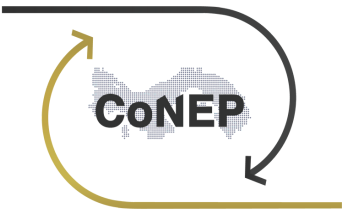


CONSEJO NACIONAL
DE LA EMPRESA PRIVADA



CoNEP

ENSAYO ECONÓMICO

EDICIÓN NO. 1 / MAYO 2023

Hablemos de Economía
hablemos de reactivación económica

Impacto de la suspensión del precio de estabilización del combustible en el proceso de reactivación económica



I. INTRODUCCIÓN

Objetivo

- Determinar el impacto que tiene la suspensión del precio de estabilización del combustible sobre el proceso de reactivación económica.

Postulado

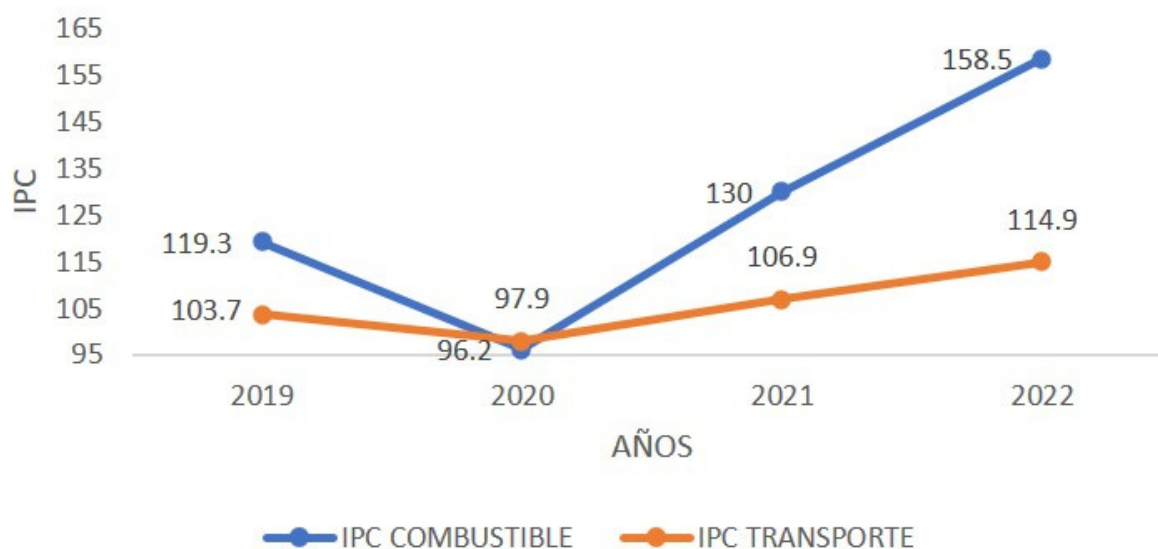
- ¿Qué efectos puede causar dentro del proceso de reactivación económica la suspensión del precio de estabilización del combustible?

II. ANÁLISIS

• Variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC)

El impacto del precio del combustible ha incidido sobre el IPC nacional, el IPC transporte y el IPC alimento. Para finales del 2022 el IPC de combustible presentó un incremento de 32.8% con respecto al 2019 (119.3 para el 2019 y 158.5 para el 2022), ver Gráfico N°1. El alza puede atribuirse a diversos factores, entre ellos el conflicto bélico entre Ucrania y Rusia, la situación post pandemia, la situación global de fletes marítimos, entre otros. En los siguientes tres (3) gráficos se refleja el comportamiento del IPC combustible sobre el IPC transporte (Gráfico N°1), el IPC alimentos (Gráfico N°2) y el IPC nacional (Gráfico N°3).

