



# **INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO**

**Diciembre 2005**

## ÍNDICE

### 1ª parte: ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### 2ª parte: LEGISLACIÓN RECIENTE

### 3ª parte: MERCADOS INTERNACIONALES

- Precio del crudo Brent
- Precio de la cesta OPEC
- Diferencial WTI-Brent
- Diferencial Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent
- Cotizaciones Brent y productos europeos
- Diferencial productos en Europa vs. Brent
- Mercado de Fletes (itinerarios simples)
- Tipo de cambio US\$/Euro
- Producto Interior Bruto. Variación trimestral
- Evolución datos inflación interanual
- Producción mundial de crudo
- Producción mundial de crudo OPEC/ NO OPEC
- Producción de crudo OPEC. Grado de cumplimiento
- Demanda mundial de crudo
- Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE
- Producción vs. demanda mundial de crudo
- Evolución stocks crudo OCDE
- Evolución stocks productos OCDE
- Evolución stocks de crudo en EE.UU.
- Evolución stocks de productos en EE.UU.
- Evolución bursátil empresas petroleras 2005

## ÍNDICE

### 4ª parte: MERCADO NACIONAL

- Producción nacional de crudo
- Producción nacional de gas
- Consumo de productos en España
- Consumo de gasolinas en España
- Consumo de gasóleos en España
- Consumo de GLP envasado/granel en España
- Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino
- Actividad de refino. Materia prima procesada
- Evolución precios antes de impuestos (PAI) gasolina 95 I.O.
- Comparación PAI España-UE gasolina 95 I.O.
- Evolución precios antes de impuestos (PAI) gasóleo A
- Comparación PAI España-UE gasóleo A
- Antigua fórmula precios máximos vs. PAI real
- Evolución del PAI – Ci CIF gasolina 95 I.O.
- Evolución del PAI – Ci CIF gasóleo A



Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Diciembre 2005

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Mercados Internacionales**

- De acuerdo con su último informe mensual disponible, la Agencia Internacional de la Energía ha revisado ligeramente a la baja sus anteriores previsiones de la demanda mundial de crudo para 2005 hasta 83,3 MBbl/d (lo que significa un crecimiento del 1,3% respecto a 2004), aunque aumentó en 100.000 Bbl/día sus previsiones relativas a 2006, hasta 85,1 MBbl/d.
- La OPEC, en su reunión extraordinaria celebrada en Kuwait el 12 de diciembre de 2005, consideró adecuada la cuota oficial de la Organización, fijada en 28,0 millones de Bbl/día, en base a sus actuales previsiones de oferta y demanda mundial de crudo. No obstante, el Cártel celebrará una reunión extraordinaria el 31 de enero de Viena con objeto de analizar la situación de cara al segundo trimestre de 2006.

### **Empresas del sector: nacionales**

- CEPSA y ABENGOA BIOENERGÍA han alcanzado un acuerdo para la construcción de una planta para la fabricación de biodiesel, cuya inversión prevista asciende a 42 millones de euros. La nueva instalación ocupará aproximadamente 21.000 metros cuadrados de los terrenos de la refinería "Gibraltar" de CEPSA en San Roque (Cádiz).
- El Consejo de Administración de Repsol YPF acordó el 29 de diciembre la designación de Phillippe Reichstul y Paulina Beato como consejeros independientes de la compañía. Por otra parte, en la misma reunión del Consejo se aprobó también el pago de un dividendo a cuenta del ejercicio 2005 de 0,30 euros por acción, un 20% superior al del ejercicio anterior.
- Repsol YPF presentó en Bilbao el programa de inversiones previsto para su refinería de su filial Petronor en Muskiz durante el periodo 2005-2009, que asciende a 900 millones de euros. Estas inversiones irán destinadas fundamentalmente a incrementar la capacidad de conversión de la refinería, mejorando su eficiencia energética y la calidad de sus productos. Concretamente, con las nuevas unidades la mencionada refinería tendrá un nivel de conversión próximo al 65%, y además más del 45% de su producción consistirá en destilados medios, principalmente gasóleos, productos en los que España es deficitaria.
- Asimismo, Repsol YPF presentó el plan de inversiones previsto por la compañía en el Complejo Industrial de Puertollano, que asciende a 300 millones de euros para los próximos cinco años. Estas inversiones se destinarán fundamentalmente a la optimización de la capacidad de producción del Complejo, así como a mejoras medioambientales y de seguridad.

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Empresas del sector: internacionales**

- REN, ENI y AMORIM ENERGÍA firmaron el 29 de diciembre un pacto de accionistas sobre la portuguesa GALP, aplicable hasta 2010. Los principales puntos del mencionado acuerdo estratégico, sujeto a la aprobación de las Autoridades de Competencia de la Unión Europea, son los siguientes:
  - a) El objetivo estratégico de GALP a largo plazo consiste en convertirse en una empresa portuguesa de referencia en la Península Ibérica en las áreas de Gas Natural, Exploración y Producción de crudo, Refino y Distribución de Productos Petrolíferos, así como participar en el negocio eléctrico de acuerdo con la legislación portuguesa.
  - b) El Estado Portugués realizará una Oferta Pública de Venta en mercados internacionales de acciones de GALP durante 2006.
  - c) Acuerdo de venta a REN de aquellos activos regulados de gas natural en un plazo de 18 meses.
  - d) El acuerdo contempla la posible entrada del banco público Caixa Geral de Depósitos en el pacto, con al menos un 1% del capital de GALP. Igualmente, está previsto que AMORIM ENERGÍA adquiera la participación de REN en GALP. Tras estas operaciones ENI, AMORIM ENERGÍA y Caixa Geral de Depósitos ostentarán una participación de más de 2 tercios del capital de GALP. ENI seguirá siendo el socio industrial de referencia para la compañía portuguesa.
- El pasado 9 de diciembre BP emitió su informe oficial sobre la explosión de su refinería de Texas el 23 de marzo, en la que murieron 15 trabajadores, cuya responsabilidad ha aceptado la compañía. BP implementará un programa de modernización en la mencionada refinería que incluirá inversiones por 1.000 millones de dólares para mejorar y mantener la planta durante los próximos años.
- BP anunció la compra de un 20% de la compañía CHINA AVIATION OIL (SINGAPORE) por 44 millones de dólares. Esta sociedad es a su vez filial de CHINA AVIATION OIL HOLDING COMPANY, el principal importador de queroseno en el mercado chino.

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Exploración y Producción**

- Royal Dutch Shell anunció la firma de un acuerdo con la compañía ucraniana Naftogaz Ukrainy que incluye 10 licencias y un programa de trabajo en Ucrania. Royal Dutch Shell efectuará una serie de campañas sísmicas y sondeos durante tres años comenzando en 2006, a cambio de una participación del 50% en los permisos, que se encuentran en la región Dnieper-Donets. Shell estima que invertirá un total de 100 millones de dólares.
- ExxonMobil anunció que ha firmado un acuerdo de exploración y producción con la Compañía Nacional del Petróleo de Libia. Dicho acuerdo cubre la región Cyrenaica del área offshore 44 de libia sobre una extensión de 1 millón de hectáreas.
- OMV anunció que le ha concedido el permiso para explotar el campo offshore Maari por parte de las autoridades neozelandesas. El campo tiene unas reservas estimadas de 50 millones de barriles y se espera que llegue a producir 35.000 barriles por día, comenzando la producción en 2008. OMV es el operador del campo con un 69% de participación, junto con Todd Petroleum Mining (16%), Horizon Oil (10%) y Cue Taranaki (5%).
- Noruega ha concedido 45 licencias de producción de gas y crudo en 73 bloques de la plataforma continental del país a 26 compañías. Algunas de las compañías elegidas como operadoras de los bloques fueron: Norsk Hydro (12), Statoil (10), BG Group (4), Total (2), Pertra (2) y Eni (1). ExxonMobil, Gaz de France y ConocoPhillips obtuvieron participaciones en los bloques.
- Eni anunció el descubrimiento de hidrocarburos en el Bloque offshore 16/19 del Mar del Sur de China, a unos 180 kilómetros al sureste de Hong Kong. El sondeo, localizado en un lámina de agua de 102 metros, produjo 5.000 barriles al día durante las pruebas. El consorcio CACT, formado por la compañía china CNOCC (con un 51% de participación), Chevron (32,67%) y Eni (16,33%), opera el campo.
- OMV anunció un nuevo descubrimiento de gas natural en la región austriaca de Viena. El yacimiento se estima puede contener 1.500 millones de metros cúbicos de gas natural. OMV cree que podrá aumentar su producción en ese país un 25% hasta los 50.000 barriles equivalentes de petróleo por día en 2010. Se espera que el nuevo descubrimiento empiece a producir en 2007 y alcance una producción de 3.700 barriles equivalentes de petróleo por día durante 10-15 años.



## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Exploración y Producción**

- Repsol YPF adquirió una participación del 25% a ExxonMobil en Quiamare-La Ceiba. De esta manera el grupo hispano-argentino pasa a poseer el 100% del campo.
- El Gobierno portugués ha concedido al consorcio formado por Repsol YPF y RWE una licencia de exploración en el Bloque offshore Lagosta y Lagostim en la provincia del Algarve. Repsol tiene un 75% de participación y RWE el 25% restante.
- La compañía brasileña Petrobras anunció que el desarrollo del gran campo offshore de gas Papa-Terra en la región de Campos es factible. Las estimaciones prevén un volumen de reservas recuperables de entre 700 y 1.000 millones de barriles equivalentes de petróleo. El yacimiento, que está localizado en una lámina de agua de 1.200 metros, podría entrar en servicio a partir del año 2011. Petrobras es el operador del campo con un 62,5% de participación, en asociación con Chevron titular del 37,5% restante.
- El porcentaje del impuesto que las compañías deben pagar sobre la producción de gas y petróleo en el Reino Unido se incrementará en 10 puntos hasta el 50% desde el 1 de enero de 2006.

