



Comisión
Nacional
de Energía

Dirección de Hidrocarburos

INFORME MENSUAL DE SUPERVISIÓN DEL MERCADO MAYORISTA DE GAS

Febrero 2012

INDICE

0. HECHOS RELEVANTES

1. SUPERVISIÓN DEL MERCADO INTERNACIONAL DE GAS

- Hechos relevantes del mercado internacional de gas
- Evolución de los precios internacionales del gas

2. SUPERVISIÓN DEL MERCADO DE GAS EN ESPAÑA

- Demanda de gas en España
- Demanda de gas por Mercados
- Demanda de gas para generación eléctrica
- Niveles de existencias de gas en el sistema gasista
- Funcionamiento de las interconexiones y tránsito internacional
- Mercado secundario de gas
- Índice de coste de aprovisionamiento de gas natural
- Tarifas de último recurso de gas natural
- Tarifas de suministro de GLP por canalización
- Hechos relevantes mercado de gas en España

HECHOS RELEVANTES. FEBRERO 2012

La demanda de gas en España en febrero de 2012 aumenta un 11,0%

La demanda de gas natural en España en febrero de 2012 presenta un aumento del 11,0% respecto al mismo mes del año 2011. De acuerdo con las estimaciones de ENAGAS, el mes de febrero finalizó con una demanda de 39.407 GWh.

La demanda convencional presenta un aumento del 20,2% respecto al mismo mes de 2011. Además, el consumo de gas natural para generación eléctrica experimenta un descenso del 12,6%, debido en gran parte al incremento de la generación con carbón. La generación con carbón en febrero de 2012 aumentó significativamente respecto de febrero de 2011, debido a la aplicación de los mecanismos que dan prioridad a la generación con carbón autóctono en el mix de generación de energía eléctrica.

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

El coste de aprovisionamiento de gas natural en frontera española disminuye un 1,67% respecto al mes anterior. De acuerdo con los datos de aduanas procesados por la CNE, el precio medio mensual de aprovisionamiento español se sitúa en 26,41 €/MWh, siendo inferior en casi 20c€/MWh al precio del gas spot para el mismo mes en el NBP, que ha promediado un precio de 26,60 €/MWh,

| | Enero 2012 | Febrero 2012 | Diferencia |
|----------------------------------------|-------------|--------------|------------|
| Petróleo Brent | 50,12 €/MWh | 52,90 €/MWh | 5,55% |
| Gas Natural - Henry Hub (USA) | 7,09 €/MWh | 6,47 €/MWh | -8,69% |
| Gas Natural - NBP (Reino Unido) | 22,27 €/MWh | 26,60 €/MWh | 19,47% |
| Gas Natural - Aduana española | 26,86 €/MWh | 26,41 €/MWh | -1,67% |

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

A lo largo del mes de febrero, los precios en el Henry Hub han permanecido en torno a los 2,5 \$/MMBtu durante todo el mes, alcanzando un mínimo de 2,3 \$/MMBtu (5,96 €/MWh) el día 2 de febrero.

El precio del gas en el mercado spot del Reino Unido aumenta un 19,47% respecto a los valores del mes anterior, marcando un precio máximo de 40,43 €/MWh el 7 de febrero. En este mes, la diferencia del precio del gas en el NBP respecto del Henry Hub oscila entre 16,52 y 33,74 €/MWh.

Cabe desatacar el pico registrado en la primera semana de febrero, motivado por la ola de frío y la disminución de las exportaciones de gas ruso.

Nuevo record de la demanda convencional de gas el día 3 de febrero de 2012

Las temperaturas del mes de febrero han sido más frías que las del mismo mes de 2011, registrándose a principio de mes un episodio de "Ola de frío" que ha supuesto un máximo histórico tanto en el incremento de demanda adicional, valorado en 3.100 GWh, como en

los días de duración de la misma, 16 días de frío elevado, alcanzándose un nuevo récord de demanda convencional, 1.249 GWh/día el día 3 de febrero.

Además, la demanda convencional de gas natural alcanza un récord histórico durante febrero, con 30.730 GWh, un nuevo récord histórico de demanda mensual, según informó Enagás

El anterior récord histórico mensual de demanda convencional -que incluye el consumo en hogares, comercios, industrias y cogeneración- se registró el pasado mes de enero, con 30.063 GWh, con temperaturas normales para esta época del año.

Estas demandas confirman el crecimiento sostenido de los consumos industriales, en especial los relacionados con instalaciones de cogeneración, que se sitúan por encima de los niveles registrados en los meses anteriores al comienzo de la crisis a mediados de 2008.

Aumenta el precio del GLP canalizado

En este mes de febrero, el término variable del precio de venta de GLP canalizado experimenta una subida del 10,42% respecto del mes anterior. En los últimos 12 meses el término variable del precio de venta de GLP canalizado acumula una subida del 14,39 %.

SUPERVISIÓN DEL MERCADO INTERNACIONAL DE GAS

HECHOS RELEVANTES DEL MERCADO INTERNACIONAL DE GAS

Venta de un 40% de la empresa responsable de la red eléctrica y de gas de Portugal, REN (Redes Energéticas Nacionales)

Portugal anunció la venta de un 40% de la empresa responsable de su red eléctrica y de gas, REN, a las sociedades estatales State Grid, de China, y Oman Oil Company, del sultanato de Omán, que pagarán en total 592 millones de euros.

State Grid se hará con un 25% del capital de las Redes Energéticas Nacionales lusas (REN) por 387 millones de euros, mientras la empresa de Omán, comprará el 15%, por 205 millones de euros.

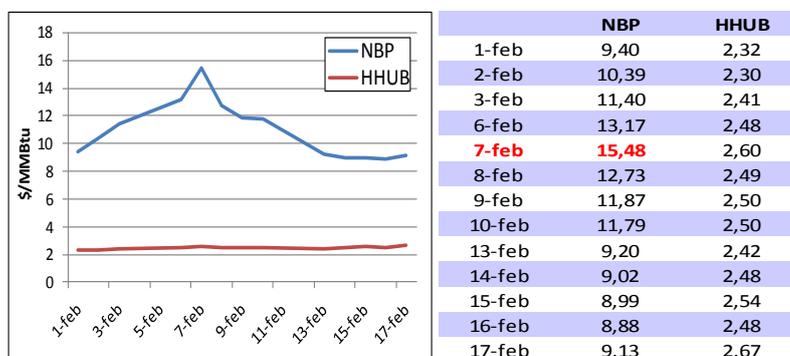
El Estado portugués, que tenía directa o indirectamente el 51,1% de las acciones de REN, se quedará con el 11,1% de su capital, estimándose que en el próximo mes de abril concluirá el proceso de compra.

Ola de frío y disminución en el suministro de gas proveniente de Rusia a Europa

La ola de frío en Europa registrada durante la primera semana de febrero causó un importante incremento en la demanda de gas en Rusia y Europa, y varios países han batido el record de demanda de gas (Austria, Francia, Bélgica)

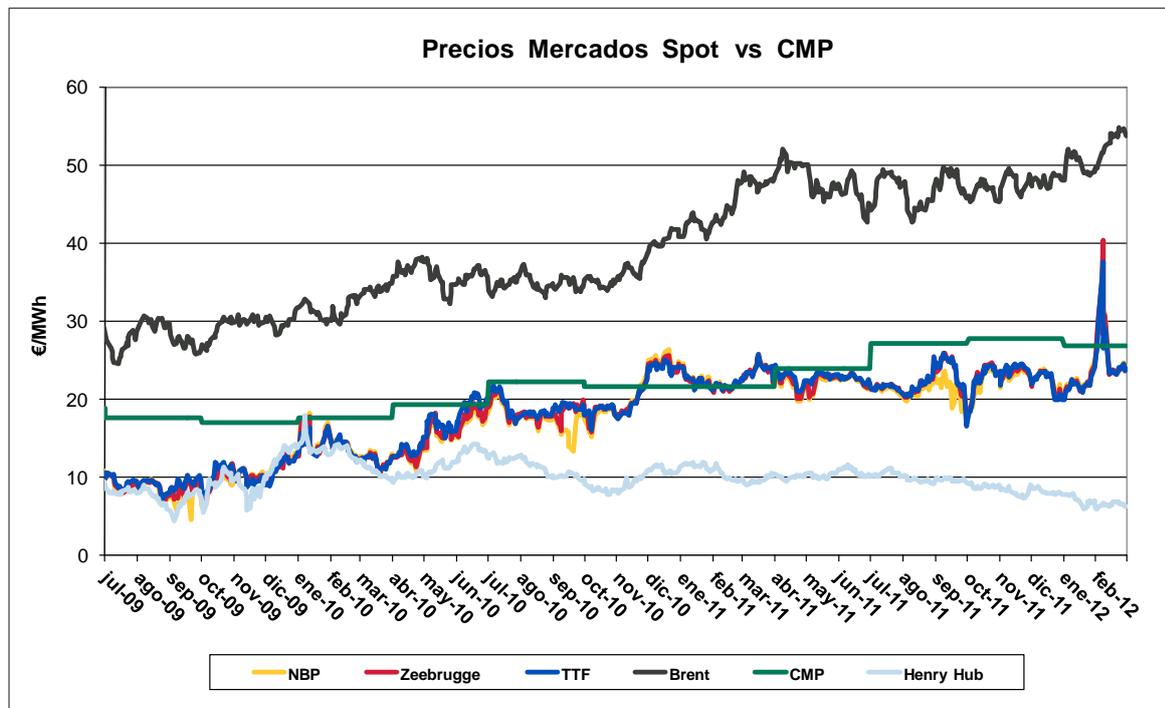
La fuerte demanda interna de Rusia provocó una disminución del 10% de las exportaciones de gas ruso a Europa a partir del 3 de febrero. Los países más afectados por esta reducción han sido Finlandia, Estonia, Letonia, Bulgaria, Grecia (que ha dejado de recibir gas a través de Turquía), Austria (-37% de gas ruso), Polonia (-8% de gas ruso), Eslovaquia (-35% de gas ruso). En la mayoría de los países el funcionamiento del mercado ha sido correcto, no siendo necesario acudir a la aplicación de medidas de interrumpibilidad.

