La distribución minorista de combustible desde la óptica de la competencia económica en Colombia:
cadenas de valor, regulación y verticalización

Juan Pablo Herrera Saavedra
Jacobo Alberto Campo Robledo
Angie Marcela Orjuela Ortiz
Santiago Espinosa Moyano
Diego Esteban Quiñónez Londoño
Jaider Alexander Murcia Espitia
Cristian Huertas Corredor
Sergio Andrés Ortiz Vargas

La distribución minorista de combustible desde la óptica de la competencia económica en Colombia:
cadenas de valor, regulación y verticalización

Universidad Externado de Colombia
Facultad de Economía

La distribución minorista de combustible desde la óptica de la competencia económica en Colombia : cadenas de valor, regulación y verticalización / prólogo, David Jiménez Mejía ; Juan Pablo Herrera Saavedra, [y otros]. -- Bogotá : Universidad Externado de Colombia, 2026. -- Primera edición.

275 páginas : ilustraciones, mapas, gráficas.

Incluye referencias bibliográficas al final de cada capítulo.

ISBN: 9789585065000 (impreso) 9789585065017 (electrónico)

1. Combustibles -- Aspectos económicos – Colombia 2. Industria energética -- España -- Estudio de casos 3. Economía de la energía -- Chile -- Estudio de casos 4. Precios de la energía -- Legislación -- Estudio de casos 5. Economía de mercado – Historia 6. Arbitramento comercial -- Estudio de casos 7. Arbitramento (Economía) -- Estudio de casos 8. Indicadores económicos -- Legislación -- Estudio de casos 9. Desempeño económico -- Estudio de casos 10. Economía – Estadísticas 11. Estadística industrial -- Colombia – Estadísticas 12. Rendimiento energético -- Estudio de casos 13. Utilización de la energía -- Estudio de casos I. Jiménez Mejía, David, prologuista II. Herrera Saavedra, Juan Pablo III. Universidad Externado de Colombia IV. Título.

333.8 SCDD 15

Catalogación en la fuente -- Universidad Externado de Colombia. Biblioteca. NDG
Agosto de 2026

e-ISBN 978-958-506-501-7
ISBN 978-958-506-500-0

© 2026, JUAN PABLO HERRERA SAAVEDRA, JACOBO ALBERTO CAMPO ROBLEDO, ANGIE MARCELA ORJUELA ORTIZ, SANTIAGO ESPINOSA MOYANO, DIEGO ESTEBAN QUIÑÓNEZ LONDOÑO, JAIDER ALEXANDER MURCIA ESPITIA, CRISTIAN HUERTAS CORREDOR, SERGIO ANDRÉS ORTIZ VARGAS
© 2026, UNIVERSIDAD EXTERNADO DE COLOMBIA
Calle 12 n.º 1-17 este, Bogotá
Teléfono (+57) 601 342 0288
publicaciones@uexternado.edu.co
www.uexternado.edu.co

Primera edición: agosto de 2026

Diseño de cubierta: Departamento de Publicaciones
Corrección de estilo: Alfonso Mora Jaime
Composición: Álvaro Rodríguez
Impresión: Xpress Estudio Gráfico y Digital S.A.S. - Xpress Kimpres
Tiraje de 1 a 1000 ejemplares

Impreso en Colombia
Printed in Colombia

Prohibida la reproducción o cita impresa o electrónica total o parcial de esta obra sin autorización expresa y por escrito del Departamento de Publicaciones de la Universidad Externado de Colombia. Las opiniones expresadas en esta obra son responsabilidad de los autores.

