



INFORME DE SUPERVISIÓN DEL MERCADO MAYORISTA Y APROVISIONAMIENTO DE GAS.

Periodo de noviembre de 2014.

29 de enero de 2015

Índice

1. Hechos relevantes. Noviembre 2014	3
<hr/>	
2. Supervisión del mercado internacional de gas y el aprovisionamiento a España	4
<hr/>	
2.1. Hechos relevantes del mercado internacional de gas	5
2.2. Abastecimiento de gas natural licuado en Europa	6
2.3. Abastecimiento de gas natural al mercado español en noviembre de 2014	8
2.4. Evolución mensual del abastecimiento de gas natural a España por países	11
2.5. Aprovisionamiento de gas natural al mercado español por empresa y país (CONFIDENCIAL)	12
2.6. Evolución de los precios internacionales del gas	14
2.7. Índice de coste de aprovisionamiento de gas natural en España	17
<hr/>	
3. Supervisión del mercado de gas en España	19
<hr/>	
3.1. Demanda de gas en España	19
3.2. Demanda de gas para generación eléctrica	21
3.3. Niveles de existencias de gas en el sistema gasista	22
3.4. Funcionamiento de las interconexiones internacionales	23
3.5. Mercado secundario de gas en España	25
3.6. Hechos relevantes mercado de gas en España	27

1. Hechos relevantes. Noviembre 2014

Evolución de la demanda de gas en España en el mes de noviembre de 2014

La demanda de gas natural en España en noviembre de 2014 presenta un descenso del 11,6% respecto al mismo mes del año 2013. De acuerdo con las estimaciones de ENAGAS, el mes de noviembre finalizó con una demanda de 26.652 GWh.

La demanda convencional presenta un descenso del 13,4% respecto al mismo mes de 2013. El consumo de gas natural para generación eléctrica experimenta un descenso del 2,4%, respecto al mismo del año anterior.

La bajada de precios de gas en el verano de 2014 ha facilitado el llenado de los almacenamientos del sistema para el periodo invernal; al no haberse recuperado los precios en noviembre, muchos agentes han optado por mantener sus existencias en espera de un posible repunte de precios. Todo ello hace que, a finales de noviembre de 2014, los AASS se encuentran al 100% de su capacidad de llenado, con un 10,1% más de existencias que en la misma fecha del año anterior, y las existencias de GNL en tanques marcan una media mensual de 75%, que es el valor más elevado en los últimos 10 años.

Evolución de los precios internacionales de gas en el mes de noviembre

El coste de aprovisionamiento de gas natural en frontera española aumenta un 2,66% respecto al mes anterior. De acuerdo con los datos de aduanas procesados por la CNMC, el precio medio mensual de aprovisionamiento español se sitúa en 2,66 €/MWh, superior en 2,7 €/MWh al precio del gas spot para el mismo mes en el NBP, que ha promediado un precio de 23,67 €/MWh.

	Octubre 2014	Noviembre 2014	Diferencia
Petróleo Brent	40,39 €/MWh	37,05 €/MWh	-8,27%
Gas Natural - Henry Hub (USA)	10,18 €/MWh	11,29 €/MWh	10,92%
Gas Natural - NBP (Reino Unido)	21,81 €/MWh	23,67 €/MWh	8,51%
Gas Natural - Aduana española	25,69 €/MWh	26,38 €/MWh	2,66%

Resumen de precios medio mensuales de los mercados spot de petróleo y gas natural

En el mes de noviembre, el **precio del gas en el mercado spot del Reino Unido** aumenta un 8,51% respecto a los valores del mes anterior. No obstante, en comparación con el mes de diciembre de 2013, el precio spot del gas en el NBP y en los principales mercados europeos refleja una caída del 16%. **Los precios del mercado spot de GNL en el mercado asiático** también muestran en 2014 una tendencia bajista similar a la del NBP, aunque con un repunte entre julio y octubre de 2014, y en noviembre sufren un descenso hasta alcanzar un precio de **27,39 €/MWh** en noviembre.

En el mercado norteamericano, en noviembre, los precios en el Henry Hub han aumentado hasta el entorno de los 4,13 \$/MMBtu, alcanzando un máximo de 4,41 \$/MMBtu (12,01 €/MWh) el día 20 de noviembre.

En el mercado spot de gas francés, la evolución de los precios de ambos PEG durante noviembre es similar a la de los precios del mercado spot de GNL en el resto de Europa, habiendo desaparecido prácticamente el desacoplamiento entre el PEG Norte y el Sur.

Continúan las reexportaciones de barcos de GNL del mercado español

En el mes de noviembre de 2014 se han realizado 18 descargas de GNL y 5 recargas para reexportaciones de GNL a otros mercados, una en la planta de Mugarodos, una en la de Huelva, una en la de Cartagena, y dos en la de Sagunto, por un total de 4.240 GWh.

Subasta para la adquisición del gas de operación, para el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015.

El 18 de noviembre de 2014, OMEL Diversificación celebró la novena subasta para la adquisición del gas requerido por los transportistas para la operación del sistema gasista entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2015, con unas necesidades estimadas de 964,58 GWh. En la subasta participaron 11 agentes, resultando adjudicatarios Endesa Energía, Galp Gas Natural y Naturgas Energía Comercializadora.

La subasta se celebró mediante un mecanismo de reloj descendente, bajo la supervisión de la CNMC, y el precio resultante fue de 28,45 €/MWh, un 4,2% inferior al precio resultante de la subasta del semestre anterior (29,7 €/MWh).

Puesta en Marcha del tercer tanque en Bilbao.

Con la puesta en marcha del tercer tanque en Bilbao, la planta de BBG aumenta su capacidad de almacenamiento de GNL en un 50%, hasta 3.083 GWh (450.000 m³ GNL).

2. Supervisión del mercado internacional de gas y el aprovisionamiento a España

2.1. Hechos relevantes del mercado internacional de gas

Puesta en marcha de un nuevo tren de licuefacción en Argelia.

El Primer Ministro argelino inauguró el 10 de noviembre el tercer tren de licuefacción en Bethioua. Con este tren, la planta de licuación, que permite la carga de buques de 260.000 m³, alcanza una capacidad de producción de 4,7 millones de toneladas de GNL. La planta había sido destruida casi totalmente en un accidente en 2010.

Gas Natural Fenosa compra el 96,5% de la mayor distribuidora de electricidad y gas de Chile

La Oferta Pública de Adquisición formulada por Gas Natural Fenosa Chile (filial de Gas Natural Fenosa) fue aceptada por el 96,50% del capital de la Compañía General de Electricidad, S.A. (CGE) de Chile. El desembolso aproximado de la operación es de 2.550 millones de euros

En el mercado de electricidad CGE es responsable de la distribución del 40% de la energía eléctrica y el 43% de los consumidores de Chile, con más de 2,5 millones de clientes y es el primer operador de red de alta tensión con una cuota de mercado del 35% y más de 3.400 kilómetros de líneas.

Asimismo, CGE cuenta con una participación en GASCO, con un 27% de cuota en el mercado de distribución de GLP, y METROGAS, la principal distribuidora de gas del país con 580.000 clientes, así como una participación en la planta regasificadora de GNL de Quintero.

La empresa Enel vende el 22% de Endesa a través de una oferta pública de venta por 3.132 millones de euros

Enel, accionista mayoritario de Endesa, con un 92,063% de su capital social, comunicó su intención de iniciar una oferta pública de venta (OPV) de un porcentaje entre el 17 y el 21,9% de la compañía española, a inversores minoristas y cualificados.

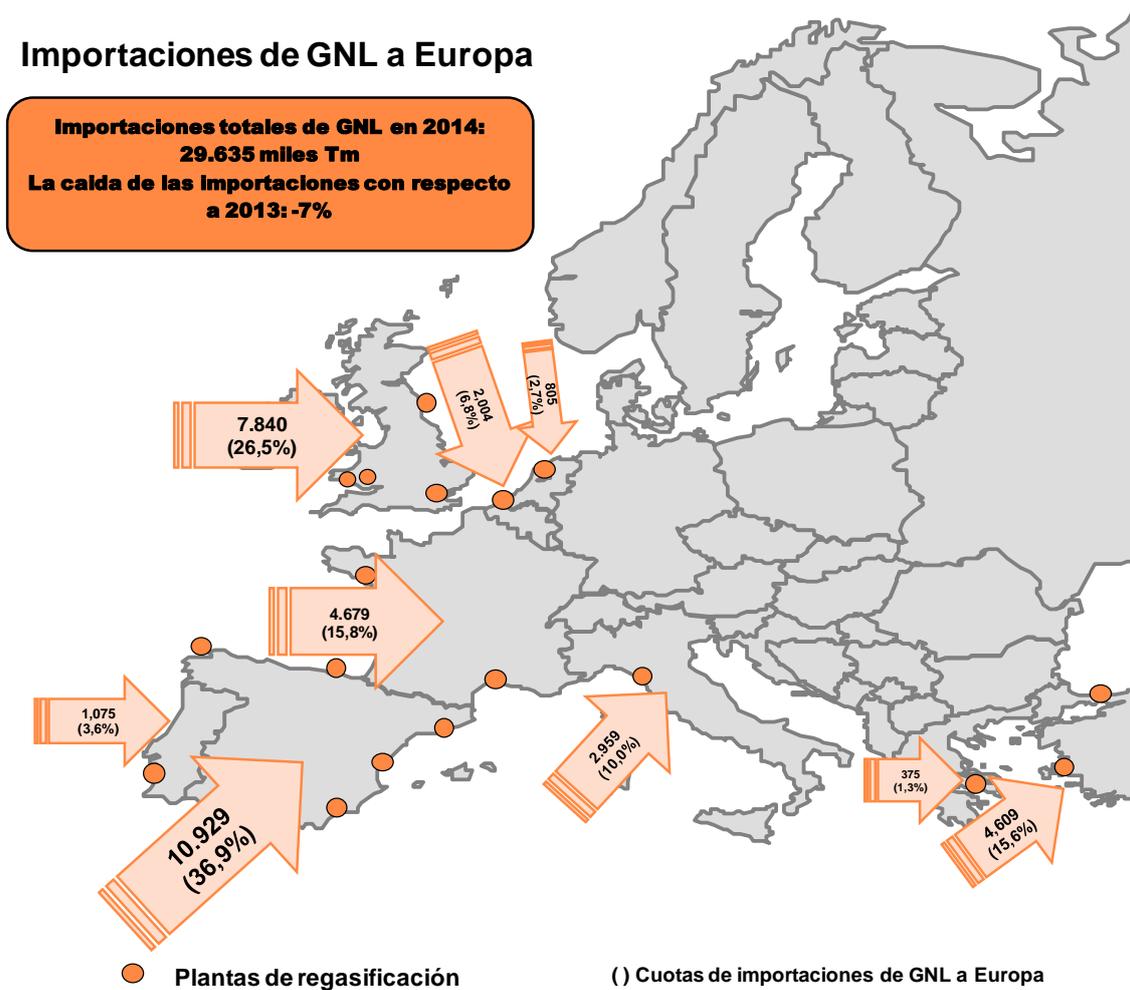
El precio de la oferta pública de venta (OPV) de Endesa fue fijado por Enel en 13,5 euros por título, lo que permitió captar unos 3.100 millones de euros con la colocación de un 21,9% de su capital, al haberse ejecutado también la opción de compra (green shoe) por parte de Credit Suisse.

