



Chile
en marcha

Coordinación Macroeconómica
LGC/JOC/JSL
E5/2019



DETERMINA EL COMPONENTE VARIABLE PARA EL CÁLCULO DEL IMPUESTO ESPECÍFICO ESTABLECIDO EN LA LEY Nº 18.502.

SANTIAGO, 9 SEPTIEMBRE 2019

EXENTO Nº **2 5 2**

VISTOS:

Lo dispuesto en el artículo 32 Nº 6 de la Constitución Política de la República de Chile; en el D.F.L. Nº 7.912, de 1927, del Ministerio del Interior, que Organiza las Secretarías del Estado; en la Ley Nº 18.502, que Establece Impuestos a Combustibles que señala; en la Ley Nº 20.765, que Crea Mecanismo de Estabilización de Precios de los Combustibles que indica; en la Ley Nº 20.794, que Extiende la cobertura del Mecanismo de Estabilización de Precios de los Combustibles creado por la Ley Nº 20.765; en el Decreto Supremo Nº 1.119, de 2014, del Ministerio de Hacienda, que Aprueba Reglamento para la aplicación del Mecanismo de Estabilización de Precios de los Combustibles, creado por la Ley Nº 20.765 y sus modificaciones; en los Oficios Ordinarios Nº 675 y Nº 676, ambos de 9 de septiembre de 2019, de la Comisión Nacional de Energía; en el Decreto Supremo Nº 415, de 2018, del Ministerio de Hacienda; y, en la Resolución Nº 7, de 2019, de la Contraloría General de la República.

CONSIDERANDO:

Que, esta Cartera de Estado, ha realizado las estimaciones referidas en el artículo 3 de la Ley Nº 20.765 y, respectivamente, en los artículos 3 bis y 8 de su Reglamento.

DECRETO:

1.- DETERMÍNANSE los siguientes componentes variables de los impuestos específicos establecidos en la Ley Nº 18.502, que Establece impuestos a los combustibles que señala, en virtud de lo señalado en el artículo 3 de la Ley Nº 20.765:

COMBUSTIBLE	COMPONENTE VARIABLE
Gasolina Automotriz de 93 octanos (en UTM/m ³)	0,0000
Gasolina Automotriz de 97 octanos (en UTM/m ³)	0,0000
Petróleo Diésel (en UTM/m ³)	0,0000
Gas Licuado del Petróleo de Consumo Vehicular (en UTM/m ³)	0,0000
Gas Natural Comprimido de Consumo Vehicular (en UTM/1000m ³)	0,0000

2.- **APLÍCANSE** a contar del día 12 de septiembre de 2019, los componentes variables expuestos en la tabla precedente, del numeral anterior.

3.- **DETERMÍNANSE**, como consecuencia de lo anterior, las tasas de los Impuestos Específicos de los Combustibles establecidos en la Ley N° 18.502, los cuales serán iguales a su componente base, considerando además el componente variable, que puede ser sumado o restado según lo previsto en el artículo 3 de la Ley N° 20.765 y lo dispuesto en el artículo 8 de su Reglamento.

Que, para la semana que comienza el día jueves 12 de septiembre de 2019, determinanse las referidas tasas de conformidad a los siguientes valores:

COMBUSTIBLE	Componente Base	Componente Variable	Impuesto Especifico Resultante
Gasolina Automotriz de 93 octanos (en UTM/m ³)	6,0000	0,0000	6,0000
Gasolina Automotriz de 97 octanos (en UTM/m ³)	6,0000	0,0000	6,0000
Petróleo Diésel (en UTM/m ³)	1,5000	0,0000	1,5000
Gas Licuado del Petróleo de Consumo Vehicular (en UTM/m ³)	1,4000	0,0000	1,4000
Gas Natural Comprimido de Consumo Vehicular (en UTM/1000m ³)	1,9300	0,0000	1,9300

4.- **PUBLÍQUESE** en la web institucional del Ministerio de Hacienda, a través de un informe técnico lo decretado a través de este acto administrativo, de conformidad a lo dispuesto en el artículo 5 de la Ley N° 20.765.

**ANÓTESE, PUBLÍQUESE Y ARCHÍVESE
"POR ORDEN DEL PRESIDENTE DE LA REPÚBLICA"**


REPUBLICA DE CHILE
MINISTRO
MINISTERIO DE HACIENDA
FRANCISCO MORENO GUZMÁN
MINISTRO DE HACIENDA (S)



C.N.E. ORD. N° 675 /

ANT.: Ley N°20.765 de 2014, del Ministerio de Hacienda.

MAT.: Envía informe de precios de paridad señalado en la Ley N° 20.765.

Santiago, 09 SEP 2019

A : MINISTRO DE ENERGÍA

DE: SECRETARIO EJECUTIVO
Comisión Nacional de Energía


En conformidad a lo establecido en el Artículo 2° de la Ley N° 20.765 modificada por la Ley N° 20.794, que crea un Mecanismo de Estabilización de Precios de los Combustibles, se adjunta Informe Técnico de esta Comisión que indica los precios de paridad, que deberán aplicarse a los combustibles afectos a este mecanismo.

Los precios de paridad y su vigencia, son:

VIGENCIA DESDE Combustible	2019-09-12 Precio de paridad \$/m3
Gasolina Automotriz 93 Octanos	338.989,7
Gasolina Automotriz 97 Octanos	363.860,3
Petróleo Diésel	369.273,3
Gas Licuado de Petróleo	155.872,9

Saluda atentamente a Ud.,


JOSE VENEGAS MALUENDA
SECRETARIO EJECUTIVO
Comisión Nacional de Energía


YSM/CGG/FCI
DISTRIBUCION:

1. Sr. Ministro de Energía, c/anexo.
2. Sr. Ministro de Hacienda, c/anexo.
3. División de políticas macroeconómicas del Ministerio de Hacienda, c/anexo
4. Archivo C.N.E, c/anexo.

INFORME DE PRECIOS DE PARIDAD PARA EL MECANISMO DE ESTABILIZACIÓN DE PRECIOS DE LOS COMBUSTIBLES

1. ANTECEDENTES GENERALES

En virtud de lo dispuesto en el artículo 2º de la Ley N° 20.765, modificada por la Ley N° 20.794, que crea el Mecanismo de Estabilización de Precios de los Combustibles (MEPCO), en adelante e indistintamente "La Ley", el Ministerio de Energía, previo informe de la Comisión Nacional de Energía (CNE), debe fijar los precios de paridad de los combustibles derivados del petróleo que contempla dicho cuerpo legal. Los nuevos precios de paridad entrarán en vigencia en la fecha establecida en el respectivo decreto.