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Medioambiente**

- La Directiva Europea que persigue la regulación, autorización y evaluación de 30.000 productos químicos, conocida como Directiva “Reach”, fue aprobada el 13 de diciembre.
- La compañía Endesa ha elaborado un proyecto para comprar reducciones de emisiones de gas a gran escala. Con esta acción la empresa pretende comprar 15 millones de toneladas de proyectos desarrollados bajo los Mecanismos de Aplicación Conjunta y de Desarrollo Limpio previstos en el Protocolo de Kyoto antes del 2012.



Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Diciembre 2005

## LEGISLACIÓN RECIENTE



## LEGISLACIÓN RECIENTE

- Resolución de 21 de diciembre de 2005, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se hacen públicos los nuevos precios máximos de venta, antes de impuestos, de los gases licuados del petróleo envasados, en envases de capacidad igual o superior a 8 kg. (Boletín Oficial del Estado de 30 de diciembre de 2005).



Comisión  
Nacional  
de Energía

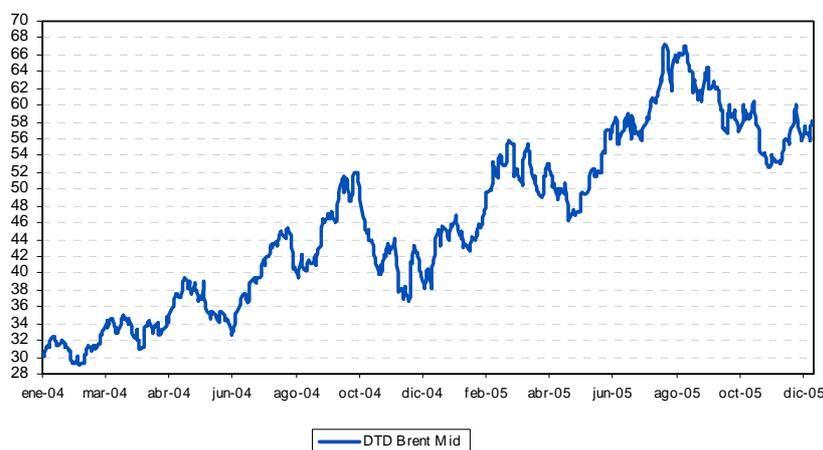
# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Diciembre 2005

## MERCADOS INTERNACIONALES

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2005

### Mercados Internacionales Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



### Evolución anual 2005

- En el 1T del año la cotización del crudo mantuvo una tendencia alcista, motivada por la incertidumbre sobre las decisiones de la OPEC en lo referente sus cuotas oficiales, unida a expectativas de gran incremento de la demanda por la ola de frío en el hemisferio norte y al mantenimiento de una situación ajustada de stocks en Estados Unidos. La cotización promedio del Brent en el 1T 2005 se situó en 47,70 US\$/Bbl (+49,1% vs. 1T 2004).
- En el 2T, a pesar de que durante los meses de abril y mayo se produjo cierta moderación de precios ante el incremento del nivel de reservas en Estados Unidos y un crecimiento de la demanda en China inferior al esperado, el crudo retomó la senda alcista en junio, impulsado por las incertidumbres sobre la nueva política energética iraní tras las elecciones y unido a las dudas sobre la capacidad de la OPEC de satisfacer la fuerte demanda de crudo. La cotización promedio del Brent en el 2T 2005 se situó en 51,60 US\$/Bbl (+46,1% vs. 2T 2004).
- Durante la mayor parte del 3T el crudo mantuvo la tendencia alcista iniciada en junio, acentuada en los últimos días de agosto y primeros de septiembre tras el paso de los huracanes Katrina y Rita por el Golfo de México y Sur de Estados Unidos, llegando incluso a paralizarse la producción de crudo y operaciones de refino y logística de toda la zona afectada. La cotización promedio del Brent en el 3T se situó en 61,63 US\$/Bbl (+48,4% vs. 3T 2004).
- El último trimestre se ha caracterizado por una moderación de los precios del crudo, afectada por noticias que apuntaban a una ralentización en la tasa de crecimiento de la demanda. La cotización promedio del Brent en 4T 2005 se situó en 56,87 US\$/Bbl (+29,7% vs. 4T 2004).
- En 2005 la cotización promedio del crudo se ha situado en 54,50 US\$/Bbl, un 42,6% superior a la registrada el año anterior y por encima de la media de los últimos 5 años.

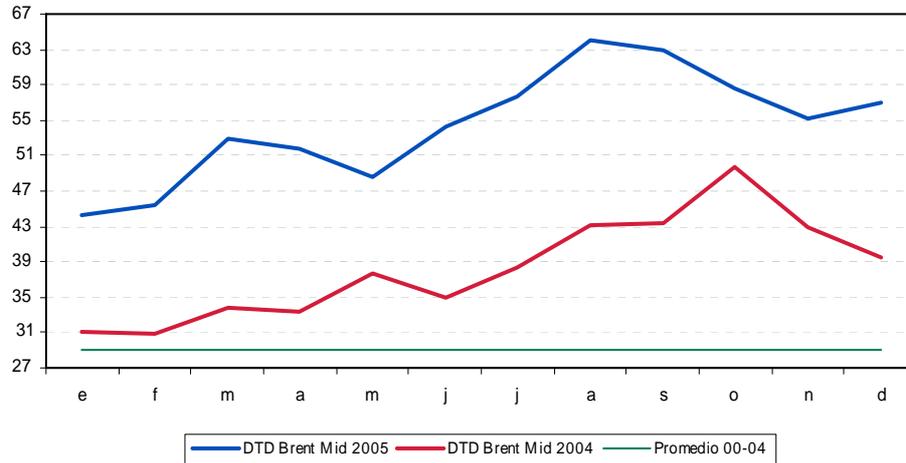
### Comportamiento diciembre 2005

- En diciembre la cotización media del Brent experimentó un repunte, situándose en 56,90 US\$/Bbl, frente a 55,17 US\$/Bbl del mes anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2005

### Mercados Internacionales Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



#### DTD Brent Mid

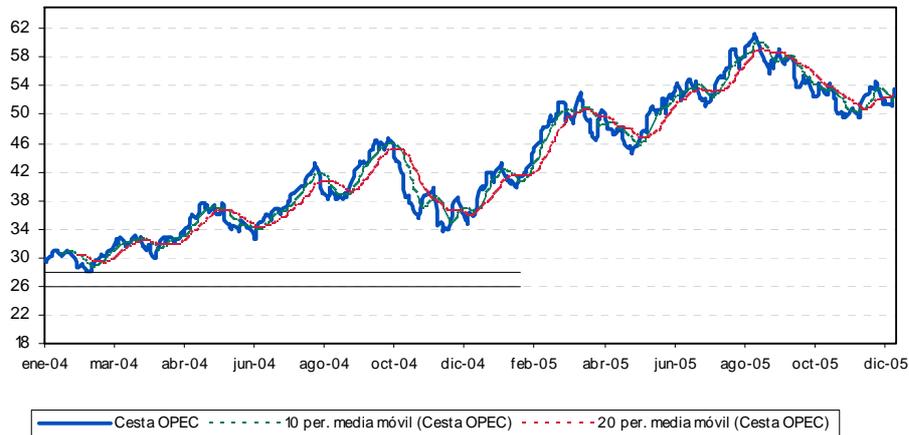
	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	47,70	32,00	49,1%
2T	51,60	35,32	46,1%
3T	61,63	41,54	48,4%
4T	56,87	43,85	29,7%
<b>Año</b>	<b>54,50</b>	<b>38,21</b>	<b>42,6%</b>

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2005

### Mercados Internacionales Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)



### Evolución anual 2005

- En 2005, como es habitual, el precio de la cesta OPEC se ha comportado en línea con los mercados de crudo, situándose en media en 50,71 US\$/Bbl (+41,0% vs. 2004).
- Hay que destacar que desde principios de dic-03 el precio de la cesta OPEC se ha mantenido de forma continuada por encima de los 28 US\$/Bbl, límite superior de la banda de fluctuación de precios fijada por la Organización (22-28 US\$/Bbl) en su reunión del 9 de marzo de 2000, en un intento de moderar el imparable aumento del precio del crudo de aquellos días. La OPEC ha mantenido la mencionada banda objetivo de precios durante casi cinco años, quedando la misma oficialmente suspendida tras la reunión del cártel del 30 de enero en Viena, donde se reconoció oficialmente su intención de defender precios del crudo por encima de 30 US\$/Bbl.
- En la reunión del cártel del 15 de junio en Viena se aprobó un nuevo mecanismo de cálculo de la cesta que consiste en una media ponderada, en base a volumen de exportaciones, de 11 tipos de crudo representativos de todos los países de la OPEC y que resulta en una referencia de crudo más pesado y con mayor contenido de azufre que la utilizada anteriormente.