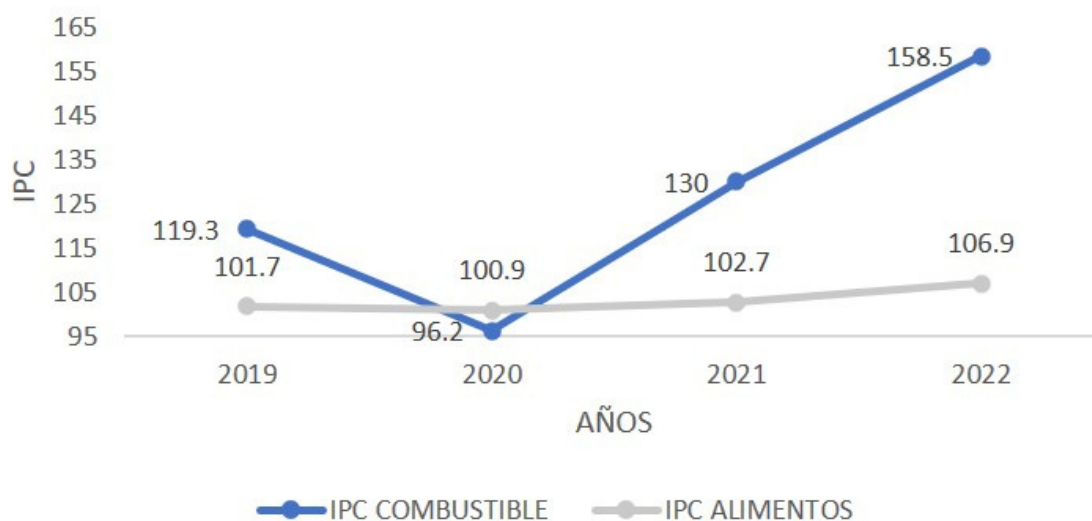
Gráfico N° 1. Comportamiento del IPC de combustible vs. IPC transporte, Años 2019-2022. Año 2013=100



Fuente: Elaborado por la Unidad de Análisis Económico del CoNEP en base a datos del INEC.



Gráfico N° 2. Comportamiento del IPC de combustible vs. IPC alimentos, Años 2019-2022. Año 2013=100



Fuente: Elaborado por la Unidad de Análisis Económico del CoNEP en base a datos del INEC.

Gráfico N° 3. Comportamiento del IPC de combustible vs. IPC nacional, Años 2019-2022. Año 2013=100

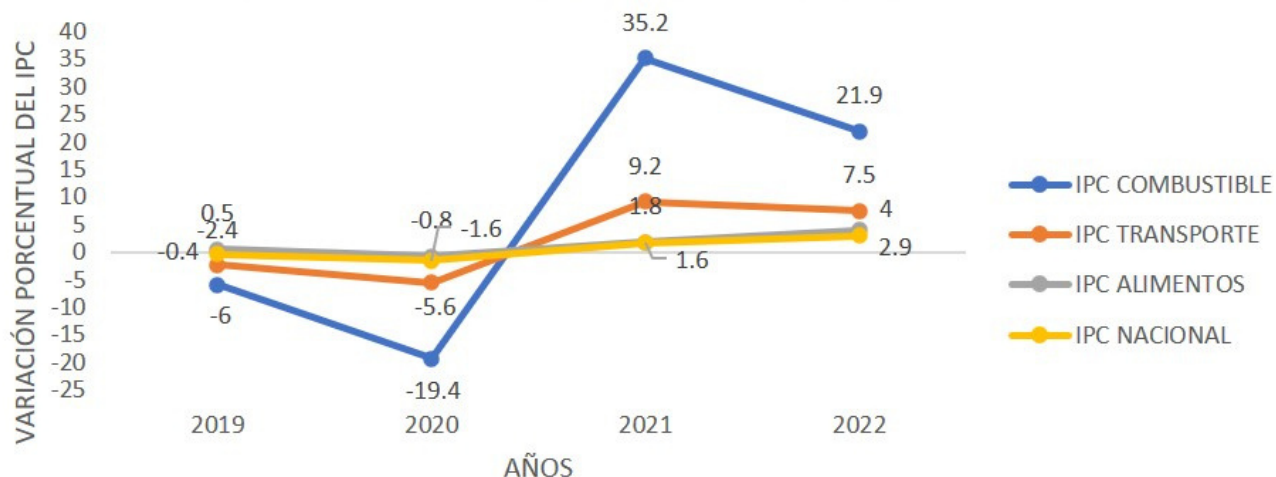


Fuente: Elaborado por la Unidad de Análisis Económico del CoNEP en base a datos del INEC.



