



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

Octubre 2017

Expediente: IS/DE/010/17

Dirección de Energía
30 de noviembre de 2017

Índice

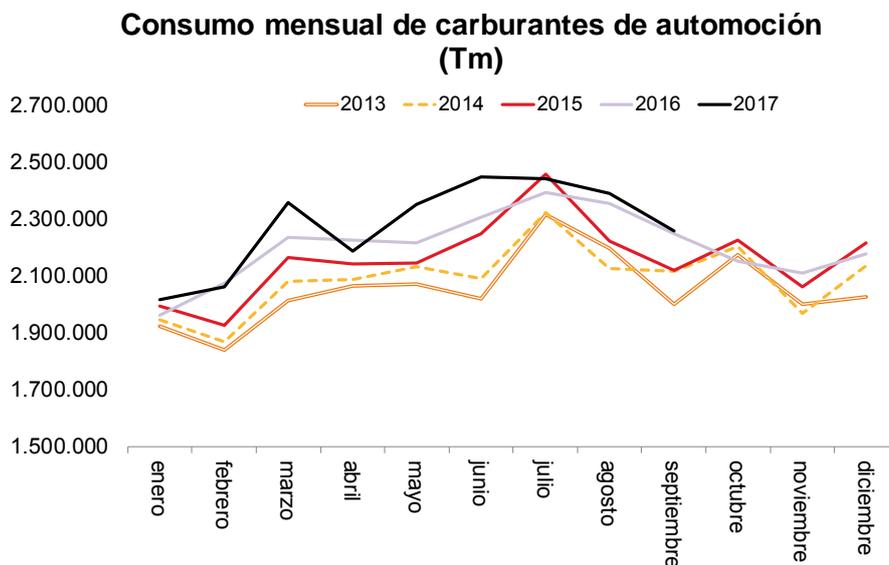
1 Hechos destacados	3
2 Demanda nacional de carburantes de automoción	4
3 Precio de venta al público (PVP) mensual y diario de los carburantes de automoción	5
3.1 Gasolina 95.....	5
3.2 Gasóleo A	6
4 Precio antes de impuestos y cotización internacional	8
5 Análisis provincial del precio de venta al público, precio antes de impuestos y variación de los márgenes brutos de distribución de los carburantes de automoción	11
5.1 Precio antes de impuestos	11
5.2 Precio de venta al público.....	14
5.3 Variación de los márgenes brutos de distribución.....	17
6. Análisis de precios de venta al público por operador y situación	19
[INICIO CONFIDENCIAL]	
7. Análisis de precios de venta al público por operador y vínculo contractual ..	19
7.1 Competencia inter-marca	20
7.2 Competencia intra-marca	20
8. Seguimiento de la limitación establecida por la Disposición Adicional Cuarta de la Ley 8/2015	20
9. Formula de precios máximos respecto a los precios antes de impuestos	20
[FIN CONFIDENCIAL]	
10. Evolución semanal de los precios de los carburantes. Comparación con Europa	21
11. Márgenes brutos. Comparación con Europa	21
12. Comparativa entre los países de la Unión Europea	24
12.1 Gasolina 95.....	24
12.2 Gasóleo A.....	25
13. Glosario y notas aclaratorias	26

1. Hechos destacados

- En octubre de 2017, el PVP promedio en Península y Baleares de la gasolina 95 disminuyó, por primera vez en tres meses, un 0,6% (-0,79 c€/lt), hasta situarse en 1,214 €/lt.
- Por su parte, el PVP promedio en Península y Baleares del gasóleo A aumentó, por tercer mes consecutivo, un 1,6% (+1,79 c€/lt), hasta situarse en 1,118 €/lt.
- El margen bruto promedio mensual (PAI-Ci) de la gasolina 95 disminuyó con respecto al del mes anterior un 0,8% (-0,14 c€/lt), situándose en 17,7 c€/lt. Por el contrario, el margen bruto promedio del gasóleo A se incrementó en un 4,2% (+0,70 c€/lt), hasta situarse en los 17,2 c€/lt.
- Con respecto al ámbito provincial, destaca este mes que, para el gasóleo A, Lleida no ocupa su habitual posición como provincia con precios antes de impuestos más bajos, siendo desbancada por Valencia y Murcia.
- Las estaciones de servicio integradas en la red de distribución de BP marcaron los precios promedio más altos en gasolina 95, seguidas de las CEPSA y REPSOL. Con respecto al gasóleo A, los tres operadores refineros marcaron precios muy similares entre sí. Las estaciones de servicio independientes establecieron los PVP más bajos. Las diferencias de precio entre las estaciones de servicio independientes y las integradas en redes de operadores alcanzaron para el gasóleo A su máximo promedio mensual del año.
- España se mantuvo en el cuarto puesto en el ranking de precios antes de impuestos más altos de la UE para la gasolina 95. Respecto al ranking del gasóleo A, España se mantuvo en la quinta posición.
- En septiembre de 2017 la demanda de carburantes de automoción (gasolina 95 y gasóleo A) se situó un 0,4% por encima de los valores registrados en el mismo mes del año anterior. Respecto al mes previo disminuyó un 5,5%.

2. Demanda nacional de carburantes de automoción

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



<i>sep-17</i>	Gasolina 95	Gasóleo A
Consumo mensual (Tm)	378.066	1.880.092
Var. mes anterior	-11,2%	-4,3%
Consumo anual acumulado (Tm)	3.381.470	17.133.979
Var. año anterior	2,5%	2,5%
Consumo año móvil (Tm)	4.422.963	22.532.754
Var. año anterior	1,5%	1,7%

% Consumo mensual carburantes sobre total de productos petrolíferos	52,8%
--	--------------

Fuente: Dirección de Energía, CNMC

En septiembre de 2017¹ la demanda de carburantes de automoción (gasolina 95 y gasóleo A) se situó un 0,4% por encima de los valores registrados en el mismo mes del año anterior. Respecto al mes previo disminuyó un 5,5%.

La demanda global de productos petrolíferos se redujo en septiembre de 2017 un 2,3% respecto al mes anterior. Gasolinas, querosenos, GLP y gasóleos experimentaron descensos del 11,5%, 5,2%, 1,8% y 1,0%, respectivamente. Por el contrario, los fuelóleos aumentaron un 1,8%.

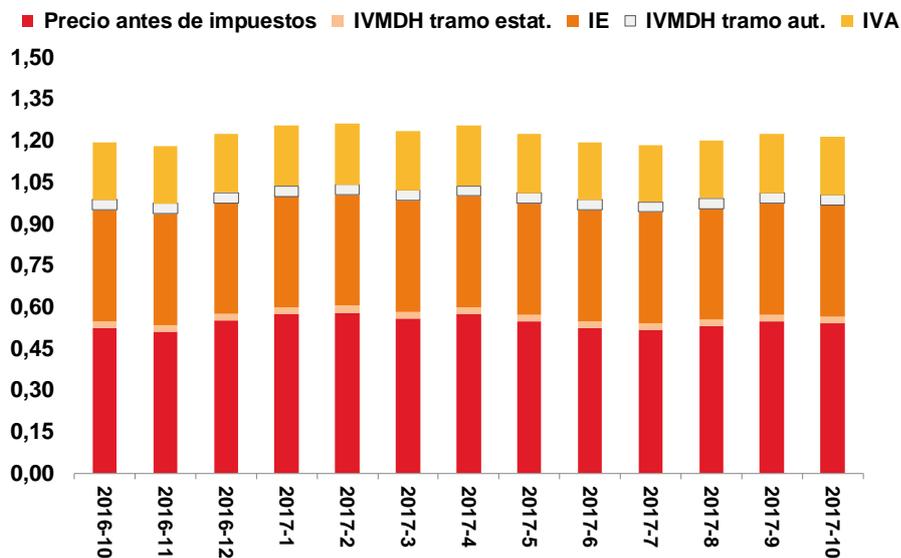
¹ Últimos datos disponibles. Densidad gasolina 95 = 0,752 kg/lt. Densidad gasóleo A = 0,845 kg/lt.