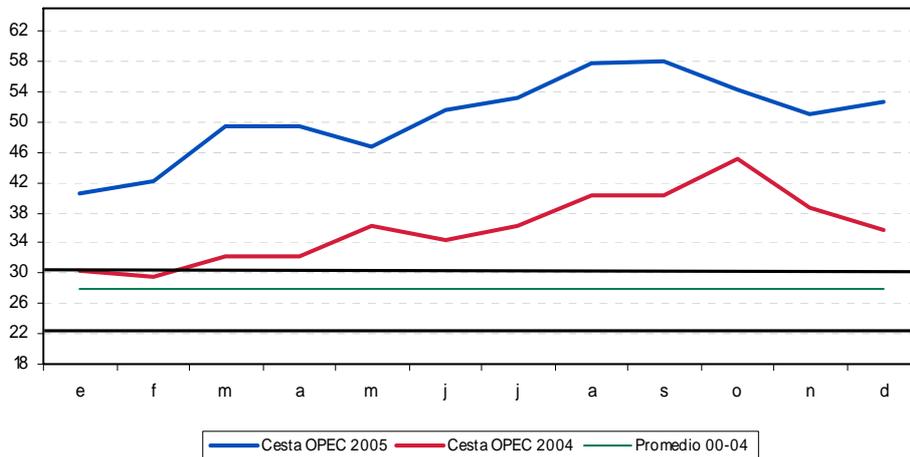
### Comportamiento diciembre 2005

- El precio medio mensual de la cesta OPEC en diciembre ascendió a 52,59 US\$/Bbl (+46,7 % vs dic-04).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2005

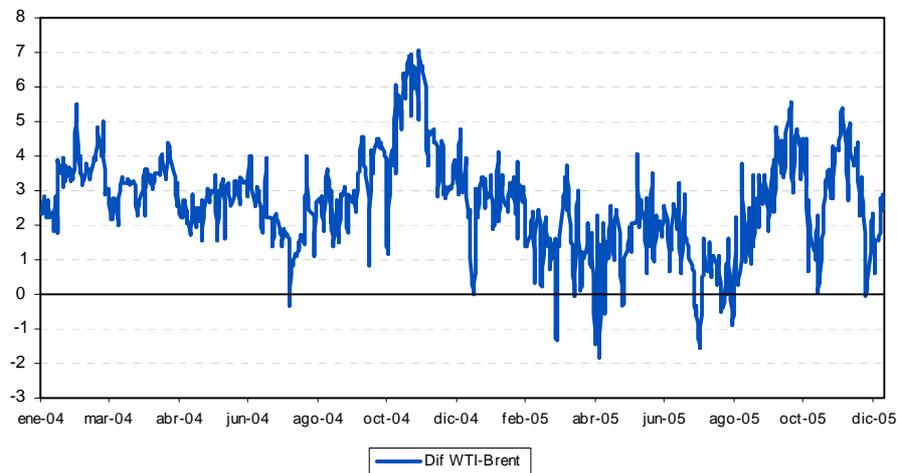
### Mercados Internacionales Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)



### Cesta OPEC

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	44,27	30,75	44,0%
2T	49,28	34,34	43,5%
3T	56,42	38,98	44,7%
4T	52,66	39,70	32,6%
<b>Año</b>	<b>50,71</b>	<b>35,97</b>	<b>41,0%</b>

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

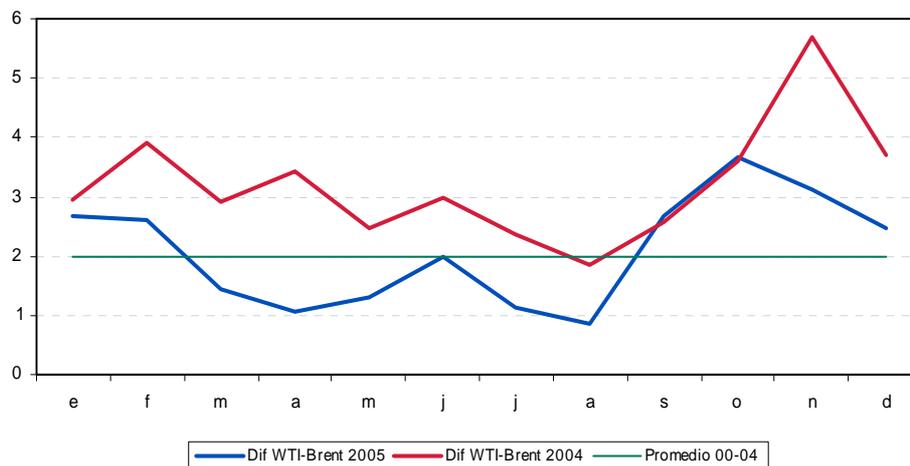
**Mercados Internacionales  
Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)****Evolución anual 2005**

- Entre enero y agosto de 2005 el diferencial WTI-Brent mantuvo en general la tendencia bajista iniciada el año anterior, especialmente durante primer trimestre del año, en el que la fuerte bajada de temperaturas en Europa provocó que la cotización del Brent (crudo de referencia en Europa) aumentara en mayor proporción que la del WTI (crudo de referencia en Estados Unidos), provocando la correspondiente caída del diferencial.
- Sin embargo, entre septiembre y noviembre el diferencial mantuvo una tendencia fuertemente alcista, impulsado tras los efectos de los huracanes Katrina y Rita en las zonas productoras de crudo del Golfo de Méjico.
- En diciembre el diferencial de referencia se redujo en más de un 20% respecto al mes anterior, 2,45 situándose la media en US\$/Bbl.
- En 2005 el diferencial medio WTI-Brent se ha situado en 2,07 US\$/Bbl (-35,36% vs. 2004).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2005

### Mercados Internacionales Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)

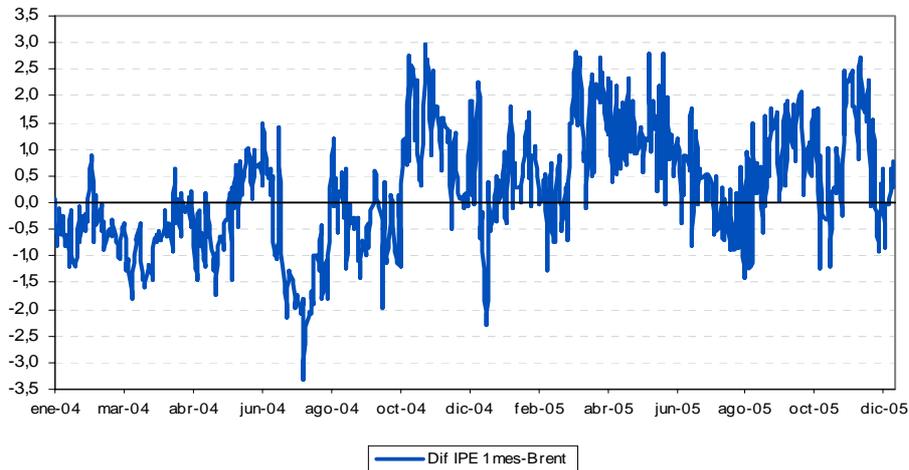


### Dif WTI Cushing Mth1 Mid vs. DTD Brent Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	2,20	3,24	-32,1%
2T	1,46	2,97	-50,8%
3T	1,54	2,26	-31,9%
4T	3,07	4,33	-29,1%
Año	2,07	3,20	-35,3%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

### Mercados Internacionales Diferencial Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)



#### Evolución anual 2005

- En 2005 el mercado en general se ha mantenido en situación de “contango” (futuro superior al spot), situándose el diferencial medio IPE- Dated Brent en 0,69 US\$/Bbl (+1,3% vs. 2004).

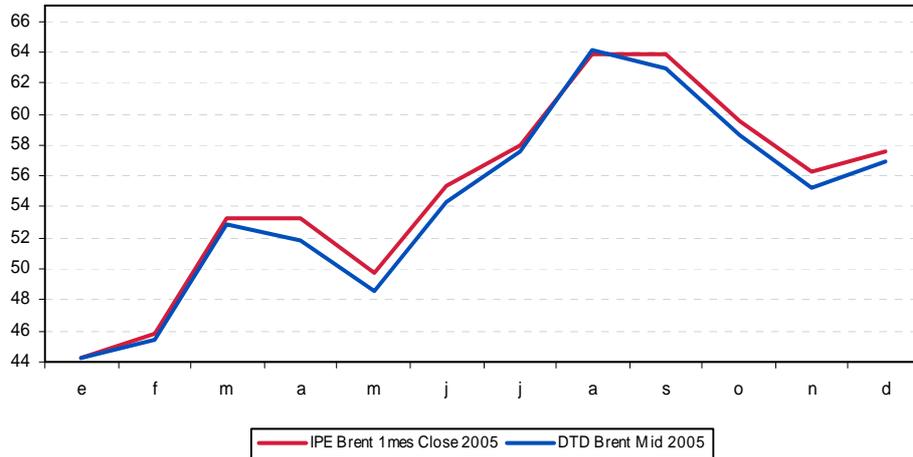
#### Comportamiento diciembre 2005

- En diciembre el diferencial medio se ha situado en 0,69 US\$/Bbl (+1,2% vs. dic-04).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2005

### Mercados Internacionales Futuro Brent IPE 1 mes-DTD Brent (US\$/Bbl)



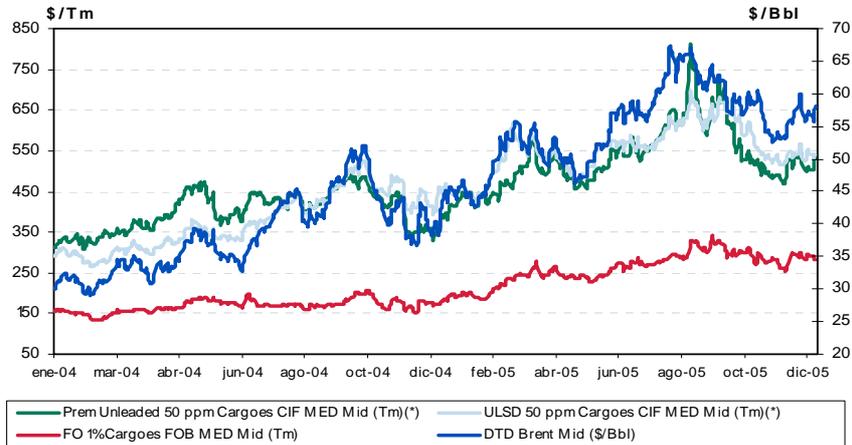
### IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif (US\$/Bbl)	Dif (%)
1T	48,03	47,70	0,33	0,7%
2T	52,83	51,60	1,23	2,4%
3T	61,95	61,63	0,32	0,5%
4T	57,74	56,87	0,87	1,5%
Año	55,19	54,50	0,69	1,3%

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2005

### Mercados Internacionales Cotizaciones Brent (US\$/Bbl) y productos europeos (US\$/Tm)



(\*) Debido a un cambio de especificaciones, desde el 01/01/2005 la cotización de referencia empleada en el mercado MED para el Gasolina S/P es la de Premium Unleaded 50 ppm, y para el Gasóleo A la del USLD 50 ppm. Para fechas anteriores se seguirán empleando las cotizaciones de la Premium Unleaded y del EN590 respectivamente.