En el Gráfico N°4 podemos observar lo mismo que en los tres (3) gráficos anteriores, pero en términos porcentuales.

Gráfico N° 4. Variación porcentual del IPC de combustible vs. IPC transporte, IPC alimentos e IPC nacional, Años 2019-2022



Fuente: Elaborado por la Unidad de Análisis Económico del CoNEP en base a datos del INEC.





- **Peso porcentual del IPC transporte sobre el IPC nacional**

El gasto de consumo final de los hogares tiene tres (3) grupos de mayor importancia en el presupuesto del hogar: los alimentos, la vivienda y el transporte. Dentro de los bienes y servicios que conforman la canasta de consumo, el transporte tiene un peso ponderado de 16.8%, siendo este el segundo peso más alto luego de los alimentos y bebidas no alcohólicas, por lo cual el gasto en combustible tiene una gran incidencia en el presupuesto del hogar (Ver Cuadro N°1).

Cuadro N° 1. Importancia relativa del índice de precios al consumidor nacional urbano, distritos de Panamá y San Miguelito y resto urbano, según grupo de artículos y servicios: Base 2013= 100

Grupo	Importancia relativa		
	Nacional	Panamá y San Miguelito	Resto Urbano*
TOTAL	100.0	100.0	100.0
Alimentos y Bebidas no Alcohólicas	22.4	21.3	24.9
Bebidas Alcohólicas y Tabaco	0.7	0.7	0.6
Prendas de Vestir y Calzado	7.7	7.6	7.8
Vivienda, Agua, Electricidad y Gas	8.5	8.7	8.2
Muebles, Artículos para el Hogar y para la Conservación Ordinaria del Hogar	7.8	7.7	7.9
Salud	3.4	3.2	3.8
Transporte	16.8	17.0	16.3
Comunicaciones	4.3	4.4	4.0
Recreación y Cultura	9.7	10.2	8.8
Educación	2.4	2.6	2.0
Restaurantes y Hoteles	6.7	6.6	7.0
Bienes y Servicios Diversos	9.8	10.2	8.9

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censo, INEC.

*Resto Urbano: incluye a Panamá Oeste.



• Parque vehicular panameño

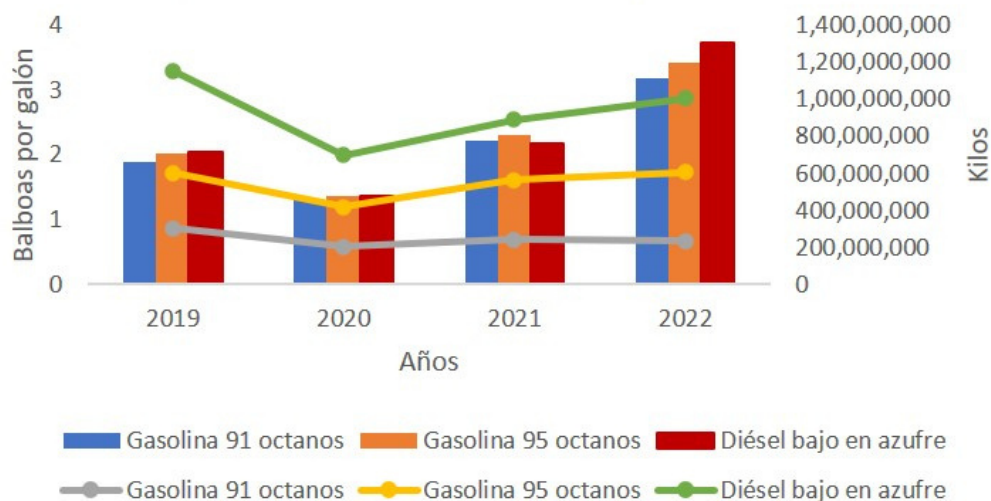
En Panamá, el sector transporte es el principal consumidor de combustibles fósiles. Para el año 2021 el parque vehicular panameño era un 99.8% de combustión fósil. Cabe destacar que en promedio un 75%-80% de los vehículos registrados en el país son vehículos particulares y entre 18%-20% son vehículos comerciales. Dado que las importaciones de diésel bajo en azufre son mayores que las importaciones de gasolina (ver Gráfico N°5) se podría inferir que los vehículos comerciales tienen mayor consumo de combustible en comparación con los vehículos particulares a pesar de que su porcentaje de registro es menor.

