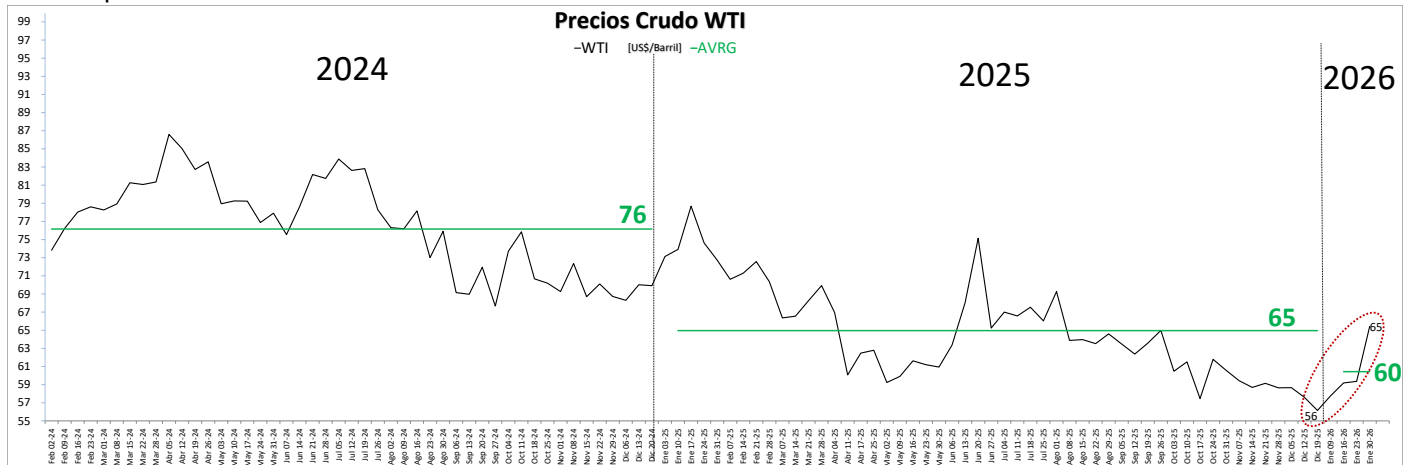


MERCADO INTERNACIONAL DE ACEITES BASICOS

ENERO 2026

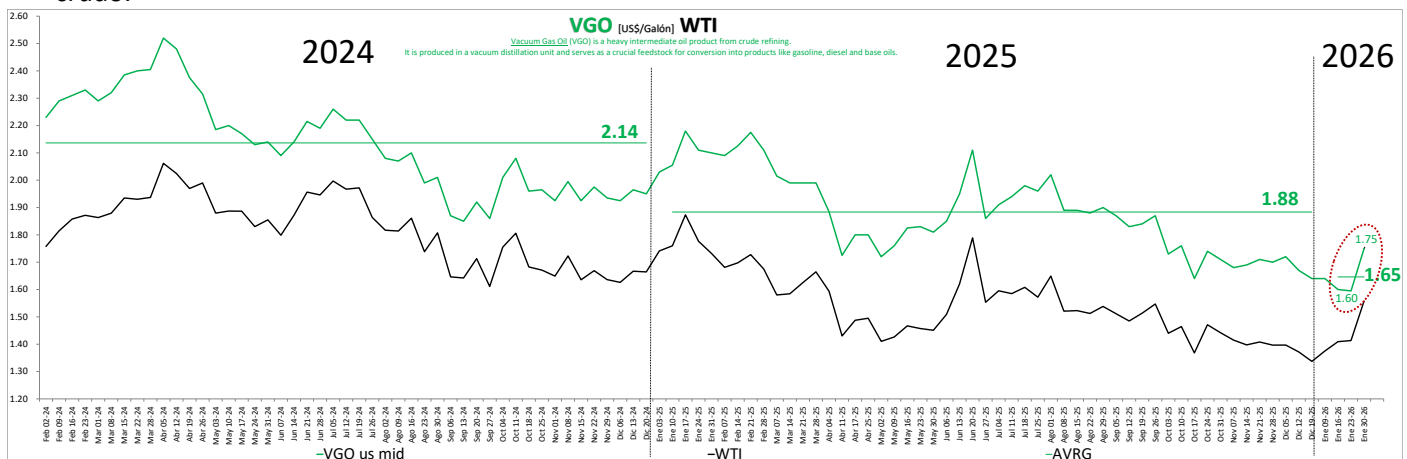
Crudo WTI

- El precio del crudo llegó a su nivel más bajo \$56/Barril a fines de diciembre 2025.
- Desde entonces su precio ha subido **+16%** hasta llegar al nivel actual en \$65/Barril debido a las tensiones Geopolíticas entre EEUU e Irán.