Según lo establecido en la Ley, para los efectos de la operación del MEPCO, se entenderá por precio de paridad de importación la cotización promedio, durante el número de semanas que se establezca mediante decreto del Ministerio de Hacienda y previo informe de la Comisión Nacional de Energía, de los combustibles gasolina automotriz¹, petróleo diésel y gas licuado de petróleo y para calidades similares a las vigentes en Chile, incluidos los costos de transporte, seguros y otros, cuando corresponda. El referido decreto, solamente podrá determinar un número de semanas entre uno y cuatro, y tendrá una vigencia mínima de cuatro semanas. Para estos efectos, para cada combustible se considerará un mercado internacional relevante o un promedio de dos mercados internacionales relevantes.

1.1 NÚMERO DE SEMANAS PARA ESTABLECER EL PRECIO DE PARIDAD

De acuerdo al artículo 2º de la Ley N° 20.765 modificada por la Ley N° 20.794, el precio de paridad de cada combustible será fijado semanalmente por el Ministerio de Energía, previo informe de la Comisión Nacional de Energía. El precio de paridad de cada combustible entrará en vigencia al jueves siguiente a la publicación del Decreto N° 1.790, publicado en el Diario Oficial el 4 de diciembre de 2014, que modificó el reglamento del MEPCO, dictado mediante decreto supremo N°1.119 de julio de 2014, (ambos del Ministerio de Hacienda). En el reglamento y su modificación se establece que los precios de paridad se determinarán considerando los precios promedio observados las dos semanas inmediatamente anteriores o en las semanas que se determinen por decreto del Ministerio de Hacienda, previo informe de la Comisión, y regirá a partir del día jueves siguiente. Con fecha 3 de octubre de 2016, mediante Decreto Supremo N° 332 del Ministerio de Hacienda, se estableció que el número de semanas para calcular el precio

¹ La Ley N° 20.794 indica que "tratándose de la gasolina automotriz, la expresión "combustible" o "combustibles" se entenderá referida a cada una de las gasolinas, independientemente de su octanaje"

de paridad de importación para la gasolina automotriz, será de dos semanas a partir del 6 de octubre de 2016.

En consecuencia, a partir de dicho Decreto, para los combustibles gasolina automotriz 93 octanos y gasolina automotriz 97 octanos, el número de semanas para establecer el precio de paridad será de dos semanas. Para los combustibles petróleo diesel y gas licuado de petróleo, el número de semanas para establecer el precio de paridad se mantendrá en dos.

2. COMBUSTIBLES SUJETOS A CÁLCULO DE PRECIO DE PARIDAD DE ACUERDO A LA LEY

Según lo enunciado en el inciso 7 del artículo 2° de la Ley N° 20.765, se debe calcular el precio de paridad de importación de los siguientes combustibles:

- ◆ **Gasolina Automotriz:** esta categoría comprende toda gasolina sin plomo, susceptible de ser utilizada en vehículos motorizados terrestres que transiten por calles, caminos y vías públicas en general. En este combustible se considerarán los grados de 93 octanos RON² y 97 octanos RON³, de acuerdo a lo descrito en el primer párrafo del capítulo 3 siguiente.
- ◆ **Petróleo Diésel^{4,5}:** esta categoría comprende el petróleo diésel en todos sus grados.
- ◆ **Gas Licuado Petróleo de uso vehicular (GLP)⁶:** esta categoría comprende al gas licuado que se utiliza en vehículos motorizados que transiten por calles, caminos y vías públicas en general.

La fuente de información para precios FOB e indicadores de flete de estos combustibles corresponde al servicio informativo de la empresa Argus Media Inc.⁷ y al informativo Shipping Intelligence Weekly de la empresa Clarkson Research Services Limited^{8,9}.

Debido a las diferencias de calidades entre los mercados señalados y las normas vigentes en Chile para los combustibles citados en la Ley, se consideró un ajuste por

Productos marcadores de combustibles

² Costa del Golfo EE.UU. (USGC) : Gasoline 87 conv USGC, Fuente: Argus Media Inc.

³ Costa del Golfo EE.UU. (USGC) : Gasoline 93 conv USGC, Fuente: Argus Media Inc.

⁴ Costa del Golfo EE.UU. (USGC) : Diesel 62 10ppm USGC cargo fob, Fuente: Argus Media Inc.

⁵ A contar de la vigencia del 29/9/16, por discontinuidad del marcador ULSD 61, este se reemplaza por el marcador ULSD 62, según lo informado el 26 de septiembre de 2016 por ArgusMedia Inc..

⁶ Costa del Golfo EE.UU. (USGC) : Propane Mt Belvieu Non-LST (Non-LDH) month 1, Fuente: Argus Media Inc.

⁷ Clean USGC/Carib-UKCM 38kt WS, Fuente: Argus Media Inc.

⁸ Regional Bunker Markets en puerto Cristóbal de los combustibles MGO y 380cs. Además del barco de tamaño 59,000m³ de LPG Market. Fuente: Shipping Intelligence Weekly.

⁹ De acuerdo a lo informado por Shipping Intelligence Weekly en su reporte N°1.070 de 10 de mayo de 2013, por razones de regulación medio ambiental, se reemplazó el combustible MDO por MGO.

calidad en el precio de gasolina (azufre, octanaje y presión de vapor) y en el precio de diesel (cetano), utilizando la metodología aceptada por el mercado internacional, y que se usa normalmente para este tipo de ajustes¹⁰.

3. MERCADOS RELEVANTES DE LOS COMBUSTIBLES PARA CHILE

Según lo establecido en el artículo 2° de la Ley N° 20.765 *“para cada combustible se considerará un mercado internacional relevante o un promedio de dos mercados internacionales relevantes”*. Para los combustibles petróleo diesel y gas licuado, esta Comisión considera como mercado relevante a la Costa del Golfo de Estados Unidos. Para las gasolinas automotrices el artículo 3° bis del reglamento indica que *“los precios de referencia y paridad señalados en los artículos 2° y 3° del presente reglamento, se determinarán para aquellas que tengan un precio representativo en un mercado internacional relevante. La determinación de la existencia de un precio representativo en un mercado internacional relevante será realizada por la Comisión con consulta a los productores e importadores nacionales”*. Al respecto con fecha 26 de noviembre de 2014 esta Comisión consultó a: i) los importadores nacionales que según los registros de importación realizaron internaciones de gasolina automotriz en el período 2013 – 2014; y ii) al productor local, cuales son las gasolinas que tienen un precio representativo en el mercado internacional. Con base a lo informado por las empresas consultadas la CNE estima que las gasolinas que cumplen con tal condición son las denominadas de 87 y 93 octanos $(RON+MON)/2$ ¹¹ de la Costa del Golfo de EE.UU., gasolinas que son equivalentes a las de 93 y 97 octanos RON que se comercializan en el país.