La ola de frío y la reducción de los aprovisionamientos de Rusia provocó que el 7 de febrero el mercado spot del Reino Unido (NBP) cotizase a 15,48 \$/MMBtu, un 60% superior del precio a principios de mes, coincidiendo con la reducción de los aprovisionamientos de gas de Rusia al mercado europeo. A partir del 13 de febrero, el mercado ha vuelto al entorno de los 9 \$/MMBtu.



Evolución mercado spot de gas del Reino Unido y Henry Hub (USA) en los días de la ola de frío en Europa

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS INTERNACIONALES DEL GAS



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

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

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

CMP: Coste de la Materia Prima para el mercado a tarifa en España, en posición CIF

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

Brent: cotización del crudo Brent

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

La evolución de los precios del gas y del petróleo en EEUU y en los mercados spot europeos muestra una tendencia divergente desde enero de 2009, debido principalmente al incremento de la producción de gas no convencional en EEUU. En Europa, la crisis económica y financiera, que empezó a mediados de 2008, ha deprimido de manera significativa la demanda de gas. Por otra parte, entre 2009 y 2010 se puso en marcha una cantidad muy relevante de nuevas plantas de licuación, lo que supone una mayor disponibilidad de GNL en el mercado mundial.

En Estados Unidos, los precios en el Henry Hub han permanecido en torno a los 2,5 \$/MMBtu durante todo el mes de febrero, alcanzando un mínimo de 2,3 \$/MMBtu (5,96 €/MWh) el día 2 de febrero.

El precio del barril de Brent aumenta respecto a los valores del mes anterior, situando la cotización mínima del mes en 125,115 \$/Barril (54,62 €/MWh) el día 27 de febrero de 2012, más de un 56% por encima de los precios de enero de 2010.

En el mercado de futuros NYMEX el contrato para julio de 2012 cotiza a 2,94 \$/MMBtu.

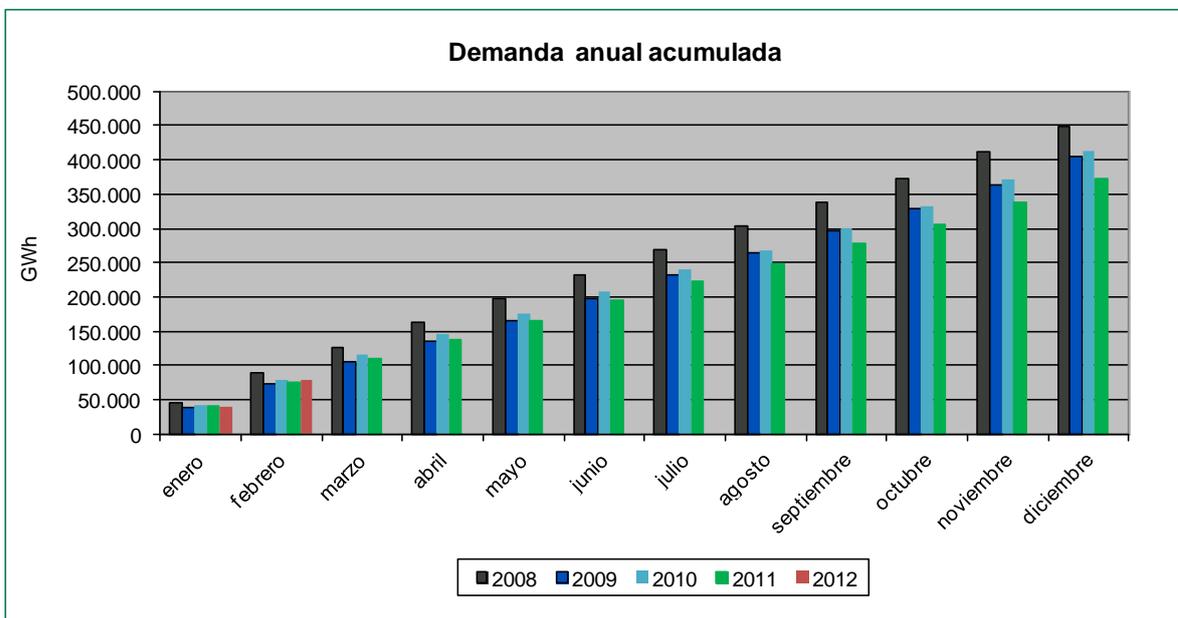
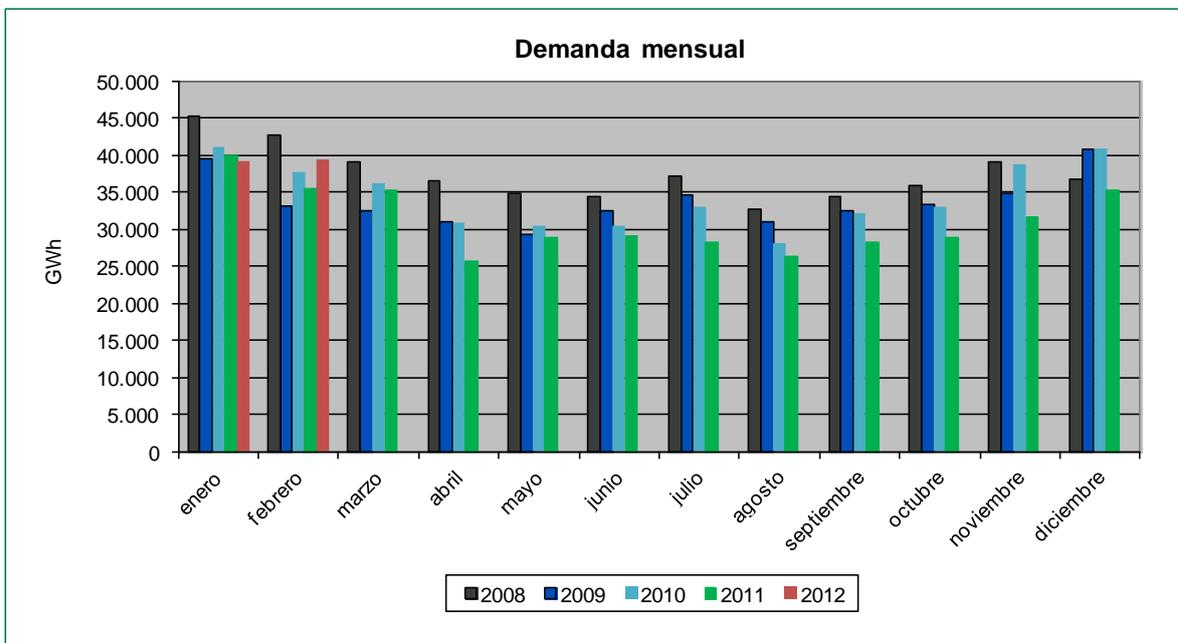
En este mes de febrero, el euro ha experimentado una subida del 2,5%, presentando una tasa de cambio de 1,3224 \$/€ en febrero de 2012. Tras la caída del euro del mes anterior, la caída acumulada desde los 1,4614 \$/€ de diciembre del 2009 baja hasta el 9,51%.

