
EL MERCADO DE LOS COMBUSTIBLES EN CHILE

VISIÓN DE COPEC

Junio de 2006

COPEC

CONTENIDOS

- ESTRUCTURA DEL MERCADO
- PRECIOS
- COMPETITIVIDAD DEL MERCADO
- CONCLUSIONES

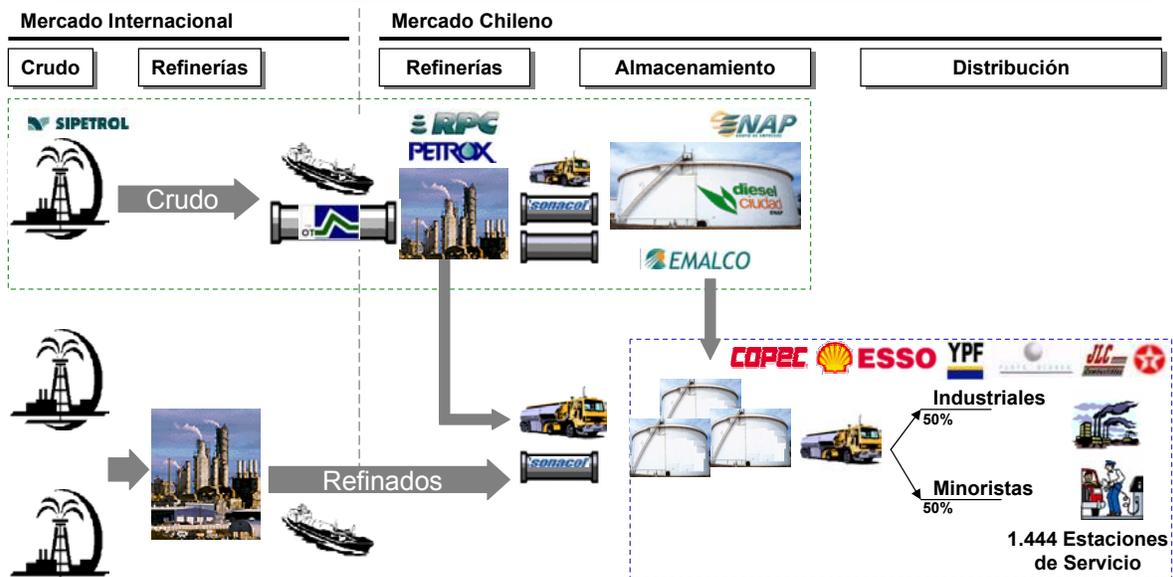
COPEC

CONTENIDOS

- ESTRUCTURA DEL MERCADO
 - Estructura del mercado
 - Detalle distribución
- PRECIOS
- COMPETITIVIDAD DEL MERCADO
- CONCLUSIONES

COPEC

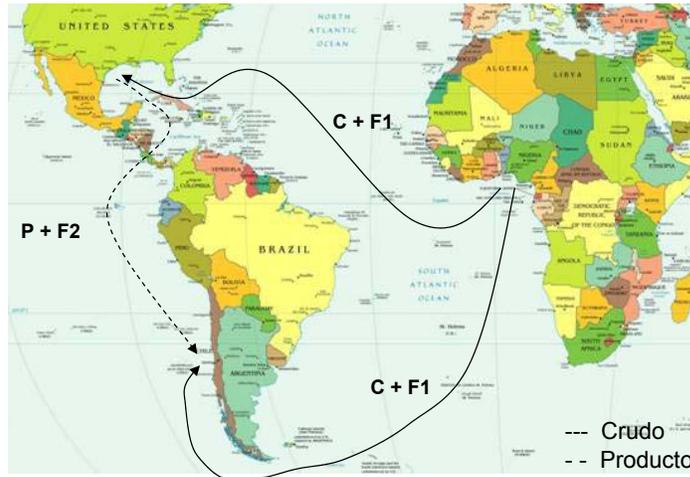
ESTRUCTURA DEL MERCADO



COPEC

ESTRUCTURA DEL MERCADO: REFINACIÓN

- Enap es el único refinador y fija sus precios con criterio de paridad de importación para las compañías distribuidoras.
- Enap posee una ventaja logística con respecto a otras refinerías del mundo que proviene de la ubicación geográfica de Chile, pues los precios de venta se fijan según el precio de las refinerías en el golfo más el flete de traerlos a Chile, gasto que efectivamente no incurre Enap al refinar los productos en Chile.

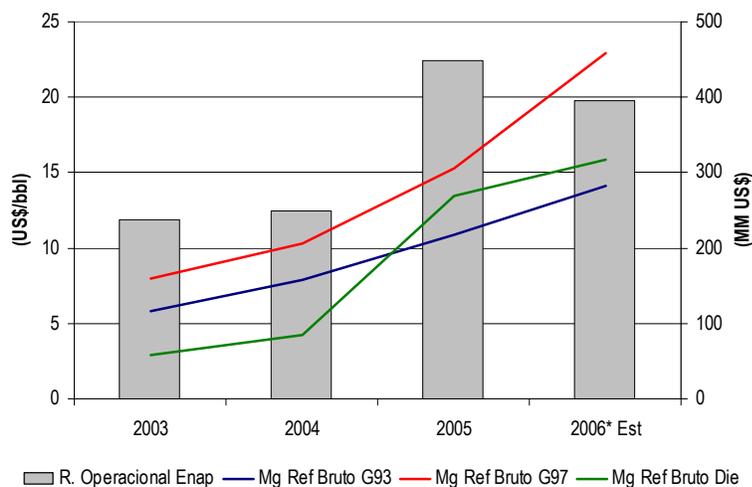


COPEC

ESTRUCTURA DEL MERCADO: REFINACIÓN

- El resultado Operacional de Enap ha aumentado en los últimos años, esto se debe al aumento en el margen de refinación en el mundo.