### Evolución anual 2005

- En 2005 las cotizaciones de los productos de referencia europeos se mantuvieron en media por encima de los valores registrados el año anterior. Las cotizaciones medias se situaron en 527,02 US\$/Tm, 552,13 US\$/Tm y 259,95 US\$/Tm para la gasolina sin plomo, el gasóleo y el fuelóleo respectivamente (+31,7%, +46,9% y +51,1% vs. 2004).
- En la primera mitad del año, además de las causas que motivaron el aumento de la cotización del crudo, en el caso de la gasolina y del gasóleo se sumaron los efectos derivados del cambio de especificaciones producido en la UE desde el 1 de enero, habiéndose reducido el contenido permitido de azufre a 50 ppm. Además, una intensa ola de frío en el hemisferio norte impulsó al alza el precio del gasóleo, cuya media en el 1T 2005 alcanzó 493,46 US\$/Tm (+66,9% vs. 1T 2004). La cotización media de la gasolina en ese mismo período se situó en 444,41 US\$/Tm (+29,9% vs. 1T 2004) y la del fuelóleo en 207,59 US\$/Tm (+37,6% vs. 1T 2004). En el 2T la cotización media de la gasolina se situó en 509,46 US\$/Tm (+24,3% vs. 2T 2004), la del gasóleo en 536,16 US\$/Tm (+58,7% vs. 2T 2004), y la del fuelóleo en 248,46 US\$/Tm.
- En el 3T 2005 todas las cotizaciones de los productos prosiguieron con su tendencia alcista. Especialmente destacable es el caso de la gasolina sin plomo, cuya cotización media en el trimestre se situó en 620,02 US\$/Tm, más de 110 US\$/Tm por encima de la media del trimestre anterior, impulsada por la incertidumbre sobre el abastecimiento de este producto al mercado norteamericano tras el paso del huracán Katrina. La cotización media del gasóleo de automoción en 3T 2005 se situó en 609,40 US\$/Tm (+49,3% vs. 3T 04) y la del fuelóleo en 293,80 US\$/Tm (+71,7% vs. 3T 04).
- Esta tendencia alcista se rompió en los últimos meses del año. Las cotizaciones de todos los productos de referencia experimentaron descensos en el 4T 2005, situándose en media en 531,50 US\$/Tm en el caso de la gasolina sin plomo, 567,71 US\$/Tm en del gasóleo y 288,63 US\$/Tm correspondiente al fuelóleo, lo que representa una disminución del 14,3%, 6,8% y 1,8% respectivamente vs. el trimestre anterior.

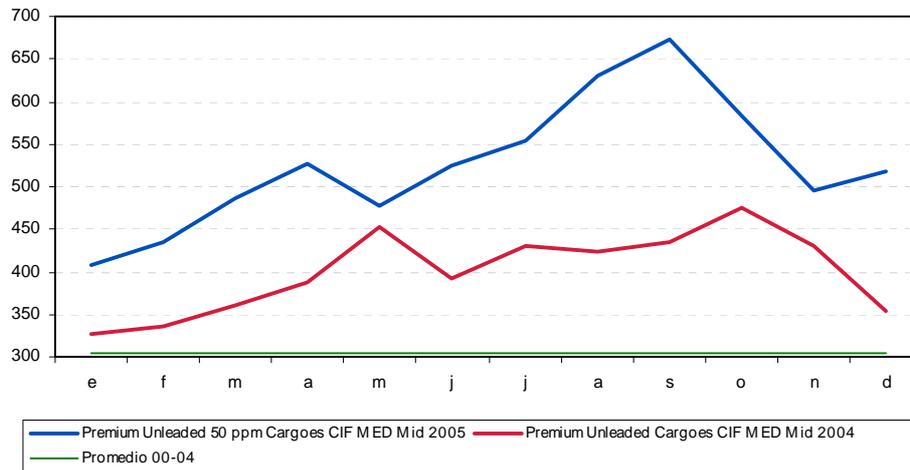
### Comportamiento diciembre 2005

- Las cotizaciones de todos los productos de referencia experimentaron alzas en el último mes del año respecto a noviembre: +4,6% la gasolina sin plomo, + 1,1% gasóleo y + 3,9% el fuelóleo.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2005

### Mercados Internacionales Cotizaciones gasolina sin plomo Europa (US\$/Tm)



### Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid

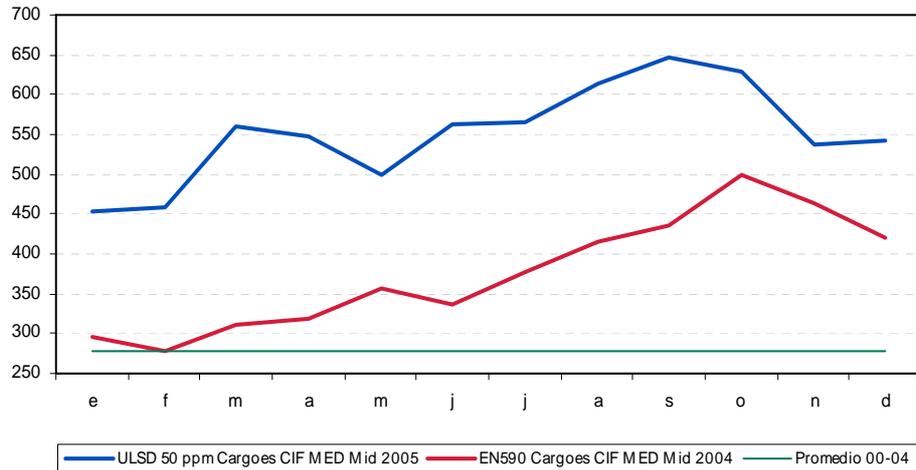
	2005 (US\$/Tm)	2004 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
1T	444,41	342,16	29,9%
2T	509,46	409,93	24,3%
3T	620,02	429,54	44,3%
4T	531,50	418,29	27,1%
<b>Año</b>	<b>527,02</b>	<b>400,16</b>	<b>31,7%</b>

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2005

### Mercados Internacionales Cotizaciones gasóleo Europa (US\$/Tm)



### ULSD 50 ppm CIF MED Mid

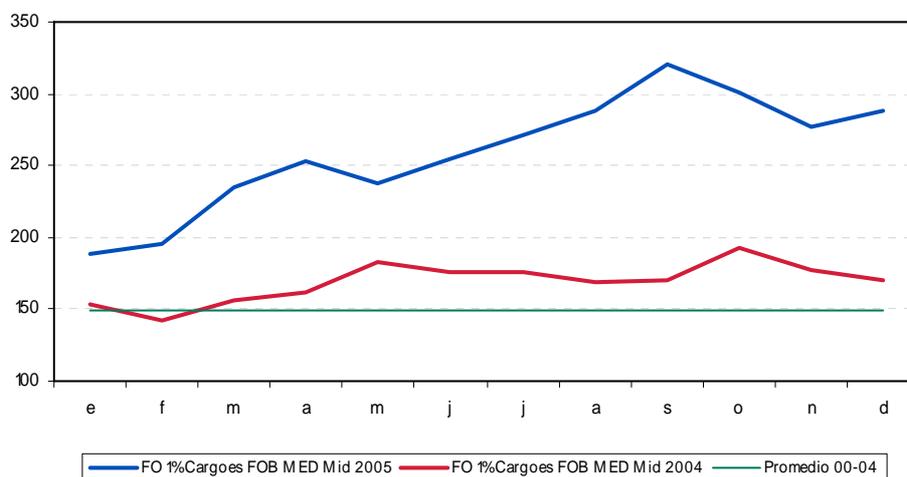
	2005 (US\$/Tm)	2004 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
1T	493,46	295,74	66,9%
2T	536,16	337,90	58,7%
3T	609,40	408,30	49,3%
4T	567,71	459,28	23,6%
<b>Año</b>	<b>552,13</b>	<b>375,75</b>	<b>46,9%</b>

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2005

### Mercados Internacionales Cotizaciones fuel Europa (US\$/Tm)



### FO 1% FOB MED Mid

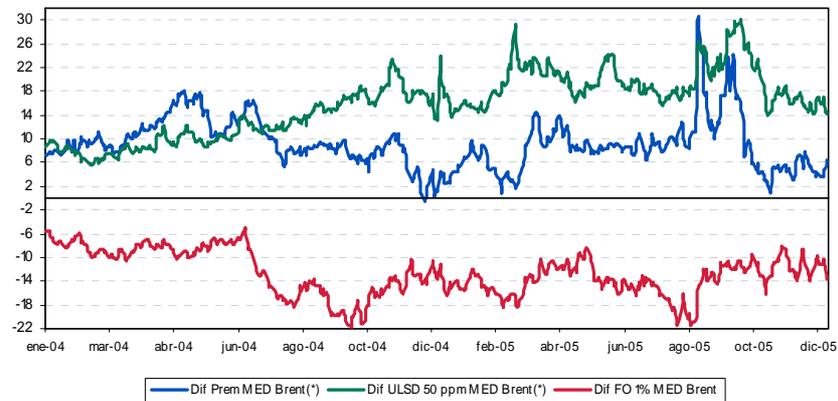
	2005 (US\$/Tm)	2004 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
1T	207,59	150,88	37,6%
2T	248,46	172,88	43,7%
3T	293,80	171,13	71,7%
4T	288,63	179,46	60,8%
Año	259,95	168,64	54,1%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2005

### Mercados Internacionales Diferencial Productos en Europa vs. Brent (US\$/Bbl)



(\*) Debido a un cambio de especificaciones, desde el 01/01/2005 la cotización de referencia empleada en el mercado MED para el Gasolina S/P es la de Premium Unleaded 50 ppm, y para el Gasóleo A la del ULSD 50 ppm. Para fechas anteriores se seguirán empleando las cotizaciones de la Premium Unleaded y del EN590 respectivamente.