CONTENIDO

PRÓLOGO 21
David Jiménez Mejía

PREFACIO 27

CAPÍTULO 1
DIAGNÓSTICO Y ANÁLISIS PRELIMINAR 33

1. Generalidades del mercado: cadena de valor 35
   1.1. Cadena de valor del mercado de combustibles en Colombia 36
   1.2. Agentes económicos del mercado de combustibles en Colombia 39
2. Marco regulatorio 41
   2.1. Breve recuento histórico 41
   2.2. Documentos y decisiones principales 43
3. Revisión de literatura 47
   3.1. La competencia, medidas de concentración y regulación 47
   3.2. Metodología para la definición de mercado relevante 52
   3.3. Arbitraje: revisión general y casos 63
4. Sobre los datos: el universo de estaciones de servicio en Colombia 65
   4.1. Ubicación y distribución de las estaciones de servicio 65
   4.2. Tipificación de las estaciones de servicio 70
5. Medición y análisis de los indicadores de competencia 75
   5.1. Análisis de la concentración por municipio 77
   5.2. Análisis de dominancia por municipio 80
   5.3 Análisis de los riesgos de arbitraje 84

6. Diagnóstico de la verticalización 86
6.1. Verticalización: generalidades 86
6.2. El caso colombiano desde la evidencia estadística 93
7. La importancia del mercado geográfico: casos de referencia 104
7.1. Mercado geográfico relevante y su importancia en el análisis de competencia: de la isodistancia a la isócrona 104
7.2. Estudios de caso: cinco casos de verticalización evaluados por la SIC 106
7.3. Comentarios respecto a los estudios de caso 107
Referencias 110
Anexos 119

CAPÍTULO 2
REVISIÓN CRÍTICA DEL RÉGIMEN DE PRECIOS Y REMUNERACIÓN DEL MARGEN 143

1. Los mercados relevantes y los análisis de competencia 143
2. Revisión de los indicadores de competencia y el régimen de precios 145
3. Limitaciones de la medición 154
4. Análisis de la remuneración del margen 158
5. Consideraciones finales 164
Referencias 167

CAPÍTULO 3
VERTICALIZACIÓN, INCENTIVOS E INTERACCIÓN: UNA APROXIMACIÓN TEÓRICA Y EMPÍRICA 169

1. Aproximación teórica 172
1.1. Modelización del mercado minorista sin verticalización 172
1.2. Modelización del mercado minorista con verticalización 180
1.3. El rol de la elasticidad precio de la demanda 183
2. Consecuencias bajo el marco regulatorio actual 187
3. Chile y España: espejos para Colombia 191
4. Algunas estadísticas: verticalización en mercados relevantes 199

5. Estadísticas de comportamiento: precios y cantidades 204
5.1. ¿Ofrecen las estaciones de servicio verticalizadas un precio por galón más bajo que el de sus competidores no verticalizados? 205
5.2. ¿Despachan las estaciones de servicio verticalizadas un mayor número de galones, especialmente en zonas de libertad vigilada? 208
5.3. ¿Sigue la estrategia del mayorista una línea más bien local y circunstancial? 213
6. Aproximación empírica: evaluación de hipótesis 216
7. Resultados y conclusiones 227
7.1. Hipótesis 1: estimaciones y resultados 227
7.2. Hipótesis 2: estimaciones y resultados 234
7.3. Hipótesis 3: estimaciones y resultados 242
7.4. Hipótesis 4: estimaciones y resultados 251
8. Consideraciones finales 254
Referencias 258
Anexos 261

CAPÍTULO 4
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES 265

LOS AUTORES 273

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1.1.	Cadena de valor	39
Figura 1.2.	Distribución de las EDS	67
Figura 1.3.	EDS por departamento	68
Figura 1.4.	Tipo de régimen (libertad vigilada, libertad regulada, zona de frontera)	76
Figura 1.5.	Índice de Herfindahl-Hirschman (IHH) – ACPM 2022	79
Figura 1.6.	Índice de Herfindahl-Hirschman (IHH) – Gasolina 2022	80
Figura 1.7.	Índice de Stenbacka– Gasolina 2022	82
Figura 1.8.	Índice de Stenbacka– ACPM 2022	83
Figura 1.9.	Caso de estudio 1: riesgo de arbitraje	85
Figura 1.10.	Caso de estudio 2: riesgo de arbitraje	86
Figura 1.11.	Operaciones por año estudiadas por la Superintendencia de Industria y Comercio referentes al mercado de distribución minorista de combustibles (de enero de 2014 a diciembre de 2024)	91
Figura 1.12.	Acumulado por año de las operaciones estudiadas por la Superintendencia de Industria y Comercio referentes al mercado de distribución minorista de combustibles (de enero de 2014 a diciembre de 2024)	91
Figura 1.13.	Régimen de precios de combustibles a nivel municipal	95
Figura 1.14.	Municipios clasificados por cuartiles de acuerdo con el número de estaciones de servicio verticalizadas para gasolina corriente	96