• Comportamiento de las importaciones y consumo de combustible vs. precio de paridad de importación

Importaciones de combustible

A pesar del aumento en los precios de paridad de importación del combustible durante los años 2021 y 2022 (ver barras del Gráfico N°5) no hubo disminución significativa en las importaciones anuales de gasolina de 91 octanos ni de diésel bajo en azufre (líneas). Sin embargo, el comportamiento de las importaciones de gasolina de 95 octanos aumentó los últimos dos años. El aumento de las importaciones puede atribuirse a la recuperación de algunas actividades en los sectores económicos, entre otros.

Gráfico N° 5. Comportamiento de los precios de paridad vs importaciones anuales de combustible, Años 2019-2022



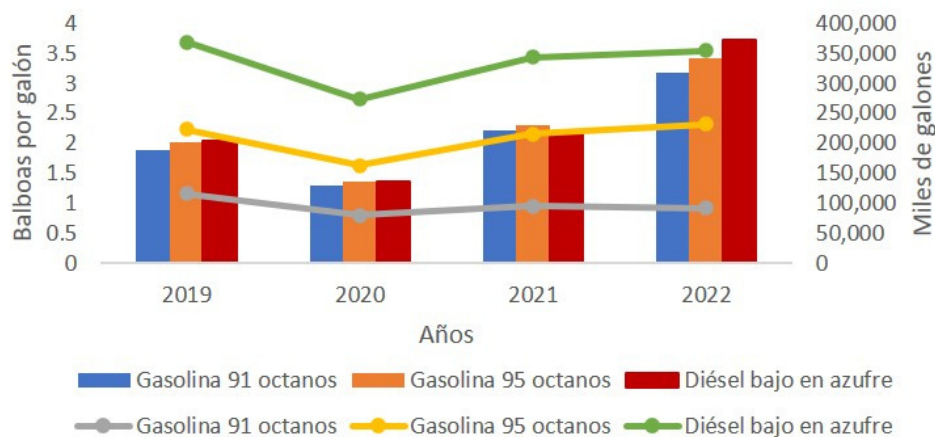
Fuente: Elaborado por la Unidad de Análisis Económico del CoNEP en base a datos del INEC y de la Secretaría Nacional de Energía, SNE.

Consumo de combustible

El patrón de comportamiento que se observa para el consumo de combustible es similar al gráfico anterior si lo comparamos con los precios de paridad de importación. El mayor consumo de combustible se refleja en el diésel bajo en azufre (ver líneas del Gráfico N°6).



Gráfico N° 6. Comportamiento de los precios de paridad vs consumo anual de combustible, Años 2019-2022

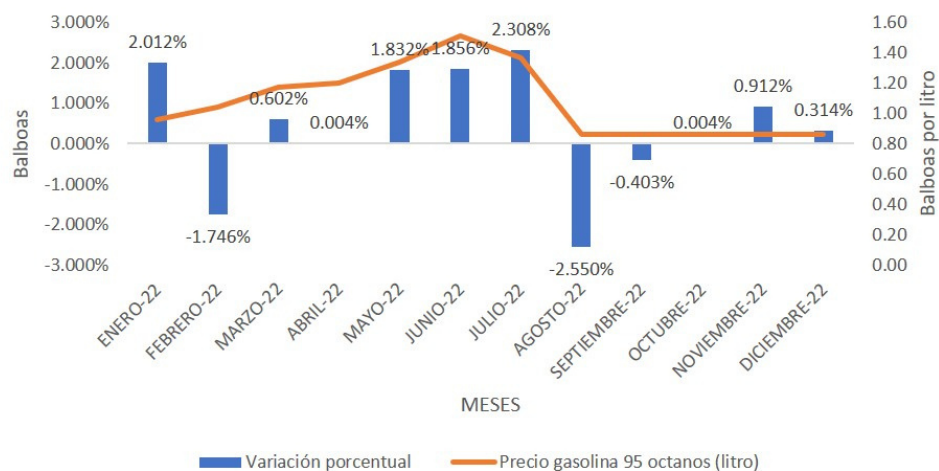


Fuente: Elaborado por la Unidad de Análisis Económico del CoNEP en base a datos del INEC y de la Secretaría Nacional de Energía, SNE.