### Evolución anual 2005

- El comportamiento de los diferenciales vs. Brent de gasolina y gasóleo viene condicionado por la estacionalidad de la demanda de cada producto. Así, en verano, época de elevada demanda de gasolina, el diferencial gasolina-Brent registra sus máximos anuales. Por el contrario, es en invierno cuando el diferencial gasóleo-Brent aumenta. Respecto al fuelóleo 1%S-Brent, el año suele iniciarse con diferenciales estrechos que se amplían posteriormente a lo largo de los meses excepto en la época estival, momento en que vuelven a acotarse. Durante 2005 el diferencial medio de la gasolina sin plomo disminuyó, situándose en 8,61 US\$/Bbl frente a 9,71 US\$/Bbl en 2004. El diferencial del resto de productos respecto del Brent aumentó, situándose en media el del gasóleo en 19,51 US\$/Bbl (+60,4% vs.2004) y el del fuelóleo en -13,68 US\$/Bbl (+16,6% respecto al año anterior).
- En el 1T 2005 el diferencial medio gasolina-Brent se situó en 5,52 US\$/Bbl, manteniendo una inhabitual tendencia alcista para la época del año debido al cambio de especificaciones que tuvo lugar en la UE desde el 1 de enero, mientras que el diferencial medio gasóleo-Brent se situó en 18,45 US\$/Bbl (+141,2% vs. 1T 2004) y el del fuelóleo-Brent en -15,10 US\$/Bbl (vs. -8,30 US\$/Bbl en 1T 04). En el 2T el diferencial gasolina-Brent registró importantes incrementos por motivos de estacionalidad, alcanzando en media 9,42 US\$/Bbl, mientras que el del gasóleo se situó en 20,27 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -12,58 US\$/Bbl.
- Durante el 3T 2005 el diferencial de la gasolina vs. Brent experimentó un inhabitual incremento (no estacional), derivado de un temor al desabastecimiento del mercado norteamericano tras el paso del huracán Katrina a finales de agosto, situándose en media en 12,62 US\$/Bbl (vs. 9,42 US\$/Bbl en el trimestre anterior). El Diferencial medio gasóleo-Brent se situó en 20,06 US\$/Bbl (vs. 20,27 US\$/Bbl en 2T 2005) y el del fuelóleo-Brent en -15,50 US\$/Bbl (vs. -12,58 US\$/Bbl en el trimestre anterior).
- En el 4T 2005 el diferencial Gasolina vs. Brent disminuyó un 46,2% respecto al 3T 2005, situándose la media en 6,79 US\$/Bbl, mientras que el diferencial gasóleo Brent medio se situó en 19,23 US\$/Bbl frente 20,06 del trimestre anterior. Únicamente el diferencial fuelóleo-Brent aumentó en este periodo, situándose en -11,54 US\$/Bbl vs. -15,50 US\$/Bbl en 3T.

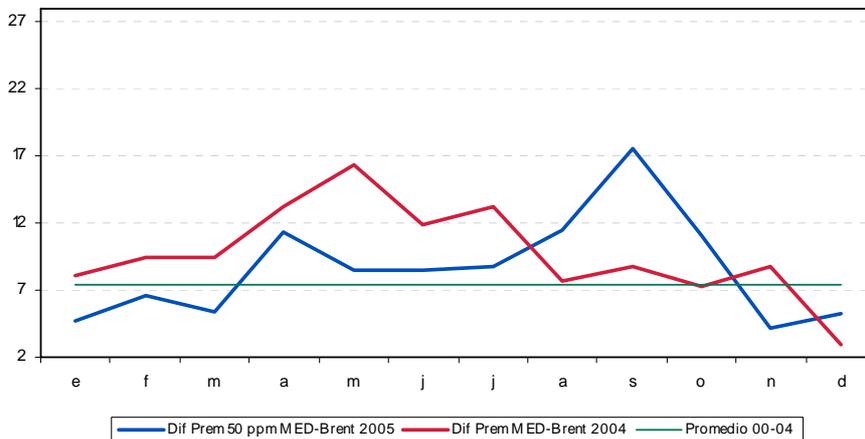
### Comportamiento diciembre 2005

- En el último mes del año el diferencial Gasolina vs. Brent aumentó aproximadamente 1 US\$/Bbl vs. mes anterior, situándose la media en 5,22 US\$/Bbl. Sin embargo, el diferencial medio del gasóleo disminuyó en 0,94 US\$/Bbl, situándose la media en 15,76 US\$/Bbl, mientras que el del fuelóleo se mantuvo en -11,60 US\$/Bbl.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2005

### Mercados Internacionales Diferencial gasolina sin plomo Europa vs. Brent (US\$/Bbl)



### Dif Premium Unleaded 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

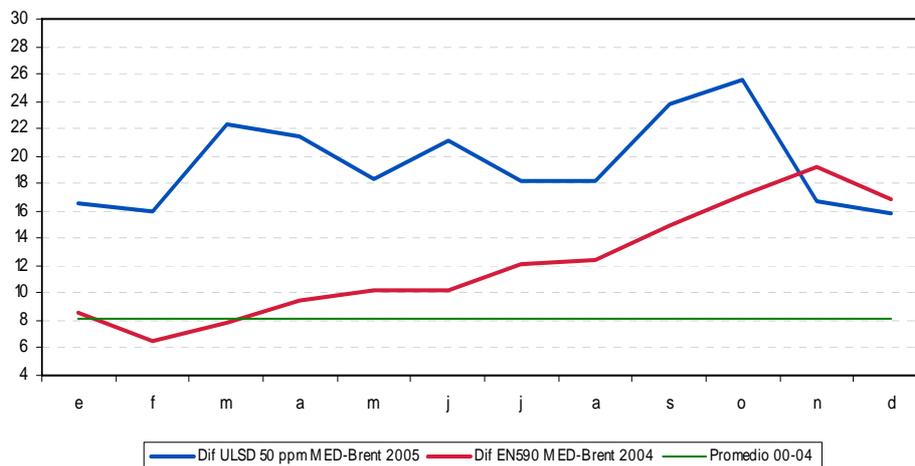
	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	5,52	8,98	-38,5%
2T	9,42	13,77	-31,6%
3T	12,62	9,90	27,5%
4T	6,79	6,24	8,8%
<b>Año</b>	<b>8,61</b>	<b>9,71</b>	<b>-11,3%</b>

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2005

### Mercados Internacionales Diferencial gasóleo Europa vs. Brent (US\$/Bbl)



### Dif ULSD 50 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

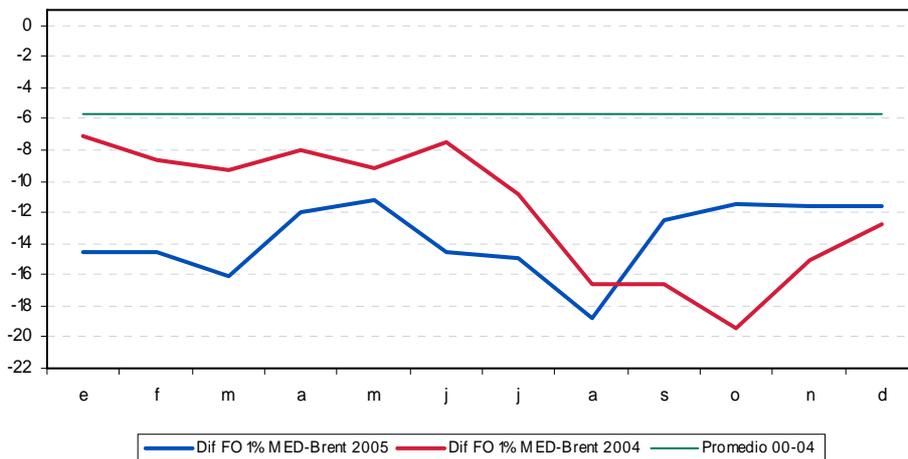
	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	18,45	7,65	141,2%
2T	20,27	9,97	103,3%
3T	20,06	13,19	52,1%
4T	19,23	17,71	8,6%
<b>Año</b>	<b>19,51</b>	<b>12,16</b>	<b>60,4%</b>