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

3.1 Gasolina 95

En octubre de 2017, el PVP promedio en Península y Baleares de la gasolina 95 disminuyó, por primera vez en tres meses, un 0,6% (-0,79 c€/lt), hasta situarse en 1,214 €/lt.

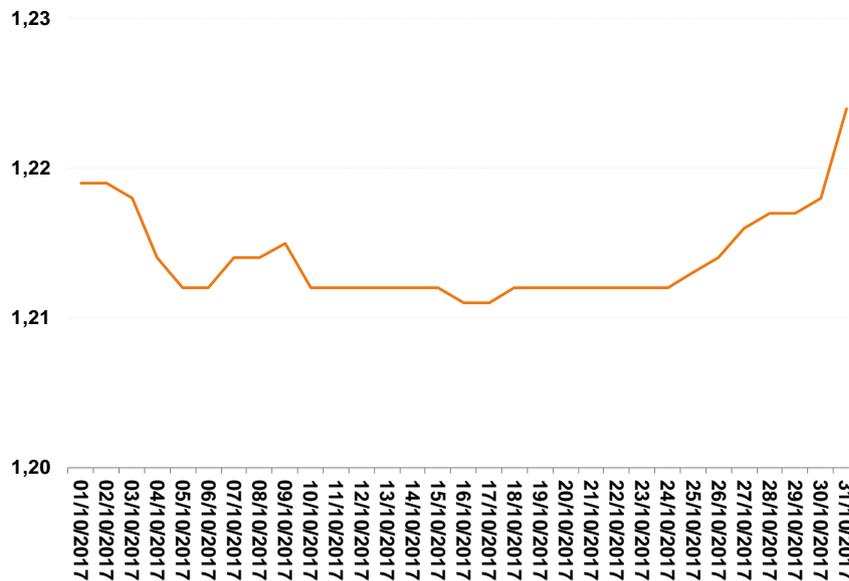
Figura 2: Evolución mensual del PVP (€/lt) de la gasolina 95



Fuente: Dirección de Energía, CNMC

El PVP diario no tuvo variaciones muy acusadas a lo largo del mes, si bien al final del periodo experimentó un ascenso. De esta forma, su valor mínimo (1,211 €/lt) tuvo lugar los días dieciséis y diecisiete y su máximo el último día del mes (1,224 €/lt).

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

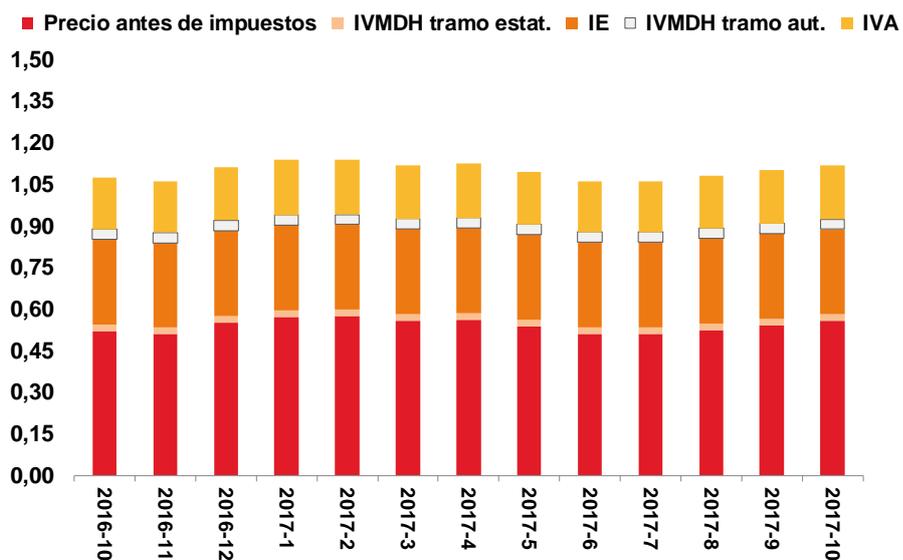


Fuente: Dirección de Energía, CNMC

3.2 Gasóleo A

En octubre de 2017, el PVP promedio en Península y Baleares del gasóleo A aumentó, por tercer mes consecutivo, un 1,6% (+1,79 c€/lt), hasta situarse en 1,118 €/lt.

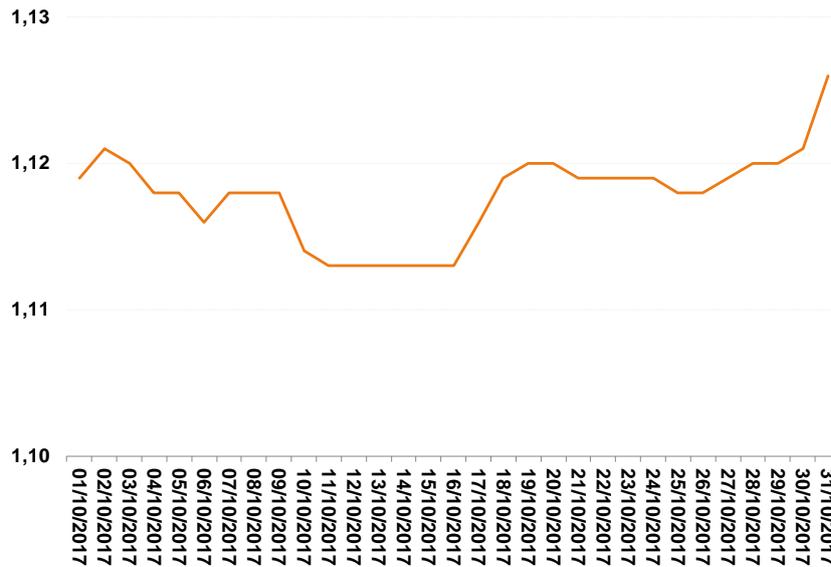
Figura 4: Evolución mensual del PVP (€/lt) del gasóleo A



Fuente: Dirección de Energía, CNMC

La evolución del precio fue similar a la de la gasolina si bien con cambios más acusados, sobre todo en los tramos de precios al alza. De esta forma, el precio mínimo se registró del día once al dieciséis del mes (1,113 €/t) y el máximo el último día del periodo (1,126 €/lt).

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



Fuente: Dirección de Energía, CNMC

El diferencial promedio de precios gasolina 95-gasóleo A disminuyó tras el aumento del mes anterior, situándose en 9,6 c€/lt.

4. Precio antes de impuestos y cotización internacional²

En octubre de 2017 el promedio mensual de la cotización internacional de referencia en Euro/litro (Ci) de la gasolina disminuyó un 1,4% (-0,52 c€/lt). Por el contrario, el promedio mensual de la cotización de referencia del gasóleo A se incrementó en un 2,1% (+0,78 c€/lt).

La referencia internacional para la gasolina en Dólares/tonelada, unidad en la que cotiza en los mercados, experimentó un descenso del 2,7% (-1,20 c\$/lt). Por su parte, la referencia internacional del gasóleo A en Dólares/tonelada se incrementó un 0,7% (+0,32 c\$/lt).