• Canasta básica familiar de alimentos vs. precio de combustible

En los últimos 4 meses del año 2022 (septiembre a diciembre 2022) si bien el precio de estabilización del combustible se mantuvo constante, la variación del costo de la canasta básica familiar de alimentos no fue significativa (Ver Gráfico N°7).

Gráfico N° 7. Variación porcentual del costo de la canasta básica familiar de alimentos vs precio de la gasolina de 95 octanos



Fuente: Elaborado por la Unidad de Análisis Económico del CoNEP en base a datos de ACODECO.

• Peso de la gasolina vs. salario mínimo promedio por hogar

Utilizando el salario promedio por hogar de B/. 1,216.52¹, tomando en consideración que el precio de la gasolina de 95 octanos era de B/.0.86 por litro para finales del 2022 y que el costo del tanque es de B/.38.70, podríamos inferir que, para llenar un tanque de 45 litros de gasolina, mínimo dos veces al mes, se necesita el 6.36% del salario promedio por hogar.

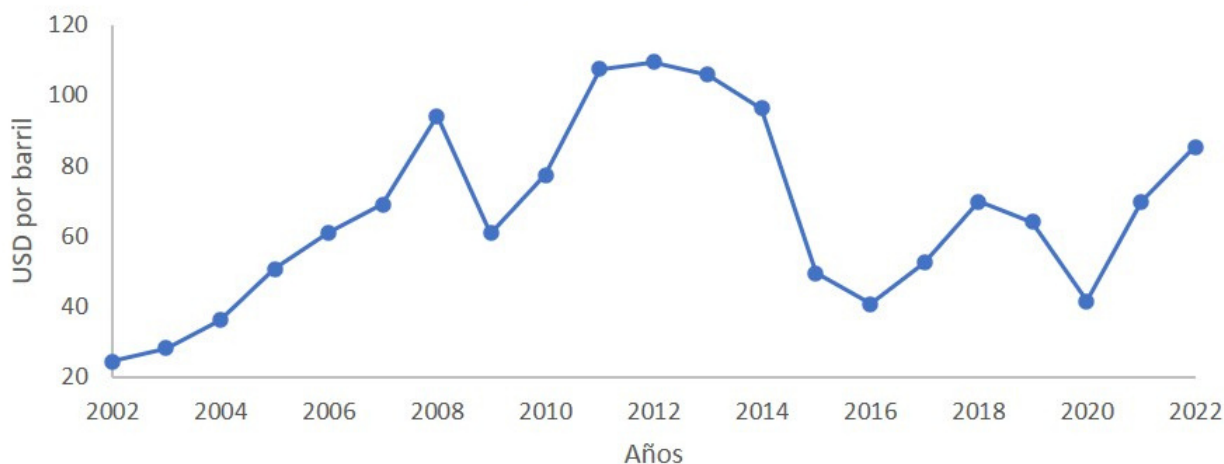
¹ El valor utilizado para esta investigación fue el salario mínimo -comercio- multiplicado por dos.



• Precios del petróleo

En los últimos 20 años el precio del petróleo ha tenido un comportamiento oscilante con picos en los años 2008, 2012, 2018 y 2022 por lo que la economía panameña se mantiene vulnerable ante estos vaivenes de precios (Ver Gráfico N°8).