El precio del gas en el mercado spot del Reino Unido aumenta respecto a los valores del mes anterior, alcanzando un máximo de 40,43 €/MWh el 7 de febrero. En este mes, la diferencia del precio del gas en el NBP respecto del Henry Hub oscila entre 16,52 y 33,74 €/MWh. La entrada en funcionamiento de nuevas plantas de regasificación en el Reino Unido hizo que fuera el principal país importador de GNL a Europa durante el año 2011, pero la importación de gas en febrero de 2012 fue un 49,8% menor que en el mismo mes del año anterior, situándolo en 2012 en la tercera posición tras España y Francia.

Cabe desatacar el pico registrado en la primera semana de febrero, motivado por la ola de frío y la disminución de las exportaciones de gas ruso.

SUPERVISIÓN DEL MERCADO DE GAS EN ESPAÑA

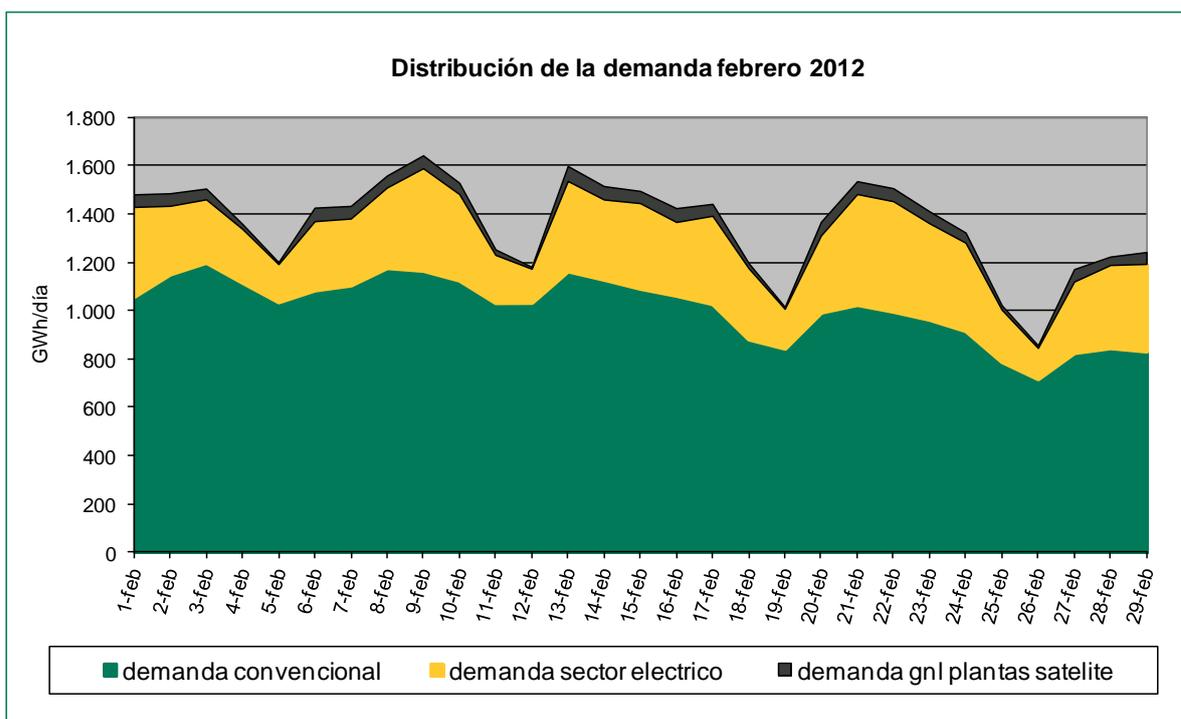
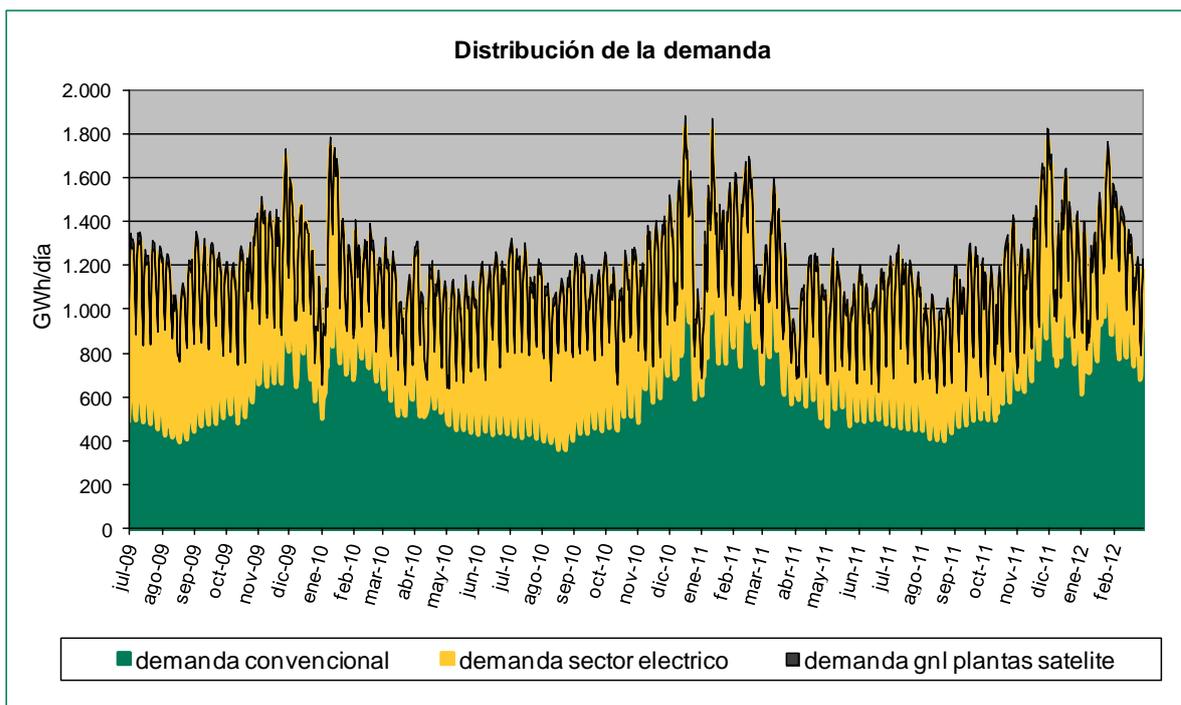
DEMANDA DE GAS