Figura 1.15. Municipios clasificados por cuartiles de acuerdo con el número de estaciones de servicio verticalizadas para diésel 97
Figura 1.16. Municipios clasificados por cuartiles de acuerdo con el número de estaciones de servicio verticalizadas para gasolina extra 98
Figura 1.17. Precios promedio para estaciones verticalizadas y no verticalizadas, junto con el diferencial para los tres tipos de productos (libertad vigilada) 100
Figura 1.18. Estaciones verticalizadas diferenciadas por bandera a nivel nacional 104

Figura 2.1. Mapa de calor a partir del IHH de mercados relevantes para gasolina corriente (2022) 147
Figura 2.2. Mapa de calor a partir del IHH de mercados relevantes para ACPM (2022) 148
Figura 2.3. Mapa de calor a partir del índice de Stenbacka de mercados relevantes para gasolina corriente (2022) 150
Figura 2.4. Mapa de calor a partir del índice de Stenbacka de mercados relevantes para ACPM (2022) 152
Figura 2.5. Mapa de regímenes según la Resolución 181254 153
Figura 2.6. Mapa de regímenes según un nuevo escenario 154
Figura 2.7. Estaciones de servicio sin mercado relevante (error al enrutar) por tipo de régimen bajo la competencia, por mercado relevante 156
Figura 2.8. Estaciones de servicio sin mercado relevante (error al enrutar) por tipo de régimen bajo la competencia, por mercado relevante 158
Figura 2.9. Evolución del margen de distribución minorista de combustibles líquidos 160
Figura 2.10. Simulación de la evolución del margen de distribución minorista de combustibles líquidos por IPC por ciudades vs. IPC nacional 161
Figura 2.11. Variación en pesos respecto al margen actual por ciudades a 2024 162
Figura 2.12. Dispersión del margen de distribución minorista de combustibles líquidos por IPC, por ciudades 163

Figura 3.1. Departamentos en donde se supera el 30 % de la participación de un distribuidor en el mercado mayorista de combustibles (cantidades despachadas en 2022) 196
Figura 3.2. Departamentos en donde se supera el 30 % de la participación de un distribuidor en el mercado mayorista de combustibles (ingresos en 2022) 197
Figura 3.3. Departamentos en donde se supera el 30 % de la participación de un distribuidor mayorista en el mercado minorista de combustible extra (2022) 199
Figura 3.4. Promedio de los precios de los combustibles de los mercados relevantes identificados en régimen de libertad vigilada 206
Figura 3.5. Promedio de los precios de los combustibles de los mercados relevantes identificados en régimen de libertad regulada 207
Figura 3.6. Promedio de la diferencia entre el precio del mercado relevante y el precio de la estación de servicio en régimen de libertad vigilada 209
Figura 3.7. Promedio de la diferencia entre el precio del mercado relevante y el precio de la estación de servicio en régimen de libertad regulada 210
Figura 3.8. Promedio de las cantidades despachadas (base 100 – enero de 2019) en régimen de libertad vigilada 211
Figura 3.9. Promedio de las cantidades despachadas (base 100 – enero de 2019) en régimen de libertad regulada 212
Figura 3.10. Promedio de la diferencia entre el precio de los competidores con la misma bandera y el de la estación de servicio en régimen de libertad vigilada 214
Figura 3.11. Promedio de la diferencia entre el precio de los competidores con la misma bandera y el de la estación de servicio en régimen de libertad regulada 215

