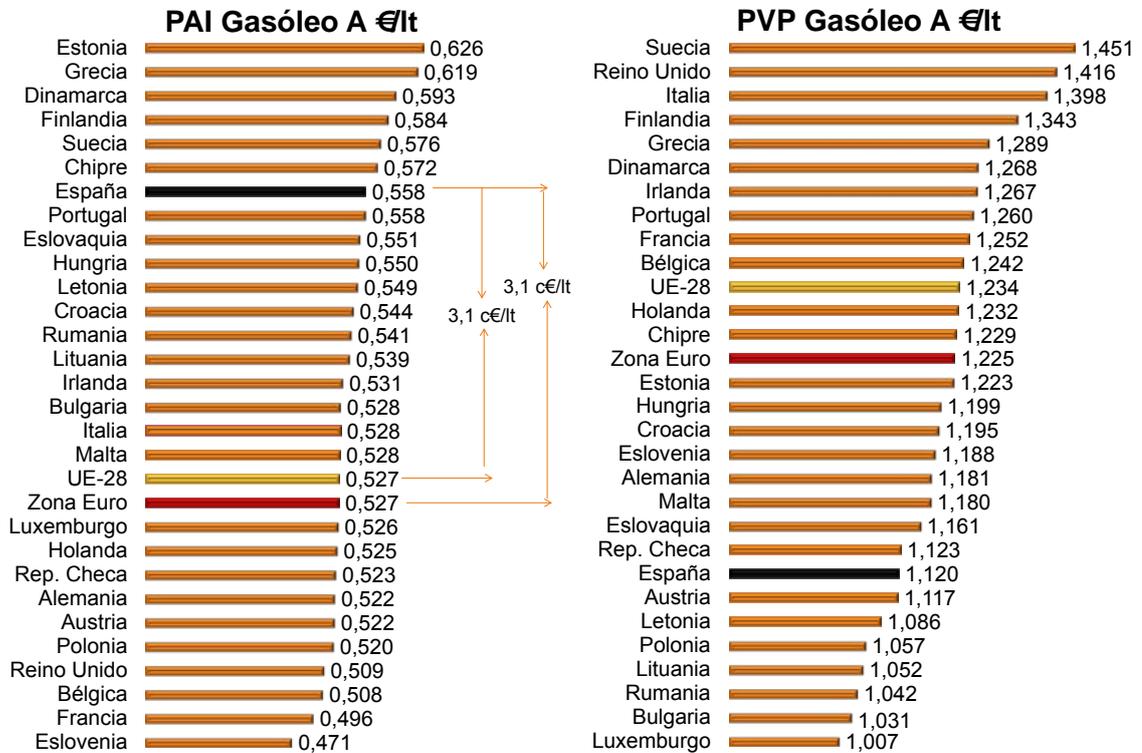
Fuente: Dirección de Energía, CNMC y UE Oil Bulletin Petrolier

En marzo de 2017 los precios antes de impuestos de la gasolina 95 en España superaron a los de las medias europeas (+3,9 c€/lt vs. la zona euro y +4,8 c€/lt vs. la UE-28). Las diferencias fueron inferiores a las registradas el mes anterior. España descendió del segundo al cuarto puesto en el ranking de precios.

En marzo de 2017, los precios de venta al público de la gasolina 95 en España se situaron por debajo de los de la zona euro (-17,6 c€/lt) y la UE-28 (-13,6 c€/lt). Las diferencias fueron superiores a las registradas el mes anterior.

12.2 Gasóleo A

Figura 30: PVPs y PAIs en la Unión Europea. Marzo 2017



Fuente: Dirección de Energía, CNMC y UE Oil Bulletin Petrolier

En marzo de 2017, los precios antes de impuestos del gasóleo A en España superaron a los de las medias europeas (+3,1 c€/lt vs. la zona euro y +3,1 c€/lt vs. la UE-28). Las diferencias fueron inferiores a las registradas el mes anterior. España descendió de la sexta a la séptima posición del ranking de precios.

En marzo de 2017, los precios de venta al público del gasóleo A en España se situaron por debajo de la zona euro (-10,5 c€/lt) y la UE-28 (-11,4 c€/lt). Las diferencias fueron superiores a las registradas el mes anterior.