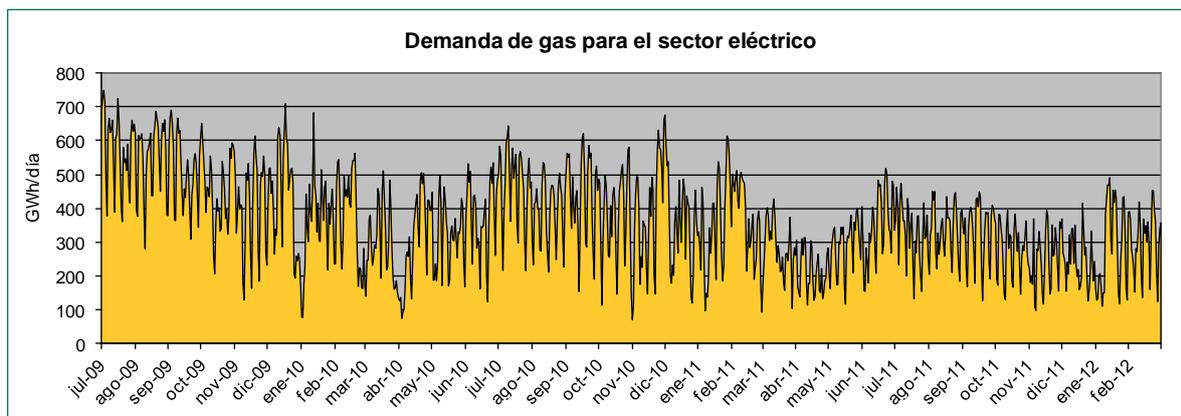
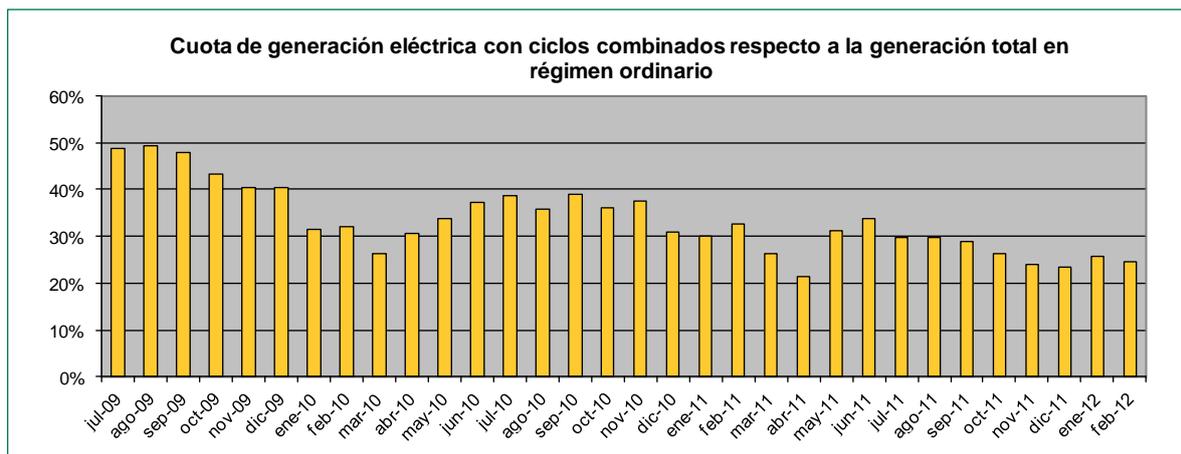
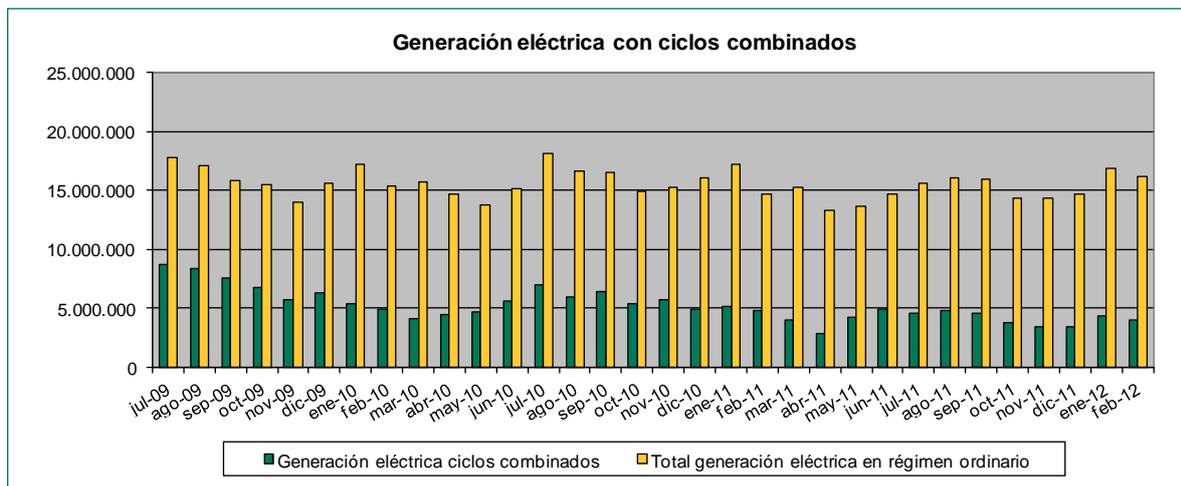
Evolución de la demanda de gas en España.

La demanda de gas en febrero de 2012 aumentó un 11,0 % respecto a la del mismo mes del año pasado, situándose en 39,41 TWh, como consecuencia de que la demanda para generación eléctrica ha disminuido un 12,6%, aunque la demanda convencional ha aumentado un 20,2%. Los factores que provocan estas variaciones son los siguientes:

- En febrero las temperaturas han sido más frías que las del mismo período del año anterior, con una ola de frío durante el mes de 16 días de duración que ha supuesto un aumento de la demanda de energía eléctrica convencional respecto a lo previsto, debido al mayor consumo de los equipos de calefacción.
- Aumento de la generación mediante carbón, debido a la aplicación del decreto del carbón.



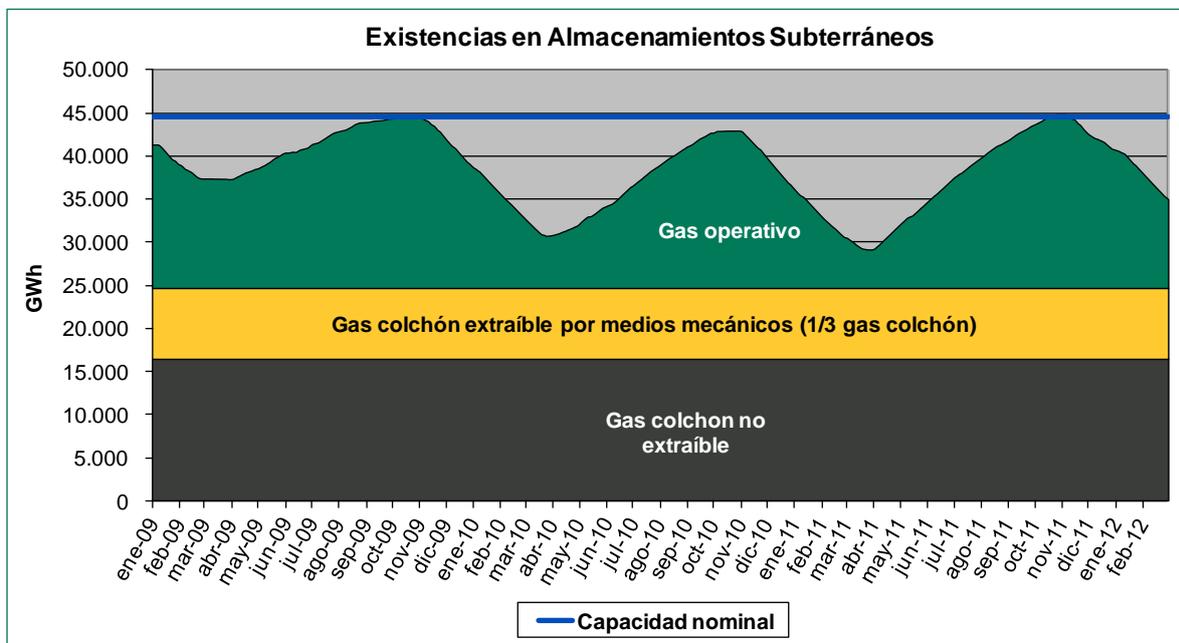
DEMANDA DE GAS PARA GENERACIÓN ELÉCTRICA



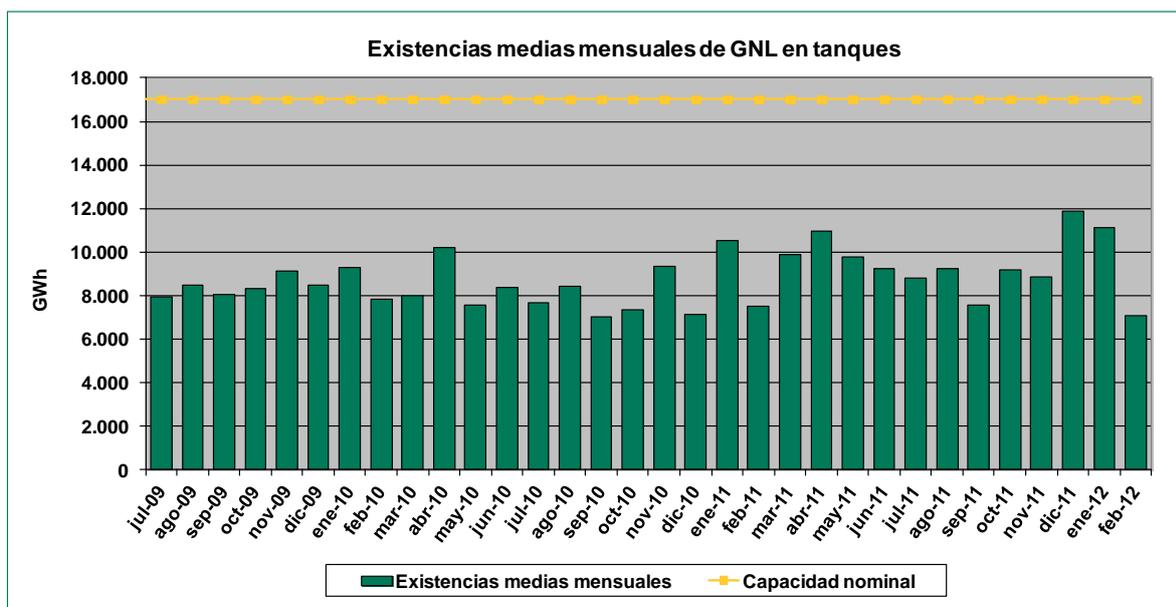
La demanda de gas para el sector eléctrico en febrero de 2012 fue de 8,70 TWh, representando el 22,1 % de la demanda total de gas, lo que supone una disminución del 12,6% respecto al mismo mes del año anterior, debido principalmente al descenso tanto de la demanda de electricidad y la relación de costes de generación carbón-gas, como al aumento de la generación con carbón y regímenes especiales.