En el caso del GLP, el precio marcador en Mont Belvieu históricamente ha reflejado el precio de este combustible en la Costa del Golfo de Estados Unidos y los precios observados también se encuentran disponibles en el servicio informativo de la empresa Argus Media Inc.. No obstante lo anterior, el mercado de Mont Belvieu ha estado presentado una divergencia respecto del resto de los otros mercados líquidos y profundos que transan gas licuado, debido a que la producción interna de GLP en Estados Unidos se ha incrementado producto de la explotación del *shale gas* y que existe restricción de infraestructura para su exportación. En consecuencia, se adopta una adecuación metodológica en el precio del mercado relevante en base al arbitraje entre Mont Belvieu con el mercado de ARA (Ámsterdam – Róterdam – Amberes)¹², procedimiento que actualmente se utiliza como referencia para la comercialización de GLP, cuando corresponde.

¹⁰ La metodología utilizada es en base al estudio encargado por esta Comisión: “Revisión de metodología de determinación de precio de paridad de combustibles derivados del petróleo”, South Cone Group, 2013.

¹¹ MON: Motor Octane Number; RON: Research Octane Number

¹² Propane ARA large cargo London close, USD/t, Fuente: Argus Media Inc

Para la presente semana de vigencia el mercado de referencia utilizado por esta Comisión es:

Cuadro N° 1
MERCADOS DE REFERENCIA POR COMBUSTIBLE

COMBUSTIBLE	Semana Aplicación
Gasolina Automotriz 93 octanos	Costa Golfo
Gasolina Automotriz 97 octanos	Costa Golfo
Petróleo Diésel	Costa Golfo
Gas Licuado de Petróleo	Costa Golfo

4. DETERMINACIÓN DEL PRECIO DE PARIDAD DE LOS COMBUSTIBLES

Para el presente cálculo, se procesaron los datos de precios FOB¹³, flete marítimo¹⁴, tasa de seguro, tasa de arancel, dólar observado, tasa libo y tarifas de almacenamiento, entre otros. El precio de paridad, corresponde al promedio semanal de los valores señalados anteriormente para el número de semanas definidas en el número 1.1 de este informe¹⁵. A continuación, en la tabla N° 2, se presentan los períodos de los datos y de la aplicación de los cálculos,

Cuadro N° 2
FECHAS DE DATOS DE ORIGEN Y VIGENCIA

Combustible	Fecha Inicio Datos de Origen	Fecha de Fin Datos de Origen	Fecha Inicio Vigencia	Fecha Fin Vigencia
Gasolina Automotriz 93 Octanos	2019-08-26	2019-09-06	2019-09-12	2019-09-18
Gasolina Automotriz 97 Octanos	2019-08-26	2019-09-06	2019-09-12	2019-09-18
Petróleo Diésel	2019-08-26	2019-09-06	2019-09-12	2019-09-18
Gas Licuado de Petróleo	2019-08-26	2019-09-06	2019-09-12	2019-09-18

El artículo 2° de la Ley establece que los precios de paridad se expresarán en pesos y se calcularán según se establezca en el Reglamento. Los precios de paridad se convertirán a pesos multiplicándolos por el promedio simple del dólar diario observado, publicado por el Banco Central en el Diario Oficial, en cada semana. Por tanto, y en conformidad a lo

13 La metodología utilizada es en base al estudio encargado por esta Comisión: "Revisión de metodología de determinación de precio de paridad de combustibles derivados del petróleo", South Cone Group, 2013.

14 A partir de la vigencia del 8 de febrero de 2018 se actualizó la tarifa World Scale de acuerdo a lo informado por ENAP en carta de fecha 11 de enero de 2018.

15 En caso de feriados, nacionales o internacionales, se utilizan las cotizaciones efectivamente publicadas en cada semana.

señalado precedentemente, el promedio semanal del dólar observado utilizado para el cálculo de los precios de paridad corresponde a los siguientes valores:

**Cuadro N°3:
TIPO DE CAMBIO PROMEDIO POR SEMANA**

Semana	Dólar Observado Promedio \$/US\$
2019-08-26	720,31
2019-09-02	722,29

Luego, los precios de paridad de importación de los combustibles en pesos por metro cúbico son los siguientes:

**Cuadro N°4:
PRECIOS DE PARIDAD**

Vigencia desde	2019-09-12
Combustible	Precio de paridad \$/m3
Gasolina Automotriz 93 Octanos	338.989,7
Gasolina Automotriz 97 Octanos	363.860,3
Petróleo Diésel	369.273,3
Gas Licuado de Petróleo	155.872,9


CGG/FCI

ANT.: Ley 20.765 de 2014, del Ministerio de Hacienda.

MAT.: Informa Precios de Referencia señalados en la Ley N° 20.765.

Santiago, 09 SEP 2019

A : MINISTRO DE ENERGÍA

DE: SECRETARIO EJECUTIVO
Comisión Nacional de Energía

De acuerdo a los análisis de esta Comisión y en conformidad a lo establecido en el artículo 2° de la Ley N° 20.765, y su modificación, que crea el Mecanismo de Estabilización de Precios de los Combustibles (la Ley), tengo el agrado de enviarle adjunto informe que establece los precios de referencia señalado en el artículo 2° de la Ley. Además, se incluye la vigencia de los precios de referencia, los valores utilizados de los parámetros "n", "m" y "s" y el ponderador de mercados de futuro utilizados para cada uno de ellos.

Vigencia desde	2019-09-12			Parámetros			Ponderador Crudo Futuros (f)	
	Combustible	Inferior \$/m3	Intermedio \$/m3	Superior \$/m3	n	m		s
	Gasolina Automotriz 93 Octanos	316.878,6	333.556,4	350.234,2	18	6	40	50.0%
	Gasolina Automotriz 97 Octanos	359.902,4	378.844,6	397.786,8	50	6	30	30.0%
	Petróleo Diésel	335.701,9	353.370,4	371.038,9	7	3	33	40.0%
	Gas Licuado de Petróleo	143.956,1	151.532,7	159.109,3	4	6	9	30.0%

Saluda atentamente a Ud.



JOSÉ VENEGAS MALUENDA
 SECRETARIO EJECUTIVO
 Comisión Nacional de Energía


 YSM/CGG/FCI
 DISTRIBUCION:

1. Sr. Ministro de Energía, c/anexo.
2. Sr. Ministro de Hacienda, c/anexo.
3. División de políticas macroeconómicas del Ministerio de Hacienda, c/anexo.
4. Archivo C.N.E, c/anexo.