La diferencia de estos valores en c\$/lt con los anteriormente citados en c€/lt se debe al fortalecimiento del dólar durante el mes de octubre que hizo que el promedio mensual del tipo de cambio se situase en los 1,1756 \$/€, un 1,3% inferior al promedio de 1,1915 \$/€ registrado en septiembre.

El precio antes de impuestos promedio mensual (PAI) de la gasolina 95 disminuyó un 1,2% (-0,65 c€/lt). Por el contrario, el PAI del gasóleo A se incrementó en un 2,7% (+1,48 c€/lt).

El margen bruto promedio mensual (PAI-Ci)³ de la gasolina 95 disminuyó con respecto al del mes anterior un 0,8% (-0,14 c€/lt), situándose en 17,7 c€/lt. Por el contrario, el margen bruto promedio del gasóleo A se incrementó en un 4,2% (+0,70 c€/lt), hasta situarse en los 17,2 c€/lt.

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.

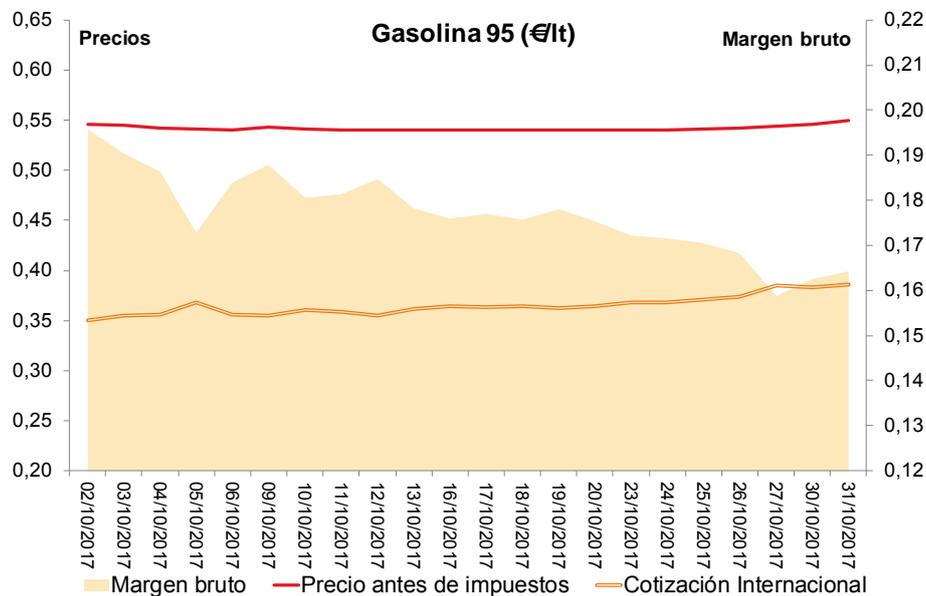
³ Ver definición en Glosario y Notas Aclaratorias.

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

Variación Octubre 17 vs. Septiembre 17			
	BRENT	GASOLINA 95	GASÓLEO A
Cotización internacional en dólares	1,32 \$/Bbl 2,4%	-1,91 \$/Bbl = -1,20 c\$/lt -2,7%	0,51 \$/Bbl = 0,32 c\$/lt 0,7%
Cotización internacional en euros (Ci)		-0,82 €/Bbl = -0,52 c€/lt -1,4%	1,24 €/Bbl = 0,78 c€/lt 2,1%
Precio de venta al público (PVP)		-0,79 c€/lt -0,6%	1,79 c€/lt 1,6%
Precio antes de impuestos (PAI)		-0,65 c€/lt -1,2%	1,48 c€/lt 2,7%
Margen bruto (PAI-Ci)		-0,14 c€/lt -0,8%	0,70 c€/lt 4,2%