En febrero de 2012, la cuota de generación en régimen ordinario de los ciclos combinados en el sistema eléctrico español se situó en el 24,7%.

NIVELES DE EXISTENCIAS DE GAS



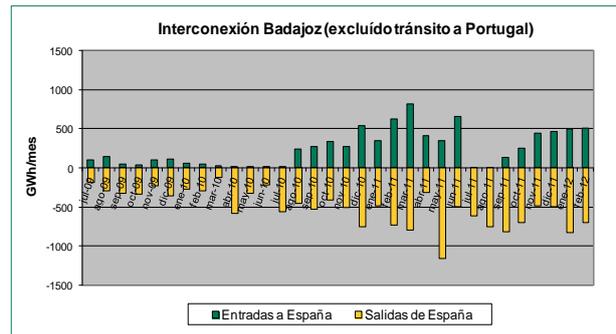
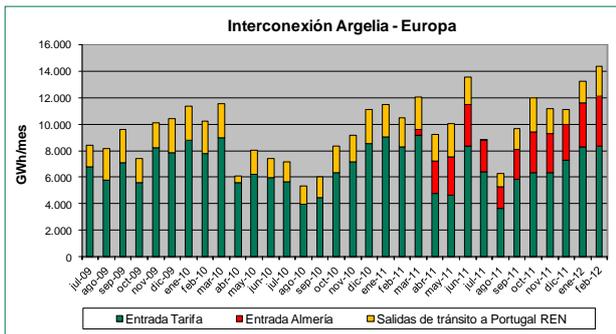
El 4 de noviembre se iniciaron las operaciones de extracción, que han continuado durante todo el mes de febrero. A 29 de febrero de 2012, los AASS se encuentran al 66% de su capacidad de llenado, un 14,5% más que en la misma fecha del año anterior.



A 29 de febrero, las existencias de GNL en tanques son del 44% de la capacidad nominal total de las plantas, con una media mensual del 42%.

FUNCIONAMIENTO DE LAS INTERCONEXIONES Y TRÁNSITO INTERNACIONAL

Conexiones con Argelia y Portugal

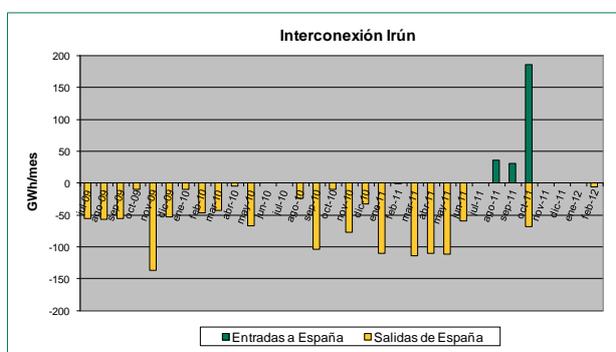
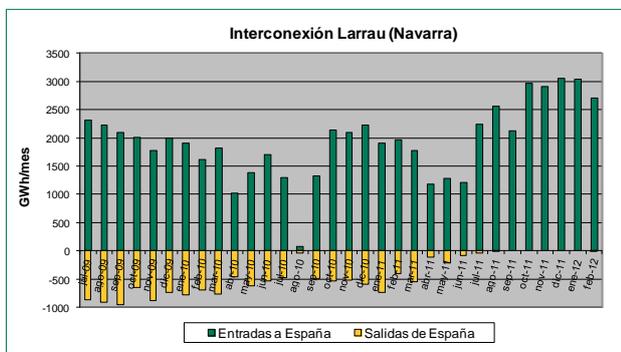


En febrero de 2012 las entradas de gas argelino por Tarifa para el mercado nacional han sido de 8.321 GWh, lo que supone un incremento del 0,6% respecto al mismo mes del año anterior. En este mes de febrero las entradas de gas a través del gasoducto Medgaz han alcanzado un volumen de importación de 3.776 GWh, lo que hace que las importaciones en conjunto desde Argelia vía conexión internacional sumen un total de 12.097 GWh, un 46,2% superior al mismo mes del año anterior.

El tránsito de gas argelino hacia Portugal en febrero de 2012 ha sido de 2.281 GWh, lo que supone un 3,1% más que en el mismo mes del año anterior.

Por otra parte, se ha negociado un saldo neto de exportación de 196 GWh en la interconexión de Badajoz. En febrero de 2012, el flujo físico a través de la interconexión de Tuy ha sido de 284 GWh en sentido exportación.

Conexiones con Francia



El tránsito de gas neto en la interconexión de Larrau ha sido de importación, alcanzando 2.696 GWh en febrero.

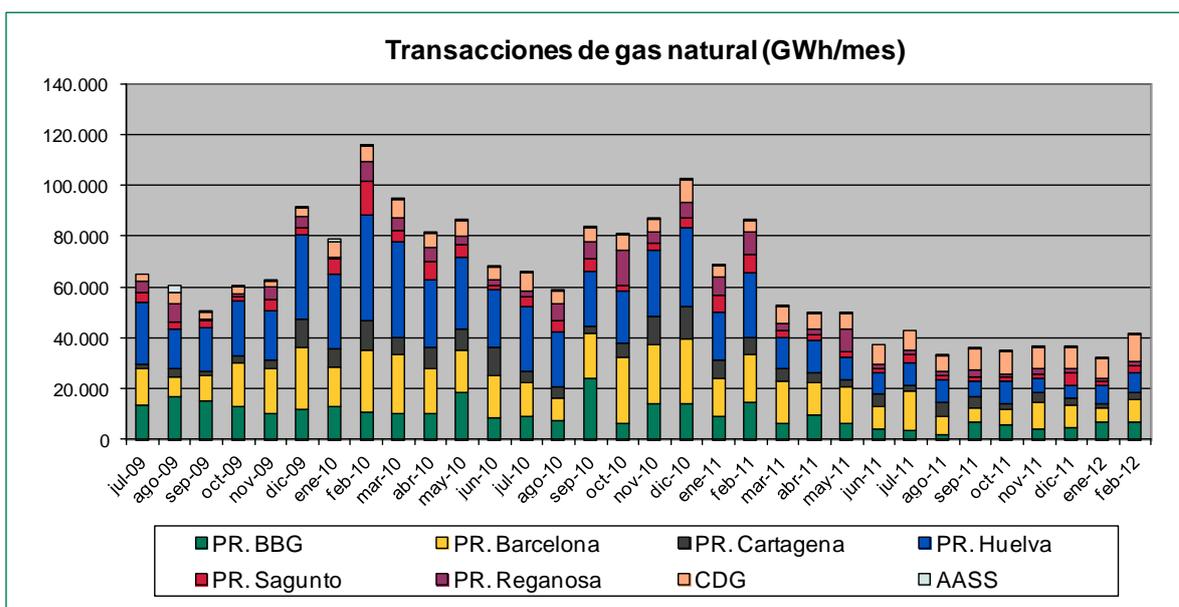
En febrero de 2012, el flujo físico a través de la interconexión de Irún ha sido de 6 GWh, en sentido de exportación.

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 a la evolución positiva del modelo de liberalización.

- A través de la plataforma informática MS-ATR desarrollada por ENAGAS, los comercializadores pueden realizar 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 ampliamente el consumo de gas, lo que sitúa al mercado OTC español entre los más activos de Europa.
- Cabe señalar que el número de transacciones realizadas ha aumentado en un 14,5%, pasando de 40.565 operaciones anuales en febrero de 2011 a 46.462 en febrero de 2012.

El número de comercializadores activos en el mercado OTC en 2012 es de 31.