INFORME DE PRECIOS DE REFERENCIA

1. INFORME DE PRECIOS DE REFERENCIA

La Ley N° 20.765 (la Ley) señala que los precios de referencia intermedios de los combustibles gasolina automotriz, petróleo diésel y gas licuado de petróleo de uso vehicular, se determinarán considerando como base el precio del petróleo crudo representativo de un mercado internacional relevante, un diferencial de refinación y los demás costos e impuestos necesarios para representar el valor del respectivo derivado puesto en Chile.

La fuente de información para precios FOB e indicadores de flete de estos combustibles corresponde al servicio informativo de la empresa Argus Media Inc. y del informativo Shipping Intelligence Weekly de la empresa Clarksons Research Services Limited.

1.1. METODOLOGÍA DE CÁLCULO DEL COMPONENTE ASOCIADO AL PRECIO DEL PETRÓLEO CRUDO REPRESENTATIVO DE UN MERCADO INTERNACIONAL RELEVANTE

Para efectos de lo establecido en el artículo 2° de la Ley, la Comisión considerará como petróleo crudo representativo de un mercado relevante al petróleo crudo Brent ¹, puesto en la Costa del Golfo de Estados Unidos. Este cálculo considera el costo del flete marítimo en base a la tarifa Worldscale entre los puertos Sullom Voe y Houston, indexado por la ruta UKC - US Gulf contenida en Argus Freight.

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 2° de la Ley, el valor del petróleo crudo representativo de un mercado internacional relevante a utilizar en la determinación del precio de referencia intermedio de los combustibles, corresponderá al promedio ponderado móvil de los precios promedio semanales del petróleo crudo del referido mercado internacional, en el período comprendido entre "n" semanas hacia atrás, contadas desde la semana respectiva, y "m" meses hacia adelante considerando precios en los mercados de futuros.

Respecto del componente asociado al crudo relevante Brent, esta Comisión a partir de la publicación del Decreto N° 1.790 que modificó el reglamento del MEPCO considera para las gasolinas automotrices 93 octanos y 97 octanos la vigencia de parámetros a partir de la vigencia del 11 de diciembre de 2014. Los valores de los parámetros "n" y "m", son los siguientes^{2,3}:

¹ Petróleo Brent, Fuente: Argus Media Inc.
Futuros Petróleo Petróleo Brent: Lst/Ch, Fuente: www.theice.com.

² Ver valores históricos en Anexo N°2

³ No se incluye al gas natural comprimido en atención a que no es un commodity.

**Cuadro N° 1
PARAMETROS "n", "m" Y VIGENCIA**

COMBUSTIBLE	Parámetro "n"	Fecha Vigencia	Parámetro "m"	Fecha Vigencia
Gasolina Automotriz 93 Octanos	18	2019-02-14	6	2014-08-07
Gasolina Automotriz 97 Octanos	50	2018-10-18	6	2014-08-07
Petróleo Diésel	7	2019-06-13	3	2014-12-25
Gas Licuado de Petróleo	4	2019-08-29	6	2014-08-07

Respecto al promedio ponderado móvil, la Ley señala que se calculará aplicando a los precios de mercados de futuros un porcentaje que esté entre 0% y 50%, y aplicando a los demás precios el porcentaje remanente, hasta enterar el 100%. Para esta semana de fijación el ponderador aplicado a los mercados de futuro del crudo Brent aplicado para la componente del crudo Brent que promedia las "n" semanas hacia atrás son los siguientes:

**Cuadro N° 2
PONDERADORES DE CRUDO**

COMBUSTIBLE	Ponderador Crudo: Futuros	Ponderador Crudo: Histórico
Gasolina Automotriz 93 Octanos	50.0%	50.0%
Gasolina Automotriz 97 Octanos	30.0%	70.0%
Petróleo Diésel	40.0%	60.0%
Gas Licuado de Petróleo	30.0%	70.0%

De acuerdo a lo señalado en la Ley y en el Reglamento, el valor del petróleo crudo representativo de un mercado internacional relevante corresponderá al promedio ponderado móvil de:

- a) Los precios promedio semanales del petróleo crudo del referido mercado internacional, expresados en pesos por metro cúbico, considerando el período de "n" semanas hacia atrás, contadas desde la semana respectiva. Se entenderá por precios promedio semanales al promedio de los precios diarios del referido petróleo crudo dentro de una semana, multiplicado por el promedio simple del dólar observado de la misma semana; y
- b) Los precios promedio semanales, expresados en pesos por metro cúbico, considerando el período de "m" meses hacia adelante de los precios de cierre diarios de los mercados de futuros del crudo, observados en la semana anterior a la semana de cálculo, multiplicado por el promedio simple del dólar observado de esa misma semana."

Esta Comisión determina que la componente asociada al literal a) y b) anteriores son los siguientes:

**Cuadro N° 3
COMPONENTES DE CRUDO**

COMBUSTIBLE	Componente Histórica Crudo \$/m ³	Componente Futuro Crudo
Gasolina Automotriz 93 Octanos	288.733,36	275.194,63
Gasolina Automotriz 97 Octanos	291.817,76	275.194,63
Petróleo Diésel	275.962,62	277.921,97
Gas Licuado de Petróleo	275.505,67	275.194,63

1.2. METODOLOGÍA DE CÁLCULO DEL COMPONENTE ASOCIADO AL DIFERENCIAL DE REFINACIÓN

De acuerdo a lo señalado en el inciso 3 del artículo 2° de la Ley N° 20.765, en la determinación de los precios de referencia se considerará un diferencial de refinación, que corresponderá al que *“se extraiga del promedio móvil de los precios promedio semanales de los respectivos combustibles, en el período comprendido por “s” semanas hacia atrás contadas desde la semana respectiva”*. Cada diferencial semanal se calcula como la diferencia entre el promedio de la semana de los precios FOB⁴ que determinan el precio de paridad de cada combustible y el promedio del petróleo crudo del mercado relevante para la misma semana. El diferencial de refinación de las gasolinas automotrices al que hace mención la Ley, y de acuerdo a lo consultado a los importadores y productores locales según el artículo 3° bis del reglamento, se determina para las gasolinas de 93 y 97 octanos RON.

En conformidad con lo establecido en la Ley N° 20765 modificada por la Ley N° 20.794 y al reglamento N° 1.790 modificatorio del Decreto N° 1.119, ambos de 2014, el parámetro “s” aplicable a los combustibles gasolinas automotrices 93 octanos y 97 octanos tiene vigencia a partir de la vigencia del 11 de diciembre de 2014. Para los combustibles petróleo diesel y gas licuado el parámetro “s” es el que se señala a continuación.