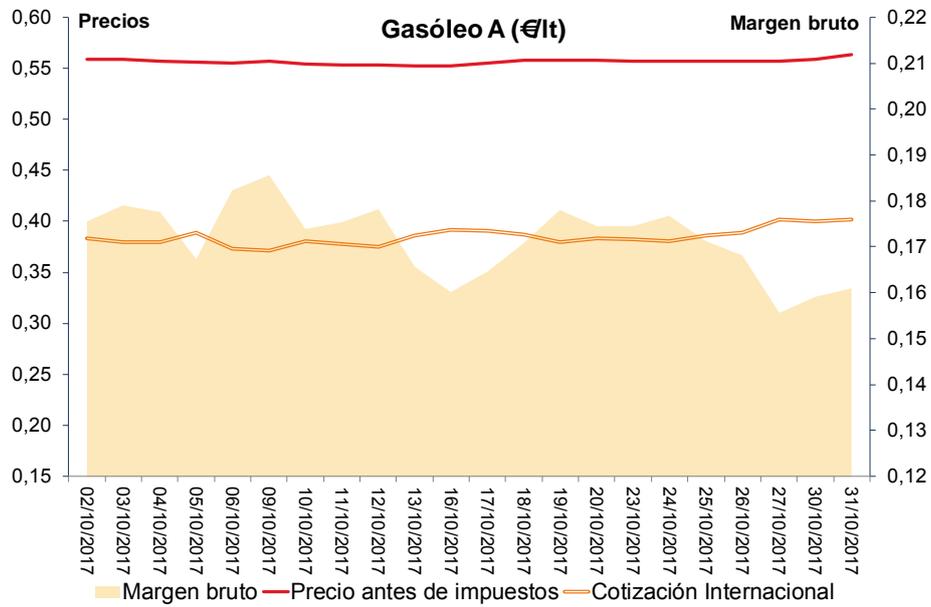
Fuente: Dirección de Energía, CNMC

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

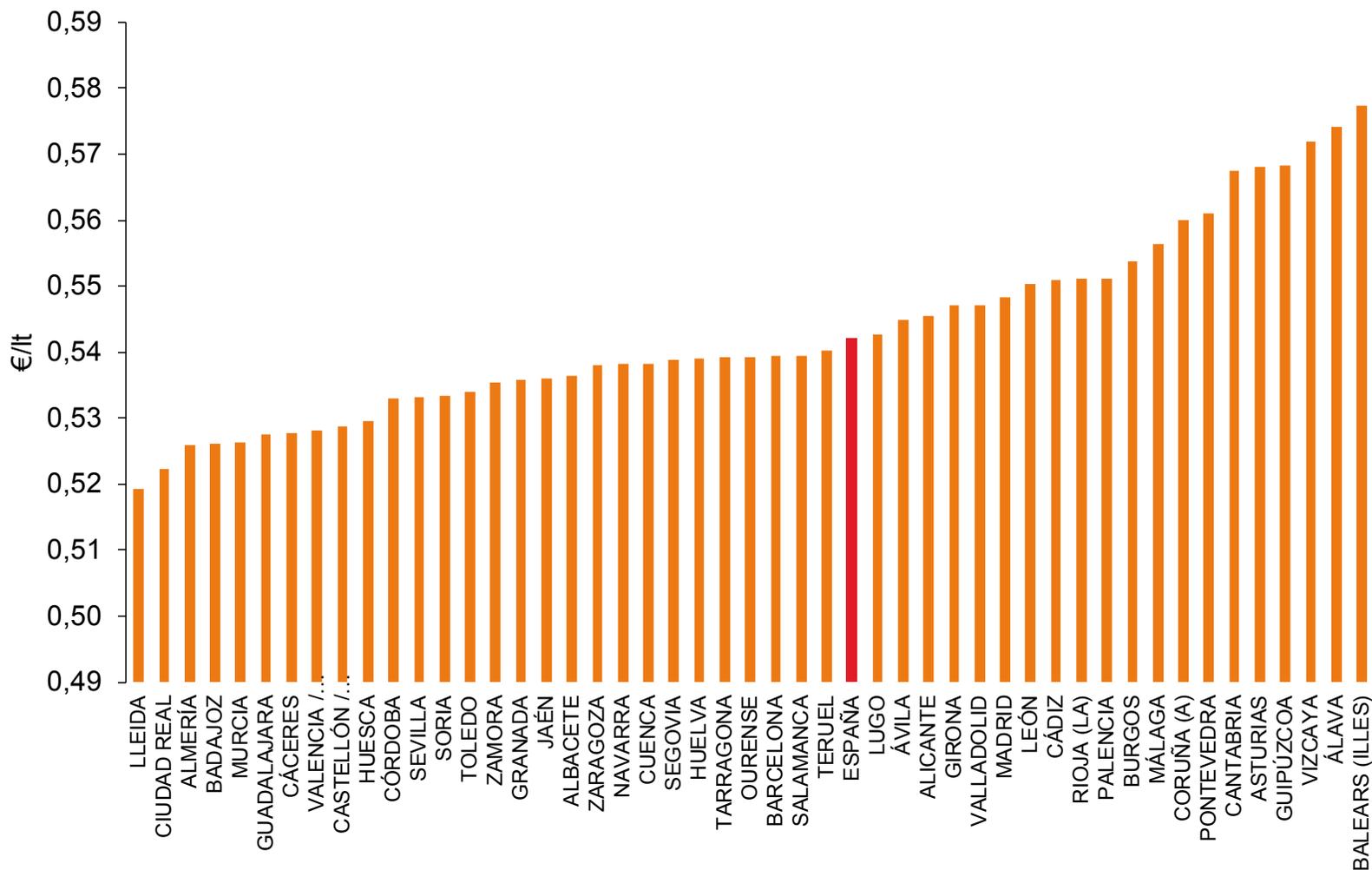
El tramo autonómico del impuesto de ventas minoristas de determinados hidrocarburos (IVMDH) afecta a la posición relativa de las provincias en precios de venta al público respecto a la observada en precios antes de impuestos. Es decir, cuando se comparan provincias con niveles similares de precios antes 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 octubre de 2017, Álava fue la provincia peninsular con precios antes de impuestos más altos en gasolina 95, seguida por Vizcaya y Guipúzcoa. Lleida continuó siendo la provincia con precios antes de impuestos más bajos para la gasolina 95, seguida por Ciudad Real y Almería.

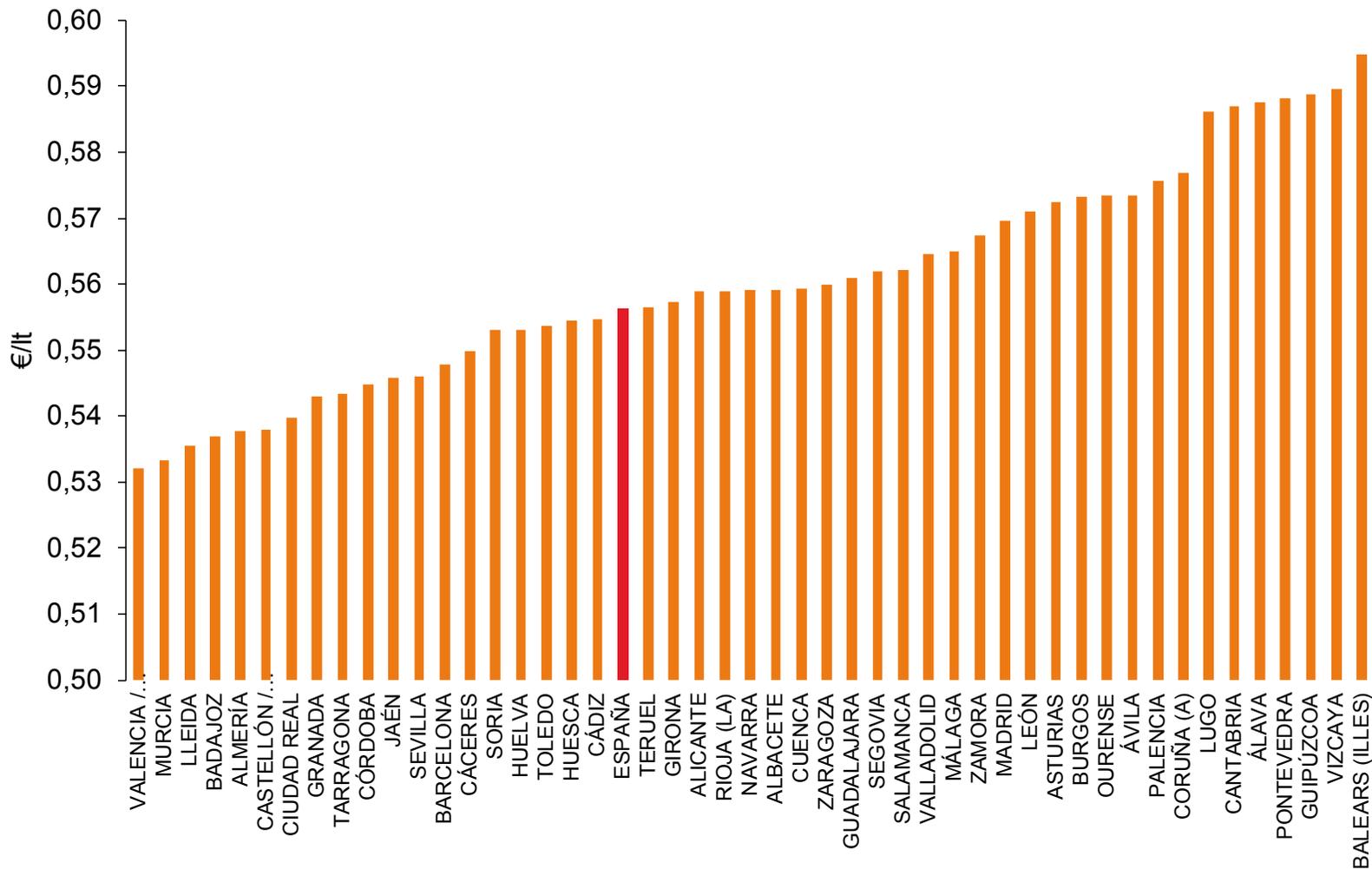
Con respecto al gasóleo A, Vizcaya presentó los precios antes de impuestos más altos, seguida de Guipúzcoa y Pontevedra. Como novedad destaca que Lleida no ocupa su habitual posición como provincia con precios antes de impuestos más bajos, siendo este mes desbancada por Valencia y Murcia.