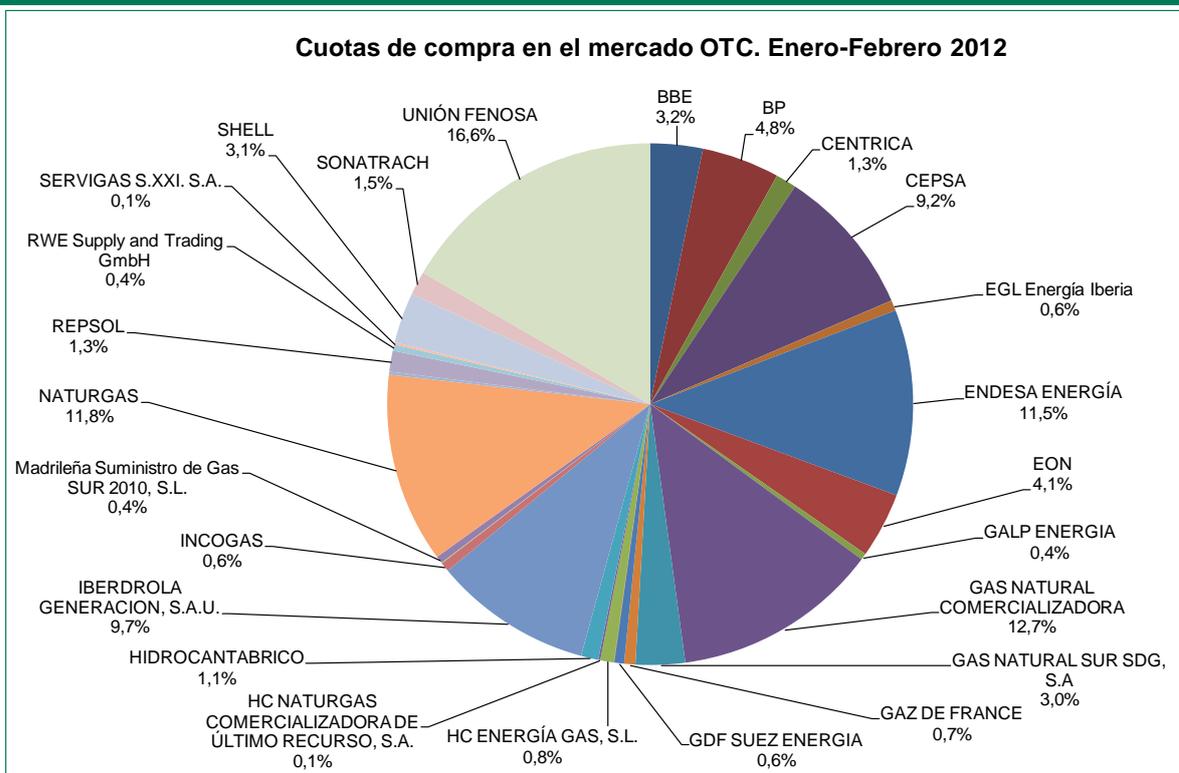


Fuente: Sistema MS-ATR de ENAGAS

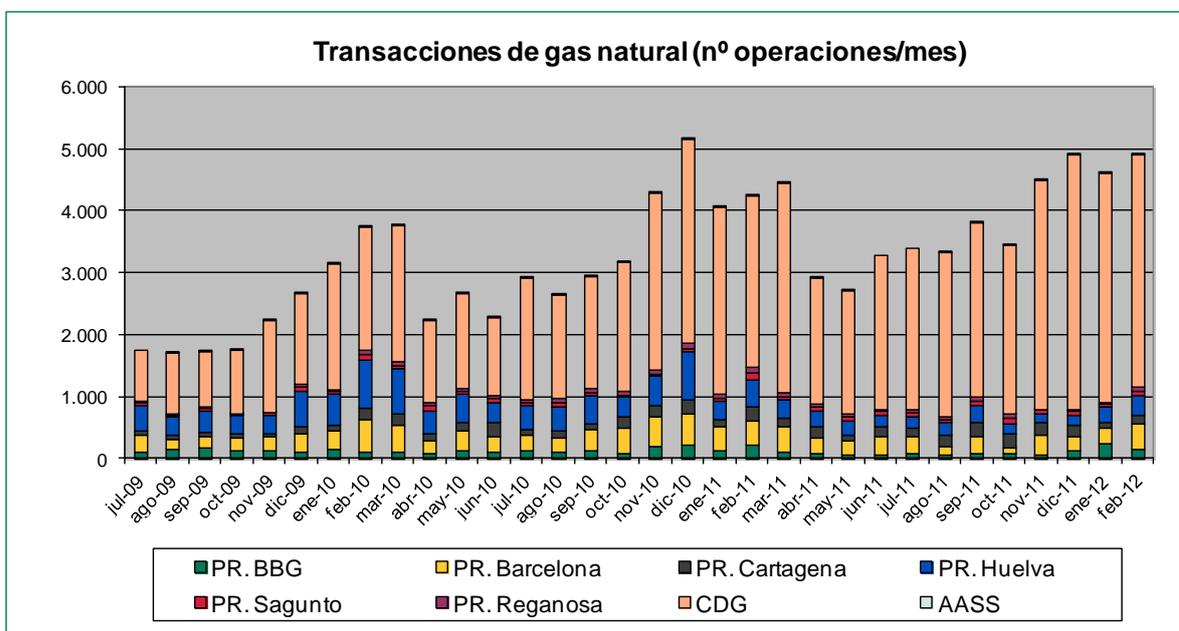
La cantidad total de energía negociada en febrero de 2012 ascendió a 41.620 GWh. El volumen de energía negociado en el mercado es equivalente al 105,6% de la demanda en dicho mes.

En febrero de 2012 el 74,2% del volumen de energía se negoció en las plantas de regasificación y el 25,3% en el centro de gravedad. Durante este mes tan sólo un 0,5% del volumen de energía se negoció 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 41,62 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



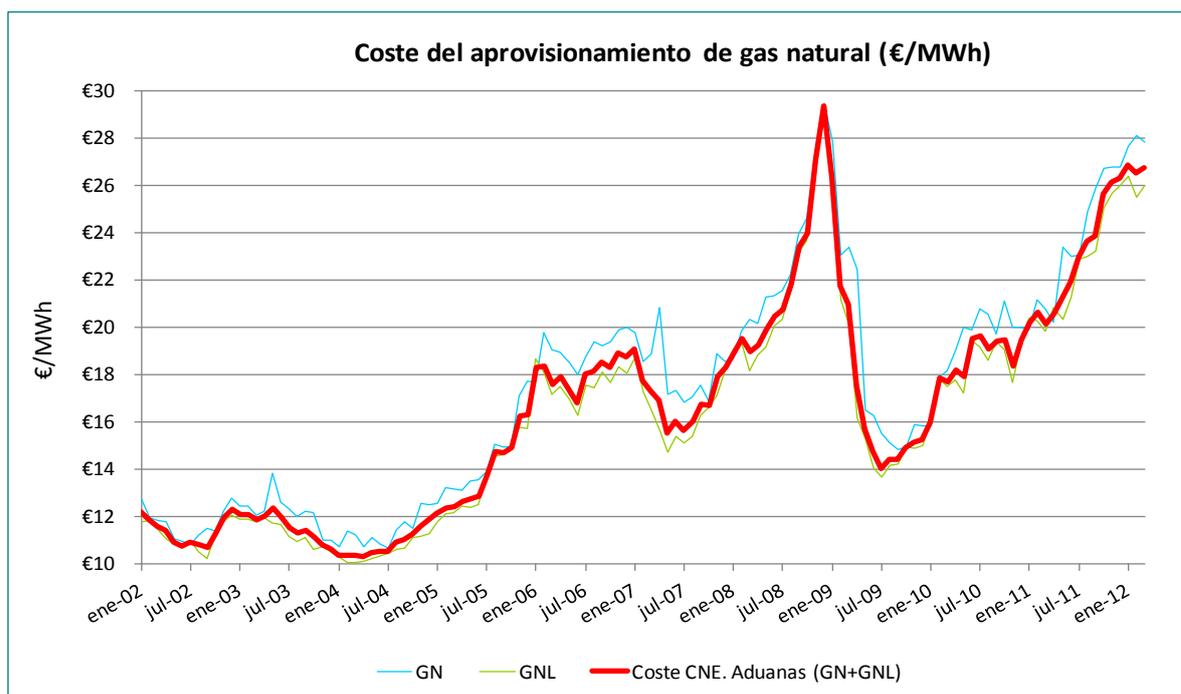
Fuente: Sistema MS-ATR de ENAGAS

El número de transacciones en el mercado secundario de gas español, en febrero de 2012, ascendió a 4.917 operaciones. Durante ese mes, el 23,4% de las operaciones se negociaron en las plantas de regasificación, el 76,4% en el centro de gravedad y el 0,2% restante en los almacenamientos subterráneos.