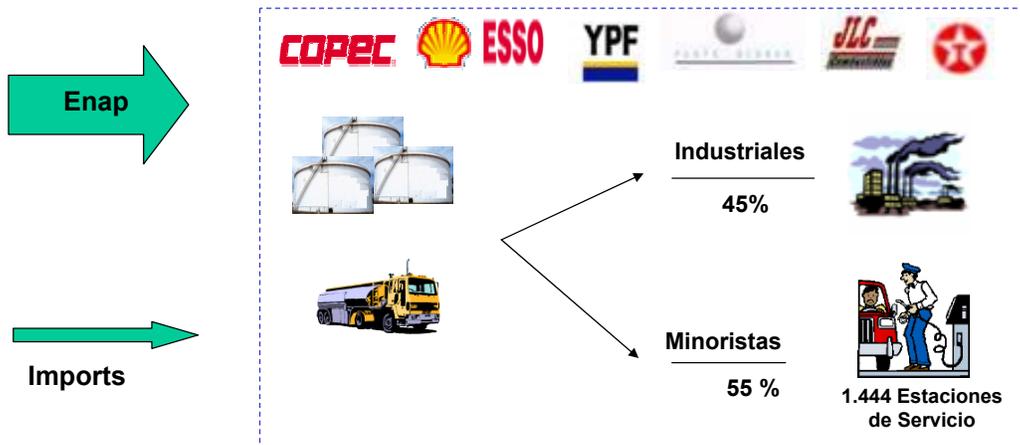
Resultado Operacional v/s Margen Refinación U.S.



COPEC

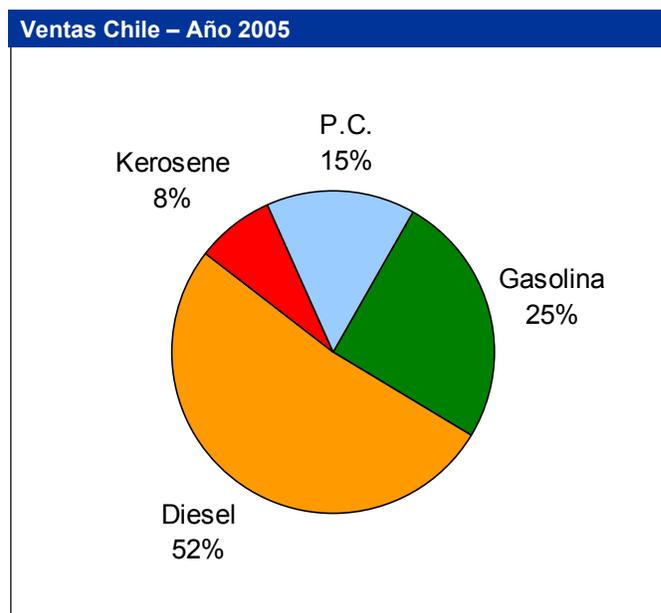
ESTRUCTURA DEL MERCADO

■ Distribución



COPEC

DETALLE DISTRIBUCIÓN COPEC

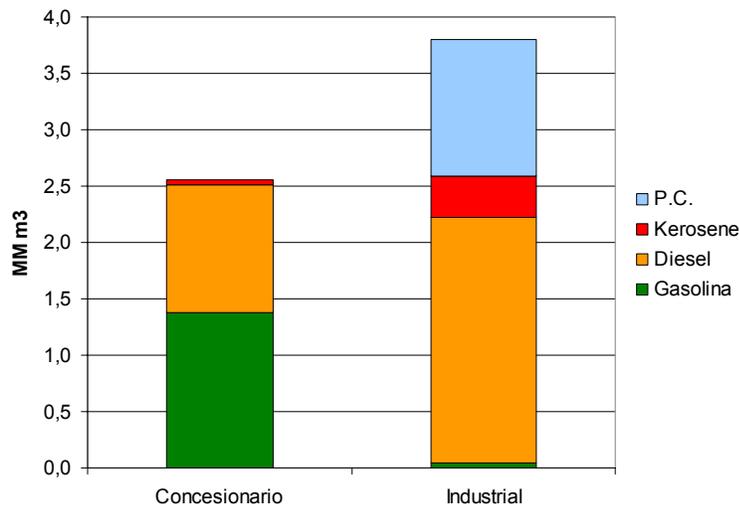


Total 2005 : 11,6 MM m3

COPEC

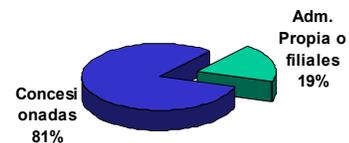
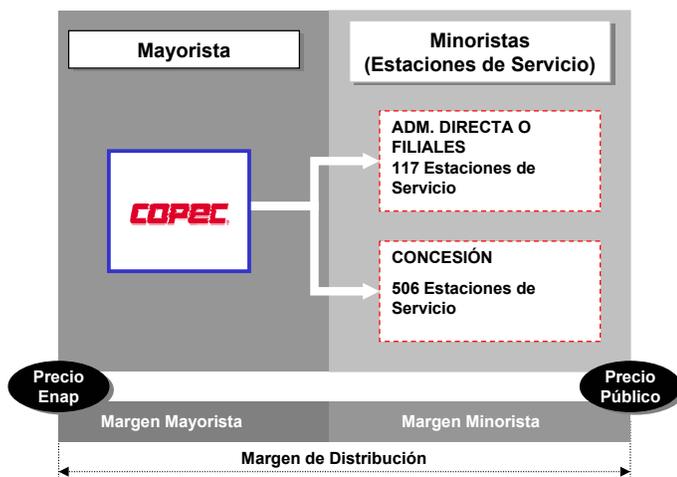
DETALLE DISTRIBUCIÓN COPEC