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



Fuente: Dirección de Energía, CNMC

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



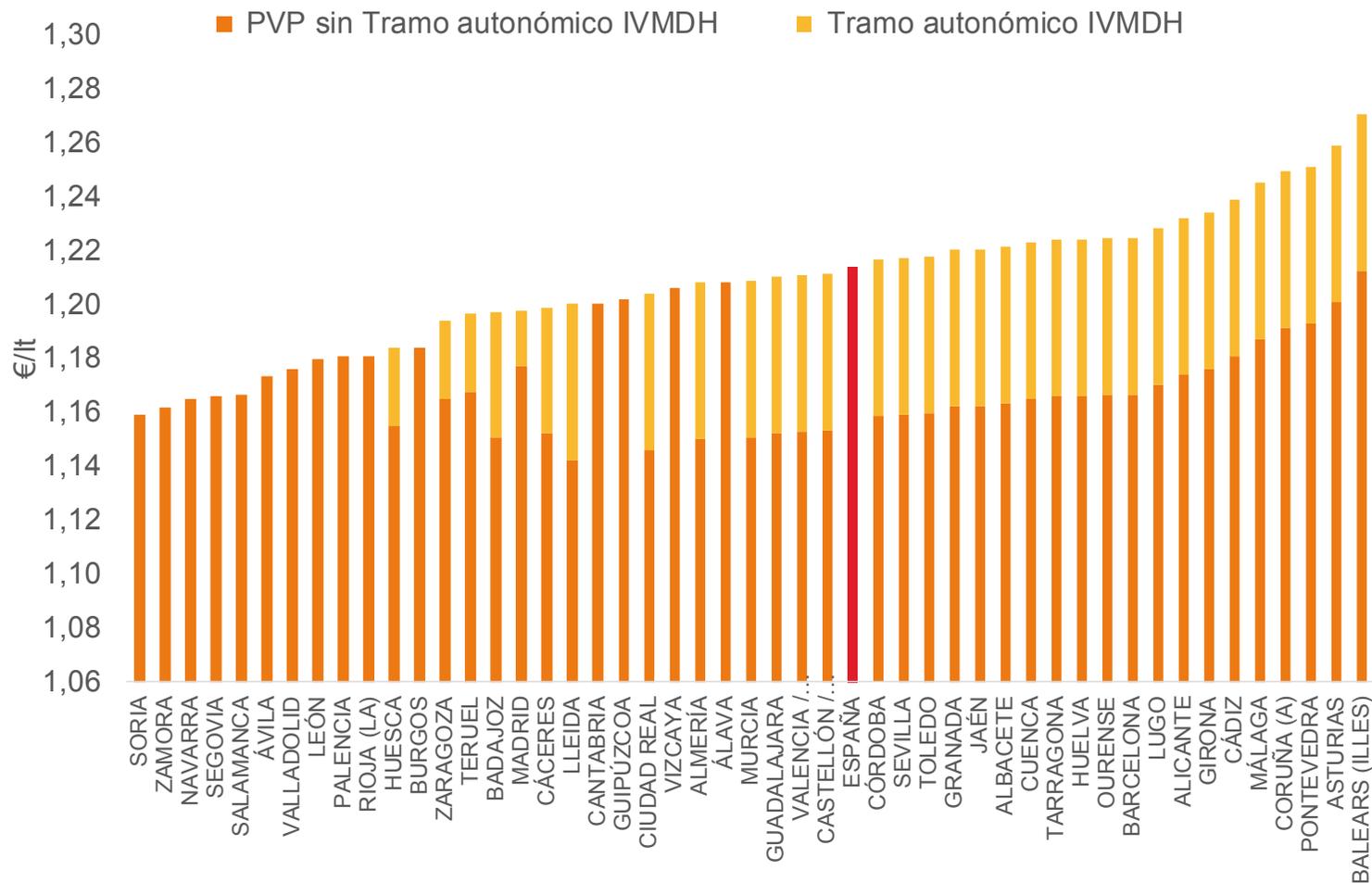
Fuente: Dirección de Energía, CNMC

5.2 Precio de venta al público

En octubre de 2017, Asturias fue la provincia peninsular con PVP's más altos en gasolina 95, seguida por Pontevedra y A Coruña. Soria fue la provincia con PVP's más bajos, seguida de Zamora y Navarra. En general, las provincias de Castilla y León y Navarra ocuparon los puestos inferiores en el ranking de PVPs más bajos.

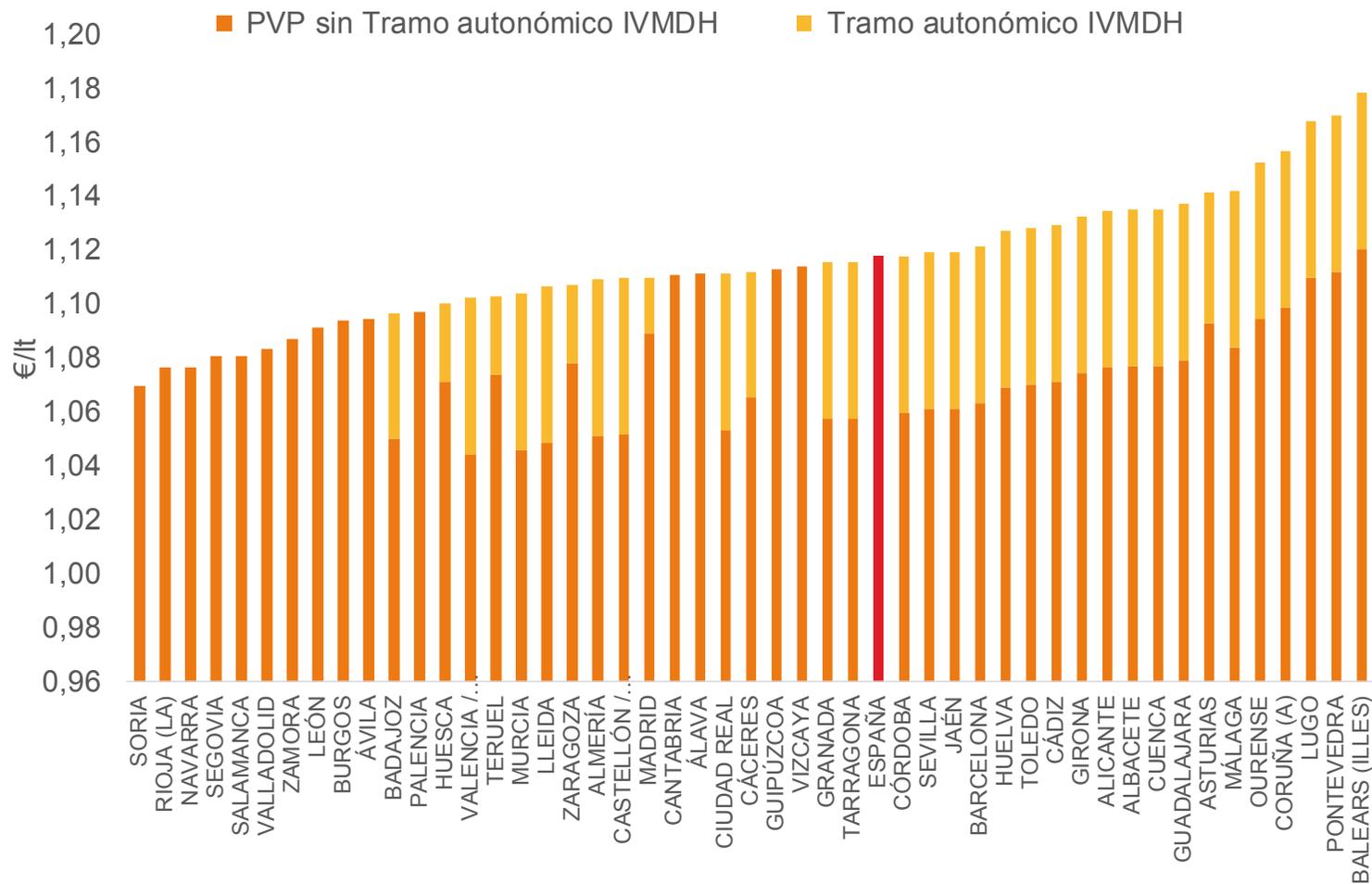
En relación al gasóleo A, Pontevedra fue la provincia que registró PVP's más altos, seguida por el resto de las provincias gallegas. Soria volvió a ser la provincia con precios más bajos seguida de La Rioja y Navarra.

