

Resumen de las conclusiones del análisis sobre la metodología del "Informe de seguimiento del mercado de distribución de carburantes de automoción en España" de junio 2012

AOP ha solicitado a la consultora BCG que analice desde el punto de vista metodológico el *Informe de seguimiento del mercado de distribución de carburantes de automoción en España* (el Informe) preparado por la CNC con fecha Junio de 2012.

Como se expone a continuación, las conclusiones del análisis muestran una serie de defectos en la metodología y los datos utilizados en el Informe que invalidan sus principales afirmaciones.

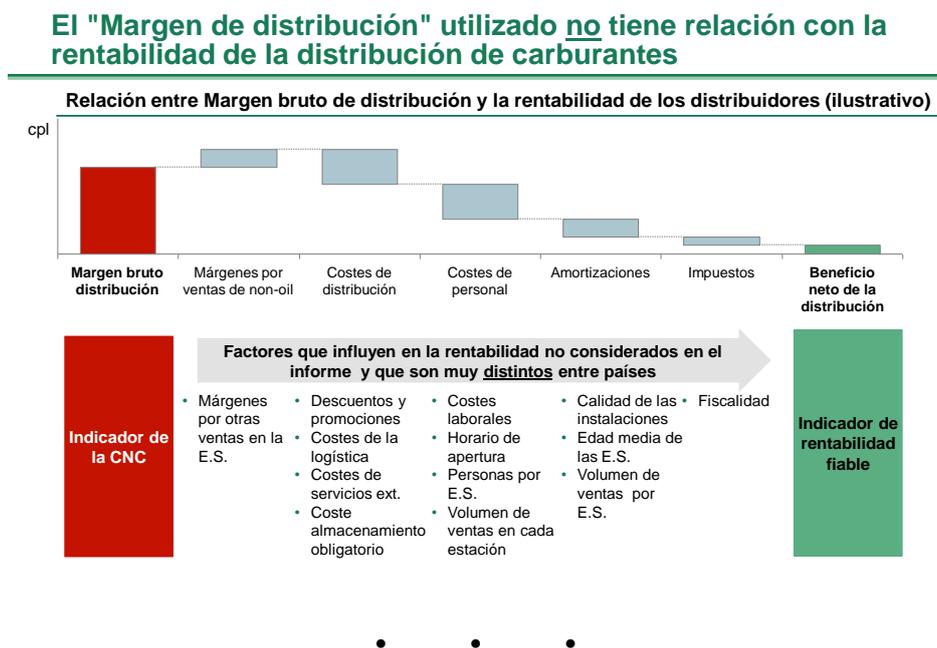
• • •

Afirmación 1: *"Los precios y los márgenes en España siguen estando entre los más altos de la UE y por encima de economías de tamaño comparable, lo que resulta compatible con un menor nivel de competencia."* (Página 2 del Informe)

Conclusión: Esta afirmación no es válida por varias razones:

1. Los datos del Oil Bulletin usados en el Informe no son aptos para comparar los PAI entre países ya que se reportan con criterios heterogéneos. Por ejemplo: algunos países incluyen descuentos en los PAI reportados mientras otros no los incluyen; algunos países reportan el PAI de un día determinado mientras que otros reportan medias semanales; algunos países incluyen todas sus estaciones de servicio en la muestra de precios mientras que otros solo incluyen menos del 30% de las mismas, etc. Este hecho ha sido reconocido repetidas veces por los autores del Oil Bulletin, por la propia CNC, por la Unión Europea y por la CNE.
2. A partir aquí, cualquier otro comentario respecto a la validez de los análisis que utilizan dichos datos sería innecesario. Aún así, asumiendo que los datos de PAI fueran válidos (que no lo son), la comparativa entre países a partir de los datos del Oil Bulletin es muy volátil y no da resultados consistentes. Por ejemplo, en el Informe con datos de Febrero 2012 España aparece entre los países más caros en el PAI de la gasolina. Sin embargo, con los últimos datos disponibles de Junio de 2012 España estaría entre los más baratos.
3. La comparación de los llamados "márgenes brutos de distribución" (PAI-Ci) entre países carece de valor para valorar diferenciales en la rentabilidad de la distribución de carburantes entre países. La primera razón sería la ya mencionada respecto a la no comparabilidad de los PAI del Oil Bulletin. La segunda, y aún más importante, es que la relación entre el "margen bruto de distribución" y el beneficio de los distribuidores (ver Figura 1) viene influenciada por múltiples partidas de costes (costes logísticos, costes de personal, existencias obligatorias, amortizaciones de las instalaciones, etc.) y de ingresos (ingresos de las tiendas de las EE.SS., ventas por EE.SS, etc.) que son muy diferentes en cada país. Así pues que un país tenga un Margen de distribución (diferencial PAI-Ci) mayor que otro nada presupone respecto a que la rentabilidad de la distribución sea mayor o menor.