Ventas por Canal de Copec (MM m3) – Año 2005



COPEC

DETALLE DISTRIBUCIÓN COPEC

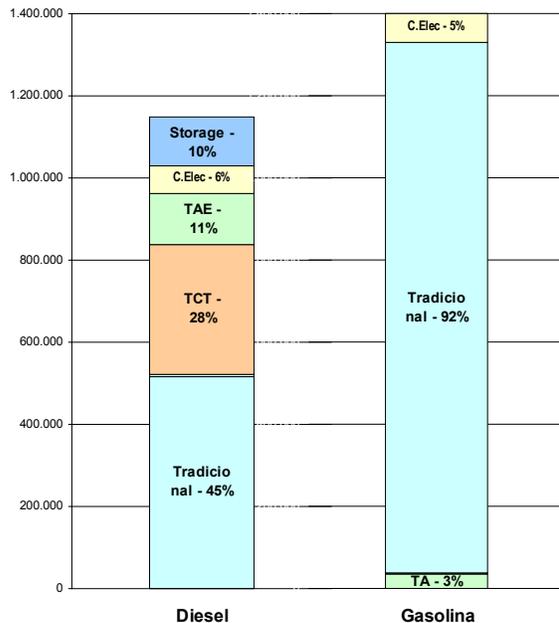


- El mercado minorista en que participa COPEC opera a través de múltiples empresarios, a los cuales la Compañía provee

COPEC

DETALLE DISTRIBUCIÓN COPEC

Ventas Concesionario de Copec (MM m3) – Año 2005



- Copec entrega distintas formas de pago para facilitar la operación de sus clientes:
 - TCT (Tarjeta de Transporte Copec)
 - TAE (Tarjeta de Abastecimiento Empresa)Cupón Electrónico
 - Taxi Amigo
 - Storage.

COPEC

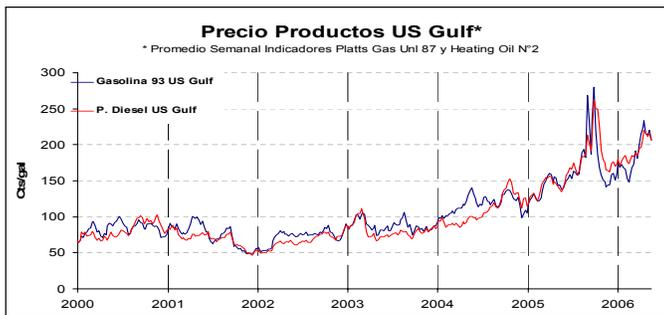
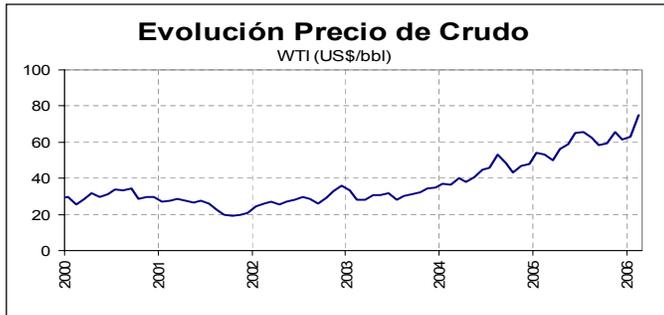
CONTENIDOS

- ESTRUCTURA DEL MERCADO
- PRECIOS
 - Revisión histórica
 - Estructura de precios
- COMPETITIVIDAD DEL MERCADO
- CONCLUSIONES

COPEC

PRECIOS

■ Breve revisión histórica



* Crudo WTI en referencia al mercado del Golfo de México

- Desde el año 2000 hasta hoy los precios del crudo se han triplicado*
- Los precios internacionales de los productos refinados han seguido la misma tendencia
- El dólar ha presentado variaciones importantes en los últimos años



COPEC

ESTRUCTURA DE PRECIOS

- El precio que pagan los consumidores finales en el mercado minorista tiene tres componentes importantes:

Precio Base ENAP

- El precio al que vende Enap sus productos es la paridad de importación, la que esta compuesta por:
 - Precio en Origen (se toma como mercado de referencia Golfo de México y los precios se retrasan en dos semanas) [\(más\)](#)
 - Flete y seguro
 - Derechos de aduana
 - Otros (mermas, demurrage, logística)
- Finalmente el precio se debe transformar de dólares a pesos

Impuestos

- Además de los derechos de aduana los combustibles tienen que pagar impuestos, los que representan una importante parte del precio final:
 - Impuesto específico
 - FEPP (puede ser positivo o negativo)
 - IVA [\(más\)](#)

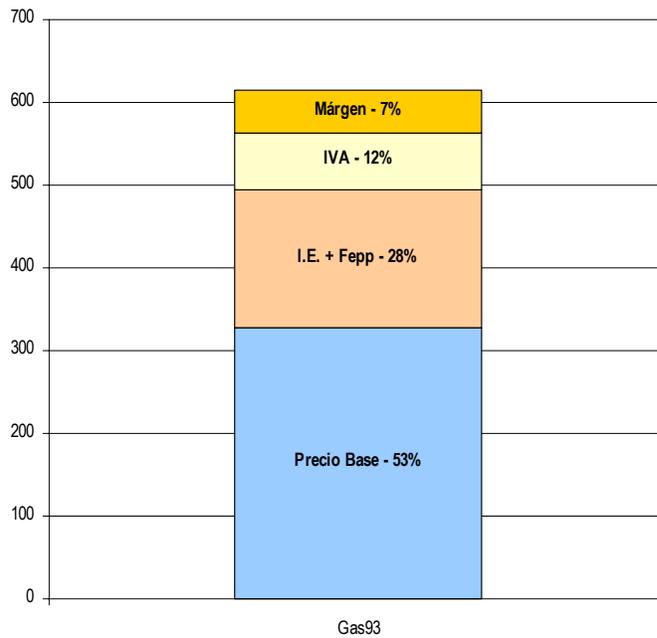
Margen de Distribución

- Es el único componente que las compañías pueden variar y es la menos significativa en el precio que pagan los consumidores ya que representa un porcentaje pequeño del precio