2.2. Abastecimiento de gas natural licuado en Europa

Las importaciones de GNL en Europa.

El aprovisionamiento de GNL a Europa hasta el mes de noviembre disminuye un 7,0% respecto al mismo periodo de 2013. España continúa como primer importador de GNL en Europa con un 36,9%, seguida de Reino Unido con un 26,5% y Francia con un 15,8%.

Importaciones de GNL a Europa



Cuadro 1. Abastecimiento de GNL en Europa por país importador (miles t)

Enero - Noviembre 2014	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total 2014	Total 2014
													miles t	%
Bélgica	194	199	194	124	195	190	190	208	125	194	192		2.004	6,8%
Francia	543	287	571	323	467	260	466	353	259	325	826		4.679	15,8%
Grecia	57	33	30	0	63	0	84	30	0	33	44		375	1,3%
Italia	258	296	195	261	385	381	391	79	127	328	259		2.959	10,0%
Portugal	63	56	162	95	115	151	94	95	54	93	98		1.075	3,6%
España	1.248	969	1.009	1.137	811	744	944	953	991	1.146	977		10.929	36,9%
Holanda	64	0	64	125	0	64	157	128	0	78	125		805	2,7%
Turquía	781	431	441	456	290	329	233	360	294	231	763		4.609	15,6%
Reino Unido	33	329	389	983	1.047	881	1.201	928	723	530	795		7.840	26,5%
Re-exportaciones	-231	-257	-536	-815	-787	-538	-302	-454	-632	-740	-346		-5.638	-19,0%
Total	3.010	2.342	2.519	2.689	2.585	2.461	3.457	2.681	1.940	2.217	3.732	0	29.635	100%

Fuente: The European Waterborne LNG Report.

En lo que va de año, el principal país importador de GNL es España con un 36,9%, seguido por Reino Unido con un 26,5%, Francia con un 15,8%, Turquía con un 15,6% e Italia con un 10,0%.

Las importaciones totales de GNL a Europa durante el mes de noviembre de 2014 presentaron un incremento del 32,7% respecto al mismo mes del año 2013.

2.3. Abastecimiento de gas natural al mercado español en noviembre de 2014

En el mes de noviembre, el abastecimiento total al mercado gasista nacional fue de 33,00 TWh, lo que representa un descenso del 4,4% respecto al mismo mes del pasado año, incrementándose el gas almacenado.

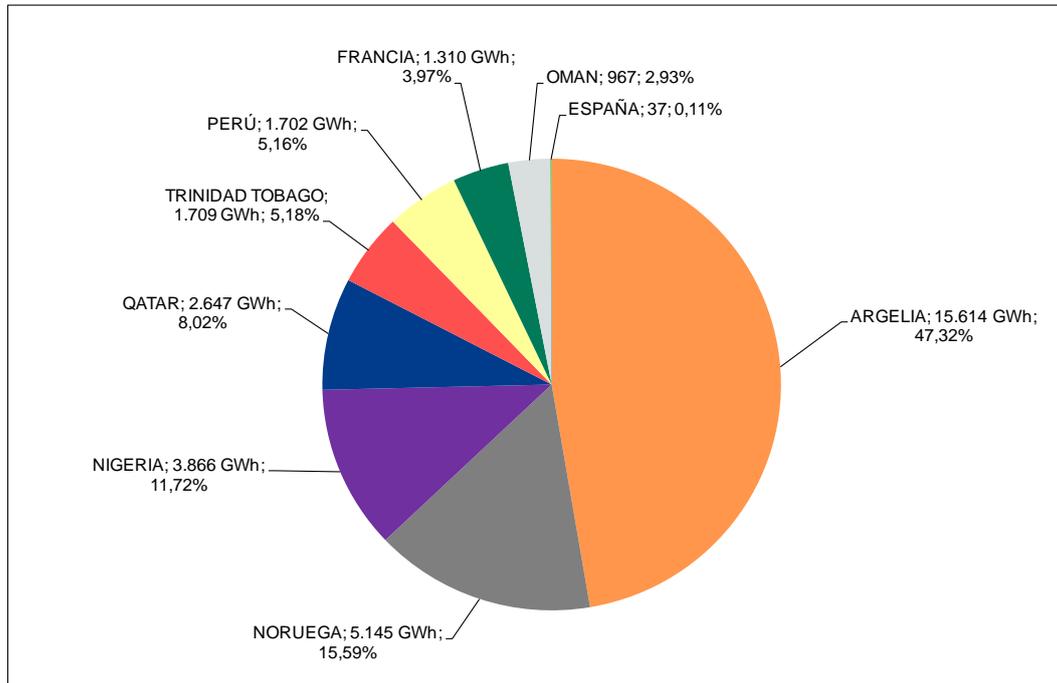
En lo que va de año, las importaciones con destino a España se realizaron desde un conjunto de once países. El principal país aprovisionador es Argelia, con un porcentaje del 55,5%. A continuación, como países más importantes en la estructura de aprovisionamiento se encuentran Noruega (12,3%), Catar (9,1%), Nigeria (8,1%) y Trinidad y Tobago (6,1%). Cabe destacar la bajada de gas natural importado desde Catar (-5,9 TWh), Nigeria (-4,6 TWh), Perú (-1,9 TWh) y Omán (-0,9 TWh) respecto al mismo periodo del año pasado; y el aumento significativo de las importaciones desde Argelia (+20,4 TWh), Francia (+6,2 TWh), Noruega (+5,1 TWh) y Holanda (+1,4 TWh).

Cuadro 2. Abastecimiento de gas natural por países

Procedencia	Año 2013		Enero - Noviembre 2013		Enero - Noviembre 2014		Noviembre 2013		Noviembre 2014	
	GWh	%	GWh	%	GWh	%	GWh	%	GWh	%
ARGELIA	194.028	52,67%	176.014	52,25%	196.369	55,50%	17.143	49,66%	15.614	47,32%
NORUEGA	42.789	11,62%	38.474	11,42%	43.578	12,32%	3.814	11,05%	5.145	15,59%
QATAR	40.609	11,02%	37.951	11,27%	32.086	9,07%	3.646	10,56%	2.647	8,02%
NIGERIA	35.838	9,73%	33.369	9,91%	28.796	8,14%	4.700	13,62%	3.866	11,72%
TRINIDAD TOBAGO	23.327	6,33%	22.456	6,67%	21.725	6,14%	2.578	7,47%	1.709	5,18%
FRANCIA	9.405	2,55%	8.468	2,51%	14.663	4,14%	1.494	4,33%	1.310	3,97%
PERÚ	16.247	4,41%	14.096	4,18%	12.237	3,46%	1.079	3,13%	1.702	5,16%
HOLANDA	0	0,00%	0	0,00%	1.448	0,41%	0	0,00%	0	0,00%
BÉLGICA	2.174	0,59%	2.174	0,65%	1.294	0,37%	0	0,00%	0	0,00%
OMAN	1.917	0,52%	1.917	0,57%	967	0,27%	0	0,00%	967	2,93%
ESPAÑA	500	0,14%	435	0,13%	466	0,13%	65	0,19%	37	0,11%
PORTUGAL	1.090	0,30%	1.065	0,32%	157	0,04%	0	0,00%	0	0,00%
EGIPTO	464	0,13%	464	0,14%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
TOTAL	368.388	100%	336.884	100%	353.787	100%	34.519	100%	32.998	100%

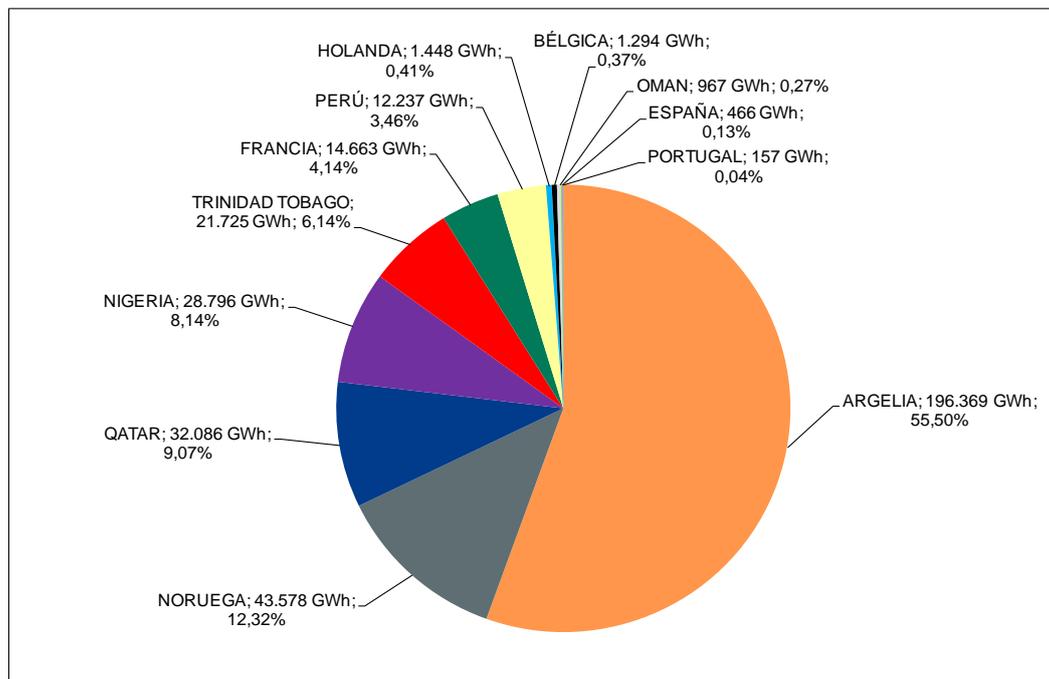
Fuente: CNMC, Resolución MITYC 15/12/08

Gráfico 1. Abastecimiento de gas natural por países¹. Noviembre 2014



Fuente: CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

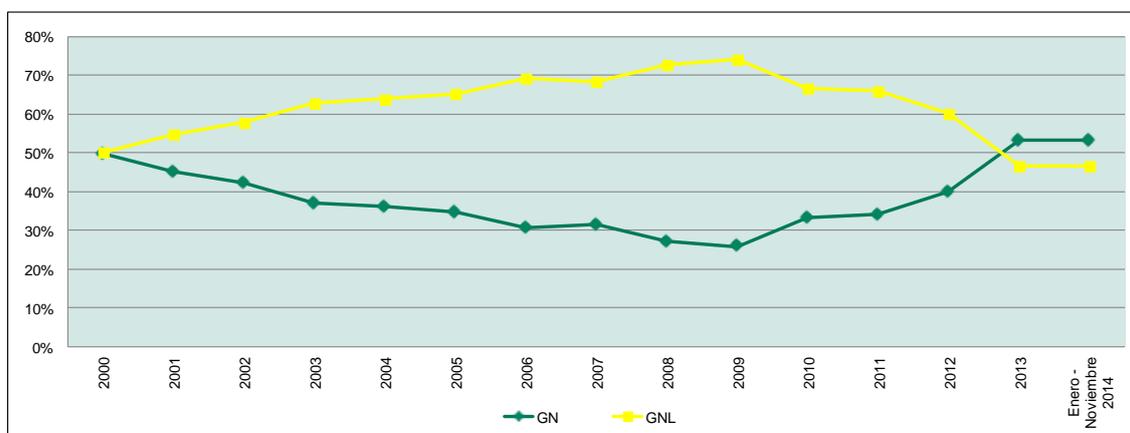
Gráfico 2. Abastecimiento de gas natural por países. Enero-Noviembre 2014



Fuente: CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

¹ Las cantidades de gas asignadas a Portugal, Bélgica, Francia, Holanda e Italia se corresponden con importaciones de gas de terceros países (principalmente de Argelia y Nigeria), que tienen entrada en la Unión Europea a través de la aduana de Portugal, Bélgica, Holanda, Francia o Italia, y que posteriormente se envían desde estos países hasta España.