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.1.	Distribución de las estaciones de servicio por bandera	69
Tabla 1.2.	Tipificación por volumen de ventas mensual	70
Tabla 1.3.	Tipificación por tamaño del municipio (número de habitantes)	71
Tabla 1.4.	Clasificación de estaciones de servicio por volumen de ventas mensual	72
Tabla 1.5.	Clasificación de estaciones de servicio por volumen de ventas mensual en zonas de frontera	73
Tabla 1.6.	Clasificación de estaciones de servicio por volumen de ventas mensual en zonas diferentes a zona de frontera	74
Tabla 1.7.	Distribución de estaciones de servicio en zona de frontera por el tamaño del municipio y el volumen de ventas mensual	75
Tabla 1.8.	Indicadores de competencia	84
Tabla 1.9.	Chi-Cuadrado y V de Cramer entre el número de EDS verticalizadas y el régimen de precios de libertad vigilada	98
Tabla 1.10.	Caracterización de las EDS por cantidades, tipo de régimen y verticalización	102
Tabla 2.1.	IHH de mercados relevantes – Gasolina corriente	146
Tabla 2.2.	IHH de mercados relevantes – ACPM	148

Tabla 2.3.	Índice de Stenbacka de mercados relevantes – Gasolina corriente	149
Tabla 2.4.	Índice de Stenbacka de mercados relevantes – ACPM	151
Tabla 2.5.	Estaciones de servicio con problemas en la asignación de mercado relevante – Gasolina corriente	155
Tabla 2.6.	Estaciones de servicio con problemas en la asignación de mercado relevante – ACPM	155
Tabla 3.1.	Distribución de verticalizadas-no verticalizadas por definición de ruralidad	200
Tabla 3.2.	Distribución de verticalizadas-no verticalizadas por definición de ruralidad y bandera	202
Tabla 3.3.	Distribución de verticalizadas-no verticalizadas por marco regulatorio	203
Tabla 3.4.	Análisis por percentiles de mercados relevantes verticalizados	204
Tabla 3.5.	Promedio de la diferencia entre el precio de los competidores con la misma bandera y el de la estación de servicio a nivel nacional por bandera	216
Tabla 3.6.	Estimaciones del modelo Probit (1) para gasolina corriente	227
Tabla 3.7.	Estimaciones del modelo Probit (1) para gasolina extra	230
Tabla 3.8.	Estimaciones del modelo Probit (1) para gasolina ACPM	232
Tabla 3.9.	Estimaciones del modelo econométrico (2) para gasolina corriente	235
Tabla 3.10.	Estimaciones del modelo econométrico (2) para gasolina extra	237
Tabla 3.11.	Estimaciones del modelo econométrico (2) para gasolina ACPM	240
Tabla 3.12.	Estimaciones del modelo econométrico (3) para gasolina corriente	243
Tabla 3.13.	Estimaciones del modelo econométrico (3) para gasolina extra	246

Tabla 3.14. Estimaciones del modelo econométrico (3) para gasolina ACPM 249

Tabla A1. Efectos marginales del modelo Probit (1) para gasolina corriente 261
Tabla A2. Efectos marginales del modelo Probit (1) para gasolina extra 262
Tabla A3. Efectos marginales del modelo Probit (1) para gasolina ACPM 262

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1.1.	Pruebas t para diferencia de medias entre el precio de estaciones no verticalizadas y el de estaciones verticalizadas	119
Anexo 1.2.	Precios promedio para estaciones verticalizadas y no verticalizadas, junto con el diferencial entre dos tipos de regímenes de precios para gasolina corriente	119
Anexo 1.3.	Precios promedio para estaciones verticalizadas y no verticalizadas, junto con el diferencial entre dos tipos de regímenes de precios para diésel	120
Anexo 1.4.	Precios promedio para estaciones verticalizadas y no verticalizadas, junto con el diferencial entre dos tipos de regímenes de precios para gasolina extra	121
Anexo 1.5.	Estaciones verticalizadas diferenciadas por bandera por ciudades	122
Anexo 1.6.	Resumen de casos de verticalización a partir de información de la SIC	124
Anexo 3.1.	Efectos marginales del modelo Probit	261