Gráfico N° 8. Precio medio anual del petróleo crudo fijado por la OPEP, Años 2002-2022

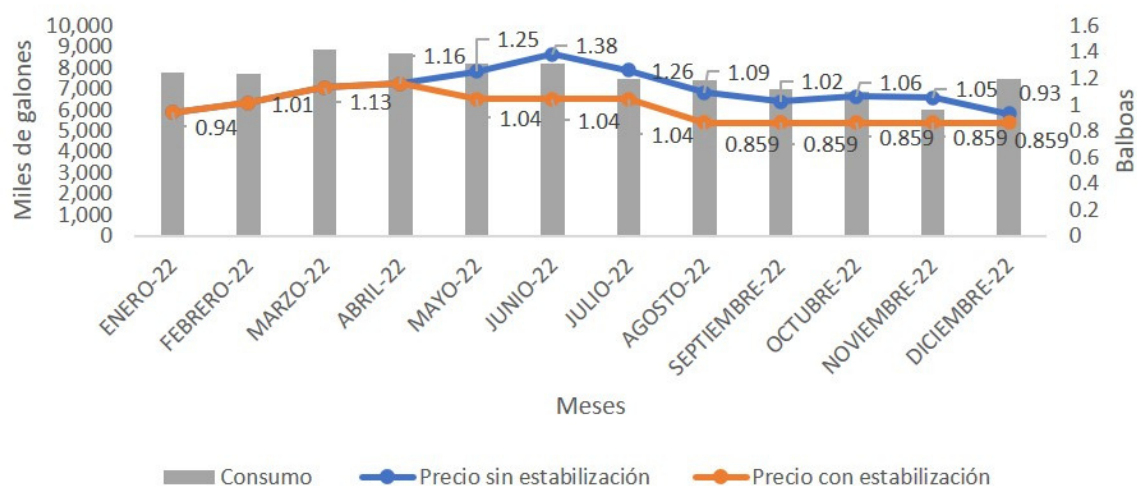


Fuente: Statista

• Precio de la gasolina vs. el consumo

Para finales del 2022 los precios de venta del combustible sin la estabilización se acercaban a los precios de estabilización que pactó el Gobierno. Este comportamiento es similar para la gasolina de 91 (Gráfico N°9) y 95 octanos (Gráfico N°10) y el diésel bajo en azufre (Gráfico N°11).

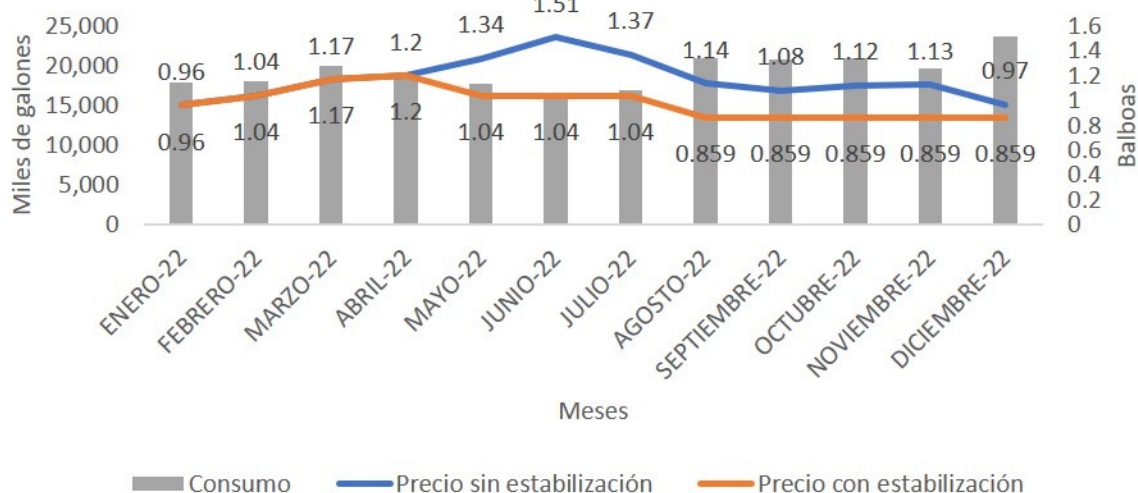
Gráfico N° 9. Comportamiento del consumo vs precio de la gasolina de 91 octanos



Fuente: Elaborado por la Unidad de Análisis Económico del CoNEP en base a datos de ACODECO e INEC.