COPEC

ESTRUCTURA DE PRECIOS

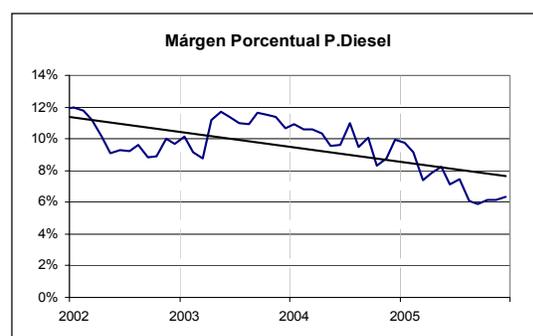
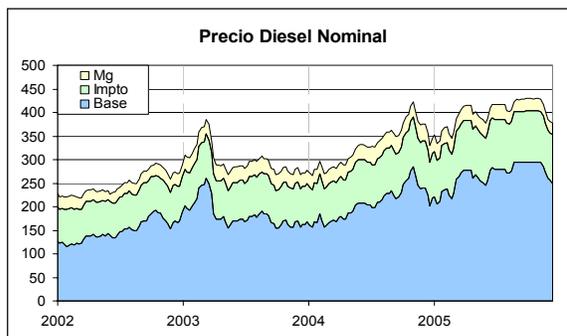
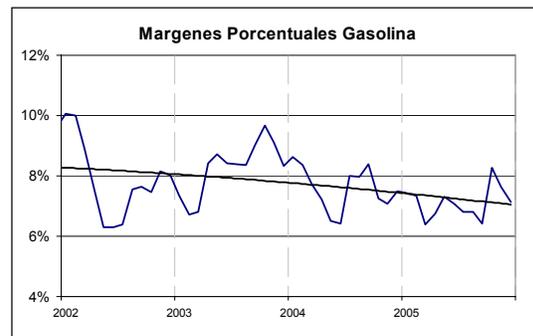
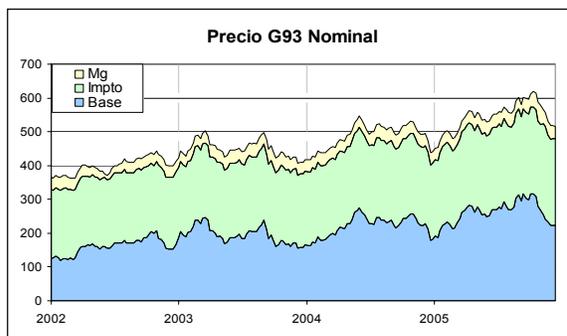
Composición del Precio de Gas93



Precio promedio de Mayo del 2005

COPEC

ESTRUCTURA DE PRECIOS



CONTENIDOS

- ESTRUCTURA DEL MERCADO

- PRECIOS

- COMPETITIVIDAD DEL MERCADO
 - Acceso al mercado
 - Evidencias de competitividad

- CONCLUSIONES

COPEC

Acceso al Mercado

- Acceso a productos:
 - Cualquier actor puede comprar a Enap en condiciones de paridad de importación
 - También se puede importar

- Transporte de combustibles:
 - Terrestre, vía camiones, existe gran oferta en el mercado
 - Oleoductos de Sonacol, cualquier actor puede transportar ya que es acceso abierto con precios iguales y tiene capacidad disponible

- Almacenamiento:
 - Almacenamiento propio, los distintos distribuidores pueden construir estanques
 - Emalco, empresa de Enap, presta servicios de almacenamiento de combustibles en condiciones muy convenientes (bastante menores a los costos de construir y operar una planta propia)
 - Almacenamiento de terceros: hay empresas que arriendan estanques de almacenamiento

**En el mercado chileno existen amplias facilidades para que
entren nuevos actores a la distribución de combustibles**

COPEC

EVIDENCIAS DE ALTA COMPETITIVIDAD

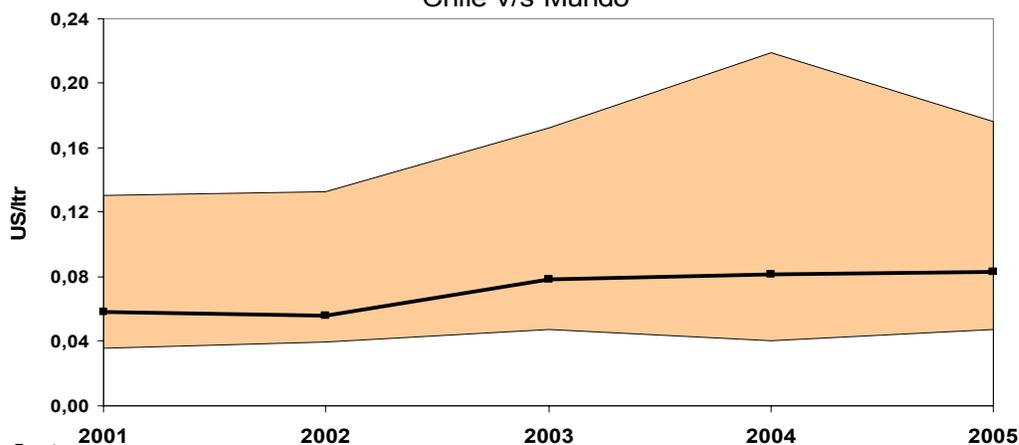
- Alta sensibilidad al precio:
 - Como se trata de productos homogéneos (commodities) la variable más importante que utiliza el consumidor en su decisión de compra es el precio
 - Facilidad de comparación de precios
 - Precios fuera de mercado implican pérdida inmediata de volumen de venta
 - Hay una fuerte competencia que motiva un mercado dinámico, que ajusta sus precios con gran rapidez
 - Cambios periódicos de precios (semanales) generan desorientación y confusión en los consumidores
- Bajos márgenes:
 - A nivel internacional Chile tiene uno de los más bajos márgenes de comercialización en el mundo

COPEC

EVIDENCIAS DE ALTA COMPETITIVIDAD

Márgen de Distribución Gasolina Regular

Chile v/s Mundo



Fuente:

Latinoamérica: CEPAL

EE.UU.: Energy Information Administration

Europa: International Energy Agency

Chile: Comisión Nacional Energía

■ Rango Mundo ■ Chile

Países Considerados

Estados Unidos - Francia - Alemania - Reino Unido - Italia

España - Argentina - Colombia - Ecuador - Perú

COPEC

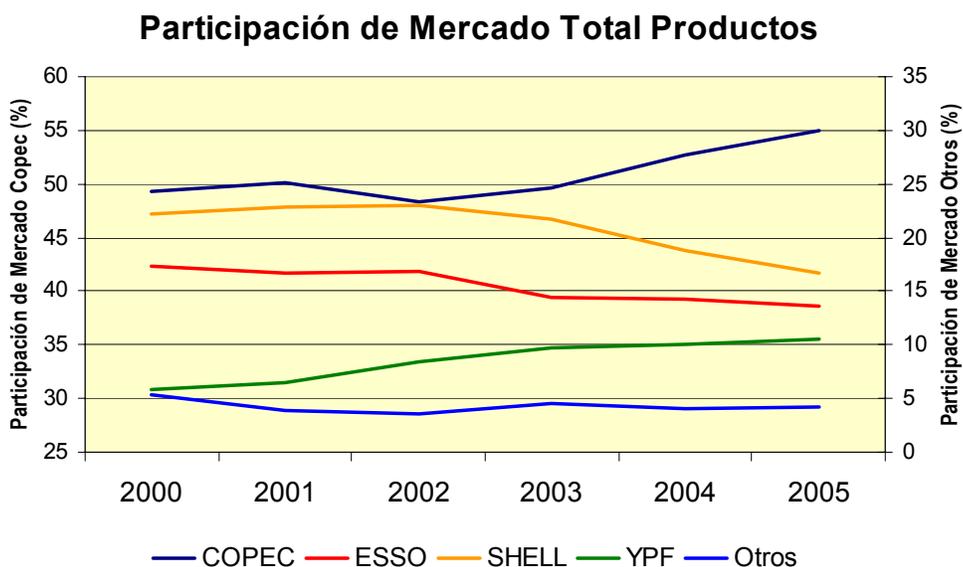
EVIDENCIAS DE ALTA COMPETITIVIDAD

- Alta sensibilidad al precio:
 - Como se trata de productos homogéneos (commodities) la variable más importante que utiliza el consumidor en su decisión de compra es el precio
 - Facilidad de comparación de precios
 - Precios fuera de mercado implican pérdida inmediata de volumen de venta
 - Hay una fuerte competencia que motiva un mercado dinámico, que ajusta sus precios con gran rapidez
 - Cambios periódicos de precios (semanales) generan desorientación y confusión en los consumidores
- Bajos márgenes:
 - A nivel internacional Chile tiene uno de los más bajos márgenes de comercialización en el mundo
 - Bajas rentabilidades de nuevas estaciones: Según las estimaciones de Copec, la inversión en una nueva estación de servicio promedio en Santiago presenta una rentabilidad de sólo 8% aproximadamente

COPEC

EVIDENCIAS DE ALTA COMPETITIVIDAD

- Cambios de participación de mercado:

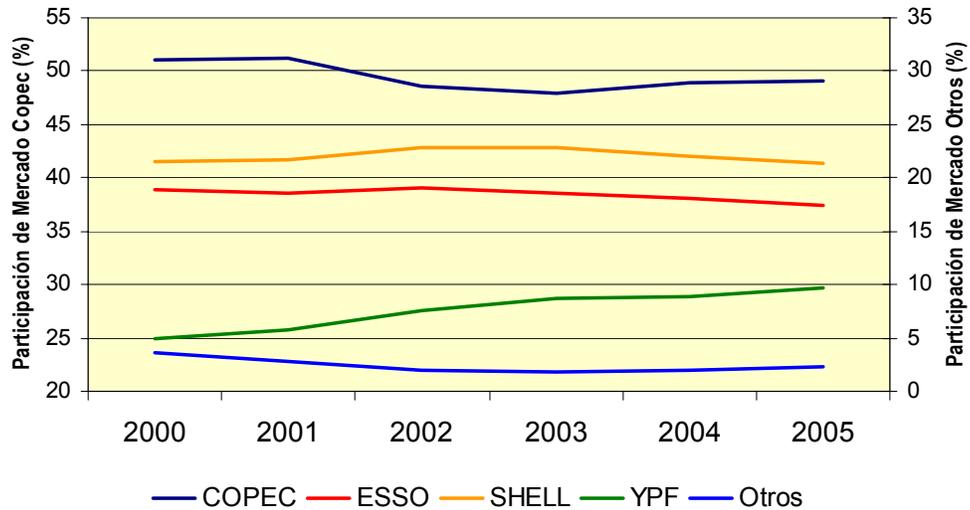


COPEC

EVIDENCIAS DE ALTA COMPETITIVIDAD

- Cambios de participación de mercado:

Participación de Mercado Gasolina

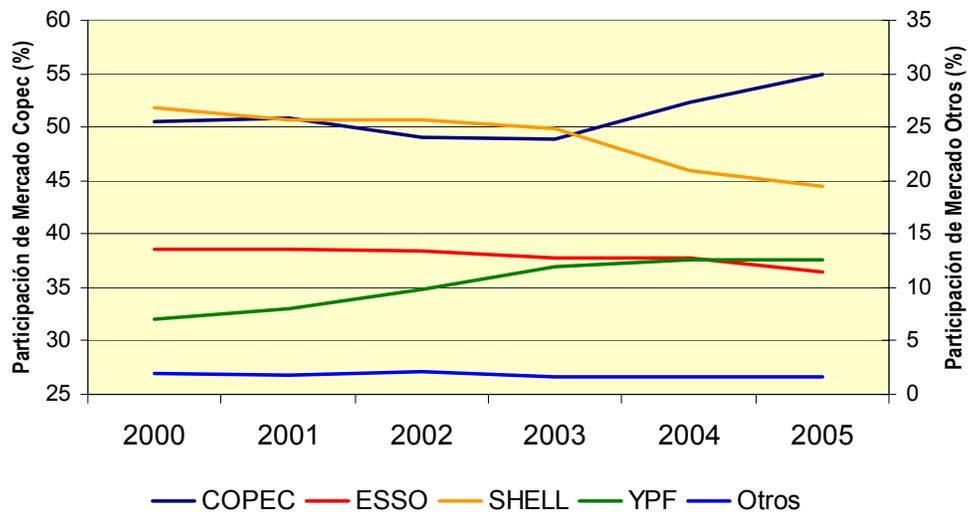


COPEC

EVIDENCIAS DE ALTA COMPETITIVIDAD

- Cambios de participación de mercado:

Participación de Mercado Diesel

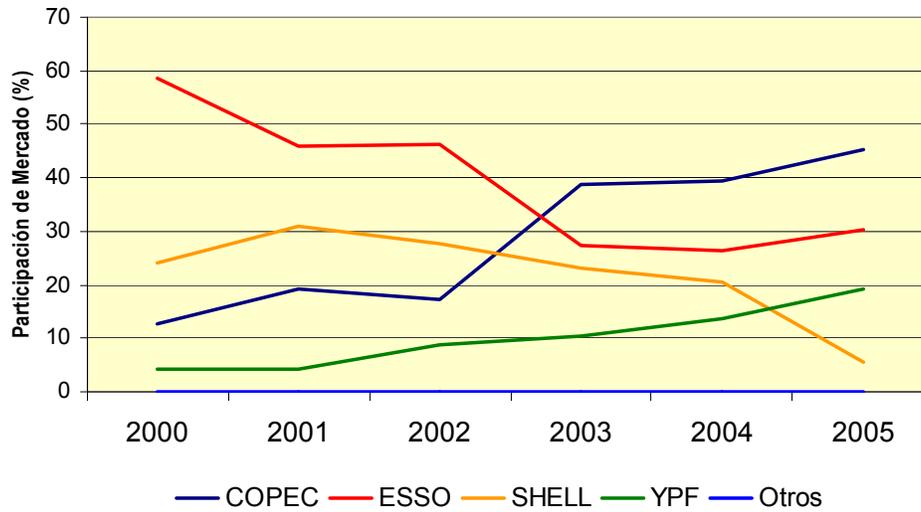


COPEC

EVIDENCIAS DE ALTA COMPETITIVIDAD

- Cambios de participación de mercado:

Participación de Mercado Turbo

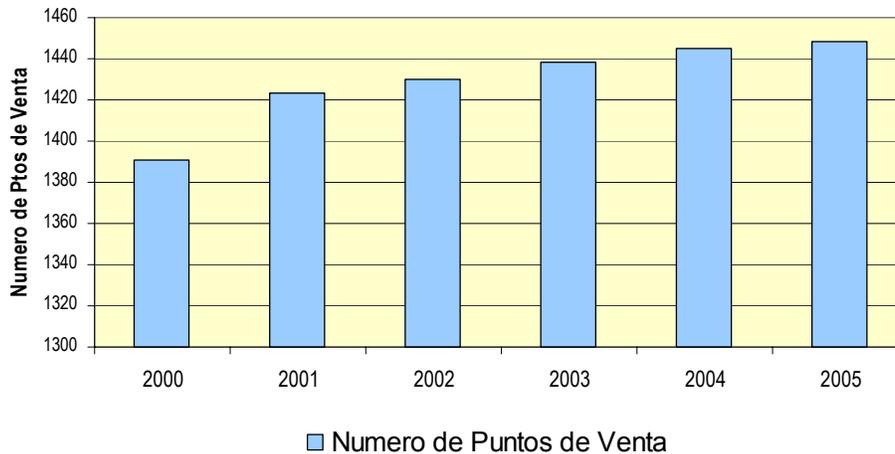


COPEC

EVIDENCIAS DE ALTA COMPETITIVIDAD

- Cambios en la Participación de Puntos de Venta

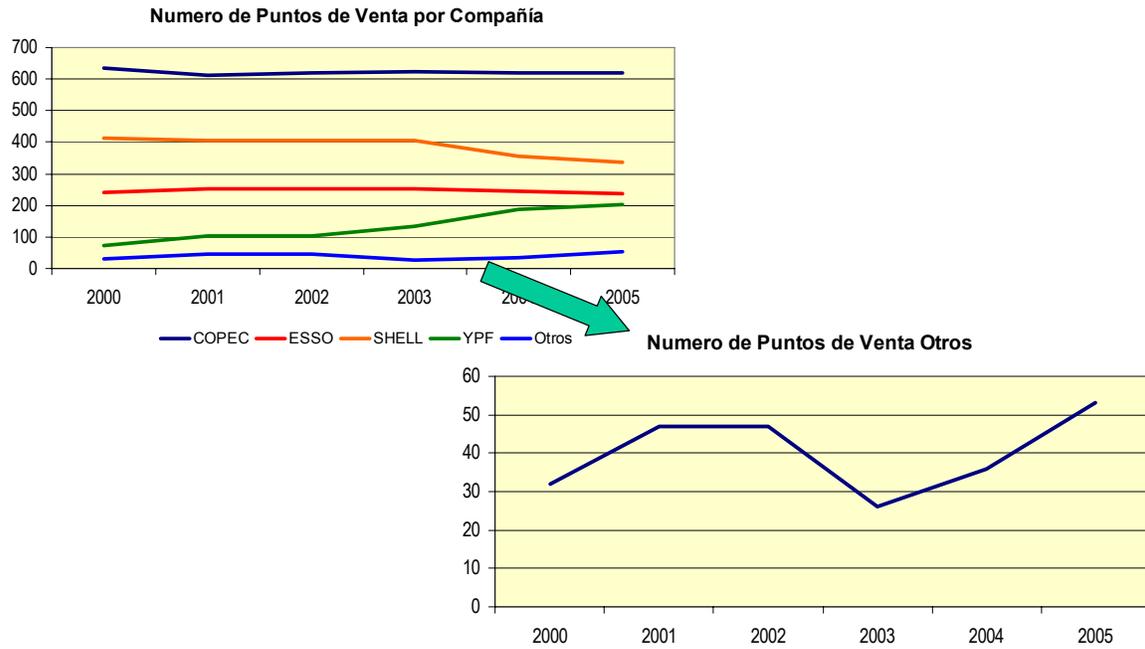
Numero de Puntos de Venta v/s Margen Bruto