Cuadro 3. Evolución de las importaciones por tipo de suministro



Fuente: ENAGAS y CNMC

Cuadro 4. Evolución de las importaciones por tipo de suministro

GWh	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	Enero - Noviembre	
											2013	2014
GN	119.321	135.319	125.992	129.494	125.235	106.575	134.635	136.495	157.500	196.461	177.461	188.608
GNL	210.879	254.268	283.806	280.524	334.435	305.671	269.425	264.495	237.652	171.927	159.422	165.180
TOTAL	330.200	389.587	409.798	410.018	459.670	412.246	404.060	400.990	395.152	368.388	336.884	353.787

Fuente: ENAGAS (incluye GN y GNL con destino final a otros países) y Resolución MITyC 15/12/08

Comparado con el mismo periodo del año anterior, de enero a noviembre, las importaciones totales de gas natural a España han aumentado un 5,0%; habiendo aumentado tanto las importaciones de gas vía gasoducto (6,3%), como las importaciones de GNL (3,6%). Parte de este gas se vuelve a exportar.

En noviembre de 2014, las importaciones por gasoducto suponen un 53,3% del total, mientras que las importaciones de GNL suponen un 46,7%.

2.4. Evolución mensual del abastecimiento de gas natural a España por países

Cuadro 5. Evolución mensual del abastecimiento de gas natural por países

AÑO 2014	ARGELIA	BÉLGICA	ESPAÑA	FRANCIA	HOLANDA	NIGERIA	NORUEGA	OMAN	PERÚ	PORTUGAL	QATAR	TRINIDAD TOBAGO	Total (GWh)
Enero	19.348	831	84	1.201	605	3.246	3.362	0	2.131	157	2.674	3.487	37.127
Febrero	19.198	0	61	1.225	0	1.130	5.730	0	0	0	3.536	2.288	33.167
Marzo	19.177	0	59	1.309	0	2.725	3.451	0	2.875	0	2.772	1.272	33.639
Abril	19.663	0	28	1.327	0	3.644	3.127	0	837	0	2.716	1.717	33.060
Mayo	16.535	463	52	1.287	0	1.737	2.754	0	1.707	0	3.204	860	28.600
Junio	19.118	0	44	1.246	0	789	2.132	0	1.063	0	2.671	849	27.912
Julio	16.667	0	38	1.403	0	2.914	4.807	0	0	0	2.670	2.541	31.041
Agosto	13.145	0	24	1.454	842	1.582	4.602	0	1.063	0	2.871	2.514	28.097
Septiembre	17.589	0	26	1.539	0	2.746	4.467	0	859	0	2.237	2.736	32.198
Octubre	20.315	0	13	1.361	0	4.419	4.001	0	0	0	4.088	1.753	35.950
Noviembre	15.614	0	37	1.310	0	3.866	5.145	967	1.702	0	2.647	1.709	32.998
Diciembre													0
Total (GWh)	196.369	1.294	466	14.663	1.448	28.796	43.578	967	12.237	157	32.086	21.725	353.787

Fuente: CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

Cuadro 6.2. Grado de diversificación por empresas (CONFIDENCIAL)

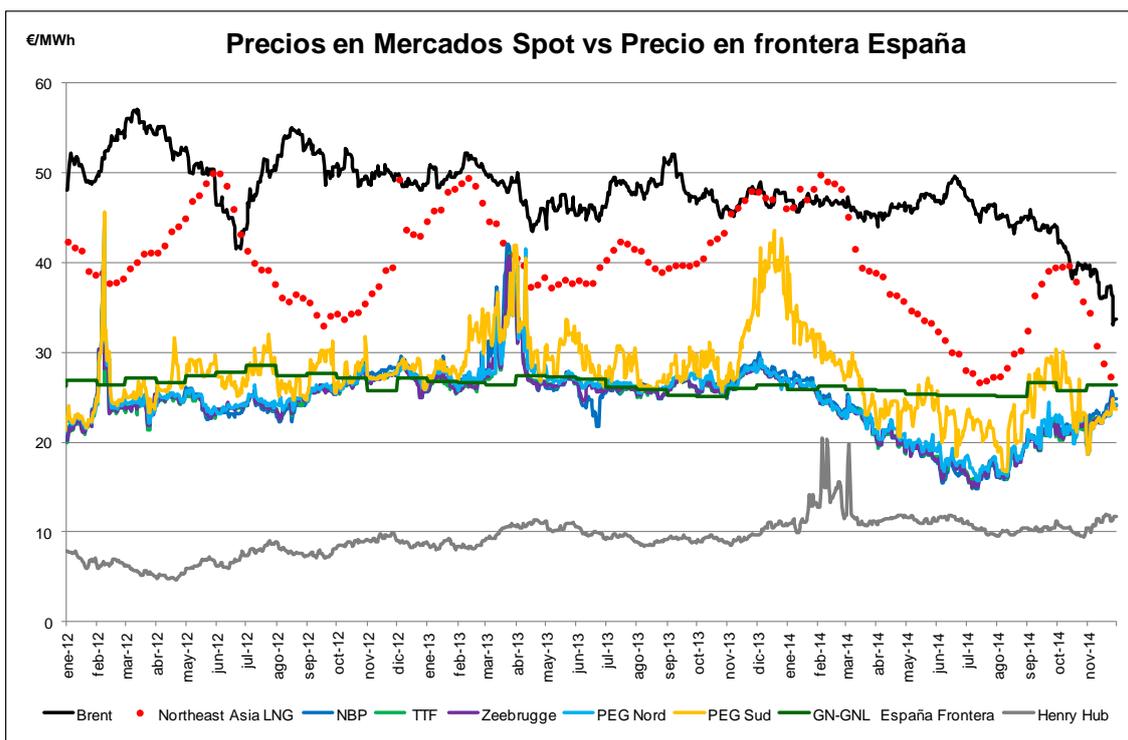
Enero - Noviembre 2014	ARGELIA	BÉLGICA	ESPAÑA	FRANCIA	HOLANDA	NIGERIA	NORUEGA	OMAN	PERÚ	PORTUGAL	QATAR	TRINIDAD TOBAGO	Total (GWh)
CONFIDENCIAL													

Fuente: CNMC, Resolución MITyC 15/12/08

Nota: La tabla recoge las entradas de gas natural al sistema español para su consumo en el mercado nacional declaradas por los transportistas y comercializadores indicando la procedencia por país, del origen del gas que adquiere cada uno de los sujetos obligados en frontera española, de acuerdo con el formulario 9A de la Resolución de la DGPEM de 15 de diciembre de 2008.

2.6. Evolución de los precios internacionales del gas

Desde el año 2009 el mercado de gas norteamericano presenta unos niveles de precios muy inferiores al gas en el mercado europeo, principalmente como consecuencia del incremento de la producción de gas no convencional en EEUU. Sin embargo, durante 2014 se observa un descenso del precio spot en los mercados europeos y asiáticos, reduciéndose el diferencial con Norteamérica, aunque dicho diferencial ha aumentado desde el verano.



Brent: cotización del crudo Brent.

NE Asia LNG: precio del gas en el mercado spot Asiático.

NBP (National Balancing Point): precio del gas en el mercado spot del Reino Unido.

TTF (Title Transfer Facility): precio del gas en el mercado spot de Holanda.

Zeebrugge: precio del gas en el mercado a corto plazo de Bélgica.

PEG Nord/Sud: precio del gas en los mercados spot Norte y Sur de Francia.

GN-GNL España Frontera: Coste de aprovisionamiento de gas natural en España, calculado a partir de los datos de aduanas publicados por la Agencia Tributaria.

HH (Henry Hub): precio del gas en el mercado spot de Estados Unidos.

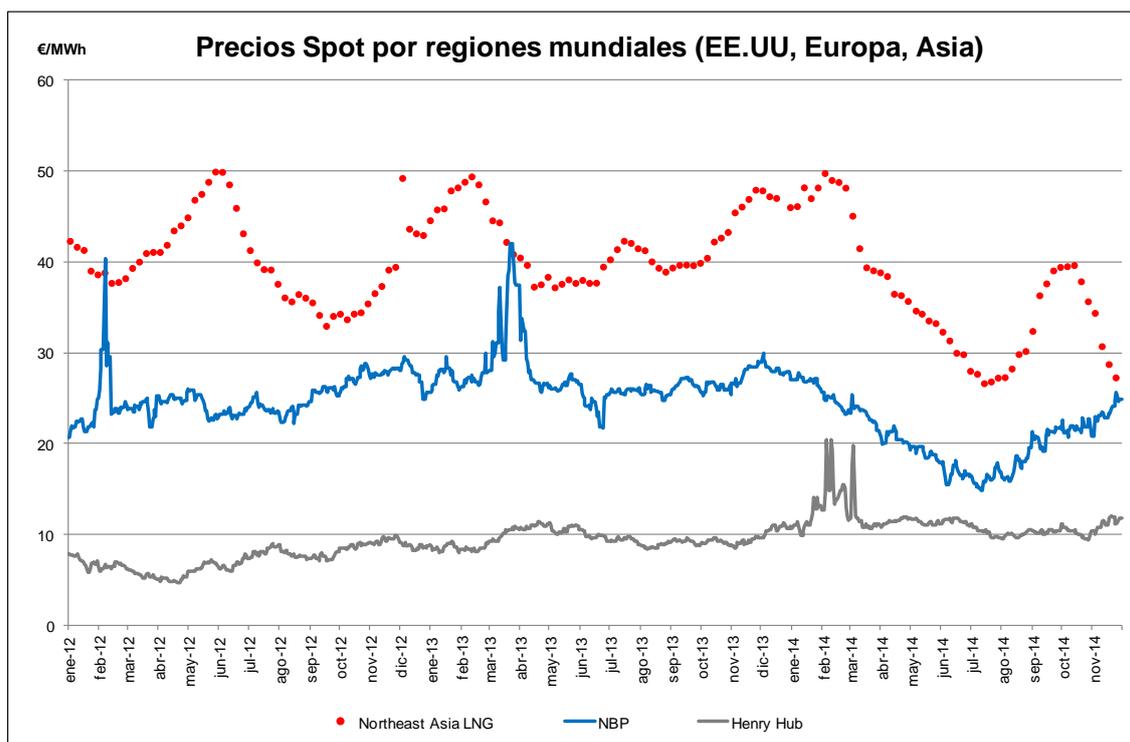
A efectos comparativos, todos los precios se muestran en €/MWh.