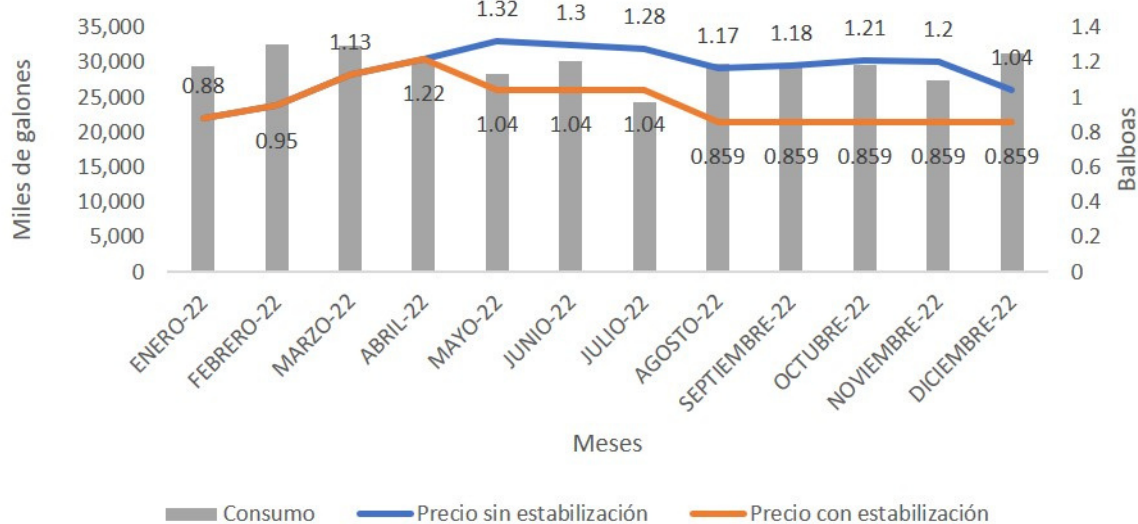


Gráfico N° 10. Comportamiento del consumo vs precio de la gasolina de 95 octanos



Fuente: Elaborado por la Unidad de Análisis Económico del CoNEP en base a datos de ACODECO e INEC.

Gráfico N° 11. Comportamiento del consumo vs precio del diésel bajo en azufre



Fuente: Elaborado por la Unidad de Análisis Económico del CoNEP en base a datos de ACODECO e INEC.

Introducir un precio de estabilización de combustible por parte del Gobierno en medio de un periodo de inestabilidad y volatilidad en los precios del petróleo crudo debido a la pandemia y al conflicto entre Rusia y Ucrania, benefició a los hogares de los panameños a destinar parte de su presupuesto mensual a otras actividades.



III. IMPACTO ESTIMADO

- El precio del combustible impacta el IPC de dos grandes grupos, el IPC alimentos y el IPC transporte, afectando así al IPC Nacional.
- **Impacto del precio de la gasolina sobre los hogares**

A continuación, se plantean dos escenarios para estimar el impacto del precio de la gasolina sobre el salario mínimo promedio por hogar; el primer escenario es sobre el consumo en la ciudad capital (Cuadro N°2) y el segundo escenario para los consumidores de Panamá Este y Panamá Oeste (Cuadro N°3).

Cuadro N° 2. Gasto del presupuesto del hogar en combustible, Ciudad de Panamá					
	2021	2022			
TRIMESTRE	Octubre-Diciembre	Enero-Marzo	Abril-Junio	Julio-Septiembre	Octubre-Diciembre
Precio sin subsidio (B/.) *	0.94	1.06	1.35	1.20	1.07
Precio de estabilización (B/.)				0.86	0.86
Capacidad del tanque (litros)	45	45	45	45	45
Veces de llenado al mes	2	2	2	2	2
Gasto total (B/.)	84.9	95.1	121.5	107.7	96.6
Salario mínimo promedio por hogar (B/.) **	1,216.52	1,216.52	1,216.52	1,216.52	1,216.52
% combustible/salario por hogar	7.0%	7.8%	10.0%	8.9%	7.9%
% combustible con precio de estabilización/salario por hogar	-	-	-	6.4%	6.4%

*Gasolina de 95 octanos (litros).