PRÓLOGO

La distribución minorista de combustibles líquidos en Colombia constituye una actividad estratégica para el funcionamiento de la economía nacional y es garantía del abastecimiento en todo el territorio. Su operación cotidiana suele percibirse como parte natural del entorno. Se asume que el combustible llega, que las estaciones de servicio funcionan, que el mercado opera. Sin embargo, detrás de esa aparente normalidad existe una cadena de suministro de elevada complejidad, caracterizada por una marcada heterogeneidad territorial, diferencias estructurales entre agentes y dinámicas regulatorias que, pese a los esfuerzos institucionales por fortalecer el sector, aún enfrentan desafíos importantes que actualmente comprometen no incentivan su desarrollo.

Por lo anterior, cuando la Universidad Externado de Colombia me convocó a prologar este libro, lo asumí no solo como un honor académico, sino como una enorme responsabilidad gremial. Este estudio constituye uno de los primeros pasos en el sentido correcto que se dan en nuestro sector para estudiar con rigor un mercado que, por la dinámica de su funcionamiento y de su cadena de valor, muestra una fuerte tendencia hacia la concentración, fenómeno que en Colombia comienza a manifestarse con creciente notoriedad.

Derivado de la propia naturaleza de lo que se comercializa, el sector de la distribución de combustibles líquidos se

expresa en una larga y compleja cadena de suministro en la que participan importadores, refinadores, transportadores, mayoristas y minoristas. Una cadena que, como bien lo documenta este libro, no se encuentra en equilibrio, sino que acumula tensiones estructurales cuyas consecuencias se proyectan, tarde o temprano, sobre el consumidor final y sobre la prestación del servicio. Conocer, entender y anticipar esas tensiones es precisamente lo que hace valioso este trabajo.

Un recorrido riguroso por el mercado y su regulación

El primer capítulo, titulado "Diagnóstico y análisis preliminar", ofrece al lector una cartografía completa del mercado. Desde la extracción del crudo hasta la venta al consumidor en las estaciones de servicio, los autores desglosan cada eslabón de la cadena, identificando a sus actores, describiendo sus funciones y revelando una distribución asimétrica de márgenes a lo largo de la cadena de valor. A esta descripción se suma un análisis cuantitativo del universo de estaciones de servicio en el país, tipificadas por volumen de ventas, ubicación geográfica y régimen tarifario, lo cual permite ver la fragmentación estructural del eslabón minorista frente a la elevada concentración observada en los segmentos de la cadena "aguas arriba". El capítulo también introduce los conceptos fundamentales para el análisis de competencia –medidas de concentración, mercado relevante, isodistancias e isócronas– que servirán de andamiaje metodológico para los capítulos siguientes.

El segundo capítulo, "Revisión crítica del régimen de precios y remuneración del margen", constituye una interpelación directa y fundamentada al regulador. Con base en indicadores como el Índice de Herfindahl-Hirschman (IHH) y el índice de Stenbacka, aplicados sobre mercados relevantes definidos mediante isócronas –una metodología más precisa que la tradicional isodistancia–, el estudio revela que más de

708 municipios presentan mercados con mayor competencia en gasolina corriente y en diésel. Esta evidencia cuestiona la pertinencia del régimen de libertad regulada actualmente prevalente en el mercado nacional y la acotada aplicación del esquema de libertad vigilada, circunscrito apenas a 25 ciudades principales. Más aún, el análisis de la remuneración del margen minorista pone en evidencia su progresivo deterioro en términos reales, derivado de una indexación al IPC que no captura las heterogeneidades regionales ni la evolución efectiva de los costos de operación. El capítulo concluye con recomendaciones claras: un enfoque que tenga en cuenta la heterogeneidad del mercado, basado en evidencia para el estudio de la remuneración eficiente del distribuidor minorista, así como la necesidad de actualizar la definición de los mercados relevantes.