En noviembre el precio medio del barril de Brent desciende un 9,7% respecto a los valores del mes anterior. La cotización máxima del mes estuvo en los 84,84 \$/Barril (33,27 €/MWh) el día 1 de noviembre de 2014. En los últimos 6 meses el Brent ha caído un 35% hasta alcanzar precios en torno 70 \$/bbl a finales de noviembre.

En este mes de noviembre, el euro ha experimentado un descenso del 1,6% frente al dólar, presentando una tasa de cambio de 1,2472 \$/€ en noviembre de

2014, aproximadamente un 13,6% por debajo de los niveles máximos de 1,4442 \$/€ de abril del 2011.

En la siguiente grafica se presenta una comparativa simplificada entre los precios de los mercados de gas de EEUU, Europa (NBP) y Asia:



Fuente: World Gas Intelligence & Platts

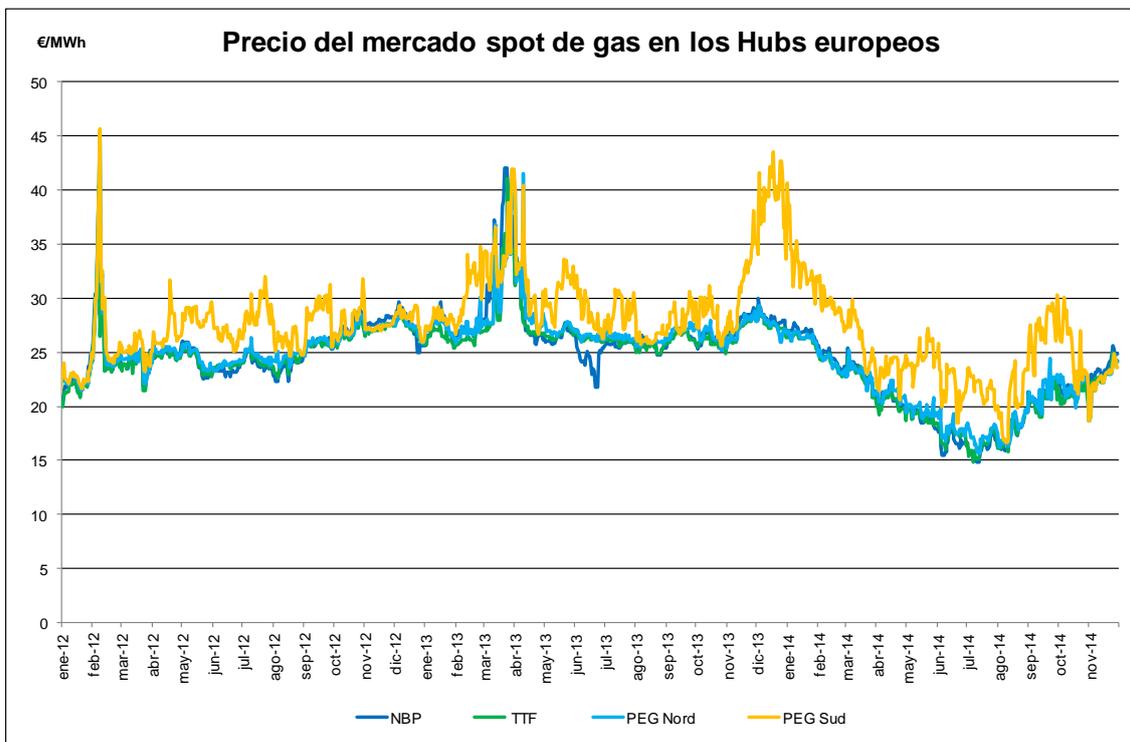
En noviembre de 2014, en Estados Unidos, los precios promedio en el Henry Hub han aumentado un 9,1% hasta el entorno de los 4,13 \$/MMBtu (11,29 €/MWh), alcanzando un máximo de 4,41 \$/MMBtu (12,01 €/MWh) el día 20 de noviembre. En el mercado de futuros NYMEX, el contrato para diciembre de 2014 cotiza a 4,24 \$/MMBtu (11,58 €/MWh).

En este mismo mes, el precio del gas en el mercado spot del Reino Unido aumenta un 8,5% respecto a los valores del mes anterior, llegando hasta un precio máximo de 25,67 €/MWh el día 25 de noviembre. Debido a esta subida el diferencial de precios entre EEUU y Europa aumenta, oscilando la diferencia del precio del gas en el NBP respecto del Henry Hub entre 10,45 y 14,48 €/MWh

Los precios del mercado spot de GNL en el mercado asiático también mostraban desde diciembre una tendencia bajista similar a la del NBP, con un mínimo en julio de 2014, aunque aumentando hasta los 39,68 €/MWh en octubre y descendiendo nuevamente hasta los 27,39 €/MWh a finales de noviembre. El diferencial entre el NBP y el mercado Asiático se reduce de manera muy importante.

En relación con la evolución del resto de mercados europeos, resulta destacable que el mercado spot de gas francés PEG Sud se desacopló en diciembre 2013 del resto de mercados del centro de Europa por la falta de capacidad en las interconexiones con el norte de Francia. En el mes de noviembre, el PEG sur comienza a precios de 18,65 €/MWh (con un diferencial de sólo 0,01 €/MWh sobre el PEG norte), y aumenta a lo largo del mes hasta 23,61 €/MWh. Este aumento de precios en el PEG Sud, junto con el similar aumento de precios en el PEG Nord, hace que el diferencial entre ambos PEG sea insignificante a lo largo del mes, siendo de 0,52 €/MWh al final del mes, superando el precio del PEG Norte al del Sur. Este mes, la evolución de los precios de ambos PEG es similar a la de los precios del mercado spot de GNL en Europa.

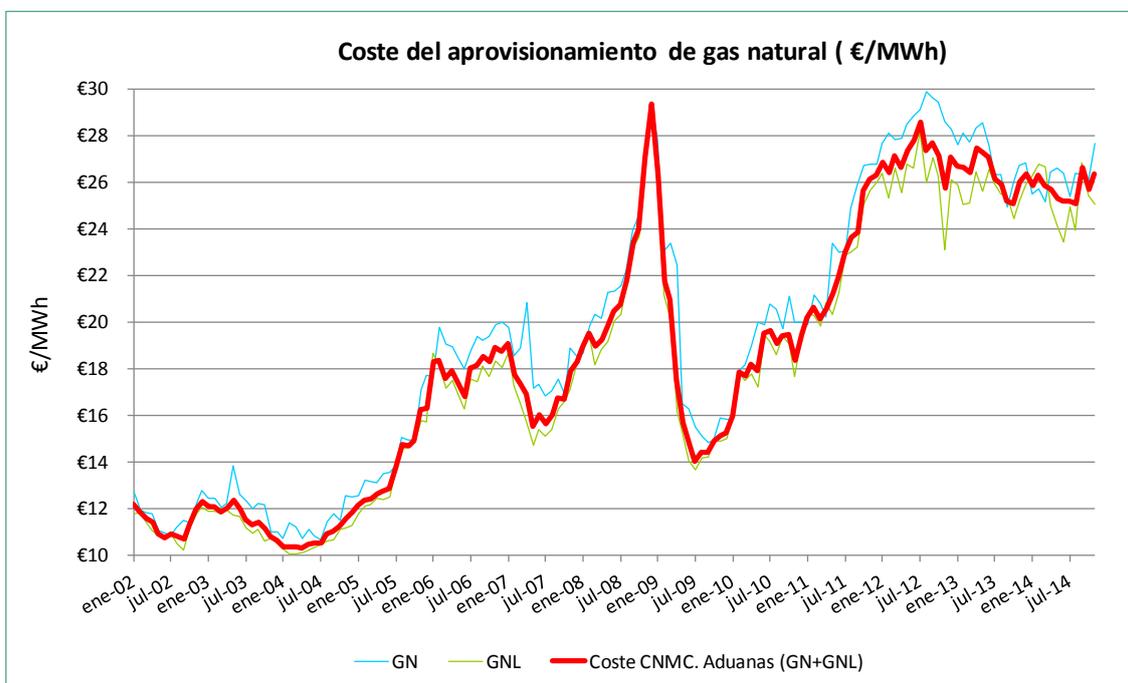
En la siguiente gráfica se pueden observar las diferencias de precios entre el PEG Sud y el resto de los principales mercados europeos.



Fuente: Platts

2.7. Índice de coste de aprovisionamiento de gas natural en España

La CNMC ha elaborado un índice de coste de aprovisionamiento de gas natural a partir de los datos de aduanas publicados por la Agencia Tributaria. En la página web de la agencia tributaria se publican estadísticas de comercio exterior para todos los productos registrados en aduana. Entre estos productos se encuentra el gas natural y el gas natural licuado. Los datos disponibles en la Agencia Tributaria son el volumen, precio de las transacciones declaradas en la frontera, país de procedencia y provincia de entrada del gas. El histórico de datos comienza en enero de 2002.



Fuente: Agencia Tributaria y elaboración propia

La gráfica muestra el coste del aprovisionamiento de gas natural en frontera española, elaborado por la CNMC a partir de los datos de aduanas que publica la Agencia Tributaria.

Según las últimas estadísticas de Aduanas, el coste de aprovisionamiento de gas natural en frontera española aumentó en noviembre un 2,66% respecto al mes anterior. Respecto al valor de julio de 2012 (28,59 €/MWh), el coste del aprovisionamiento para el mes de noviembre de 2014 (26,38 €/MWh) acumula un descenso del 8%. A pesar de ello, se mantiene un 88% por encima del valor mínimo alcanzado en julio de 2009 (14,03 €/MWh).

El coste de aprovisionamiento español ha sido superior al precio del gas para el mismo mes en el NBP, que experimenta un incremento del 8,51% respecto a

los valores del mes anterior y ha promediado un precio de 23,67 €/MWh, marcando un precio máximo de 25,67 €/MWh el día 25 de noviembre.