** En base a 2 personas con salario mínimo en el hogar.

Con la estabilización del combustible, los consumidores que residen en la ciudad de Panamá necesitaban del 6.4% del salario mínimo promedio del hogar para llenar el tanque, asumiendo que mensualmente deban llenar el tanque dos veces.

**Cuadro N° 3. Gasto del presupuesto del hogar en combustible, Panamá Este y Panamá Oeste**

	2021	2022			
TRIMESTRE	Octubre-Diciembre	Enero-Marzo	Abril-Junio	Julio-Septiembre	Octubre-Diciembre
Precio sin subsidio (B/.) *	0.94	1.06	1.35	1.20	1.07
Precio de estabilización (B/.)				0.86	0.86
Capacidad del tanque (litros)	45	45	45	45	45
Veces de llenado al mes	3	3	3	3	3
Gasto total (B/.)	127.35	142.65	182.25	161.55	144.9
Salario mínimo promedio por hogar (B/.) **	1,216.52	1,216.52	1,216.52	1,216.52	1,216.52
% combustible/salario por hogar	10.5%	11.7%	15.0%	13.3%	11.9%
% combustible con precio de estabilización/salario por hogar	-	-	-	9.5%	9.5%

*Gasolina de 95 octanos (litros).

** En base a 2 personas con salario mínimo en el hogar.

Analizando la situación para los residentes de Panamá Oeste y Panamá Este, con la estabilización del combustible, los consumidores necesitaban del 9.5% del salario mínimo promedio del hogar para llenar el tanque, asumiendo que mensualmente deban llenar el tanque tres veces mínimo.

- Impacto del alza del precio del combustible sobre la estructura de costos operativos**

Cuadro N° 4. Estimación del impacto del alza del precio del combustible sobre la estructura de costos operativos en diversas actividades económicas

Tipo de actividad	% del costo operativo*	Porcentaje de incremento							
		10%	20%	30%	40%	50%	60%	70%	80%
Precio del diésel (balboas por litro)	0.86	0.95	1.03	1.12	1.20	1.29	1.38	1.46	1.55
Comercio	10%	11.0%	12.0%	13.0%	14.0%	15.0%	16.0%	17.0%	18.0%
Agroindustria	12%	13.2%	14.4%	15.6%	16.8%	18.0%	19.2%	20.4%	21.6%
Producción agropecuaria**	15%	16.5%	18.0%	19.5%	21.0%	22.5%	24.0%	25.5%	27.0%

*Datos obtenidos por la Unidad de Análisis Económico del CoNEP en base a sondeo de mercado

**Los costos operativos incluyen costos de transportación y de generación de energía



IV. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

- **Conclusiones**

La medida de estabilización del precio del combustible permitió contener el incremento del costo operativo en las empresas y en la producción primaria.

Con la estabilización del precio del combustible se pudo reducir el gasto de los hogares y destinar parte del presupuesto a otras necesidades.

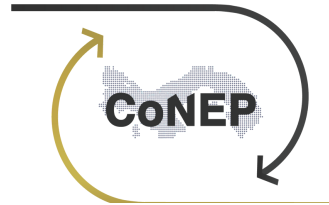
Los potenciales factores que influyen sobre la oferta, como los desastres naturales o temas bélicos, son un riesgo para la economía de un país. En esta ocasión el conflicto entre Ucrania y Rusia influyó sobre el precio del petróleo crudo a nivel mundial.

- **Recomendaciones**

Ante la eventualidad que haya un repunte de la volatilidad (vía desastres naturales o guerra) se tiene que estar preparado para lo cual el Estado debe crear un fondo de estabilización que ayude a contener el precio de combustible. Es decir, cuando se llegue a un umbral establecido se podría habilitar el fondo para apoyar tanto a los hogares como a las empresas para reducir sus gastos.

Otra recomendación es facilitar el acceso a las energías renovables por medio de financiamiento diferenciado y campañas orientativas masivas para disminuir y reemplazar el consumo de combustibles fósiles y con ello, la dependencia a un rubro altamente volátil en precios con fuerte impacto al presupuesto familiar y a la estructura de costos de las actividades económicas.

CONSEJO NACIONAL
DE LA EMPRESA PRIVADA



**CONSEJO NACIONAL
DE LA EMPRESA PRIVADA**