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2005

### Mercados Internacionales Diferencial fuel Europa vs. Brent (US\$/Bbl)

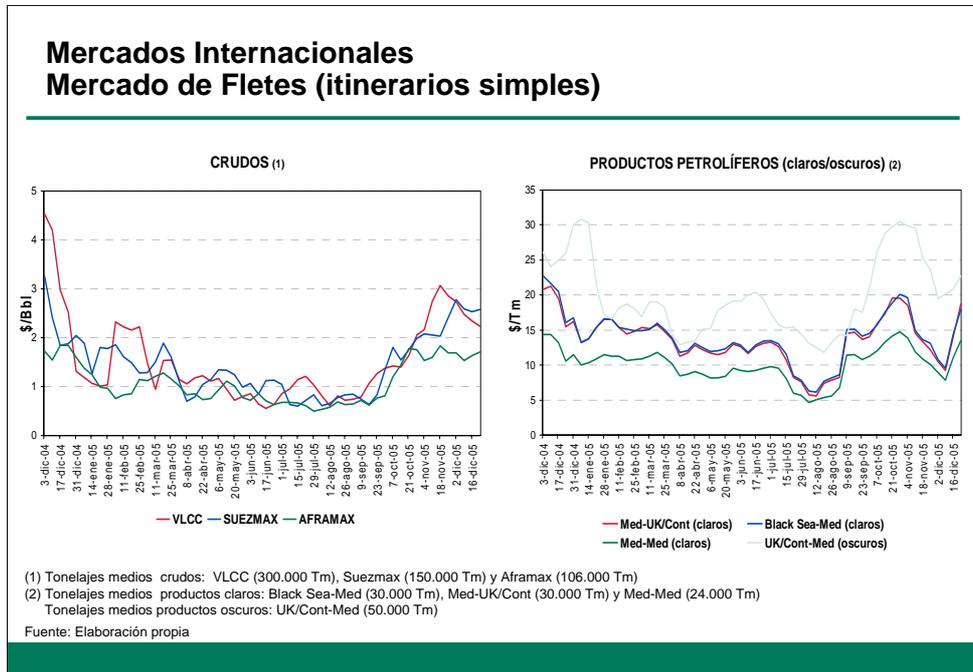


### Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2005 (US\$/Bbl)	2004 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
1T	-15,10	-8,30	81,9%
2T	-12,58	-8,17	54,0%
3T	-15,50	-14,67	5,7%
4T	-11,54	-15,67	-26,4%
Año	-13,68	-11,73	16,6%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

**Mercados Internacionales  
Mercado de Fletes (itinerarios simples)**



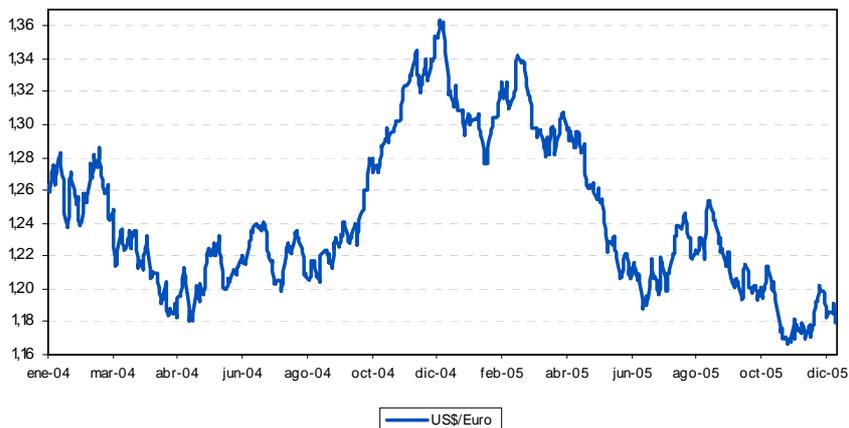
**Evolución fletes crudos**

- En diciembre de 2005, los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (2,2 \$/Bbl) y Aframax (1,6 \$/Bbl) disminuyen en relación al mes anterior, en un 19,5% y 4,5%, respectivamente, tras tres meses de ascensos. Por el contrario, los fletes medios mensuales para buques Suezmax (2,4 \$/Bbl) continúan la tendencia ascendente de meses anteriores (+3,8%).
- Los fletes promedio del año 2005 se sitúan en 1,4 \$/Bbl para los buques VLCC y Suezmax y en 1,0 \$/Bbl para los Aframax.

**Evolución fletes productos petrolíferos**

- En diciembre de 2005 los fletes medios mensuales de productos claros en los itinerarios Med-UK/Cont (14,9 \$/Tm), Black Sea-Med (15,0 \$/Tm) y Med-Med (11,5 \$/Tm) aumentan respecto a noviembre un 7,9%, 3,7% y 3,0%, respectivamente.
- Los fletes promedio de 2005 se sitúan en 13,2 \$/Tm para el itinerario Med-UK/Cont, 13,5 \$/Tm para el Black Sea-Med y 9,9 \$/Tm para el Med-Med.
- El flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros disminuye en diciembre de 2005 (-19,7%), situándose en 20,5 \$/Tm. El promedio anual de 2005 se sitúa en 19,3 \$/Tm.

### Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro



### Evolución anual 2005

- A pesar de que en 2005 la tendencia general de la cotización US\$/€ ha sido ligeramente decreciente, la cotización media anual se ha situado en 1,2443US\$/€, prácticamente idéntica a la media registrada en 2004.
- Aunque durante el 1T 2005 la cotización US\$/€ se mantuvo, en el segundo trimestre del año se inició una tendencia de debilitamiento del euro, acentuada en junio tras el resultado negativo de sendos referéndum sobre la Constitución Europea celebrados en Francia y Holanda. La cotización media disminuyó hasta 1,2594 US\$/€ en 2T 2005 (vs. 1,3109 US\$/ € en 1T 2005), 1,2199 US\$/€ en 3T 2005 y 1,1884 US\$/€ en el último trimestre del año.

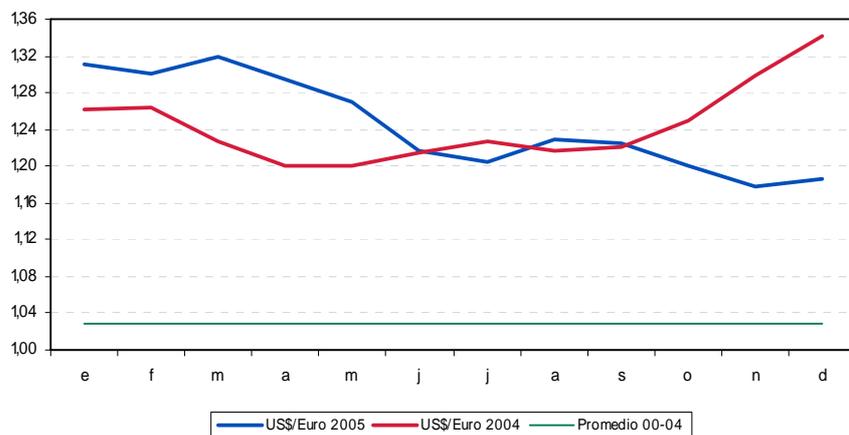
### Comportamiento diciembre 2005

- En diciembre el euro se recuperó ligeramente, situándose la cotización media en 1,1856 US\$/€, frente a 1,1786 US\$/€ en noviembre.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2005

### Mercados Internacionales Tipo de cambio US\$/Euro

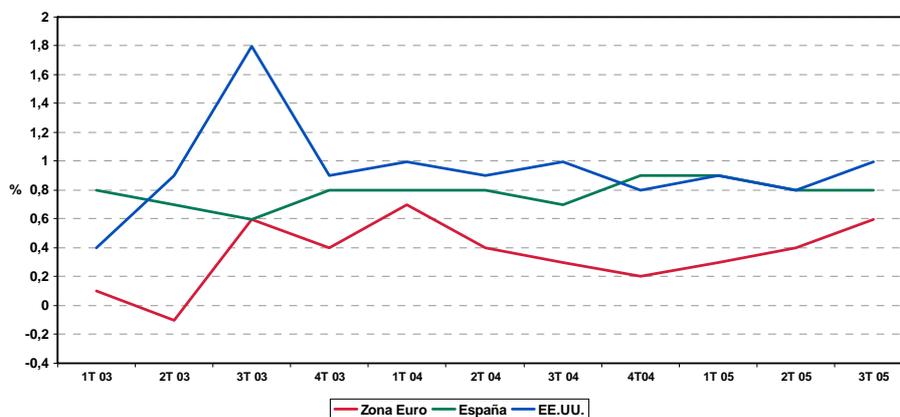


### US\$/Euro

	2005 (US\$/Euro)	2004 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
1T	1,3109	1,2499	4,9%
2T	1,2594	1,2048	4,5%
3T	1,2199	1,2220	-0,2%
4T	1,1884	1,2977	-8,4%
Año	1,2443	1,2437	0,0%

(1) Variaciones porcentuales respecto a periodos completos del año anterior

### Mercados Internacionales Producto Interior Bruto. Variación trimestral (tasa no anualizada)



Fuente: Datastream

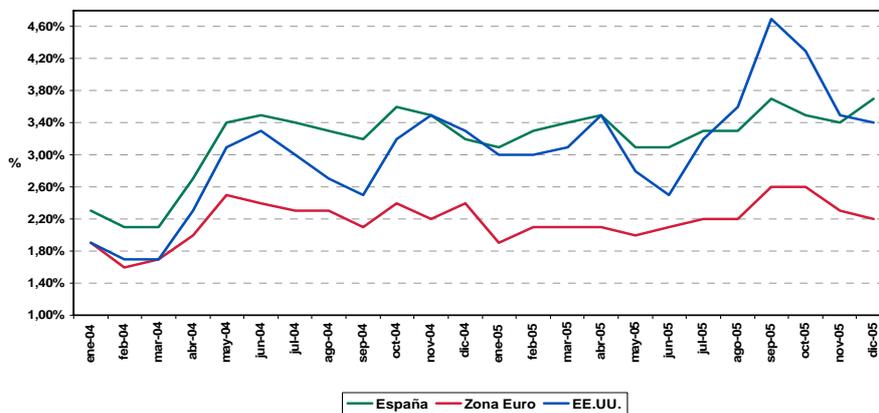
#### Evolución anual 2004

- Durante 2004 el PIB las 3 economías consideradas crecieron en media a mayor ritmo que en 2003. Concretamente, economía norteamericana creció en 2004 un 4,2%, mientras que España y la Zona Euro lo hicieron en un 3,1% y un 1,8% respectivamente en el mismo período.