Mes	Precio GN+GNL (€/MWh)	Precio GN (€/MWh)	Precio GNL (€/MWh)
ene-06	18,303	17,655	18,672
feb-06	18,371	19,756	18,078
mar-06	17,589	19,073	17,142
abr-06	17,888	18,910	17,497
may-06	17,337	18,489	16,939
jun-06	16,784	18,017	16,268
jul-06	18,017	18,770	17,534
ago-06	18,125	19,364	17,456
sep-06	18,520	19,226	18,122
oct-06	18,293	19,375	17,666
nov-06	18,895	19,871	18,297
dic-06	18,760	20,011	18,033
ene-07	19,088	19,751	18,730
feb-07	17,748	18,574	17,296
mar-07	17,275	18,890	16,465
abr-07	16,920	20,841	15,649
may-07	15,501	17,164	14,701
jun-07	16,042	17,306	15,369
jul-07	15,647	16,811	15,092
ago-07	15,999	17,070	15,389
sep-07	16,742	17,543	16,265
oct-07	16,669	16,868	16,579
nov-07	17,884	18,878	17,126
dic-07	18,304	18,549	18,177
ene-08	18,935	18,660	19,042
feb-08	19,517	19,827	19,362
mar-08	18,966	20,347	18,144
abr-08	19,239	20,160	18,832
may-08	19,896	21,284	19,159
jun-08	20,458	21,302	20,060
jul-08	20,717	21,529	20,306
ago-08	21,815	22,228	21,573
sep-08	23,409	23,966	23,159
oct-08	23,990	24,591	23,666
nov-08	27,108	27,666	26,876
dic-08	29,366	29,468	29,324
ene-09	26,292	27,827	25,842
feb-09	21,756	23,029	21,177
mar-09	20,981	23,386	20,082
abr-09	17,541	22,440	16,151
may-09	15,670	16,500	15,290
jun-09	14,734	16,259	14,017
jul-09	14,033	15,465	13,638
ago-09	14,431	15,118	14,139
sep-09	14,377	14,832	14,184
oct-09	14,915	14,925	14,910
nov-09	15,123	15,873	14,893
dic-09	15,247	15,818	14,980
ene-10	15,957	15,848	16,011
feb-10	17,844	17,890	17,819
mar-10	17,698	18,050	17,563
abr-10	18,197	18,994	17,759
may-10	17,888	19,986	17,187

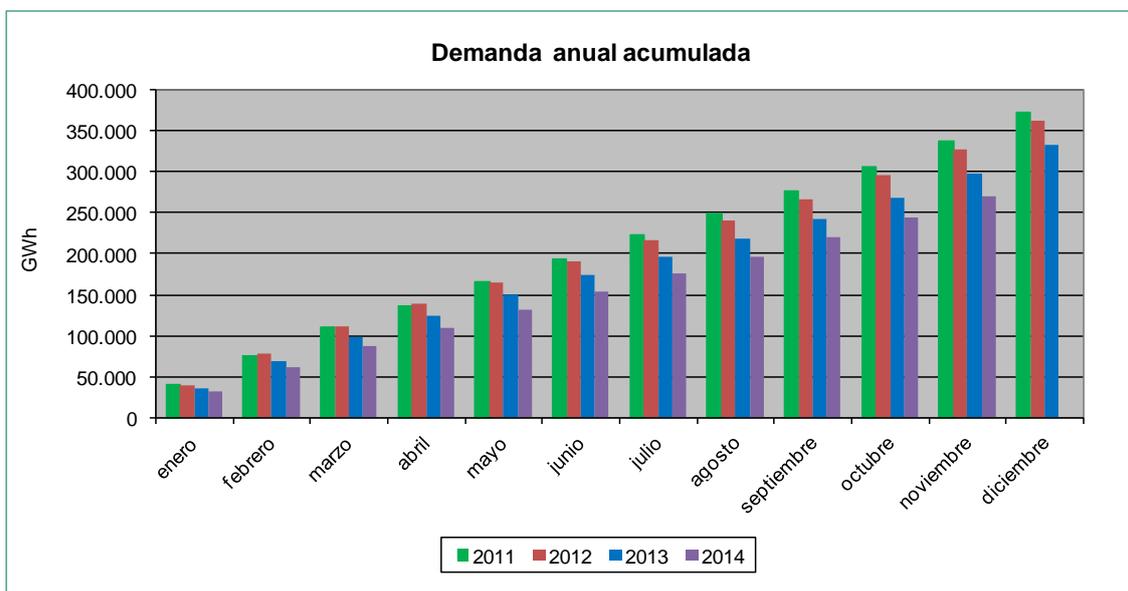
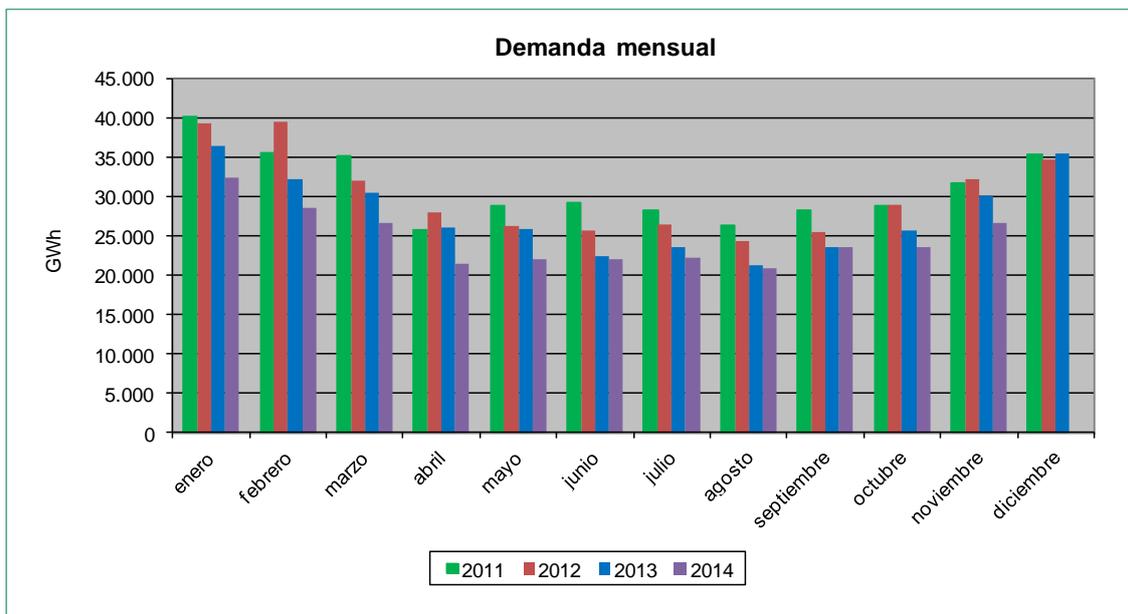
Mes	Precio GN+GNL (€/MWh)	Precio GN (€/MWh)	Precio GNL (€/MWh)
jun-10	19,531	19,869	19,414
jul-10	19,605	20,764	19,167
ago-10	19,055	20,530	18,607
sep-10	19,427	19,737	19,388
oct-10	19,482	21,103	19,036
nov-10	18,247	19,990	17,539
dic-10	19,476	20,019	19,262
ene-11	20,207	19,872	20,355
feb-11	20,613	21,136	20,272
mar-11	20,136	20,754	19,847
abr-11	20,570	20,189	20,814
may-11	21,227	23,381	20,343
jun-11	21,892	22,974	21,247
jul-11	22,897	23,068	22,771
ago-11	23,425	24,879	22,740
sep-11	23,873	25,919	23,229
oct-11	25,653	26,732	25,078
nov-11	26,721	28,413	25,602
dic-11	26,298	26,764	25,976
ene-12	26,862	27,682	26,380
feb-12	26,413	28,105	25,354
mar-12	27,124	27,811	26,602
abr-12	26,655	27,894	25,552
may-12	27,371	28,506	26,773
jun-12	27,789	28,856	26,581
jul-12	28,591	29,106	28,169
ago-12	27,336	29,880	25,970
sep-12	27,694	29,623	27,056
oct-12	27,139	29,442	26,273
nov-12	25,734	28,617	23,106
dic-12	27,095	28,289	26,119
ene-13	26,694	27,588	25,906
feb-13	26,611	28,106	25,030
mar-13	26,398	27,693	25,084
abr-13	27,451	28,357	26,452
may-13	27,286	28,574	25,604
jun-13	27,059	27,575	26,577
jul-13	26,116	26,354	25,922
ago-13	25,900	26,346	25,480
sep-13	25,200	24,942	25,400
oct-13	25,061	26,076	24,427
nov-13	26,040	26,728	25,172
dic-13	26,386	26,826	25,874
ene-14	25,877	25,502	26,284
feb-14	26,278	25,723	26,761
mar-14	25,867	25,176	26,644
abr-14	25,703	26,458	25,021
may-14	25,322	26,604	24,145
jun-14	25,173	26,368	23,445
jul-14	25,185	25,381	24,944
ago-14	25,101	26,410	23,967
sep-14	26,618	26,342	26,836
oct-14	25,693	26,046	25,430
nov-14	26,376	27,660	25,025

Evolución del precio de gas natural, diferenciando GN y GNL.

Fuente: Agencia Tributaria y elaboración propia.

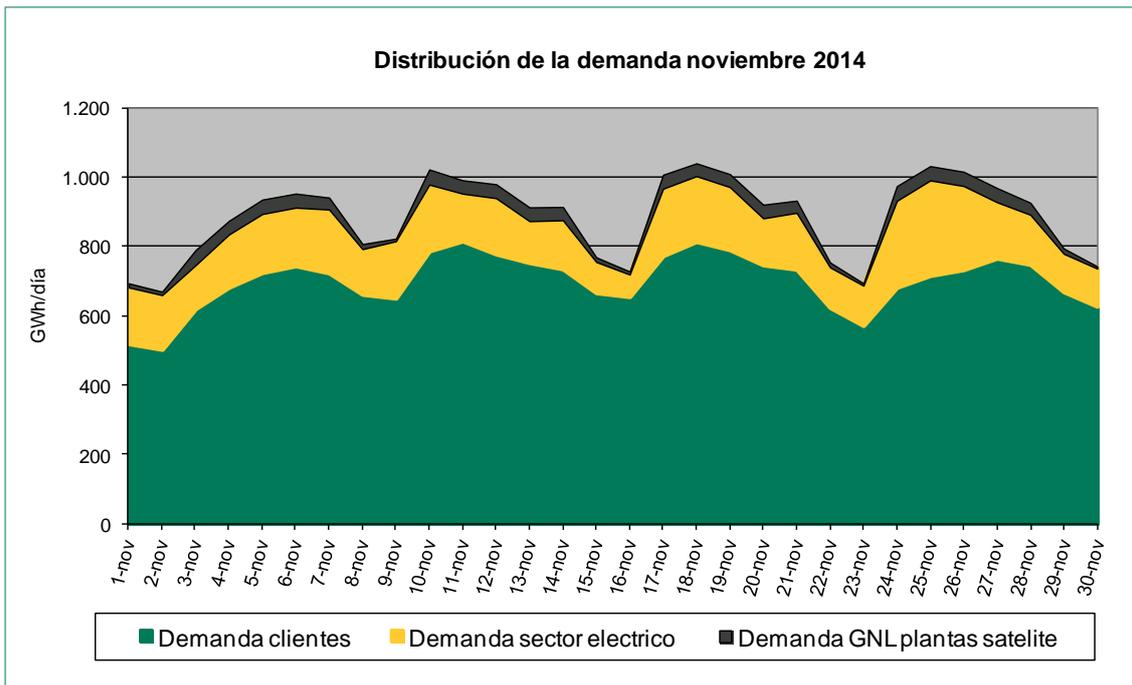
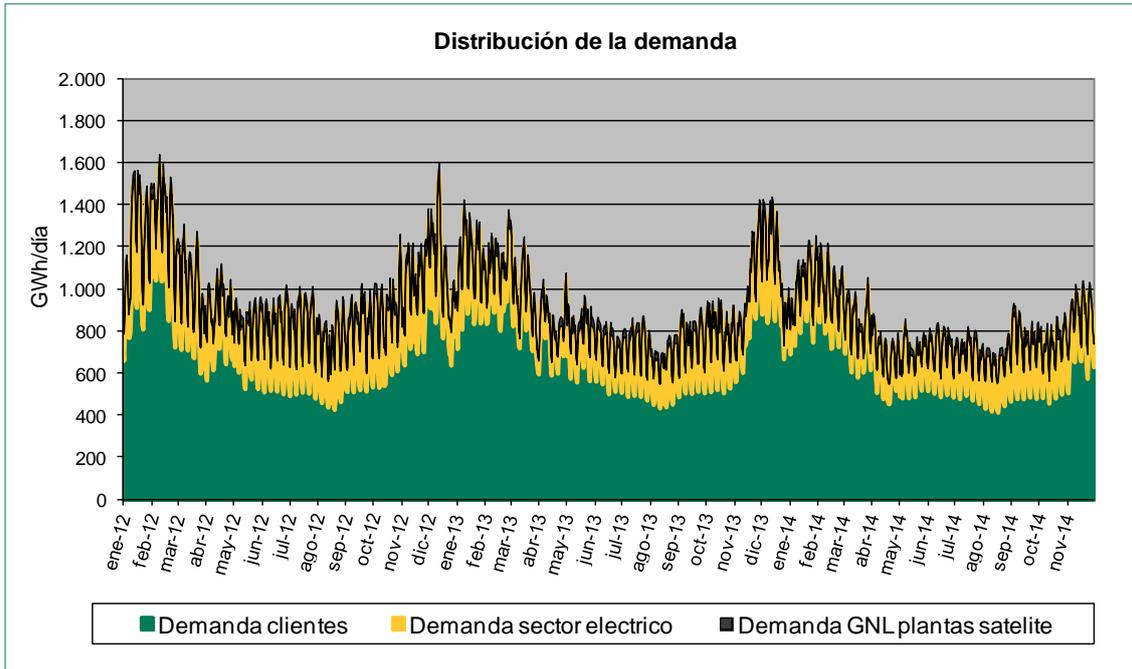
3. Supervisión del mercado de gas en España