13. Glosario y notas aclaratorias

PVP: Precio de Venta al Público. Media aritmética de los precios (€/litro) remitidos de cada estación de servicio operativa en Península y Baleares. No se realizan ponderaciones por ventas.

PAI: Precio Antes de Impuestos en Península y Baleares. Se calculan los PAI individuales por estación de servicio y producto. Para ello se detrae de los PVP los impuestos aplicados: **IVA**, impuestos especiales (**IE**) y el impuesto de ventas minoristas de determinados hidrocarburos líquidos (**IVMDH**⁴) en su tramo estatal y en su tramo autonómico que es variable en cada Comunidad Autónoma. Una vez obtenidos estos valores se calcula el PAI nacional y provincial aplicando una media aritmética similar a la del PVP.

PVP y PAI de España: Se corresponden con los valores de Península y Baleares, no conteniendo en ningún caso referencias o promedios que incluyan Ceuta, Melilla y Canarias.

PVP y PAI de la UE: Los datos de PVP y PAI correspondientes al resto de la Unión Europea provienen de la publicación semanal de la Comisión Europea “Oil Bulletin”.

Ci: Cotización internacional. Se obtiene a partir de la media ponderada de los dos mercados de referencia en Europa, consistente en una combinación del 70% mercado MED (zona mediterránea) y 30% mercado NWE (zona noroeste europea), criterio habitual utilizado por esta Comisión como representativo del consumo promedio en España.

Margen Bruto de distribución (PAI-Ci): Diferencia entre el precio antes de impuestos (PAI) y la cotización internacional de referencia (Ci).

El PAI-Ci comprende todos los costes asociados a la distribución del carburante, desde su origen (refinería o puerto de importación) hasta su destino (estación de servicio), y la rentabilidad del operador mayorista y/o distribuidor minorista. Adicionalmente, incluye otros costes derivados del cumplimiento de diversas obligaciones, como son el mantenimiento de existencias mínimas de seguridad o la comercialización de biocarburantes con fines de transporte, entre otras.

⁴ La Ley 2/2012, de 29 de junio, de Presupuestos Generales del Estado para el año 2012, en vigor desde el 1 de julio de 2012, modifica la denominación del IVMDH. El tramo estatal pasa a denominarse “tipo estatal especial” y el autonómico “tipo autonómico del impuesto sobre hidrocarburos”. A los efectos de este informe se seguirá manteniendo la denominación anterior.

Fórmula de precios máximos: Fórmula empleada para determinar el PAI máximo de los carburantes previo a la liberalización. Se aplicó hasta el año 1996 para los gasóleos y hasta el año 1998 para las gasolinas⁵.

Los tipos de vínculos contractuales entre los operadores al por mayor y los distribuidores minoristas de las instalaciones pertenecientes a sus redes de distribución son los siguientes:

- ✓ **COCO** (Company Owned – Company Operated): Instalaciones de suministro propiedad del operador al por mayor.
- ✓ **CODO** (Company Owned – Dealer Operated): Instalaciones en las que el operador al por mayor conserva la propiedad del punto de venta, pero tiene cedida la gestión a favor de un tercero en virtud de un contrato de arrendamiento con exclusividad de suministro de los productos del operador.
- ✓ **DOCO** (Dealer Owned – Company Operated): Instalaciones propiedad de un particular quien cede a un operador al por mayor exclusivamente la gestión del punto de venta para explotarla por sí o a través de una sociedad filial especializada.
- ✓ **DODO** (Dealer Owned – Dealer Operated): Instalaciones de suministro titularidad de una persona física o jurídica vinculada al operador al por mayor mediante un contrato de suministro en exclusiva que incluye el abanderamiento de la instalación con los signos distintivos de la imagen de marca del suministrador.

Se distinguen dos **tipos de regímenes de suministro**: **VF** (venta en firme) y **CO** (venta en comisión).

⁵ El 1 de enero de 2013 desaparece, por falta de liquidez en el mercado, la cotización internacional de referencia que contemplaba la fórmula de precios máximos para la gasolina FOB del mercado NWE. Desde entonces se emplea la referencia que se ha considerado más aproximada, dada la inexistencia de una nueva cotización sustitutiva.