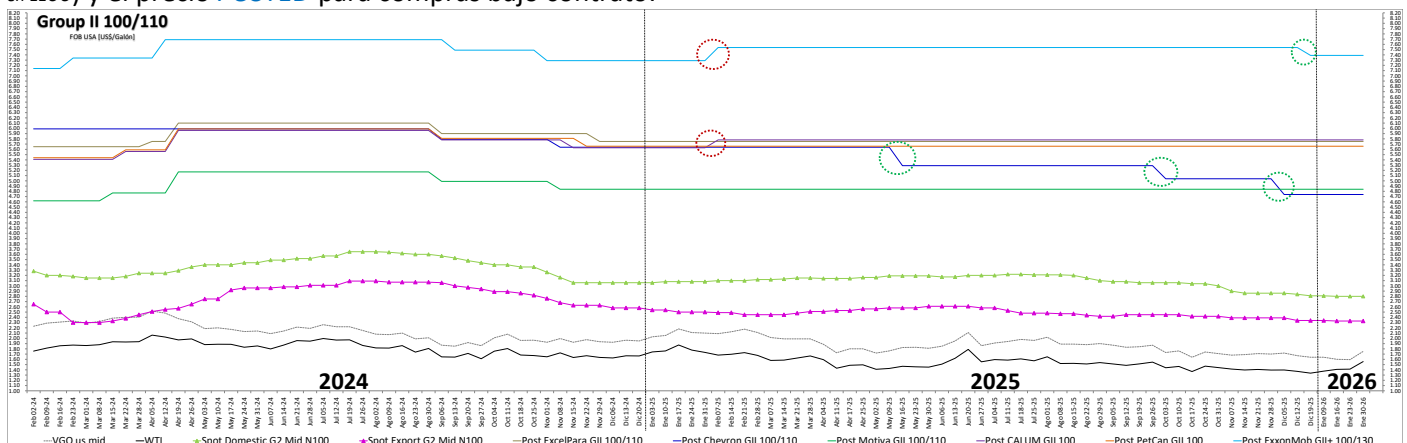
Vacuum Gas Oil "VGO" (materia prima para fabricación de aceites bases)

- El precio del VGO llegó a su nivel más bajo a mediados en enero 2026 a \$1.60/Galón.
- Desde entonces el precio del VGO ha subido **+9%** hasta su nivel actual en \$1.75/Galón siguiendo la tendencia del crudo.