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



Fuente: Dirección de Energía, CNMC

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



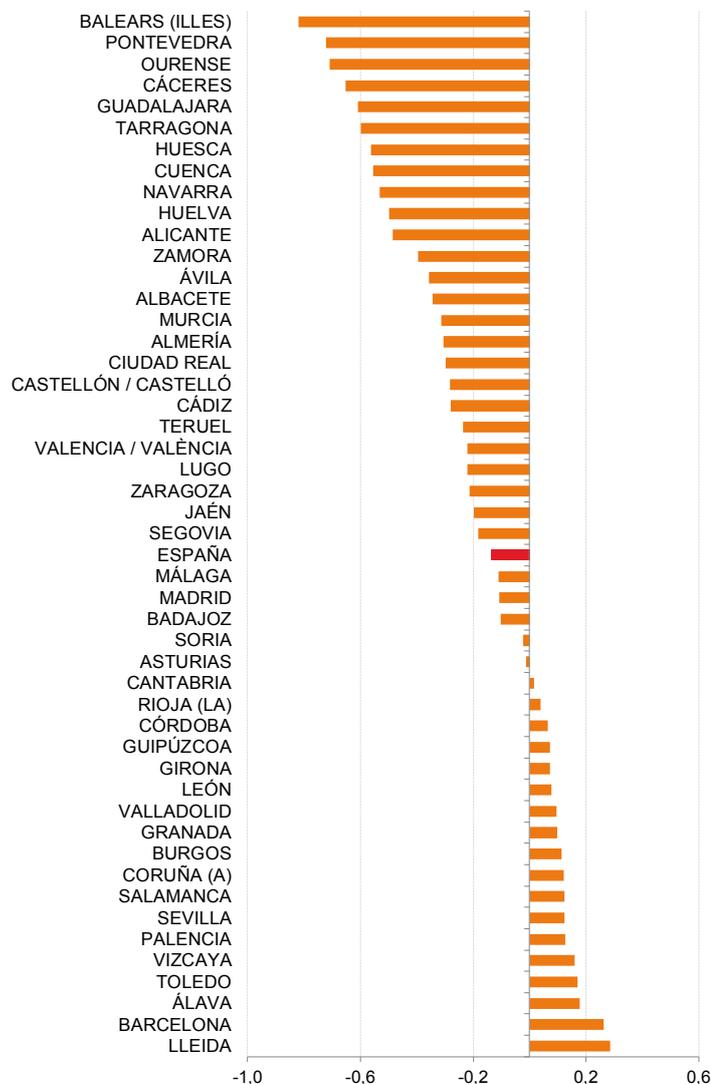
Fuente: Dirección de Energía, CNMC

5.3 Variación de los márgenes brutos de distribución

Con respecto a la gasolina 95, en un entorno generalizado de descenso de los márgenes brutos, Baleares, Pontevedra y Ourense registraron las reducciones más notables. Por el contrario, en Lleida, Barcelona y Álava se registraron aumentos en los márgenes, entre otras provincias.

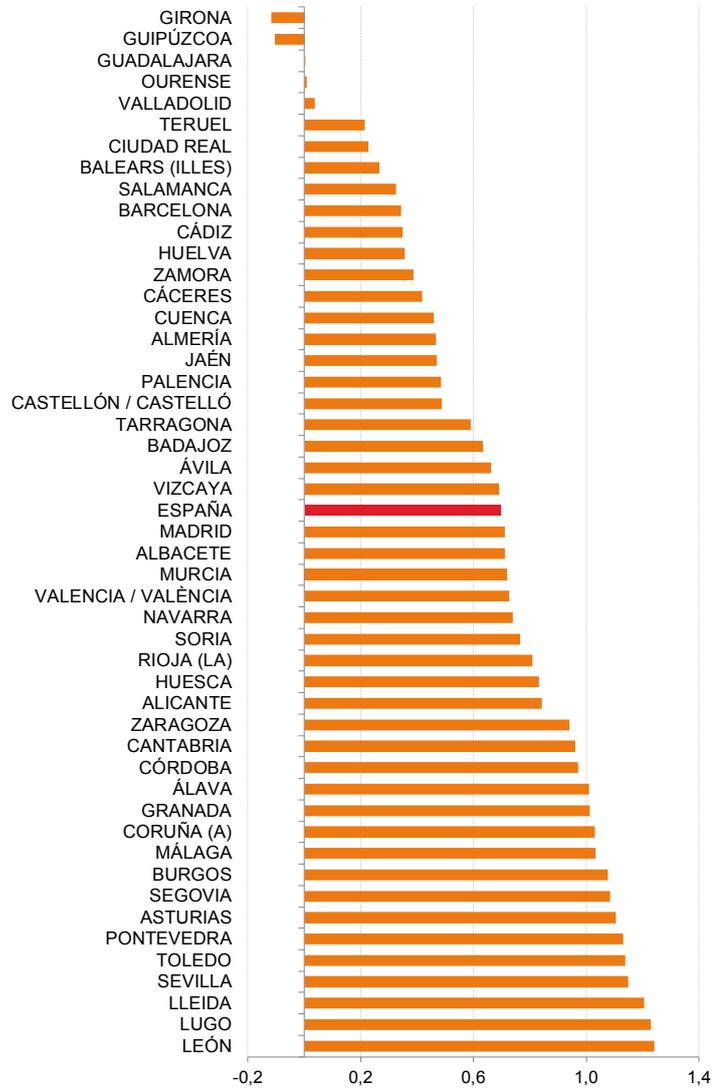
En relación al gasóleo A, de forma inversa a la gasolina 95, la tendencia fue de incremento en el margen. De esta forma, en León, Lugo y Lleida se registraron los ascensos más notables. Por el contrario, en las provincias de Girona y Guipúzcoa se produjeron descensos en los márgenes.

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



Fuente: Dirección de Energía, CNMC

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



Fuente: Dirección de Energía, CNMC

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

En octubre de 2017, las estaciones de servicio integradas en la red de distribución de BP marcaron los precios promedio más altos en gasolina 95, seguidas de las CEPSA y REPSOL. Con respecto al gasóleo A, los tres operadores refineros marcaron precios muy similares entre sí.

Los precios promedio de los tres operadores con capacidad de refinado en España fueron superiores a los de otros operadores con redes destacadas como GALP ENERGÍA ESPAÑA y DISA PENÍNSULA. El promedio correspondiente a los restantes operadores fue inferior al de todos los anteriores para ambos carburantes.

Figura 15: Precios medios (€/lt) en redes de operadores al por mayor. Octubre 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	1,229	-1,184	1,143	1,619
CEPSA	1,230	-1,043	1,145	1,943
BP OIL	1,241	-1,194	1,146	1,821
DISA PENÍNSULA	1,215	-0,394	1,114	2,194
GALP ENERGÍA	1,219	-1,089	1,123	1,678
RESTO OPERADORES	1,208	-0,137	1,110	2,314

Fuente: Dirección de Energía, CNMC

Figura 16: Precios medios (€/lt) en instalaciones independientes. Octubre 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	1,181	-0,065	1,071	1,899
SÓLO HIPERS	1,161	-0,221	1,052	1,999

Fuente: Dirección de Energía, CNMC

Las estaciones de servicio independientes establecieron los PVP más bajos. En octubre de 2017, las diferencias con los precios de las estaciones de servicio integradas en redes de operadores se redujeron hasta los 4,2 c€/lt para la gasolina 95 y aumentaron hasta los 5,9 c€/lt para el gasóleo A. Las diferencias de precio entre las estaciones de servicio independientes y las

integradas en redes de operadores alcanzaron para el gasóleo A su máximo promedio mensual del año.