Figura 1. "Margen bruto de distribución" (PAI-Ci) y rentabilidad de los distribuidores



Afirmación 2: *"En España este incremento [de los precios de los carburantes en Febrero 2011 a Febrero 2012] ha sido especialmente intenso respecto al ocurrido en la UE y en la Eurozona."* (Página 8 del Informe)

Conclusión: Esta afirmación del Informe está en contradicción con los datos que el propio Informe aporta. El incremento del PAI español de gasolina y gasóleos entre el 7 de febrero del 2011 y el 27 de febrero del 2012 (periodo de análisis del Informe) fue del 16% en el caso del gasóleo A (contra un 19% en la UE) y del 21% en el caso de la gasolina 95 (en línea con la media de la UE).

• • •

Afirmación 3: *"El análisis por provincias evidencia una relación directa entre la concentración de la oferta minorista (estaciones de servicio) y los precios medios antes de impuestos en la provincia."* (Página 2 del Informe)

Conclusión: Esta afirmación no es válida por las siguientes razones

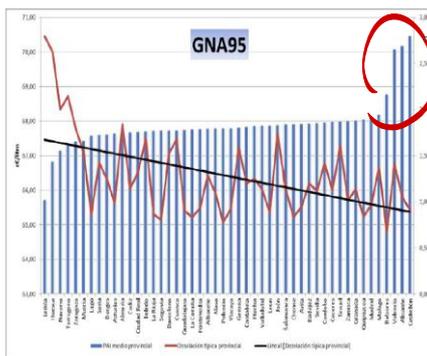
1. Los defectos metodológicos invalidan la afirmación realizada. Los datos de PAI por provincia empleados en el Informe de la CNC no son consistentes con los que presenta para el mismo periodo el Ministerio de Industria, Energía y Turismo que es la fuente original de esos datos. Por ejemplo, en el Informe se indica que Castellón, Valencia y Alicante son las provincias con PAIs más altos en 2011 y sin embargo en los datos del Ministerio se observa que no es así, tal y como se puede observar en la Figura 2.

2. Pero incluso si los datos fueran correctos, no existe, como se puede ver en la Figura 3, relación alguna entre la concentración de la oferta minorista y el PAI en cada provincia, a pesar de que los gráficos que incluye la CNC en su informe pretendan inducir a una conclusión distinta. La correlación entre concentración de la oferta y PAI a nivel provincial muestra (Figura 4) es prácticamente nula.

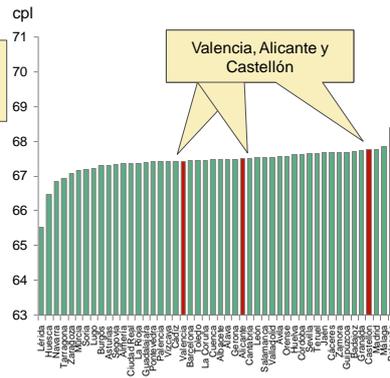
Figura 2. Contraste de datos de PAI en el Informe con los del Ministerio de Industria, Energía y Turismo

Los PAI provinciales empleados en el informe no coinciden con los de su fuente, el Ministerio de Industria, Energía y Turismo

PAI medios anuales provinciales de la gasolina 95 según el informe de la CNC (2011)



PAI medios anuales provinciales de la gasolina 95 según el Ministerio de Industria, Energía y Turismo (2011)



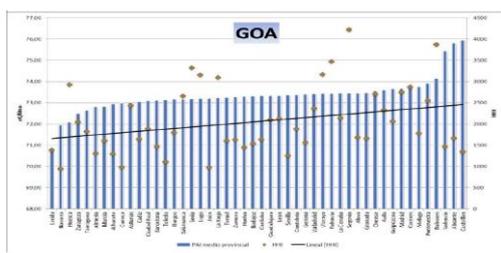
Nota: gráfico tomado de la página 19 del Informe de la CNC
Fuente: Precios de Gasolinás y Petróleos, Ministerio de Industria, Energía y Turismo (accesible el 7 de julio de 2012)

Figura 3. Relación entre los precios provinciales y la concentración del mercado

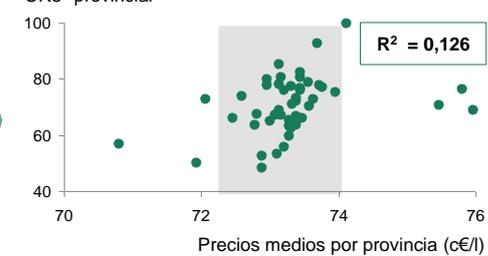
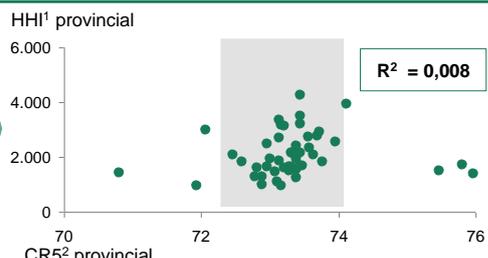
No se observa relación entre concentración de oferta y PAI por provincia

Ejemplo: Gasóleo A

Informe: Relación precios y concentración



Realidad: No se ve correlación entre las variables



Nota: datos para el nivel de correlación capturados gráficamente de los gráficos del informe de la CNC
Nota 2: gráfico tomado de la página 21 y 23 del Informe de la CNC
1. Índice de Hirschman y Herfindahl 2. Cuota de mercado de las 5 primeras empresas a nivel nacional