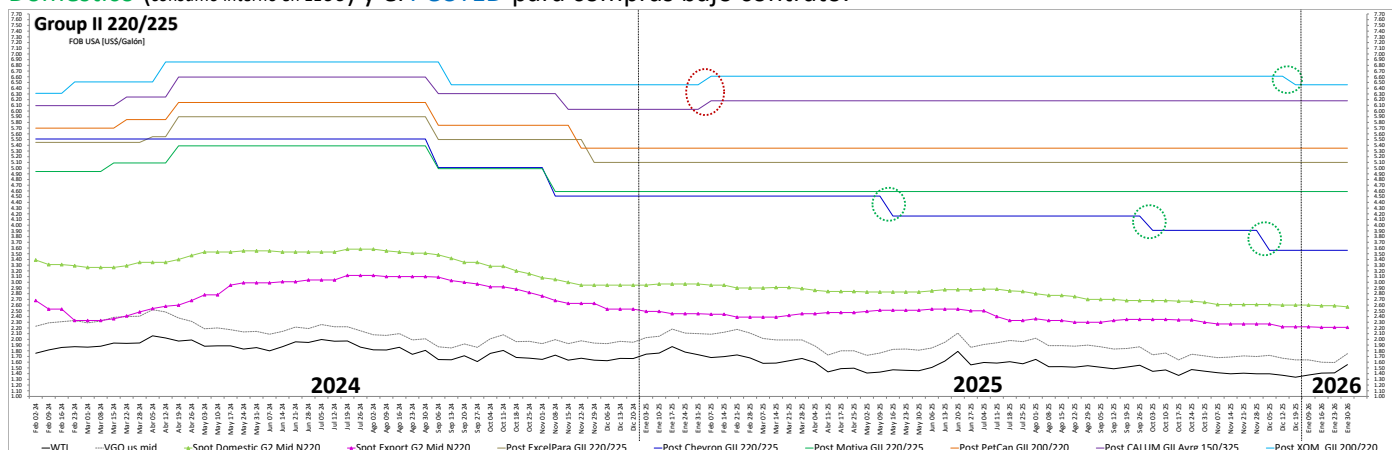


Precios de Aceites Básicos

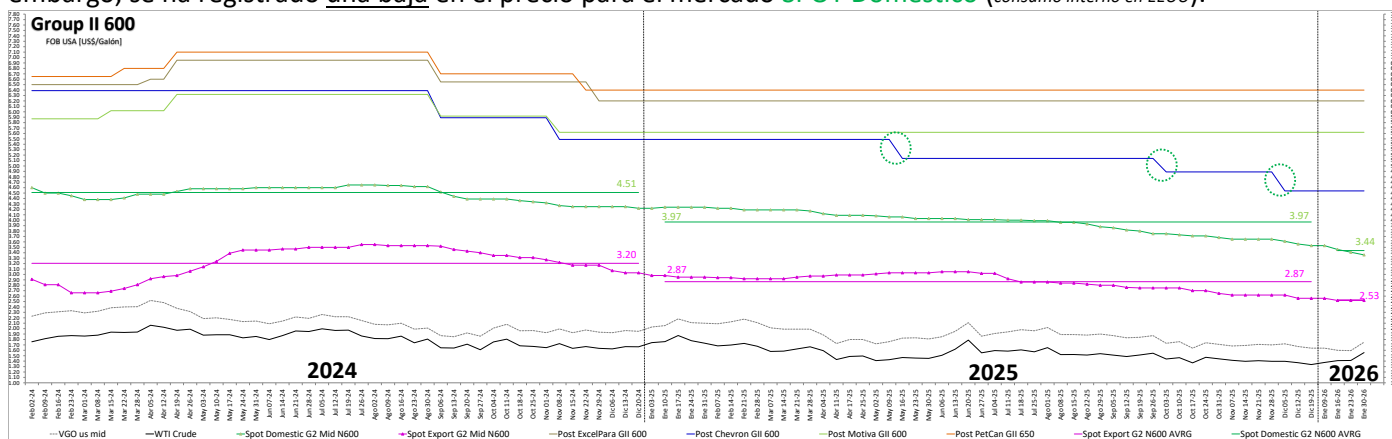
El precio en los EEUU del básico **LIJERO** Grupo II 100/110 (bajo consumo en Ecuador) se ha mantenido **estable** durante enero 2026 para TODOS los mercados incluyendo el **SPOT de exportación** (que aplica para Ecuador), el **SPOT Domestico** (consumo interno en EEUU) y el precio **POSTED** para compras bajo contrato.