**Cuadro N° 4
PARAMETRO “s” Y VIGENCIA**

COMBUSTIBLE	Parámetro “s”	Fecha Vigencia
Gasolina Automotriz 93 Octanos	40	2019-09-12
Gasolina Automotriz 97 Octanos	30	2019-09-05
Petróleo Diesel	33	2019-05-30
Gas Licuado de Petróleo	9	2019-04-11

De acuerdo a lo señalado en el Reglamento, el diferencial de refinación se expresa en pesos por metro cúbico y para ello el diferencial de refinación de una semana se convertirá a pesos multiplicándolo por el promedio simple del dólar observado en dicha

⁴ Para el GLP, el precio FOB en el mercado de referencia de la Costa del Golfo se obtiene adicionando al marcador Mont Belvieu un factor de arbitraje respecto del precio marcador de ARA, en Europa.

semana. De acuerdo a lo anterior, los diferenciales de refinación a considerar para cada combustible incluido en la Ley son los siguientes:

**Cuadro N° 5
DIFERENCIALES PROMEDIOS MÓVILES**

COMBUSTIBLE	Diferencial Actual \$/m3
Gasolina Automotriz 93 Octanos	28.701,06
Gasolina Automotriz 97 Octanos	73.254,81
Petróleo Diésel	56.152,92
Gas Licuado de Petróleo	-198.680,85

1.3. DETERMINACION DEL PRECIO DE REFERENCIA INTERMEDIO, INFERIOR Y SUPERIOR

De acuerdo a lo señalado en la Ley y a los valores determinados en el punto 1.1. para el componente asociado al crudo Brent y en el punto 1.2 para el componente del diferencial de refinación y considerando, además, los ajustes por calidad⁵ y demás costos e impuestos necesarios⁶, esta Comisión ha determinado los siguientes precios de referencia intermedios para los combustibles incluidos en la Ley N° 20.765 para la semana de vigencia que se está calculando:

**Cuadro N° 6
RESUMEN DE COMPONENTES PARA
PRECIOS DE REFERENCIA INTERMEDIOS**

Combustible	Crudo: Componente Histórica, \$/m3 A	Crudo: Componente Mercados de Futuro, \$/m3 B	Componente Asociada al Crudo \$/m3 $A*(1-f)\%+B*f\%$	Diferencial de Refinación, \$/m3	Precio Base para Referencia Intermedia, \$/m3	Precio Referencia Intermedio, \$/m3
Gasolina Automotriz 93 Octanos	288.733,36	275.194,63	281.964,00	28.701,06	310.665,06	333.556,4
Gasolina Automotriz 97 Octanos	291.817,76	275.194,63	286.830,82	73.254,81	360.085,63	378.844,6
Petróleo Diésel	275.962,62	277.921,97	276.746,36	56.152,92	332.899,28	353.370,4
Gas Licuado de Petróleo	275.505,67	275.194,63	275.412,36	-198.680,85	76.731,51	151.532,7

f. ponderador de futuros

De acuerdo a lo señalado en el inciso sexto del artículo 2° de la Ley y en el artículo 2° del Reglamento, los precios de referencia superior o inferior para un determinado

⁵ los ajustes por calidad de gasolina 93 octanos (azufre, octanaje y presión de vapor) y diesel (cetano) se basan en el estudio encargado por esta Comisión: "Revisión de metodología de determinación de precio de paridad de combustibles derivados del petróleo", South Cone Group, 2013. En el caso de la gasolina 97 octanos los ajustes son determinados por la CNE en base a la metodología establecida en el estudio citado y al criterio técnico de la CNE

⁶ Flete, seguro marítimo, mermas, derechos de aduana, costos de descarga y almacenamiento entre otros., estos costos fueron actualizados en base al estudio encargado por esta Comisión: "Revisión de metodología de determinación de precio de paridad de combustibles derivados del petróleo", South Cone Group, 2013.

combustible no podrán diferir de un cinco por ciento del precio de referencia intermedio calculado, de esta forma los precios de referencia superior e inferior serán los resultantes de la aplicación del factor 1,05 y 0,95 respectivamente, se restringirán al primer decimal, redondeándolo. En consecuencia, los precios de referencia Inferior, Intermedio y Superior, determinados por esta Comisión, son los indicados a continuación para cada uno de los combustibles señalados en la Ley.

Cuadro N° 7
PRECIOS DE REFERENCIA INTERMEDIO,
SUPERIOR E INFERIOR

Vigencia desde:	2019-09-12		
Combustibles	Precio Referencia inferior	Precio Referencia Intermedio	Precio Referencia Superior
Gasolina Automotriz 93 Octanos	316.878,6	333.556,4	350.234,2
Gasolina Automotriz 97 Octanos	359.902,4	378.844,6	397.786,8
Petróleo Diésel	335.701,9	353.370,4	371.038,9
Gas Licuado de Petróleo	143.956,1	151.532,7	159.109,3


CGG/FCI

ANEXO N° 1

**PROYECCIÓN DE PRECIOS DE PARIDAD Y BANDA DE
PRECIOS DE REFERENCIA**

Gasolina 93 Octanos	Ref. Inf \$/m3	Ref. Int \$/m3	Ref. Sup \$/m3	Paridad \$/m3
2019-09-12	316.878,6	333.556,4	350.234,2	338.989,7
2019-09-19	316.590,4	333.253,0	349.915,7	330.721,3
2019-09-26	316.363,5	333.014,3	349.665,0	330.510,3
2019-10-03	316.308,6	332.956,4	349.604,2	330.510,3
2019-10-10	316.408,8	333.061,9	349.715,0	330.510,3
2019-10-17	317.121,4	333.812,0	350.502,6	330.510,3
2019-10-24	318.156,8	334.901,9	351.646,9	330.510,3
2019-10-31	319.071,6	335.864,8	352.658,0	330.510,3
2019-11-07	319.942,0	336.781,1	353.620,1	330.510,3
2019-11-14	321.138,3	338.040,3	354.942,3	330.510,3
2019-11-21	321.805,7	338.742,9	355.680,0	330.510,3
2019-11-28	322.687,1	339.670,6	356.654,1	330.510,3