COPEC

EVIDENCIAS DE ALTA COMPETITIVIDAD

➤ Cambios en la Participación de Puntos de Venta



EVIDENCIAS DE ALTA COMPETITIVIDAD

➤ Innovación permanente



COPEC

EVIDENCIAS DE ALTA COMPETITIVIDAD

- Innovación permanente



EVIDENCIAS DE ALTA COMPETITIVIDAD

- Diferentes formas de pago



COPEC

EVIDENCIAS DE ALTA COMPETITIVIDAD

- Múltiples esfuerzos promocionales y publicitarios



COPEC

EVIDENCIAS DE ALTA COMPETITIVIDAD

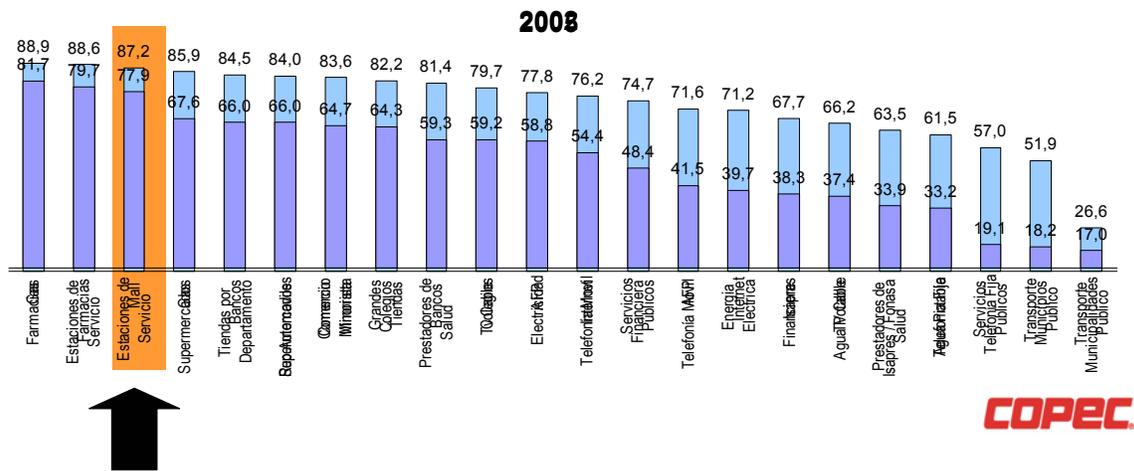
- Alto nivel de estándares de servicio:



COPEC

EVIDENCIAS DE ALTA COMPETITIVIDAD

- Alto nivel de satisfacción de clientes:
 - En el estudio ProCalidad 2002 realizado por Adimark las estaciones de servicio figuran en tercer lugar, y se destaca a Copec como una de las empresas con mejor servicio
 - En el estudio realizado el año 2005 las estaciones de servicio suben a un segundo lugar, aumentando el nivel de satisfacción del cliente desde 77.9 a 88.6



CONTENIDOS

- ESTRUCTURA DEL MERCADO
- PRECIOS
- COMPETITIVIDAD DEL MERCADO
- CONCLUSIONES

CONCLUSIONES

- 1) Las alzas y permanentes cambios que han mostrado los precios de los combustibles son resultado de variables que están fuera del control de las compañías distribuidoras

- 2) La distribución de combustible en Chile es un sector extremadamente competitivo, situación que se evidencia en:
 - Bajos márgenes
 - Dura competencia por participación de mercado
 - Innovación permanente
 - Fuertes esfuerzos promocionales y publicitarios
 - Altos estándares de servicio
 - Alto nivel de satisfacción a los clientes

- 3) El Mercado de los combustibles en Chile es abierto y altamente competitivo. Es operado por compañías serias, profesionales y solventes, que garantizan al país el manejo responsable de un sector estratégico.

COPEC

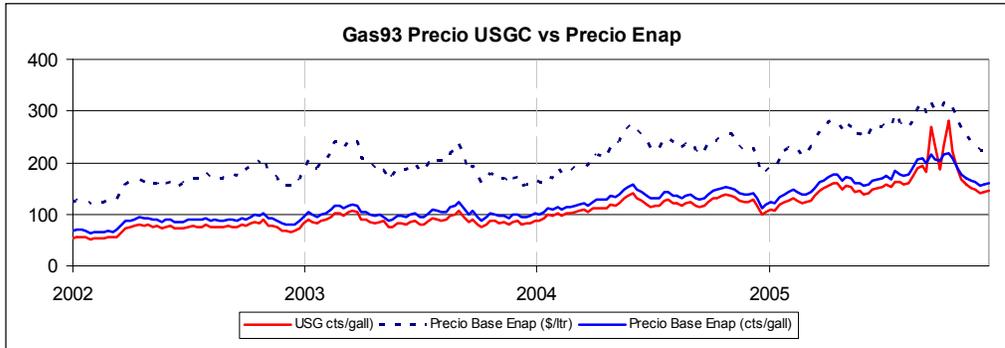
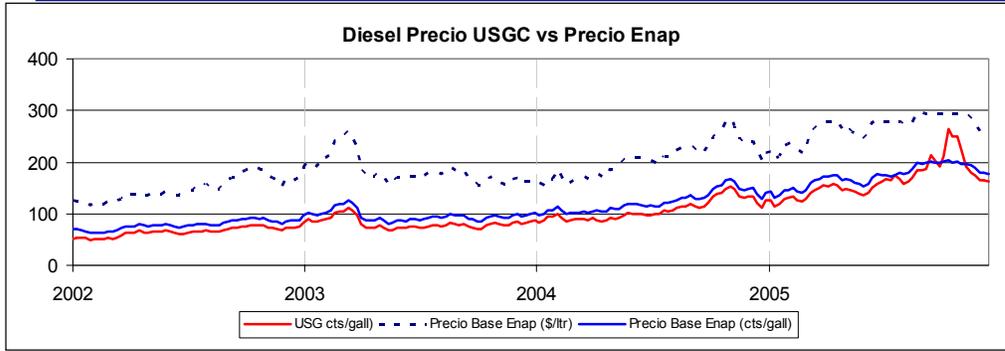
EL MERCADO DE LOS COMBUSTIBLES EN CHILE