El PVP medio establecido en los hipermercados fue, para ambos carburantes, inferior al correspondiente al total de estaciones independientes. Las diferencias aumentaron hasta los 2,0 c€/lt para la gasolina 95 y disminuyeron hasta los 1,9 c€/lt para el gasóleo A.

Figura 17: Precios medios (€/lt) según situación. Octubre 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	1,228	-1,105	1,143	1,799
SÓLO CARRETERAS	1,220	-0,818	1,127	1,790

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

[...]

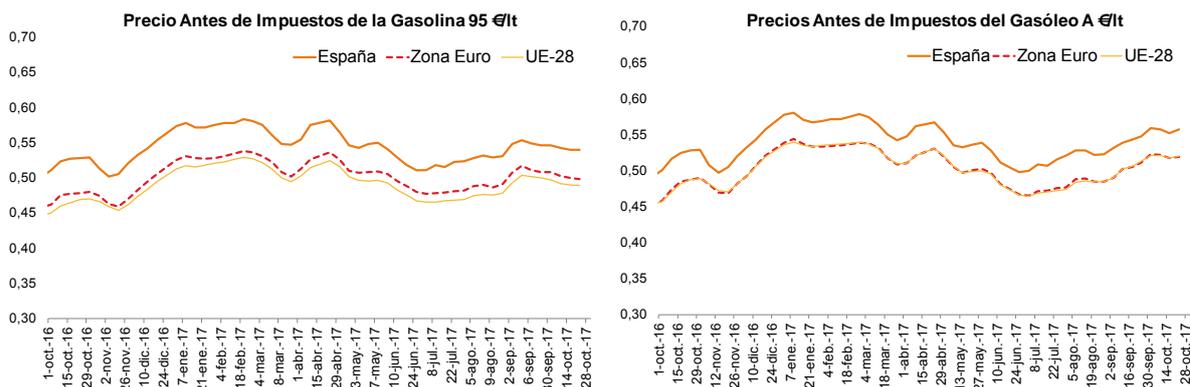
9. Formula de precios máximos respecto a los precios antes de impuestos

[...]

[FIN CONFIDENCIAL]

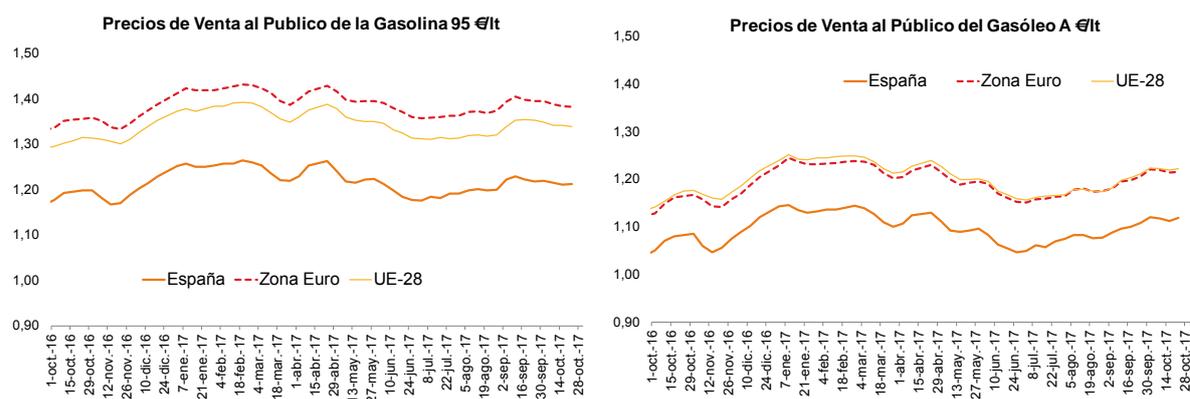
10. Evolución semanal de los precios de los carburantes. Comparación con Europa

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

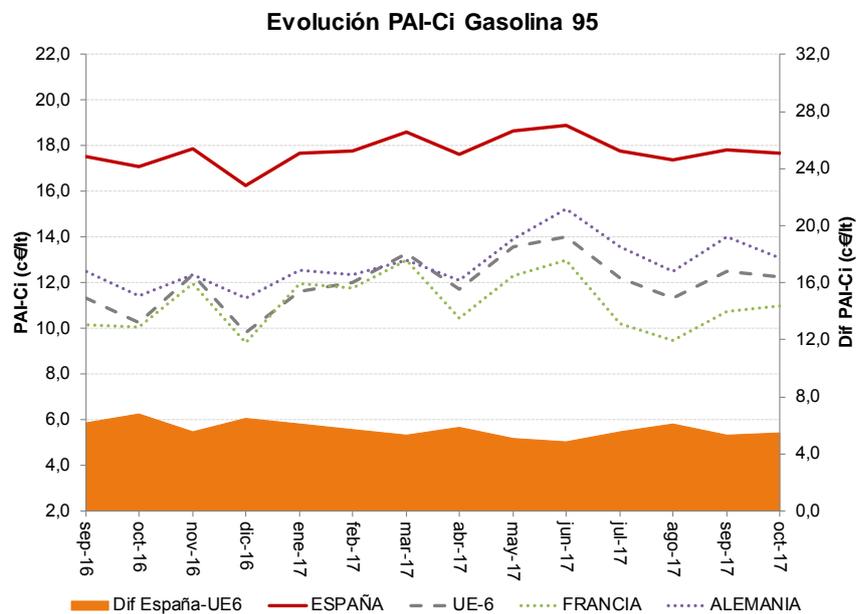


Fuente: Dirección de Energía, CNMC y UE Oil Bulletin Petrolier

11. Márgenes brutos. Comparación con Europa

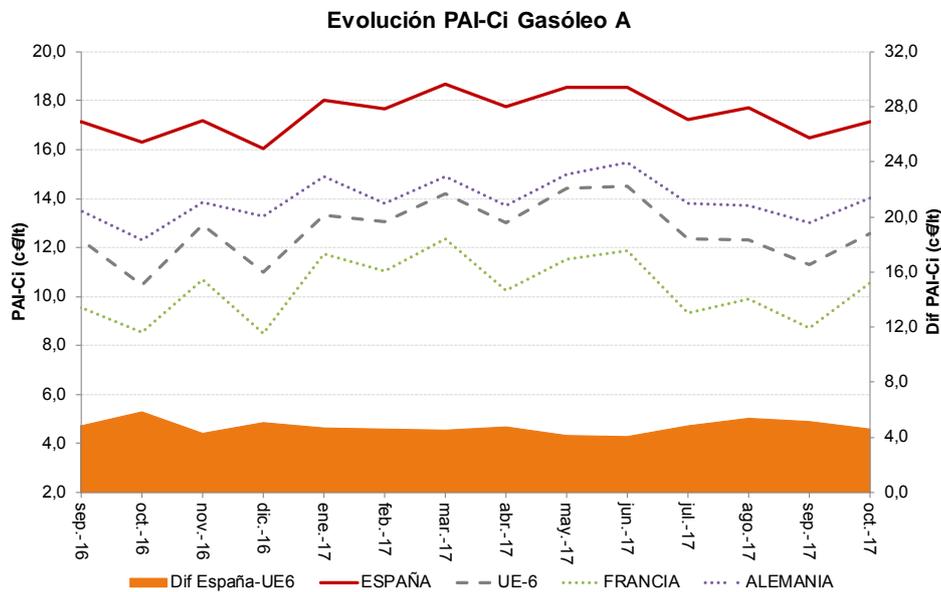
En octubre de 2017 el margen bruto promedio de la gasolina 95 en España fue superior en 5,4 c€/lt al indicador correspondiente de la UE-6, lo que supone una diferencia superior en un 2,5% a la registrada en el mes anterior. Con respecto al gasóleo A, el margen bruto promedio en España fue superior en 4,6 c€/lt al valor correspondiente de la UE-6, diferencia inferior en un 11,8% a la registrada el mes anterior.