ÍNDICE DE COSTE DE APROVISIONAMIENTO DE GAS NATURAL EN ESPAÑA

La CNE 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 misma línea que otros reguladores europeos como por ejemplo: la CRE (Comisión Reguladora de la Energía, Francia), que publica en su informe "Observatorio de los mercados de gas y electricidad", el índice de referencia de los contratos a largo plazo; o la agencia de aduanas nacional alemana (BAFA), que publica los precios fronterizos del gas natural mensualmente.

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 realizadas 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 CNE a partir de los datos de aduanas que publica la Agencia Tributaria.

Según las últimas estadísticas de comercio exterior de Aduanas, el coste de aprovisionamiento de gas natural en frontera española descendió en febrero un 1,67% respecto al mes anterior. Respecto al valor de julio de 2009 (14,03 €/MWh), el coste del aprovisionamiento para el mes de febrero de 2012 (26,41 €/MWh) acumula ya un incremento del 88%.

El coste de aprovisionamiento español ha sido inferior al precio del gas para el mismo mes en el NBP, que experimenta un aumento respecto a los valores del mes anterior y ha promediado un precio de 26,60 €/MWh, marcando un precio máximo de 40,43 €/MWh el 7 de febrero.

| Mes | Precio GN+GNL (€/MWh) | Precio GN (€/MWh) | Precio GNL (€/MWh) |
|--------|-----------------------|-------------------|--------------------|
| ene-04 | 10,359 | 10,700 | 10,248 |
| feb-04 | 10,341 | 11,444 | 10,032 |
| mar-04 | 10,335 | 11,229 | 10,055 |
| abr-04 | 10,271 | 10,695 | 10,087 |
| may-04 | 10,434 | 11,233 | 10,149 |
| jun-04 | 10,492 | 10,849 | 10,325 |
| jul-04 | 10,510 | 10,724 | 10,393 |
| ago-04 | 10,924 | 11,422 | 10,582 |
| sep-04 | 11,007 | 11,797 | 10,646 |
| oct-04 | 11,230 | 11,488 | 11,087 |
| nov-04 | 11,571 | 12,610 | 11,117 |
| dic-04 | 11,844 | 12,539 | 11,269 |
| ene-05 | 12,146 | 12,561 | 11,781 |
| feb-05 | 12,329 | 13,209 | 12,071 |
| mar-05 | 12,401 | 13,149 | 12,139 |
| abr-05 | 12,627 | 13,071 | 12,404 |
| may-05 | 12,757 | 13,481 | 12,392 |
| jun-05 | 12,851 | 13,520 | 12,483 |
| jul-05 | 13,761 | 13,883 | 13,698 |
| ago-05 | 14,712 | 15,048 | 14,528 |
| sep-05 | 14,699 | 14,911 | 14,602 |
| oct-05 | 14,879 | 14,960 | 14,828 |
| nov-05 | 16,258 | 17,126 | 15,739 |
| dic-05 | 16,314 | 17,713 | 15,709 |
| 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 |

| Mes | Precio GN+GNL (€/MWh) | Precio GN (€/MWh) | Precio GNL (€/MWh) |
|--------|-----------------------|-------------------|--------------------|
| 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 |
| 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 |

Evolución del precio de gas natural, diferenciando GN y GNL.
Fuente: Agencia Tributaria y elaboración propia.

TARIFAS DE ÚLTIMO RECURSO DE GAS NATURAL

El 1 de julio de 2008 desaparecieron todas las tarifas reguladas de gas y se han traspasado todos los clientes de gas de los distribuidores a los comercializadores de último recurso.

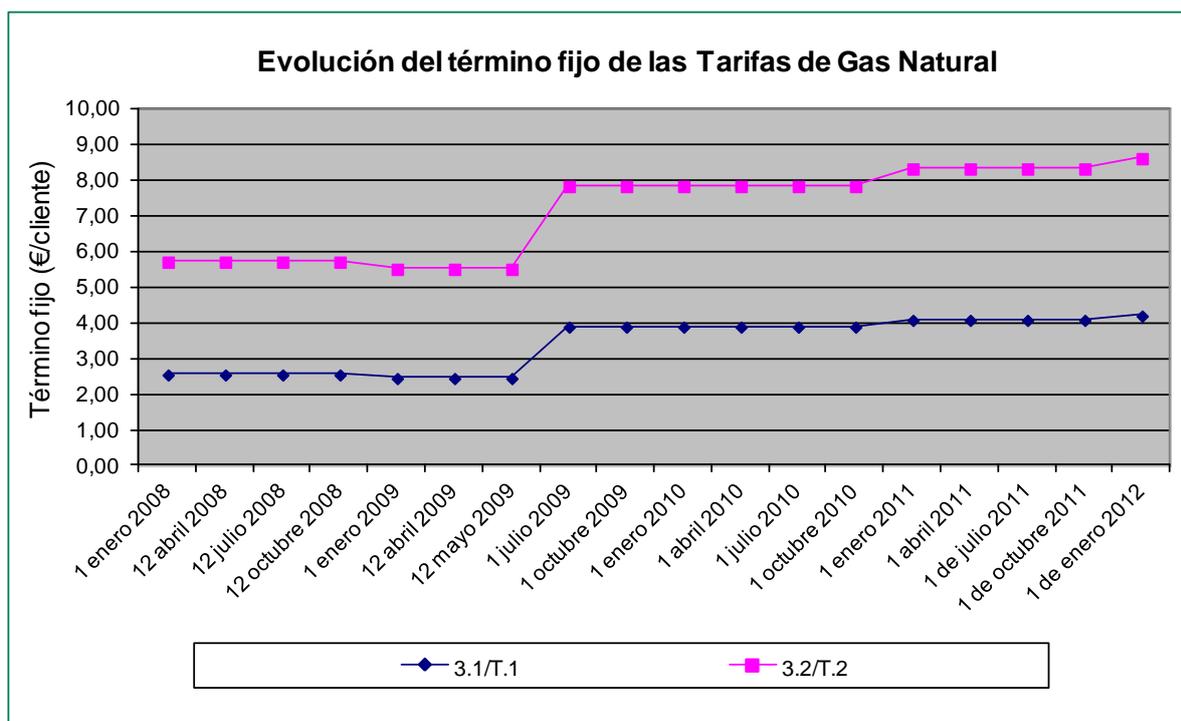
En sustitución a éstas, se crea la **tarifa de último recurso**. Desde el 1 de julio de 2009, los consumidores que pueden acogerse a la tarifa de último recurso son aquellos conectados a un gasoducto cuya presión de diseño es inferior o igual a 4 bar y cuyo consumo anual sea inferior a 50.000 GWh.

La Orden ITC/1660/2009, de 22 de junio, por la que establece la metodología de cálculo de la tarifa de último recurso, determina que el término variable de la TUR se actualiza con carácter trimestral, desde el día 1 de los meses de enero, abril, julio y octubre de cada año.

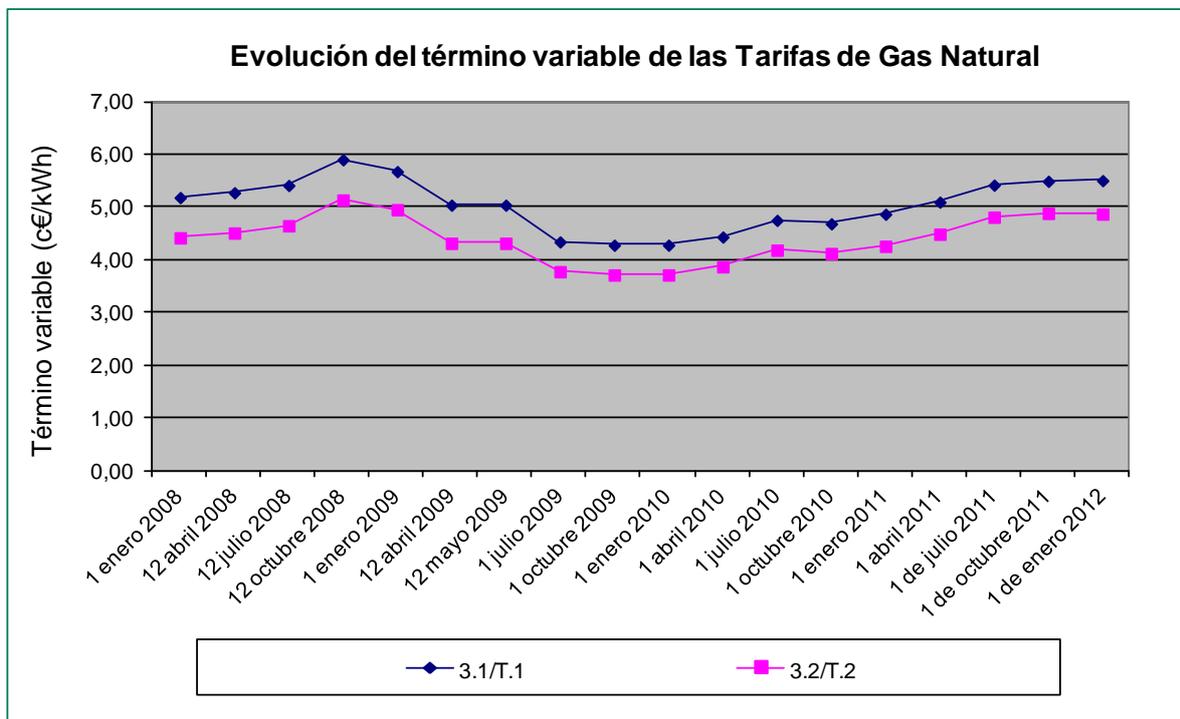
Las tarifas de último recurso (TUR) vigentes el primer trimestre de 2012, de acuerdo con la Resolución de 30 de diciembre de 2011 de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se publica la tarifa de último recurso de gas natural, son las siguientes (IVA no incluido):