El tercer capítulo, "Verticalización, incentivos e interacción: una aproximación teórica y empírica", es, a mi juicio, el más trascendente del libro. En él se aborda con profundidad académica un fenómeno que cada vez llama más la atención por el efecto persistente, de carácter estructural, que puede tener sobre la distribución minorista de combustibles líquidos en Colombia: que un sector hoy compuesto por muchos actores pase gradualmente a manos de unos pocos. El estudio aborda el *foreclosure competition* –o desplazamiento competitivo de mercado– con notable claridad expositiva. A través de un modelo teórico de juegos, intuitivo, sencillo, pero bien construido, los autores demuestran que la verticalización en la distribución minorista tiende a provocar la salida de los distribuidores independientes o pequeños competidores y, en consecuencia, a la concentración del mercado en pocos jugadores. La evidencia empírica respalda este hallazgo: las estaciones de servicio verticalizadas ofrecen precios más bajos y despachan mayores volúmenes, acumulando ventajas competitivas que los distribuidores independientes no logran igualar bajo el

marco regulatorio vigente, lo cual conduce a su progresiva retirada del mercado.

Se trata de una realidad propia de la distribución de combustibles en Colombia que, aunque no está prohibida en el ordenamiento jurídico vigente, merece atención especial. La integración vertical puede generar eficiencias, sí, pero también puede convertirse en el instrumento silencioso de exclusión de miles de distribuidores minoristas independientes que, de manera paradójica, son quienes actualmente garantizan la cobertura del servicio en todo el territorio nacional, incluidos los municipios de menor densidad y mayor vulnerabilidad en el abastecimiento.

El cuarto capítulo recoge las conclusiones y recomendaciones generales. Su llamado es claro: la regulación debe anticiparse a las dinámicas del mercado y adaptarse a su heterogeneidad; los mercados relevantes deben redefinirse con metodologías más rigurosas; y la autoridad de competencia debe ejercer un monitoreo permanente sobre los procesos de integración vertical en el sector –no como una fotografía estática, sino como una película: las prácticas restrictivas de la competencia no ocurren en un instante, sino que se despliegan como estrategias escalonadas en el tiempo, lo cual exige que el análisis de fusiones e integraciones verticales trascienda el examen de un solo operador en un solo momento–. El libro no cierra con alarma, sino con esperanza metodológica: deja al sector una base de datos georreferenciada de mercados relevantes, construida para ser actualizada, consultada y aprovechada por investigadores, reguladores y gremios.

El valor de lo que Soldicom financia y la academia produce

Este libro fue financiado con recursos del Fondo Soldicom, fondo parafiscal de fomento creado por la Ley 26 de 1989 en beneficio de los distribuidores minoristas de combustibles

líquidos en Colombia. Son recursos de la industria, administrados con vocación colectiva, orientados a fortalecer el tejido empresarial, velar por la actividad de la distribución minorista y a garantizar la rentabilidad, competencia y competitividad entre los agentes. La alianza entre Soldicom y la Facultad de Economía de la Universidad Externado de Colombia es, en este sentido, un ejemplo de para lo que debe servir un fondo parafiscal de fomento: para crear propuestas de valor, para proponer, para aportar desde la academia a la transformación de una industria que lo necesita.

Convencido del papel de la academia en la construcción institucional, creo en la capacidad transformadora que tiene el conocimiento en la vida práctica. En este caso, concreto, creo que el conocimiento académico puede permitir transformar esta industria que actualmente enfrenta importantes desafíos, y que sirve de insumo para la toma de decisiones en materia regulatoria. Por eso, ver a la Universidad Externado de Colombia –una de las más prestigiosas instituciones académicas del país– volcando sus capacidades de investigación sobre la distribución minorista de combustibles no es un hecho menor. Es un acto de reconocimiento institucional de que este sector merece ser entendido con seriedad y rigor.