Gasolina 97 Octanos	Ref. Inf \$/m3	Ref. Int \$/m3	Ref. Sup \$/m3	Paridad \$/m3
2019-09-12	359.902,4	378.844,6	397.786,8	363.860,3
2019-09-19	359.867,1	378.807,5	397.747,8	355.828,2
2019-09-26	359.813,2	378.750,7	397.688,3	355.617,2
2019-10-03	359.483,6	378.403,8	397.324,0	355.617,2
2019-10-10	358.232,1	377.086,4	395.940,7	355.617,2
2019-10-17	356.662,3	375.434,0	394.205,7	355.617,2
2019-10-24	355.035,7	373.721,8	392.407,9	355.617,2
2019-10-31	353.621,3	372.232,9	390.844,6	355.617,2
2019-11-07	352.595,3	371.152,9	389.710,5	355.617,2
2019-11-14	351.761,3	370.275,0	388.788,8	355.617,2
2019-11-21	351.090,4	369.568,8	388.047,3	355.617,2
2019-11-28	350.426,1	368.869,6	387.313,1	355.617,2

Petróleo Diésel	Ref. Inf \$/m3	Ref. Int \$/m3	Ref. Sup \$/m3	Paridad \$/m3
2019-09-12	335.701,9	353.370,4	371.038,9	369.273,3
2019-09-19	335.703,1	353.371,6	371.040,2	372.448,0
2019-09-26	335.887,7	353.566,0	371.244,3	372.203,0
2019-10-03	337.519,2	355.283,4	373.047,5	372.203,0
2019-10-10	338.942,7	356.781,8	374.620,9	372.203,0
2019-10-17	339.925,4	357.816,2	375.707,0	372.203,0
2019-10-24	340.352,6	358.265,9	376.179,2	372.203,0
2019-10-31	340.418,8	358.335,6	376.252,4	372.203,0
2019-11-07	340.738,1	358.671,7	376.605,3	372.203,0
2019-11-14	341.175,1	359.131,7	377.088,3	372.203,0
2019-11-21	341.631,1	359.611,7	377.592,2	372.203,0
2019-11-28	342.225,5	360.237,3	378.249,2	372.203,0

Gas Licuado de Petróleo	Ref. Inf \$/m3	Ref. Int \$/m3	Ref. Sup \$/m3	Paridad \$/m3
2019-09-12	143.956,1	151.532,7	159.109,3	155.872,9
2019-09-19	147.248,5	154.998,4	162.748,3	155.921,4
2019-09-26	148.210,0	156.010,5	163.811,0	155.963,6
2019-10-03	149.150,0	157.000,0	164.850,0	155.963,6
2019-10-10	149.281,4	157.138,3	164.995,2	155.963,6
2019-10-17	147.748,8	155.525,1	163.301,4	155.963,6
2019-10-24	146.875,7	154.606,0	162.336,3	155.963,6
2019-10-31	146.532,4	154.244,6	161.956,8	155.963,6
2019-11-07	146.080,6	153.769,1	161.457,5	155.963,6
2019-11-14	146.080,6	153.769,1	161.457,5	155.963,6
2019-11-21	146.080,6	153.769,1	161.457,5	155.963,6
2019-11-28	146.080,6	153.769,1	161.457,5	155.963,6

ANEXO N° 2

**PROMEDIOS SEMANALES DE COMPONENTE HISTÓRICA
DEL CRUDO RELEVANTE, DIFERENCIAL DE REFINACION
POR COMBUSTIBLE Y DÓLAR**

Semana de cálculo	Gasolina 93 octanos		Gasolina 97 octanos		Petróleo Diésel		Gas Licuado de Petróleo		Dólar Observado Promedio \$/US\$
	BRENT componente histórica \$/m3	Diferencial de refinación \$/m3	BRENT componente histórica \$/m3	Diferencial de refinación \$/m3	BRENT componente histórica \$/m3	Diferencial de refinación \$/m3	BRENT componente histórica \$/m3	Diferencial de refinación \$/m3	
2019-09-02	282.050,07	26.035,05	282.050,07	55.611,14	282.050,07	70.050,95	282.050,07	-201.132,74	722,29
2019-08-26	278.367,30	45.305,21	278.367,30	74.324,67	278.367,30	66.545,55	278.367,30	-196.898,28	720,31
2019-08-19	273.414,15	50.442,26	273.414,15	77.205,08	273.414,15	67.245,56	273.414,15	-197.914,45	710,91
2019-08-12	268.191,16	55.101,23	268.191,16	83.778,24	268.191,16	69.306,22	268.191,16	-192.949,08	711,81
2019-08-05	266.066,10	58.981,88	266.066,10	96.354,48	266.066,10	67.182,49		-186.768,51	715,74
2019-07-29	283.558,89	63.194,52	283.558,89	96.800,22	283.558,89	64.311,32		-202.364,21	699,90
2019-07-22	280.090,69	57.332,47	280.090,69	92.862,70	280.090,69	62.664,29		-204.142,99	690,24
2019-07-15	279.874,16	60.715,77	279.874,16	95.366,99		55.403,79		-196.543,12	681,38
2019-07-08	291.822,41	70.180,18	291.822,41	103.040,46		54.264,22		-209.414,26	685,32
2019-07-01	280.134,12	66.336,73	280.134,12	105.365,16		55.842,41			679,24
2019-06-24	290.691,24	49.859,62	290.691,24	82.277,88		52.102,37			680,79
2019-06-17	286.172,24	36.885,21	286.172,24	69.467,70		47.308,67			694,65
2019-06-10	283.861,51	36.657,62	283.861,51	68.874,38		41.704,00			694,87
2019-06-03	285.839,82	40.029,69	285.839,82	69.007,40		41.555,71			699,33
2019-05-27	309.605,53	41.905,31	309.605,53	62.773,92		41.870,53			702,17
2019-05-20	318.693,89	39.054,80	318.693,89	59.774,05		47.594,82			697,14
2019-05-13	326.184,26	35.630,55	326.184,26	56.175,86		46.810,85			691,29
2019-05-06	312.582,94	41.448,50	312.582,94	61.697,58		50.922,72			682,84
2019-04-29		53.857,71	313.345,96	81.277,82		51.870,20			678,39
2019-04-22		53.462,61	315.514,82	81.011,55		47.723,17			668,68
2019-04-15		56.889,51	303.485,99	83.122,48		51.830,91			662,00
2019-04-08		57.646,41	306.317,79	83.938,45		49.133,05			663,49
2019-04-01		50.546,71	300.809,09	79.396,64		49.532,75			671,00
2019-03-25		44.727,88	295.385,96	85.590,76		54.310,45			679,90
2019-03-18		43.386,70	288.976,70	83.445,55		54.965,91			666,53
2019-03-11		36.342,81	284.448,74	76.798,39		59.029,74			668,72
2019-03-04		24.315,43	274.880,47	64.950,74		67.766,49			658,74
2019-02-25		6.281,36	272.206,23	30.594,94		65.719,90			650,42
2019-02-18		-2.671,85	283.673,69	22.349,72		60.557,26			658,48
2019-02-11		-8.036,78	271.386,26	14.409,34		60.113,65			661,05
2019-02-04		-12.456,70	262.328,46			58.943,83			654,06
2019-01-28		-21.364,78	265.849,79			59.410,07			666,50
2019-01-21		-19.605,23	268.227,12			59.452,62			671,87
2019-01-14		-16.419,70	265.554,39						673,59
2019-01-07		-18.845,55	262.159,31						680,78
2018-12-31		-7.676,31	249.662,64						696,50
2018-12-24		-8.732,17	239.519,77						693,51
2018-12-17		-12.405,12	251.540,39						687,33
2018-12-10		-13.611,51	268.659,07						678,18
2018-12-03		-12.685,52	270.681,53						671,23
2018-11-26			266.149,02						673,39
2018-11-19			276.261,42						670,14
2018-11-12			301.274,86						684,22
2018-11-05			315.244,55						682,69
2018-10-29			336.031,35						690,41
2018-10-22			347.666,78						683,31
2018-10-15			352.341,93						673,36
2018-10-08			365.979,34						680,81
2018-10-01			365.228,18						661,06
2018-09-24			352.896,03						665,97
2018-09-17									679,30
2018-09-10									690,67
2018-09-03									686,75
2018-08-27									664,02
2018-08-20									665,91
2018-08-13									660,14
2018-08-06									644,55
2018-07-30									641,31
2018-07-23									654,96
2018-07-16									654,93
2018-07-09									651,98
2018-07-02									652,94
2018-06-25									642,17
2018-06-18									638,99
2018-06-11									633,20
2018-06-04									631,20