3.1. Demanda de gas en España

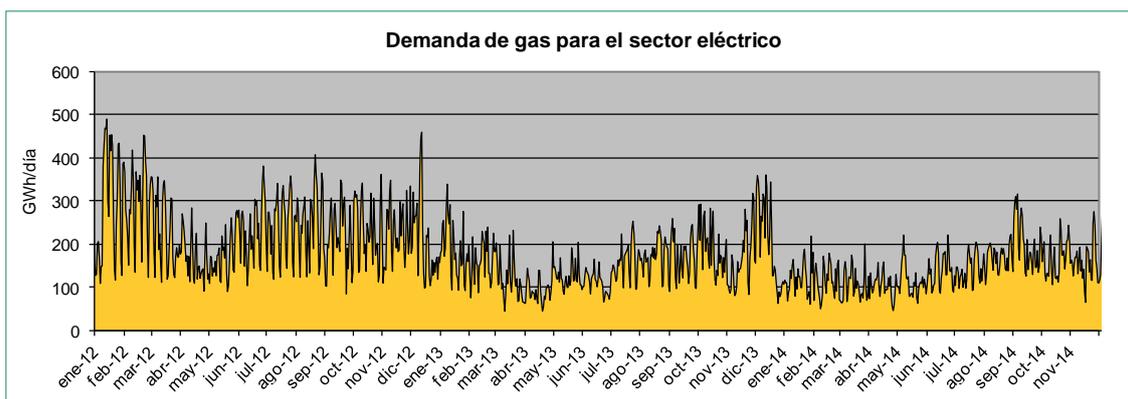
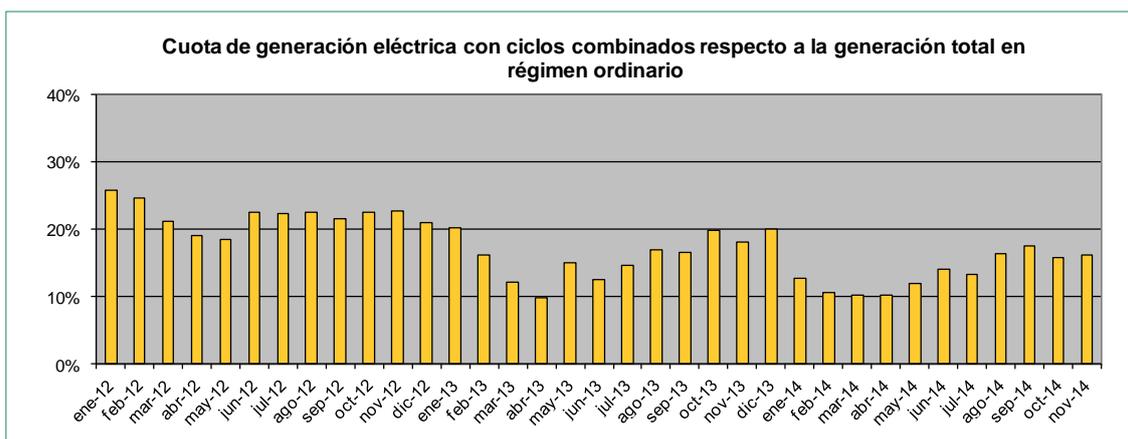
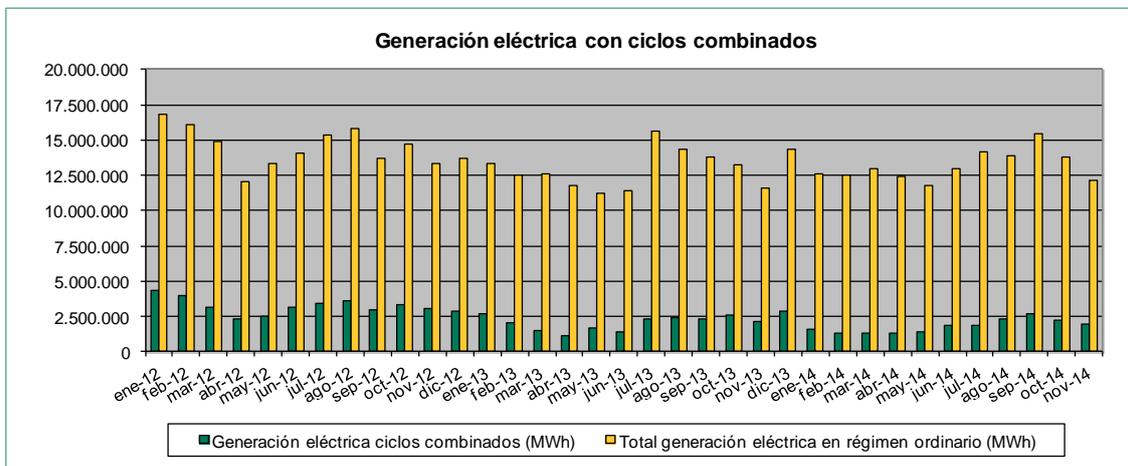


Evolución de la demanda de gas en España.

La demanda de gas en noviembre de 2014 disminuyó un 11,6% respecto a la del mismo mes del año pasado, situándose en 26,65 TWh, repartiéndose entre 21,90 TWh para la demanda convencional y 4,75 TWh de demanda para el sector eléctrico.



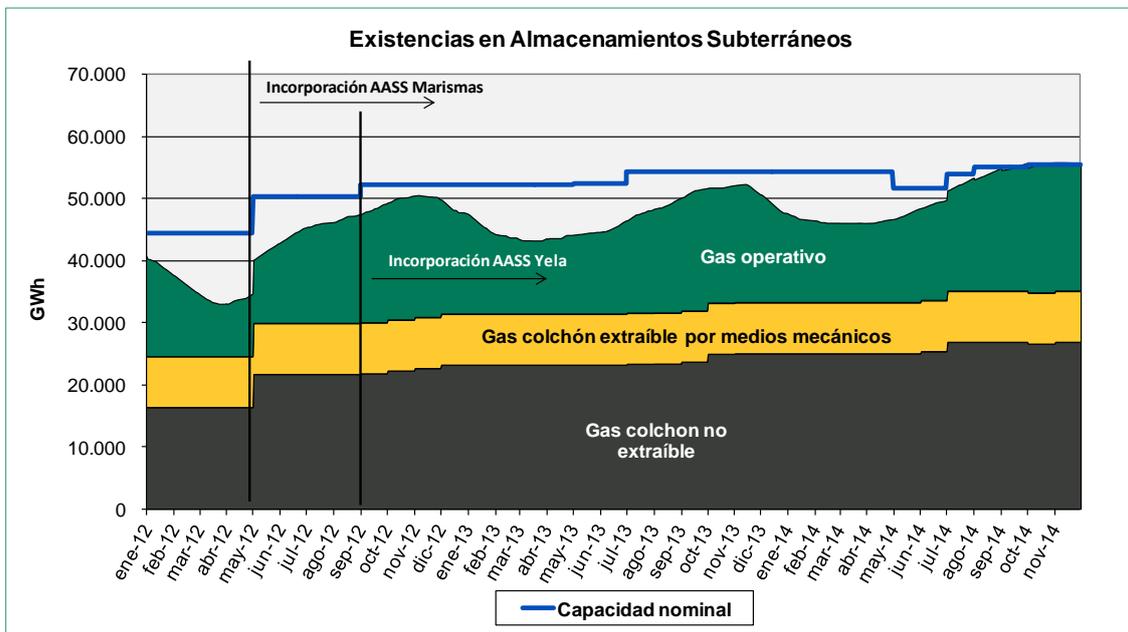
3.2. Demanda de gas para generación eléctrica



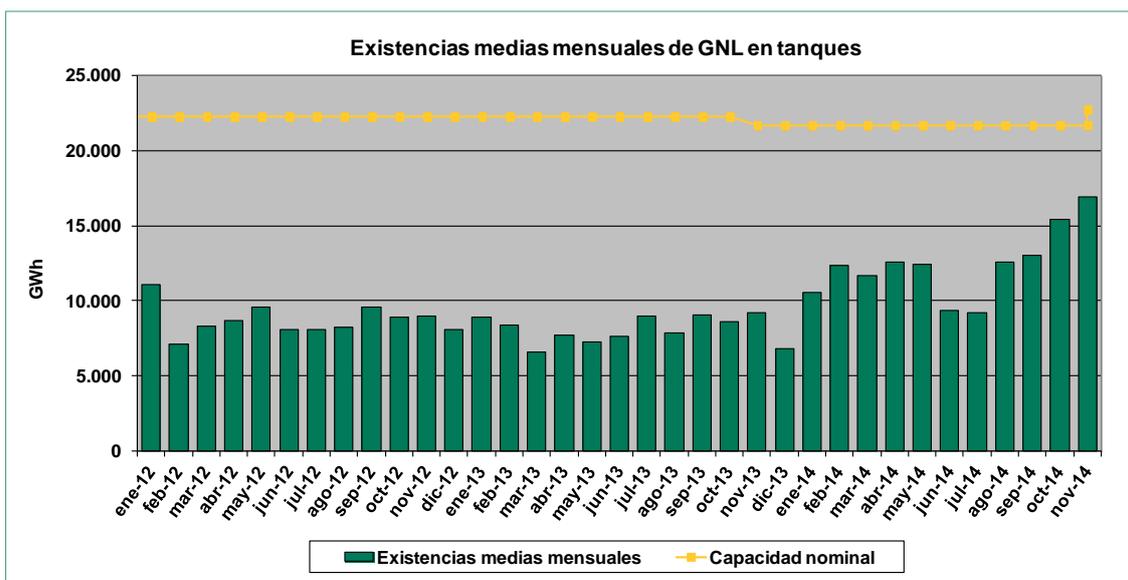
La demanda de gas para el sector eléctrico en noviembre de 2014 fue de 4,75 TWh, representando el 17,8% de la demanda total de gas, lo que supone un descenso del 2,4% respecto al mismo mes del año anterior, debido principalmente al incremento de producción con carbón y nuclear y a las temperaturas más cálidas de este mes respecto al mismo del año anterior y a pesar del descenso de la generación con eólica y regímenes especiales.