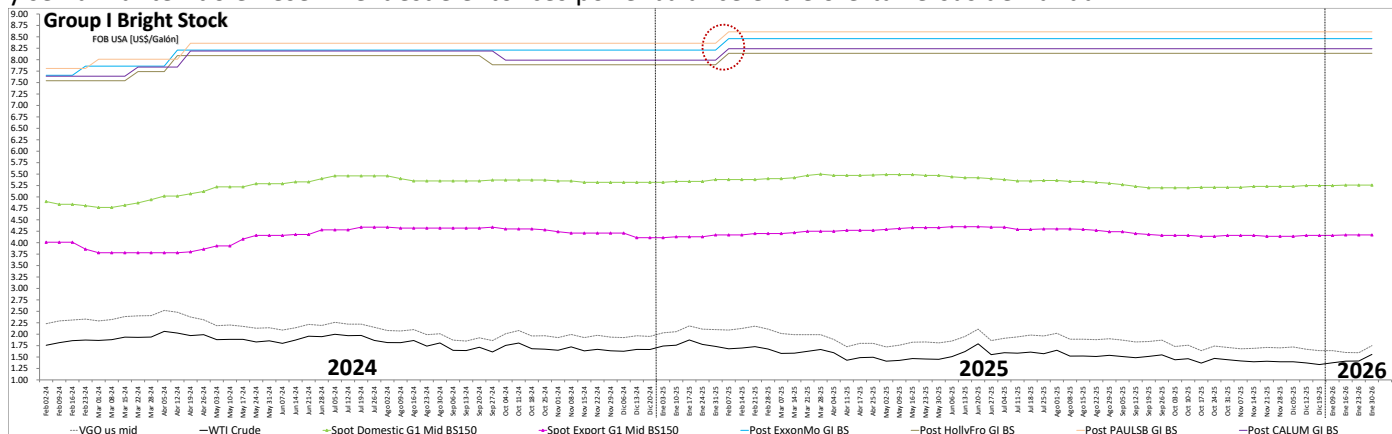
El precio en los EEUU del básico **INTERMEDIO** Grupo II 220/225 (*moderado consumo en Ecuador*) se ha mantenido **estable** durante enero 2026 para TODOS los mercados incluyendo el **SPOT de exportación** (*que aplica para Ecuador*), del **SPOT Domestico** (*consumo interno en EEUU*) y el **POSTED** para compras bajo contrato.



El precio en los EEUU del básico **SEMI-PESADO** Grupo II 600 (*elevado consumo en Ecuador*) se ha mantenido **estable** durante enero 2026 para los mercados **SPOT de exportación** (*que aplica para Ecuador*) y **POSTED** para compras bajo contrato, sin embargo, se ha registrado una baja en el precio para el mercado **SPOT Domestico** (*consumo interno en EEUU*).



El precio en los EEUU del básico **PESADO** Grupo I Bright Stock (*moderado consumo en Ecuador*) se incrementó a inicios del 2025 y se ha mantenido en ese nivel desde entonces por el balance entre oferta versus demanda.



Hechos relevantes del mercado ENERO 2026

1. En los EEUU la demanda **doméstica** de productos lubricantes en el segmento vehículos para gasolina (PCMO) continua estable, sin embargo, persiste una débil demanda para los segmentos de vehículos a Diesel (HDMO) y para el segmento industrial, lo que ha disminuido el consumo de aceites bases por parte de las plantas fabricantes en EEUU de estos productos lubricantes.
2. Si consideramos que la oferta de aceites bases por parte de las refinerías en EEUU se encuentra actualmente estable, debería existir una presión a la baja en el precio de las bases del mercado SPOT por una menor demanda, sin embargo, esto no ha ocurrido debido al incremento del **+16%** en el precio del CRUDO durante enero 2026 que ha mantenido estables los precios SPOT de las bases tanto para el consumo interno **doméstico** como para **exportación**.
3. En general en enero los precios de las bases para el mercado de **exportación** en ventas SPOT están estables. Esto debido al balance que existe entre la limitación en la oferta por parte de ciertos los productores de bases en los EEUU y el débil interés de compra por parte de clientes en mercados de ciertas regiones.
4. Debemos considerar que si bien existe actualmente una oferta y demanda balanceada en el básico **LIJERO** Grupo II 100/110 para las ventas bajo contrato (TERM CONTRACTS), no existe mucha disponibilidad para ventas de **exportación** en el mercado SPOT.
5. Uno de los principales productores de bases Grupo I Bright Stock ha empezado a limitar sus ventas SPOT preparándose para su próxima parada de producción por mantenimiento en su planta, lo cual pone presión al alza en el precio de este grado al limitarse la oferta.
6. El clima frio registrado en EEUU durante el mes de enero no ha afectado todavía la producción de aceites bases en las refinerías, sin embargo, si ha afectado la logística de transporte de aceites básicos lo cual podría traer retrasos a los embarques de aceites básicos hacia los clientes.
7. Actualmente el margen de comercialización de las refinerías es mayor en la producción de aceites bases que en la producción de combustibles, lo cual nos da tranquilidad ya que actualmente se prioriza la producción de bases en dichas refinerías.
8. Las plantas fabricantes de productos lubricantes en EEUU no han anunciado en enero reducciones de precios a sus clientes debido al potencial incremento en el costo de sus productos lubricantes resultante de la reciente alza en el precio del crudo.

Santiago Jose Diaz Cobos