La necesidad de una política pública de la distribución de combustibles

Este libro es también una oportunidad –de muchas que debemos aprovechar– para empezar a hablar con más fuerza de una necesidad latente en nuestra industria: la construcción de una política pública de la distribución de combustibles líquidos en Colombia. Una política que no se concentre única y exclusivamente en los precios y la remuneración del servicio, sino en el servicio mismo: en la prestación eficiente, continua, segura y de calidad del suministro de combustibles a todos los colombianos, en todos los lugares del territorio nacional: ¿cómo garantizar

que el servicio se preste en todo el territorio colombiano?, ¿cómo hacer que sea eficiente, seguro y se preste de manera ininterrumpida en las estaciones de servicio?

Considero que modificar el enfoque del diagnóstico regulatorio permitiría abordar con mayor precisión los problemas estructurales de la actividad. El debate en Colombia ha girado históricamente en torno a los márgenes de comercialización: ¿cuánto recibe el distribuidor minorista? ¿Cuánto retiene el distribuidor mayorista? Esas preguntas son legítimas, pero no son las más relevantes. La pregunta fundamental es otra: ¿cuenta Colombia con una red de distribución de combustibles que garantice un suministro oportuno, seguro, eficiente y de calidad en todo su territorio? La respuesta que emerge de los hallazgos de este estudio es preocupante: esta red está bajo presión y el servicio no se presta con la eficiencia que el país requiere.

La cadena de distribución de combustibles líquidos en Colombia merece atención y compromiso. Un ejercicio serio de regulación económica –sustentado en criterios de eficiencia y eficacia, aplicados con rigor en el ejercicio de la función pública– que promueva la prestación continuada, segura, de calidad y eficiente del servicio esencial de suministro de combustibles a todos los colombianos, no es solo deseable: es una obligación del Estado. Este libro es un paso firme en esa dirección. Un primer escalón sólido, construido con rigor metodológico, sobre el cual debe continuar edificándose el conocimiento que la industria reclama y que el país necesita.

Que este libro sea leído, debatido, citado, y, sobre todo, que inspire acción. Esa es la única forma en que la academia cumple su promesa transformadora.

David Jiménez Mejía
Vocero gremial nacional, Somos Uno
comce Colombia | Fendipetróleo Nacional
Bogotá, 2026

PREFACIO

El presente libro, titulado *La distribución minorista de combustible desde la óptica de la competencia económica en Colombia: cadenas de valor, regulación y verticalización*, surge de la necesidad vigente de analizar en profundidad un sector particularmente estratégico para la economía colombiana y el bienestar de sus ciudadanos: la distribución minorista de combustibles. Este sector, vital para el transporte, la industria y la vida cotidiana, se caracteriza por una intrincada red de interacciones entre diversos agentes, complejos marcos regulatorios y la creciente influencia de las prácticas de verticalización.

La motivación que impulsa esta investigación reside en la observación de una serie de tensiones y desafíos en el mercado de combustibles. En primer lugar, la complejidad de las cadenas de valor en este sector dificulta una comprensión clara de la distribución de costos, márgenes y, en última instancia, de beneficios. ¿Cómo influyen las decisiones de extracción, refinación, transporte y comercialización en el precio final que paga el consumidor? En segundo lugar, los marcos regulatorios que pretenden garantizar la competencia y la eficiencia en este mercado a menudo se enfrentan a la realidad de dinámicas complejas y a prácticas que pueden desdibujar sus objetivos. ¿Logran las regulaciones actuales promover precios justos y accesibles, así como garantizar el suministro y la competencia en el mercado? ¿O acaso existen posibles distorsiones que deben ser revisadas? Finalmente,