Figura 4. Coeficientes de determinación entre los PAI provinciales y los índices de concentración

Variable	Gasolina 95	Gasóleo A
Índice de Hirschman y Herfindahl	✗ $R^2 = 0,0187$	✗ $R^2 = 0,008$
Cuota de mercado de las 5 primeras empresas a nivel nacional	✗ $R^2 = 0,0312$	✗ $R^2 = 0,126$

R^2 , coeficiente de determinación, explica la capacidad de una variable de explicar las variaciones en otra. $R^2=1$ sería capacidad de explicar el 100%. Por debajo del 0,4 indica una capacidad explicativa muy baja y por debajo de 0,10-0,20 es prácticamente nula

• • •

Afirmación 4: "Se aporta evidencia empírica que permite extraer conclusiones robustas sobre la existencia del fenómeno de la asimetrías en España." (Página 1 del Informe)

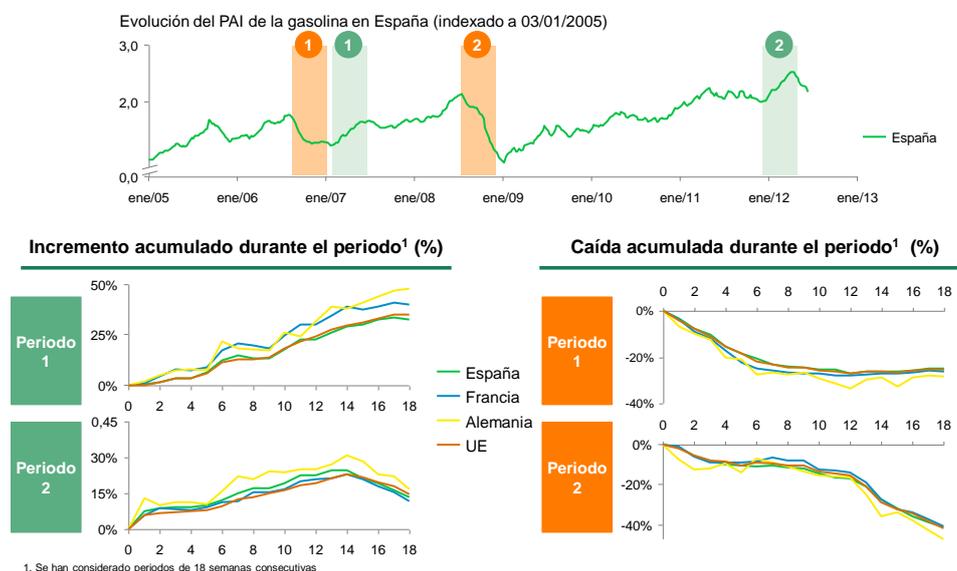
Conclusión: Esta afirmación tampoco puede deducirse de los análisis y datos presentados:

1. El Informe analiza cambios en los PAI de lunes a lunes de cada semana. Sin embargo en España las estaciones de servicio modifican los precios varias veces por semana. Así se está realizando un análisis sobre cambios en los precios en el que no tiene en cuenta más del 65% de los cambios.
2. Además, el informe compara el PAI de cada lunes para ver como se ajusta al coste internacional de suministro de ese mismo lunes (Ci). Sin embargo, es claro que al fijar el PAI del lunes se hará en función a la última información disponible que no podría ser la de ese mismo día sino la de algún día anterior.
3. Incluso asumiendo que la metodología utilizada fuera correcta (que no lo es) , el propio Informe admite (pág. 40), que el argumento de la asimetría en los cambios de precios minoristas no es demostrable para el gasóleo A, el cual supone cerca del 80% del mercado.
4. La Figura 5 muestra, con una validez solo ilustrativa pero clarificadora y con las limitaciones de estar basado en datos no comparables como los del Oil Bulletin, cómo la reacción de los PAI en España a los cambios en los precios internacionales sigue una pauta muy similar a la de otros países.

Figura 5. Muestra de observaciones de subidas y bajadas de precios de la gasolina en Europa

Un muestreo de observaciones muestra que las subidas y bajadas de precios en España no difiere de la del resto de la UE

Gasolina 95



Afirmación 5: "La evolución de los márgenes en el corto plazo viene influida por una cierta rigidez en el ajuste de los precios minoristas nacionales a las variaciones en los precios internacionales" (Página 46 del Informe)

Conclusión: La supuesta rigidez en el ajuste de los precios España a los precios internacionales no es tal. El análisis (con las limitaciones de estar basado en los datos no comparables del Oil Bulletin) muestra que la variabilidad de los precios en España, está entre las más altas de la Unión Europea.

En consecuencia, queda claro que las principales afirmaciones respecto al funcionamiento del sector y su nivel de competencia que se incluyen en "**Informe de seguimiento del mercado de distribución de carburantes de automoción en España**" de junio 2012 están basadas en análisis y datos que contienen defectos metodológicos importantes y por tanto quedan invalidadas.