En noviembre de 2014, la cuota de generación en régimen ordinario de los ciclos combinados en el sistema eléctrico español se situó en el 16,1%.

3.3. Niveles de existencias de gas en el sistema gasista

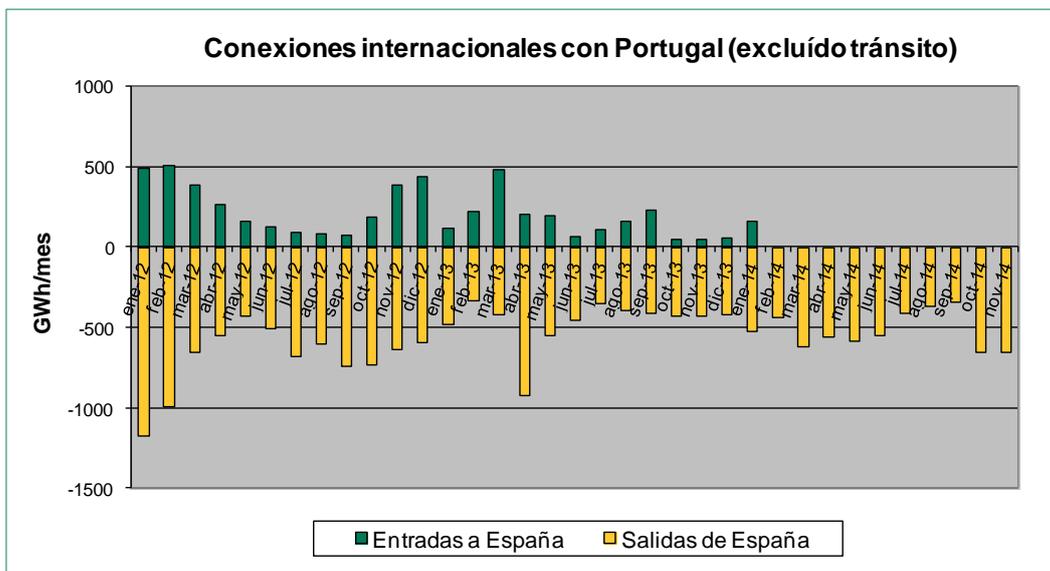
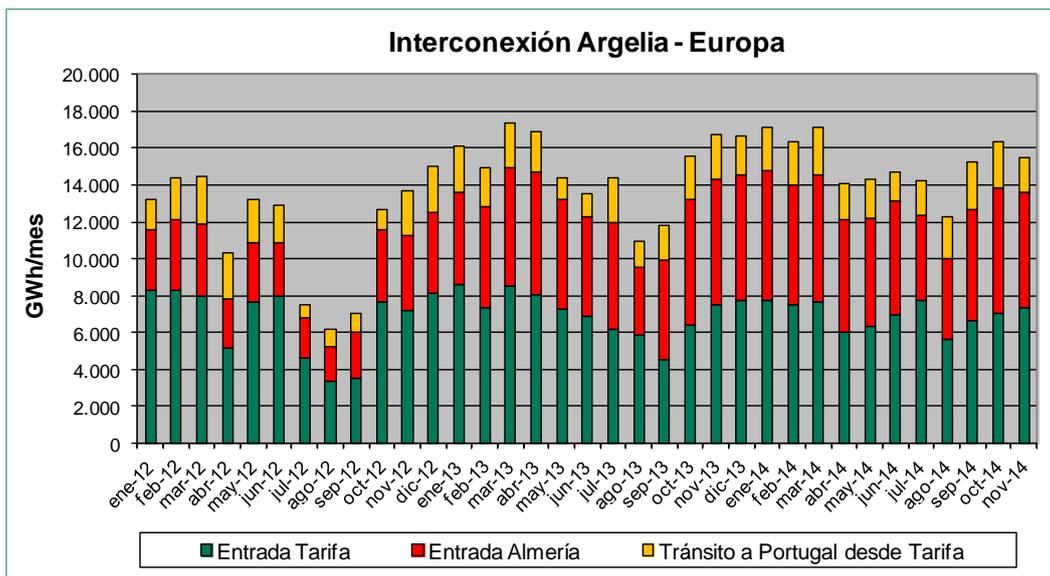


El 18 de marzo se iniciaron las operaciones de inyección, para el llenado de los almacenamientos subterráneos, hasta el día 30 de octubre que se dejó de inyectar. Aunque a partir del día 11 de noviembre comenzó la extracción del gas, a 30 de noviembre de 2014, los AASS se encuentran prácticamente al 100% de su capacidad de llenado, un 10,1% más de existencias que en la misma fecha del año anterior.



A 30 de noviembre, las existencias de GNL en tanques son del 75% de la capacidad nominal total de las plantas, con una media mensual del 75%.

3.4. Funcionamiento de las interconexiones internacionales Conexiones con Argelia y Portugal

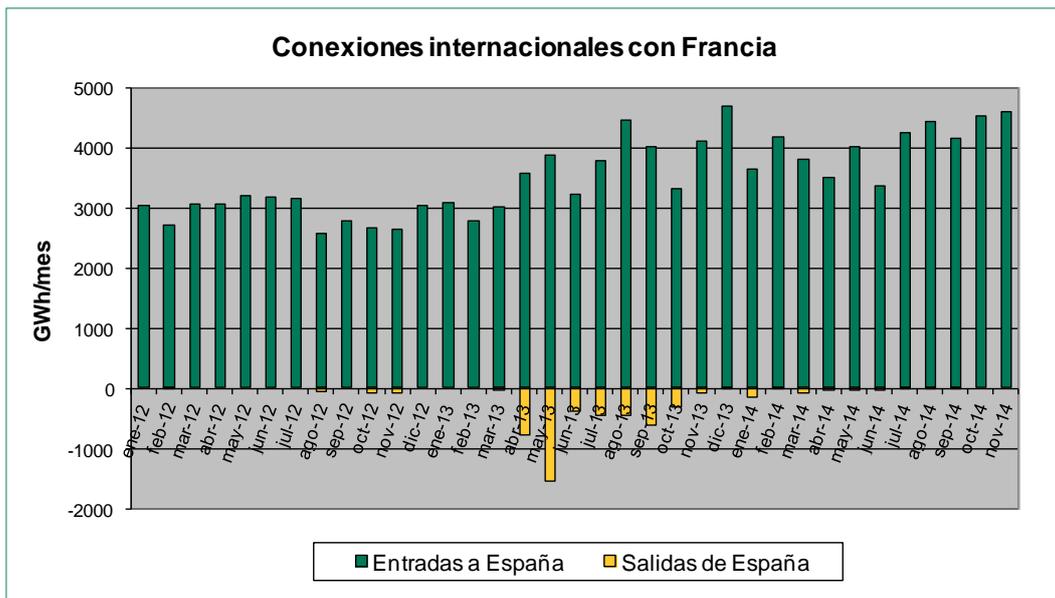


En noviembre de 2014, las entradas de gas argelino por Tarifa para el mercado nacional han sido de 7.318 GWh, lo que supone un descenso del 4,3% respecto al mismo mes del año anterior. En este mes, las entradas de gas a través del gasoducto Medgaz han alcanzado un volumen de importación de 6.257 GWh, lo que representa un descenso del 8,3% con respecto a noviembre de 2013. Las importaciones en conjunto desde Argelia vía conexión internacional suman un total de 13.575 GWh, un 6,2% inferior al mismo mes del año anterior.

El flujo de gas argelino hacia Portugal, en noviembre de 2014, ha sido de 1.908 GWh, lo que supone un descenso del 19,4% respecto al mismo mes del año anterior.

Por otra parte, se ha transportado un saldo neto de exportación de 650 GWh en las interconexiones con Portugal (excluyendo el tránsito).

Conexiones con Francia



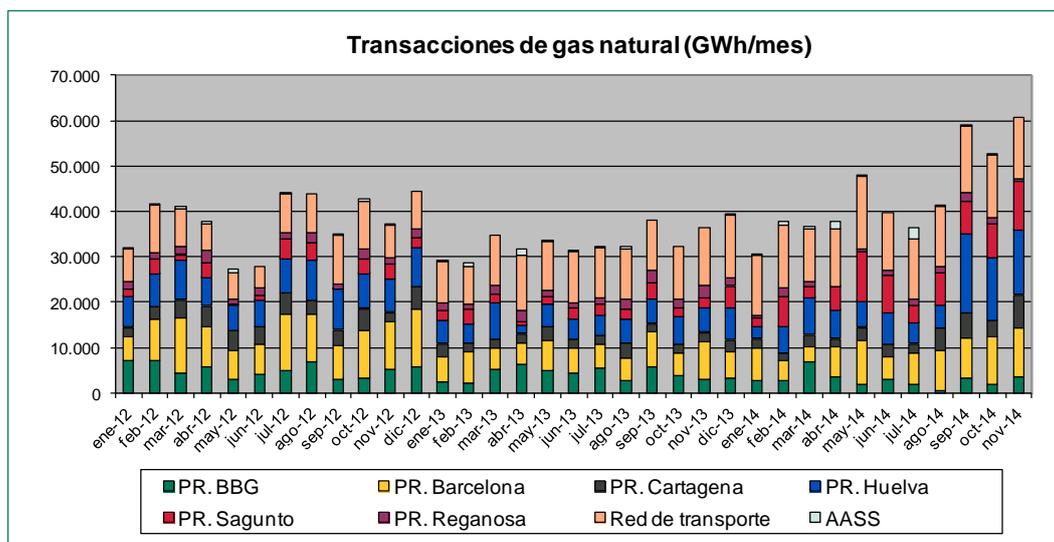
El sentido del flujo de gas en las interconexiones con Francia ha sido de importación, alcanzando 4.585 GWh en noviembre. En lo que llevamos de año 2014 el flujo total de importación ha sido de 44.049 GWh, un 27,5% más que en el mismo periodo del año anterior.