| TARIFAS DE ÚLTIMO RECURSO | Término fijo | Término variable |
|-------------------------------------|----------------|------------------|
| | (€/cliente)mes | c€/KWh |
| T1: $Q \leq 5.000$ KWh/año | 4,21 | 5,513521 |
| T2: $5.000 < Q \leq 50.000$ kWh/año | 8,62 | 4,880021 |

Tarifa de último recurso vigente a partir del 1 de enero de 2012



Evolución del término fijo de las Tarifas



Evolución del término variable de las Tarifas

De acuerdo con lo establecido en el artículo 8 de la Orden ITC/1660/2009, modificada por la Orden ITC/1506/2010, el coste del gas que se utiliza para el cálculo de las tarifas de último recurso se calcula en base a dos componentes:

- Coste de aprovisionamiento de gas de invierno, que es el resultado de ponderar un 50 % el precio resultante de la subasta de este producto celebrada el 14 de junio de 2011 (29,96 €/kWh) y otro 50 % la cotización del gas en el mercados de futuros NBP y Henry Hub con entrega en los doce meses siguientes al inicio del trimestre.
- Coste de aprovisionamiento de gas de base, que es el resultado de ponderar un 50 % el precio resultante de la subasta de este producto celebrada el 25 de octubre de 2011 (29,60 €/kWh), y otro 50 % el precio de referencia del gas de base, que se calcula mediante una fórmula referenciada a la cotización del Brent y el tipo de cambio €/\\$.

El resultado de estas fórmulas para el primer trimestre de 2012, incluidos los componentes por mermas y primas de riesgo, proporciona un precio de gas para el cálculo de las tarifas TUR de 26,81 €/MWh.

TARIFAS DE SUMINISTRO DE GLP POR CANALIZACIÓN

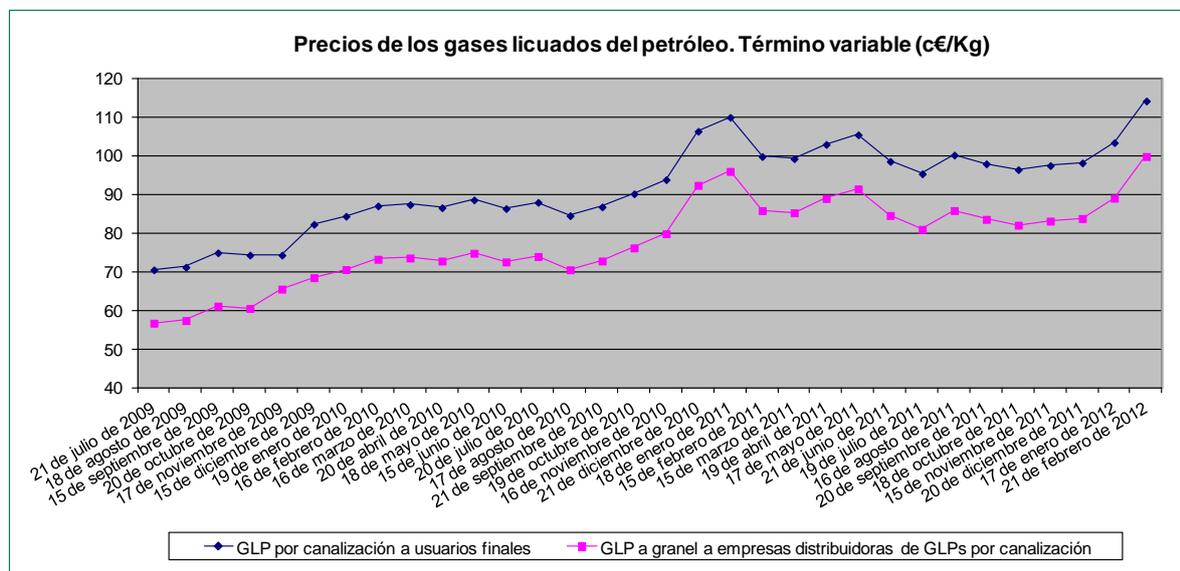
Tarifas de suministro de GLP por canalización vigentes desde el 21 de febrero de 2012

La Orden ITC/3292/2008, de 14 de noviembre, modifica el sistema de determinación automática de las tarifas de venta, antes de impuestos, de los gases licuados del petróleo.

La tarifa ha sido actualizada por Resolución de 16 de febrero de 2012, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se publican los nuevos precios de venta, antes de impuestos, de los gases licuados del petróleo por canalización, aplicándose dichos precios desde el 21 de febrero de 2012.

| PRECIOS DE GASES LICUADOS DEL PETRÓLEO | Término fijo | Término variable |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|------------------|
| | €/mes | c€/Kg |
| GLP por canalización a usuarios finales por canalización | 1,55 | 114,2627 |
| GLP a granel a empresas distribuidoras de GLPs por canalización | - | 99,8961 |

Precios de venta de los GLP por canalización vigentes a partir del 21 de febrero de 2012



Evolución del término variable del precio de los GLP

HECHOS RELEVANTES EL MERCADO DE GAS EN ESPAÑA EN 2012

- El 1 de enero de 2012 entró en vigor la **Orden IET/3587/2011**, de 30 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 2012.
- La **Resolución de 30 de diciembre de 2011**, aprueba la **tarifa de último recurso** de gas natural correspondiente al primer trimestre del año 2012:

| TARIFAS DE ÚLTIMO RECURSO | Término fijo | Término variable |
|-------------------------------------|----------------|------------------|
| | (€/cliente)mes | c€/KWh |
| T1: $Q \leq 5.000$ KWh/año | 4,21 | 5,513521 |
| T2: $5.000 < Q \leq 50.000$ kWh/año | 8,62 | 4,880021 |

Tarifa de último recurso vigente a partir del 1 de enero de 2012

El término variable de la tarifas TUR 1 y TUR 2 aumenta 2,9% y 3,5 %, respectivamente, sobre los valores del trimestre anterior, mientras que el término fijo de la tarifa TUR 1 aumenta un 0,2% y el de la TUR 2 disminuye un 0,3%.

- En febrero de 2012 Portugal anunció la **venta de un 40% de REN (responsable de la red eléctrica y de gas), a las sociedades estatales State Grid, de China, y Oman Oil Company**, del sultanato de Omán, que pagarán en total 592 millones de euros. Tras la venta, el Estado portugués se queda con el 11,1% de su capital.
- La **ola de frío en Europa** registrada durante la primera semana de febrero causó un importante incremento en la demanda de gas en Rusia y Europa, y varios países han batido el record de demanda de gas (Austria, Francia, Bélgica). La fuerte demanda interna de Rusia provocó una **disminución del 10% de las exportaciones de gas ruso a Europa** a partir del 3 de febrero. Los países más afectados por esta reducción han sido Finlandia, Estonia, Letonia, Bulgaria, Grecia (que ha dejado de recibir gas a través de Turquía), Austria (-37% de gas ruso), Polonia (-8% de gas ruso), Eslovaquia (-35% de gas ruso). En la mayoría de los países el funcionamiento del mercado ha sido correcto, no siendo necesario acudir a la aplicación de medidas de interrumpibilidad.

La ola de frío y la reducción de los aprovisionamientos de Rusia provocaron la rápida **reacción del precio en los mercados spot de gas de Europa**, que marcan un pico el día 7 de febrero. A partir del 13 de febrero, el mercado ha vuelto a los precios anteriores a la ola de frío.