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



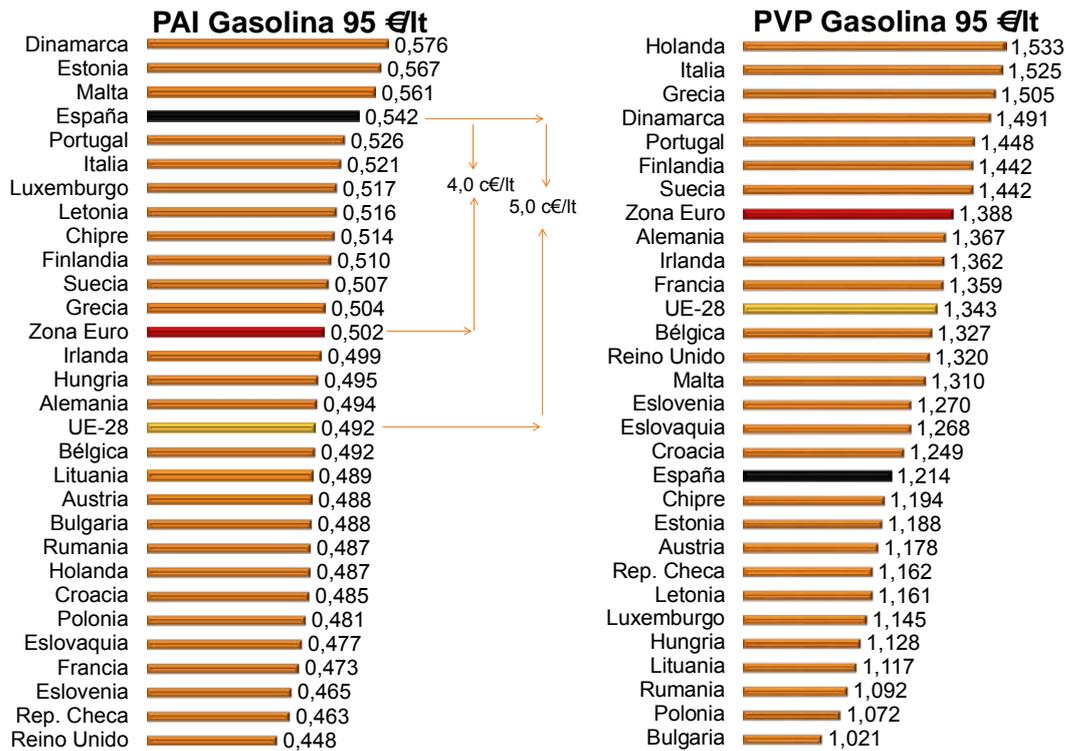
Fuente: Dirección de Energía, CNMC y UE Oil Bulletin Petrolier

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 octubre de 2017, el margen bruto en España fue superior en 6,7 c€/lt en gasolina 95 y en 6,6 c€/lt en gasóleo A. Con respecto a Alemania, el margen bruto en España se situó 4,6 c€/lt y 3,2 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. Octubre 2017



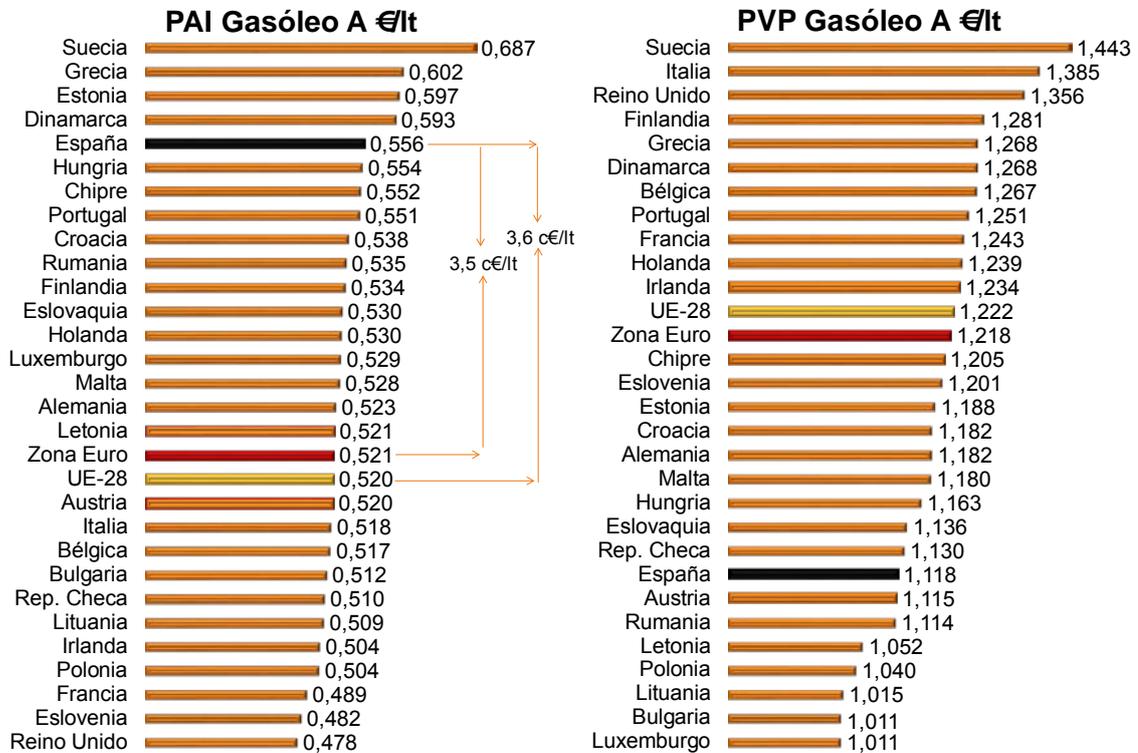
Fuente: Dirección de Energía, CNMC y UE Oil Bulletin Petrolier

En octubre de 2017 los precios antes de impuestos de la gasolina 95 en España superaron a los de las medias europeas (+4,0 c€/lt vs. la zona euro y +5,0 c€/lt vs. la UE-28). Las diferencias fueron superiores a las registradas el mes anterior. España se mantuvo en el cuarto puesto en el ranking de precios.

En octubre de 2017, los precios de venta al público de la gasolina 95 en España se situaron por debajo de los de la zona euro (-17,4 c€/lt) y la UE-28 (-12,9c€/lt). Las diferencias fueron inferiores a las registradas el mes anterior.

12.2 Gasóleo A

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



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

En octubre de 2017, los precios antes de impuestos del gasóleo A en España superaron a los de las medias europeas (+3,5 c€/lt vs. la zona euro y +3,6 c€/lt vs. la UE-28). Las diferencias fueron inferiores a las registradas el mes anterior. España se mantuvo en la quinta posición del ranking de precios.

En octubre de 2017, los precios de venta al público del gasóleo A en España se situaron por debajo de la zona euro (-10,0 c€/lt) y la UE-28 (-10,4 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.