3.5. Mercado secundario de gas en España

El volumen de gas negociado por los comercializadores en el mercado diario OTC en el sistema gasista español sirve de reflejo de la evolución de la liberalización.

- A través de la plataforma informática MS-ATR desarrollada por ENAGAS, los comercializadores pueden comunicar la compraventa del gas introducido en el sistema gasista español, mediante acuerdos bilaterales entre comercializadores.
- Los principales puntos de compra – venta de gas son las plantas de regasificación (6), el punto de balance de los almacenamientos subterráneos y el punto de balance de la red de transporte.
- El volumen de gas operado en este mercado supera el consumo de gas.
- Cabe señalar que el número de transacciones realizadas ha aumentado en un 27,1%, pasando de 65.044 operaciones anuales, en noviembre de 2013, a 82.639 en noviembre de 2014.

El número de comercializadores activos en el mercado OTC en 2014 es de 68.

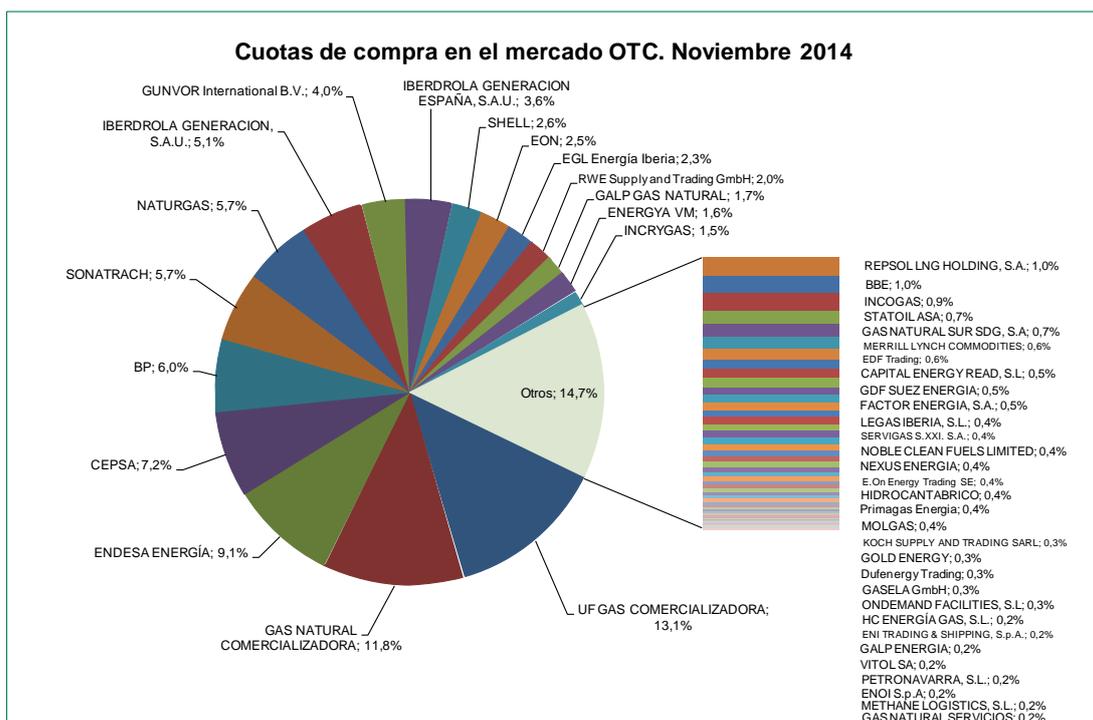


Fuente: Sistema MS-ATR de ENAGAS

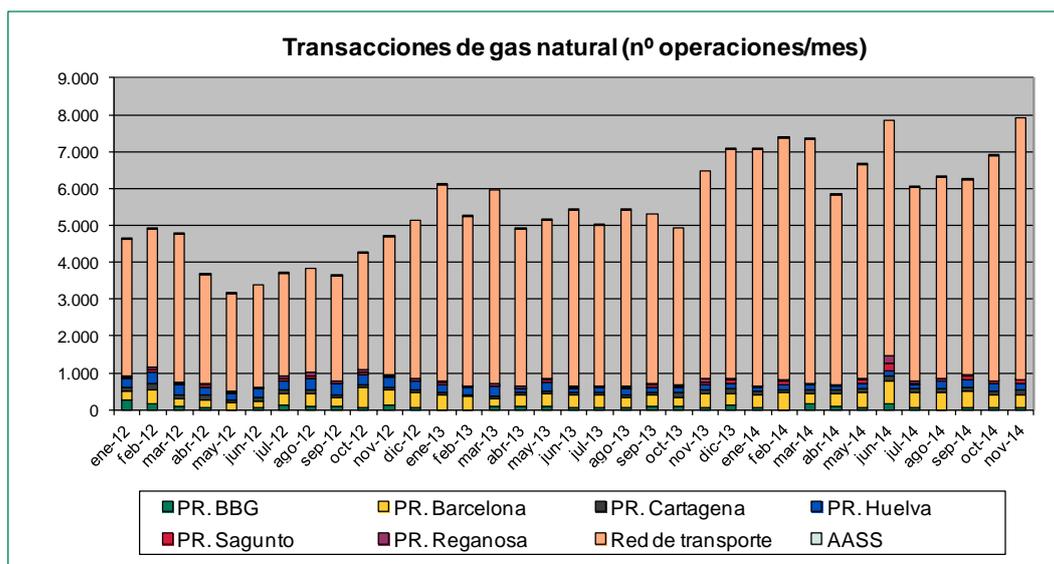
La cantidad total de energía negociada en noviembre de 2014 ascendió a 60.692 GWh. El volumen de energía negociado en el mercado es equivalente al 227,7% de la demanda en dicho mes. En el último año ha aumentado considerablemente el volumen de energía negociado (+28,2%) y que el número de operaciones también ha aumentado (+28,2%).

En noviembre de 2014 el 77,72% del volumen de energía se negoció en las plantas de regasificación y el 22,28% en el centro de gravedad de la red de transporte. Durante este mes no se realizaron operaciones de compraventa en los AASS.

En la siguiente figura se muestra las cuotas por empresas, del volumen total de gas negociado en lo que va de año, en el mercado OTC español. Dicho volumen asciende a un total de 479,67 TWh, y corresponde a la suma de la negociación en las plantas de regasificación, centro de gravedad y almacenamientos subterráneos.



Fuente: Sistema MS-ATR de ENAGAS



Fuente: Sistema MS-ATR de ENAGAS

El número de transacciones en el mercado secundario de gas español, en noviembre de 2014, ascendió a 7.918 operaciones. Durante este mes, el 10,19% de las operaciones se negociaron en las plantas de regasificación, el 89,91% en el centro de gravedad y ninguna en los AASS.

3.6. Hechos relevantes mercado de gas en España

- El 1 de enero de 2014 entró en vigor la **Orden IET/2446/2013**, de 27 de diciembre, por la que se establecen los **peajes y cánones** asociados al acceso de terceros a las instalaciones gasistas y la retribución de las actividades reguladas para el año 2014.
- La **Resolución de la DGPEM de 26 de diciembre de 2013**, aprueba la **tarifa de último recurso** de gas natural correspondiente al primer trimestre del año 2014 (vigente desde el 1 de enero):

TARIFAS DE ÚLTIMO RECURSO	Término fijo (€/cliente)mes	Término variable c€/kWh
T1: $Q \leq 5.000$ kWh/año	4,38	5,727308
T2: $5.000 < Q \leq 50.000$ kWh/año	8,88	5,039908

Tarifa de último recurso vigente a partir del 1 de enero de 2014

El término variable de la tarifas TUR 1 y TUR 2 disminuye un 0,43% y 0,80% respectivamente, sobre los valores del trimestre anterior, mientras que el término fijo aumenta un 13,49% y 3,50% respectivamente.

- En el mes de marzo, los consejos del Operador del Mercado Ibérico (OMI) y del grupo de agentes del mercado gasista Iberian Gas Hub (IBGH) alcanzaron un **acuerdo** para colaborar en el **desarrollo de un hub gasista en la Península Ibérica**.
- El 27 de mayo de 2014, OMEL Diversificación celebró la **octava subasta para la adquisición del gas requerido por los transportistas** para la operación del sistema gasista entre el 1 de julio y el 31 de diciembre de 2014, con unas necesidades estimadas de 914,75 GWh. En la subasta participaron 10 agentes, resultando adjudicatarios cuatro empresas. La subasta se celebró mediante un mecanismo de reloj descendente, bajo la supervisión de la CNMC, y el precio resultante fue de 29,7 €/MWh, un 15% inferior al precio resultante de la subasta del semestre anterior (34,85 €/MWh).
- El 4 de junio de 2014, OMEL Diversificación celebró la **tercera subasta para la adquisición del gas colchón** para el almacenamiento subterráneo de Yela, para el periodo comprendido entre el 1 de julio y el 31 de octubre de 2014, en la que participaron un total de 16 agentes vendedores. En la subasta, de tipo sobre cerrado y “pay as you bid”, participaron un total de 16 agentes vendedores con un volumen ofertado superior en más de 5 veces a la cantidad máxima total a comprar. La cantidad máxima total de gas a comprar era de 1.934 GWh, de los que se adjudicaron 1.500 GWh a siete vendedores. El precio medio ponderado de adjudicación fue 27,43 €/MWh.

- El 17 de junio de 2014 se celebró la **10ª Subasta TUR**, para la adquisición por los Comercializadores de Último Recurso (CUR) de parte del gas natural necesario para el suministro a los consumidores con derecho a acogerse a la tarifa de último recurso. Los productos subastados han sido el gas de base con entrega en el segundo semestre de 2014, por un volumen total de 1.320 GWh, adjudicado a un precio de 28,81 €/MWh, y el gas de invierno para el periodo comprendido entre el 1 de noviembre de 2014 y el 31 de marzo de 2015, por un volumen total de 2.095 GWh, adjudicado a un precio de 32,14 €/MWh.
- El 4 de julio de 2014 el Consejo de Ministros aprobó el **Real Decreto-Ley 8/2014, de 4 de julio**, de medidas urgentes para el crecimiento, la competitividad y la eficiencia, que incluye, entre otras disposiciones, una serie de **ajustes a la retribución de las actividades reguladas del gas** con efectos desde el día 5 de julio de 2014. Se trata de una revisión regulatoria del sector del gas natural que tiene como objetivo actualizar distintos parámetros de retribución y solucionar el incipiente déficit de tarifa del sector.
- El 28 de octubre de 2014 se celebró la **11ª Subasta TUR**, para la adquisición por los Comercializadores de Último Recurso (CUR) de parte del gas natural necesario para el suministro a los consumidores con derecho a acogerse a la tarifa de último recurso. El producto subastado ha sido el gas de base con entrega en el primer semestre de 2015, por un volumen total de 1.320 GWh, adjudicándose todos los bloques a un precio final de 30,76 €/MWh.