VISIÓN DE COPEC

Junio de 2006

COPEC

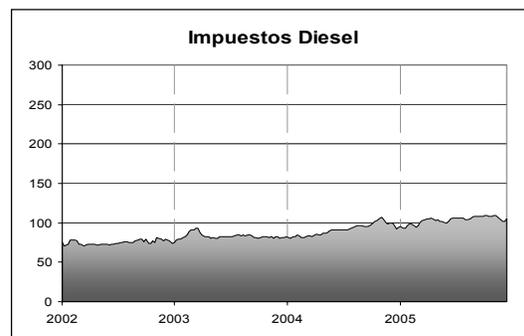
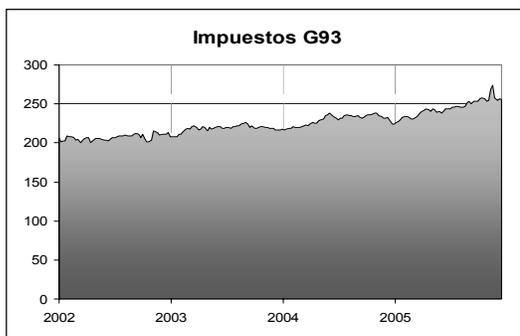
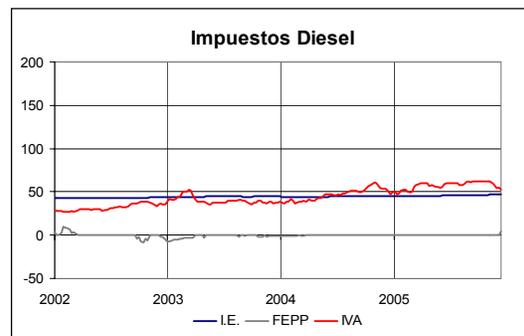
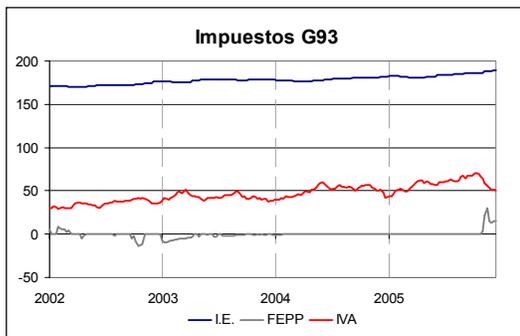
ANEXO I



volver

COPEC

ANEXO III



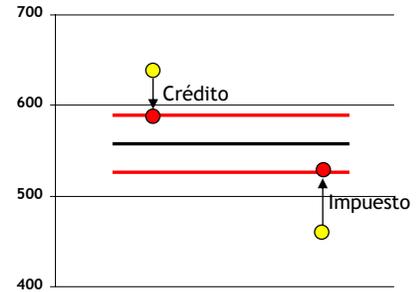
COPEC

Hechos Relevantes

➤ Fepc

Operación:

- 1) Definición de un precio de referencia en función de precios históricos y futuros con origen de 1 o más mercados: Golfo, Europa y Singapur.
• Precio Referencia = $WTI(m,n) + \text{Mg Ref}(i) + \text{costos}$
- 2) Se define una banda de $\pm 5\%$ con respecto al precio de referencia
- 3) En cada semana la CNE definirá la paridad de importación. Si:
Precio Paridad > Precio Referencia Superior → Crédito
Precio Paridad < Precio Referencia Inferior → Impuesto

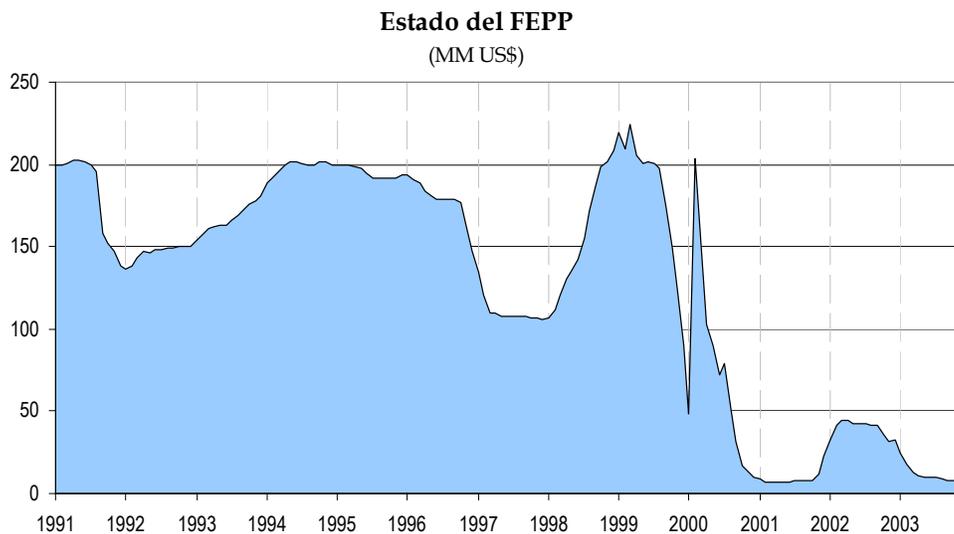


- El fondo se aplica sobre las importaciones y exportaciones de los 3 combustibles (gasolina, kerosene y diesel) excluyéndose las realizadas por Enap, quien desarrollará una cta cte con el fisco.

COPEC

ESTRUCTURA DE PRECIOS

➤ Estado de FEPP (Antiguo)



[volver](#)

COPEC