2018-05-28									627,36
2018-05-21									628,38
2018-05-14									627,48
2018-05-07									628,84
2018-04-30									613,40
2018-04-23									600,64
2018-04-16									595,22
2018-04-09									601,57
2018-04-02									603,73
2018-03-26									606,28
2018-03-19									608,31
2018-03-12									602,86
2018-03-05									600,32
2018-02-26									591,75
2018-02-19									594,56
2018-02-12									597,95
2018-02-05									600,57
2018-01-29									602,37
2018-01-22									604,89
2018-01-15									603,58
2018-01-08									607,36
2018-01-01									608,27
2017-12-25									618,24
2017-12-18									624,59
2017-12-11									651,40
2017-12-04									650,83
2017-11-27									639,66
2017-11-20									634,14
2017-11-13									631,19
2017-11-06									632,15
2017-10-30									633,72
2017-10-23									630,68
2017-10-16									622,89
2017-10-09									628,47
2017-10-02									634,75
2017-09-25									632,14
2017-09-18									623,78
2017-09-11									623,55
	288.733,36	28.701,06	291.817,76	73.254,81	275.962,62	56.152,92	275.505,67	-198.680,85	

BRENT promedio futuros				
	Gasolina 93 octanos US\$/m3	Gasolina 97 octanos US\$/m3	Petróleo Diésel US\$/m3	Gas Licuado de Petróleo US\$/m3
Parámetro m	6	6	3	6
2019-09-02	275.194,63	275.194,63	277.921,97	275.194,63

Coordinación Macroeconómica

Precio de los combustibles – 12 al 18 de septiembre de 2019

9 de septiembre, 2019

Variación en el precio de los combustibles

- **Todos los combustibles experimentan alzas. Sin embargo, el MEPCO no opera al alza, dado que las variaciones fueron positivas pero menores a 0,12 UTM (\$5,9 por litro), Entre las alzas la mayor fue del diésel con \$3,9 pesos por litro, seguido por el GLP con \$3,4 pesos por litro y las gasolinas 97 y 93 en \$2,9 y \$1,1 pesos por litro respectivamente**
 - El GLP lleva 3 semanas al alza consecutivas.
 - El diésel y gasolina 93 lo hacen en 2 semanas
 - Gasolina 97 en una semana consecutiva

Precio mayorista ENAP a partir del jueves 12 de septiembre

	Precio	Variación semanal	Componente Variable (MEPCO)
Gasolina 93 (\$/lt)	727,7	1,1	0,0
Gasolina 97 (\$/lt)	754,9	2,9	0,0
Diésel (\$/lt)	527,3	3,9	0,0
GLP (\$/lt)	242,6	3,4	0,0

- En esta semana el precio de paridad (CNE) más el componente variable para la gasolina 93 se ubicó fuera de la banda de referencia, lo que implicó un ajuste del parámetro “s” al aumentarlo de 10 a 40 para la gasolina 93. Para el resto de combustibles el precio de paridad más el componente variable estuvo dentro de la banda de referencia.

El alza del precio de la gasolina esta explicado principalmente por el efecto de los parámetros de ENAP, debido al alza de los premios de calidad. Por su parte, el precio de FOB relevante y el tipo de cambio, tienen una incidencia a la baja en el precio.

El precio del Diésel aumenta por efecto del alza del precio FOB relevante y MEPCO acumulado. En tanto, el tipo de cambio relevante incide a la baja en el precio. En el caso del GLP el aumento del precio se debe al efecto del MEPCO acumulado y precio FOB relevante. Por su parte, el tipo de cambio y los parámetros de ENAP inciden a la baja en el precio.

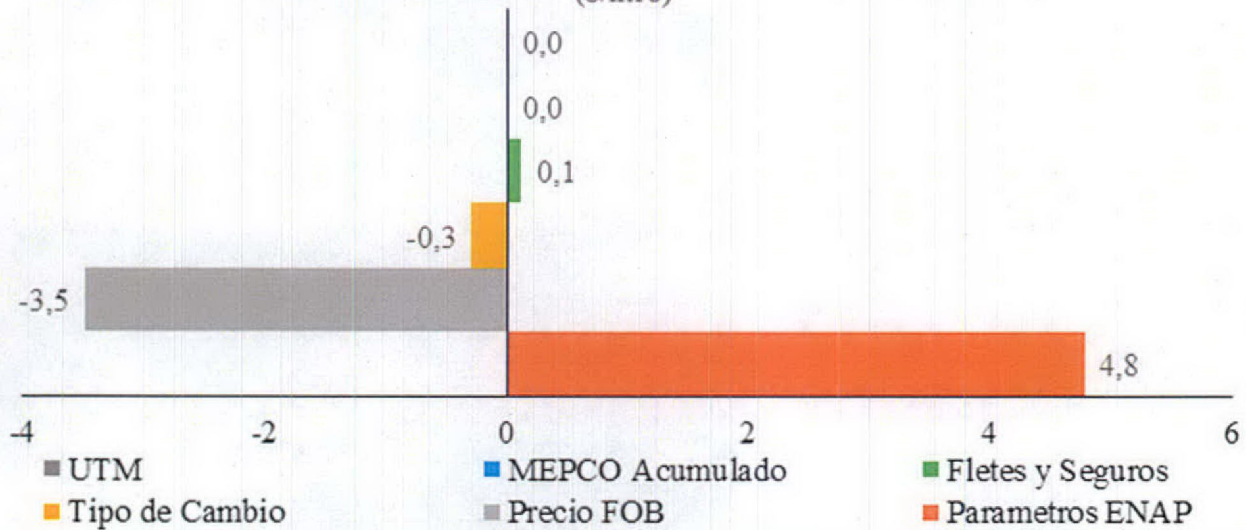
El precio FOB cae respecto a la explicado por la aplicación de nuevos aranceles entre Estados Unidos y China a principios de la semana, lo cual gatilla una mayor incertidumbre en actividad real y en la demanda de crudo. En todo caso, el precio de recupero marginalmente a lo largo de la semana producto de mejores cifras macroeconómicas de China y menores riesgos geopolíticos en el Reino Unido y Hong Kong.

Proyecciones

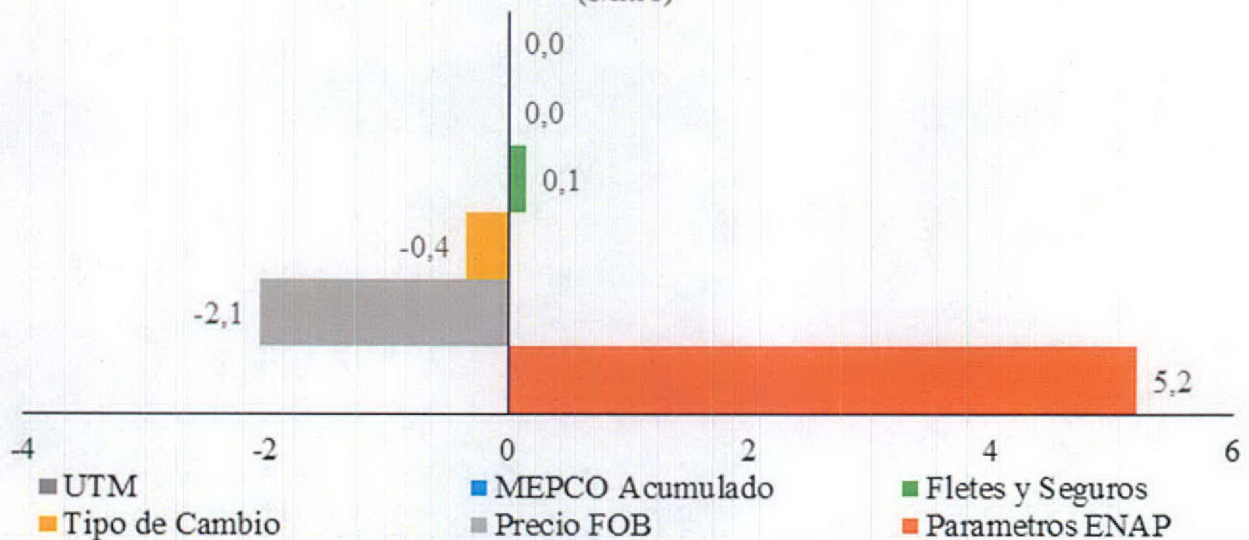
- **Considerando las condiciones actuales, se proyecta que los precios de la gasolina 93 y 97 aumentarán las dos siguientes semanas. Mientras que el precio del GLP y diésel aumentaran una semana.** Lo anterior considera los precios de los futuros de los combustibles, el tipo de cambio al cierre del día lunes 9 de septiembre (\$713,7), y el saldo del MEPCO acumulado a la fecha.

Descomposición de la variación en el precio de los combustibles

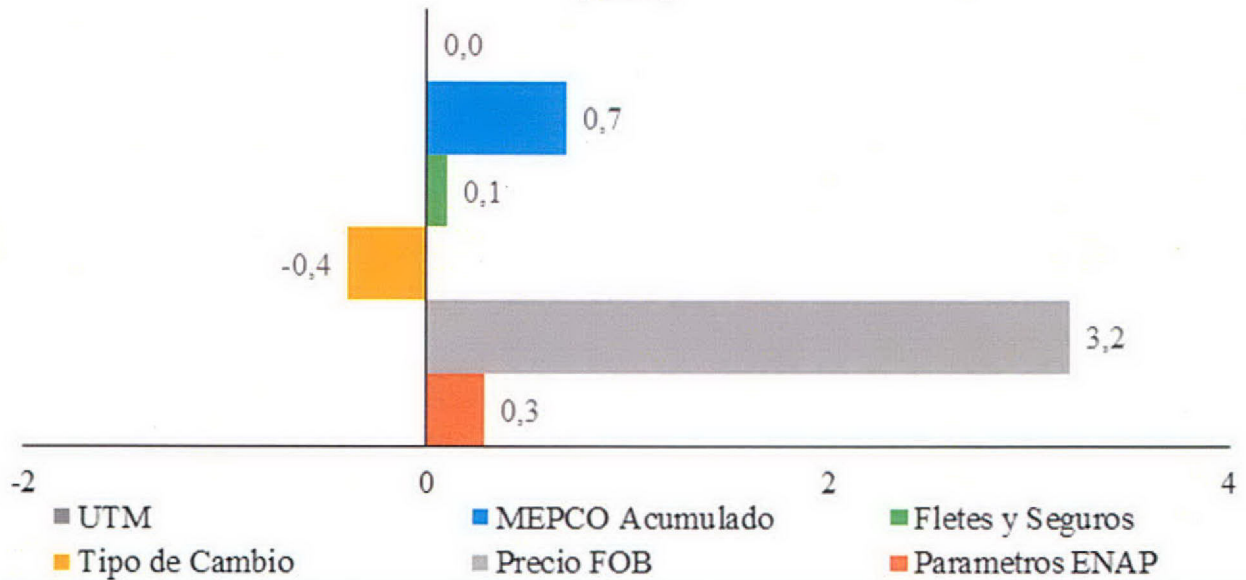
Variación semanal Gasolina 93 por componentes (S/litro)



Variación semanal Gasolina 97 por componentes (S/litro)



Variación semanal Diesel por componentes
(S/litro)



Variación semanal GLP por componentes
(S/litro)