#### Evolución anual 2005

- De acuerdo con la última información disponible, las economías española y estadounidense registraron en 2005 unas menores tasas de crecimiento que las registradas en 2004, siendo la zona Euro la única que ha experimentado una evolución positiva.
- En el caso de la economía española, en 1T 2005 registró un crecimiento del PIB idéntico al del 4T 2004 (0,9%), disminuyendo hasta 0,8% en 2T y 3T 2005.
- En la Zona Euro el crecimiento fue del 0,3% en 1T 2005, 0,4% en 2T 2005 y 0,6% en 3T 2005.
- Por último, en Estados Unidos el PIB creció un 0,9% en 1T 2005, 0,8% en 2T 2005 y 1% en 3T 2005.

### Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual

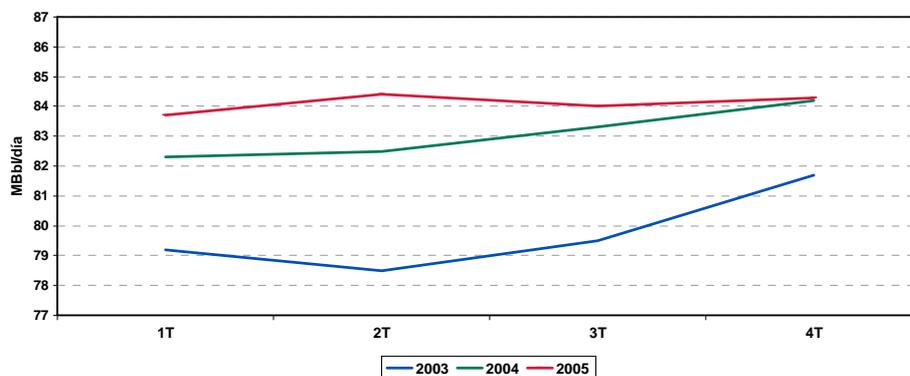


Fuente: Datastream

### Evolución 2005

- En 2005 se registró una mayor tasa de inflación que el año anterior en las tres economías analizadas, situándose la media en +3,4% en España (vs. +3,0% en 2004), +2,2% en la Zona Euro (frente a +2,1% el año anterior) y +3,4% en EE.UU. (vs. +2,7% en 2004).

### Mercados Internacionales Producción mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se incluye crudo, condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro

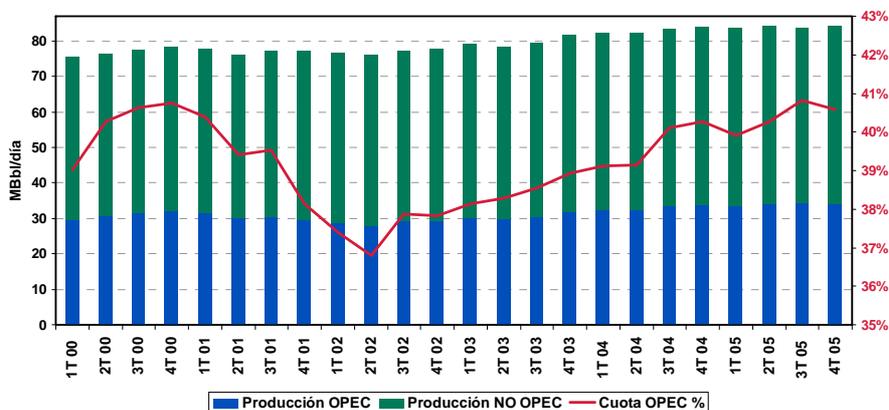
### Evolución anual 2005

- Según los últimos datos disponibles emitidos por la Agencia Internacional de la Energía la oferta mundial de crudo promedio en 2005 ascendió a 84,1 MBbl/d, un 1,3% superior a la de 2004.
- En el 1T de 2005 la producción mundial de crudo experimentó el descenso característico estacional del periodo al situarse en 83,7 MBbl/d (-500.000 Bbl/d vs. 4T de 2004), aumentando durante el 2T 2005 hasta 84,4 MBbl/d (+700.000 Bbl/d vs. 1T2005).
- Sin embargo, en el 3T 2005 la producción mundial de crudo promedio descendió en 400.000 Bbl respecto al segundo trimestre de año, situándose en 84,0 MBbl/d.
- En el último trimestre del año la oferta mundial de crudo se situó en media en 84,3 MBbl/d (+300.000 Bbl/d vs. 3T2005).

### Últimos datos disponibles

- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo promedio en 2006 se mantendrá en los mismos niveles que en 2005 (84,1 MBbl/d en media).

### Mercados Internacionales Producción mundial de crudo OPEC/NO OPEC (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se incluye crudo, condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro

### Evolución anual 2005

- Las últimos datos emitidos por la Agencia Internacional de la Energía apuntan a un ligero incremento de cuota de mercado por parte de la OPEC. En 2005 la aportación del cártel a la producción mundial de crudo ascendió a un 40,43% frente al 39,7% en 2004.
- Analizando la evolución por trimestres, a partir del segundo trimestre del año se superó en media el 40% de cuota de mercado.

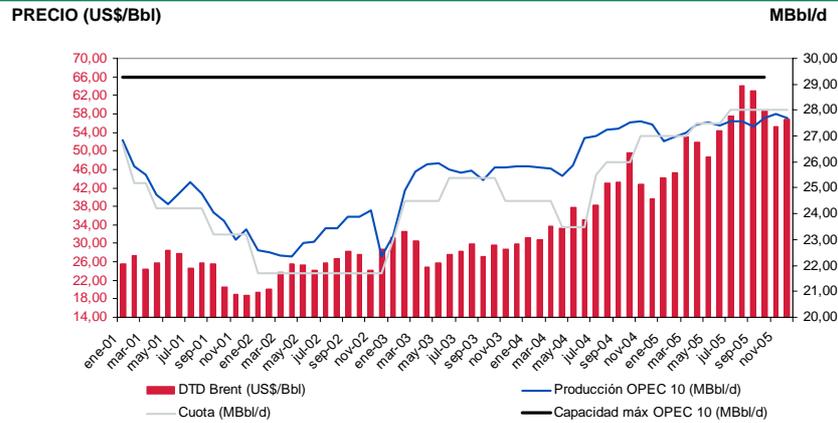
### Últimos datos disponibles

- En 2006 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 38,88%, frente al 40,43% registrado en 2005.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2005

### Mercados Internacionales Producción de crudo OPEC (1). Grado de cumplimiento



Fuente: Agencia Internacional de la Energía.

(1) No se considera la producción de Irak. No se incluye condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro

### Evolución año 2005

#### PRODUCCIÓN OPEC-10 vs. CUOTA (MBbl/d)

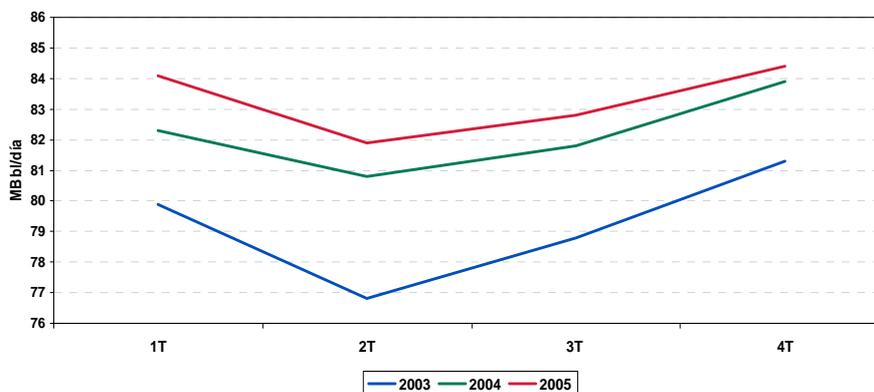
	Producción OPEC 10	Exceso s/cuota
ene-05	26,79	-0,22
feb-05	26,97	-0,04
mar-05	27,13	0,13
abr-05	27,46	-0,04
may-05	27,53	0,02
jun-05	27,39	-0,11
jul-05	27,57	-0,43
ago-05	27,57	-0,43
sep-05	27,38	-0,62
oct-05	27,68	-0,32
nov-05	27,84	-0,16
dic-05	27,71	-0,29

#### ÚLTIMAS ACTUACIONES OPEC-10 RELATIVAS A PRODUCCIÓN

Fecha reunión	Actuación	Inicio actuación	Nueva cuota (MBbl/d)
10-dic-04	Mantenimiento cuota	---	27,0
30-ene-05	Mantenimiento cuota	---	27,0
16-mar-05	Incremento 0,5 MBbl/d	01-abr-05	27,5
16-jun-05	Incremento 0,5 MBbl/d	01-jul-05	28,0
15-sep-05	Suspensión temporal cuota		28,0
12-dic-05	Mantenimiento cuota		28,0

- En su primera reunión del año, celebrada el 30 de enero en Viena, la OPEC decidió mantener la cuota oficial en 27,0 MBbl/d. Sin embargo, dada la escalada en los precios del crudo, en las dos siguientes reuniones del año, celebradas el 16 de marzo y 16 de junio, la Organización acordó sendos incrementos de 0,5 MBbl/d, aplicables a partir del 1 de abril y 1 de julio respectivamente, para situar su cuota oficial en 28,0 MBbl/d, que sigue vigente en la actualidad.
- Únicamente en su reunión del 19 de septiembre la Organización acordó suspender temporalmente (entre el 1-oct-05 y 1-ene-06) el cumplimiento del sistema de cuotas, a la vista de la situación del mercado tras el paso del huracán Katrina. El 12 de diciembre el Cártel decidió que reanudaría su cuota de 28,0 MBbl/d en enero de 2006, tal como había previsto.
- Según la última información disponible, la producción de la OPEC-10 durante el mes de diciembre fue de 27,71 MBbl/d, 29.000 Bbl/d por debajo de su cuota oficial.

### Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

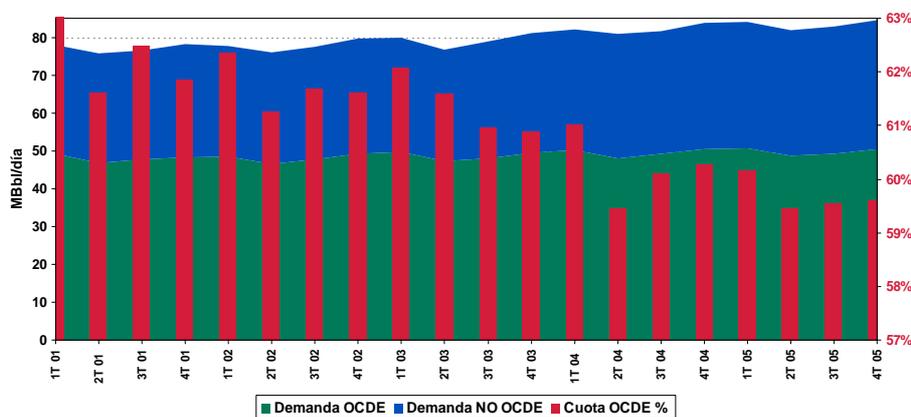
### Evolución anual 2005

- En promedio, según los últimos datos emitidos por la Agencia Internacional de la Energía, la demanda mundial de crudo en 2005 se situó en 83,3 MBbl/d, +1,0 MBbl/d vs. 2004.
- En el 1T 2005 la demanda mundial de crudo no experimentó el descenso característico del periodo al situarse en 84,1MBbl/d, +200.000 Bbl/d vs. último trimestre de 2004.
- El resto del año la demanda mundial de crudo continuó con esta tendencia creciente, situándose en el 2T en 82,8 MBbl/d, (+1,1 MBbl/d vs. mismo periodo del año anterior), aumentando hasta 82,8 MBbl/d en el 3T (+1MBbl/d vs. 3T 2004) y alcanzando 84,4 MBbl/d en el último trimestre del año (+500.000 Bbl/d vs. 4T 2004).

### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, la demanda mundial de crudo en 2006 alcanzará los 85,1 MBbl/d, un 2,2% superior a la registrada el año anterior.

### Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo OCDE/NO OCDE



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

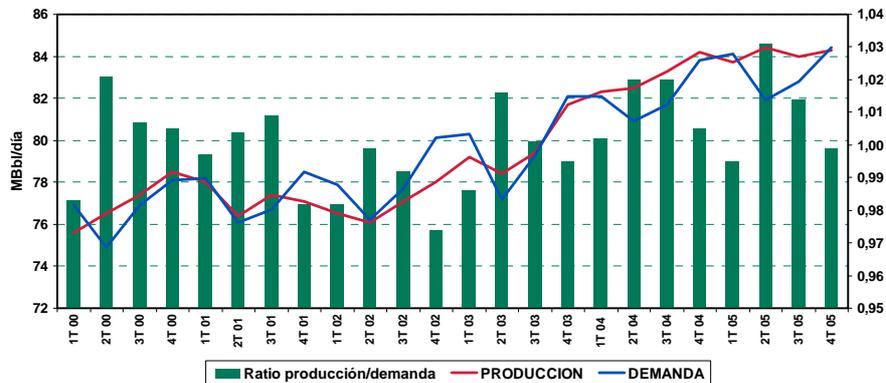
### Evolución anual 2005

- En promedio anual se observa que el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo es cada vez menor. Cabe destacar el peso del 59,66% de promedio anual en 2005 frente al 60,22% de 2004 y 61,36% de 2003.
- Analizando trimestralmente los % de participación de los países miembros y no miembros de la OCDE, se observan comportamientos similares a lo largo de los años. El peso de la OCDE, que es relativamente alto en el 1T, cae en el 2T y vuelve a recuperarse durante el segundo semestre del año, principalmente en el 3T.
- Sin embargo, en 1T 2005 el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo prácticamente se mantuvo en los mismos niveles que en 4T 2004, situándose en 60,17%. En el segundo trimestre disminuyó hasta 59,46%, para recuperarse ligeramente en la segunda mitad del año, situándose en un 59,54% en 3T 2005 y en 59,60% en 4T 2005.

### Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, en 2006 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 85,1 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 50,2 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 59,11% frente al 59,66% alcanzado en 2005.

### Mercados Internacionales Producción vs demanda mundial de crudo (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se incluye crudo, condensado, GNL, crudo de fuentes no convencionales y otras fuentes de suministro

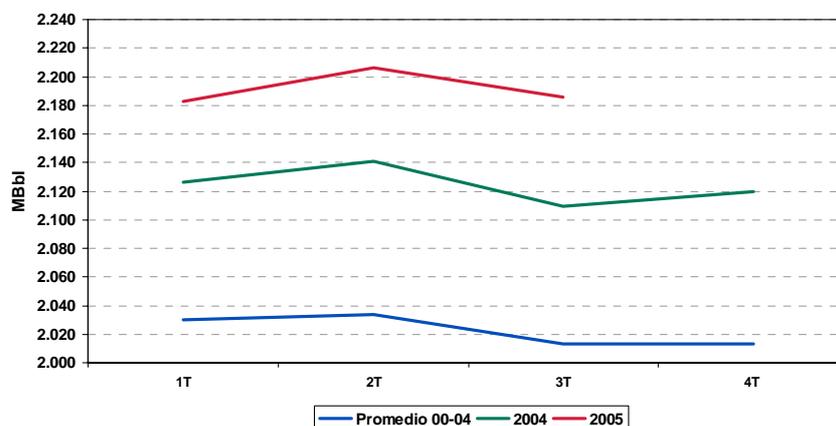
### Evolución anual 2005

- Según la última información disponible, en 2005 el ratio producción-demanda se situó en el mismo valor registrado en 2004: 1,010.
- En el 1T de 2005 el ratio producción-demanda se situó en 0,995, frente a 1,004 en 4T 2004, aumentando hasta 1,031 en 2T 2005.
- En 3T 2005 el ratio producción-demanda disminuyó hasta 1,014, situándose en 0,999 en el último trimestre del año.

### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2006 el ratio producción-demanda se situará en media en 0,988 frente a 1,010 de 2005.

### Mercados Internacionales Evolución stocks crudo OCDE (1)



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

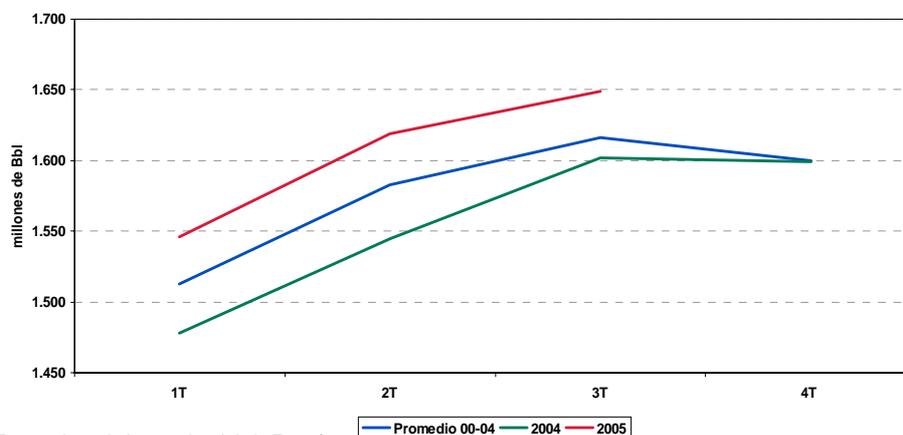
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

### Evolución anual 2005

- Los stocks de crudo de la OCDE se situaron en 2.183 MBbl a finales de 1T 2005 (vs. 2.120 MBbl a finales de 2004), aumentando hasta 2.206 MBbl a finales de 2T 2005.
- En el tercer trimestre del año los stocks de crudo disminuyeron hasta 2.186 MBbl.
- En lo que llevamos de año los stocks de crudo de la OCDE se han mantenido por encima de los registrados el año anterior y de la media de los últimos 5 años.

### Mercados Internacionales Evolución stocks productos OCDE (1)



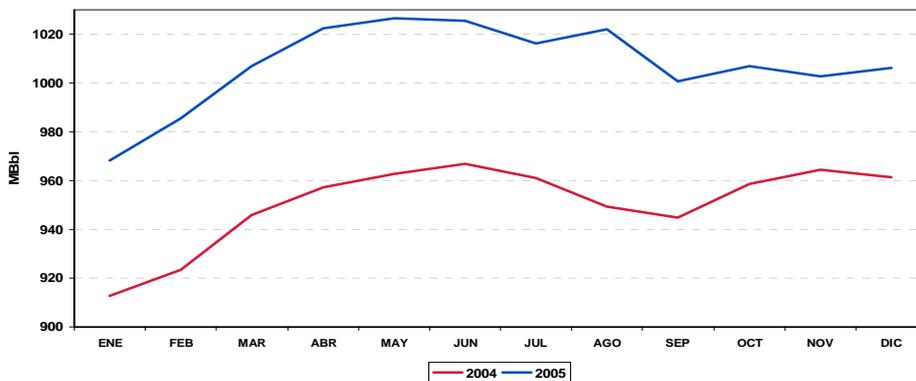
Fuente: Agencia Internacional de la Energía

(1) Se consideran stocks productos industriales + estratégicos  
Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

### Evolución anual 2005

- Los stocks de productos petrolíferos de la OCDE mantuvieron durante el 1T de 2005 la tendencia descendente iniciada en el 4T de 2004, posicionándose al final del periodo en 1.546 MBbl (-53 MBbl vs. diciembre 2004), mientras que en el 2T 2005 aumentaron hasta 1.619 MBbl y hasta 1.649 MBbl/d en 3T 2005.
- En lo que llevamos de año los stocks de productos de la OCDE se han mantenido por encima de los registrados el año anterior y a la media de los últimos 5 años.

### Mercados Internacionales Evolución stocks de crudo en EE.UU. (1)



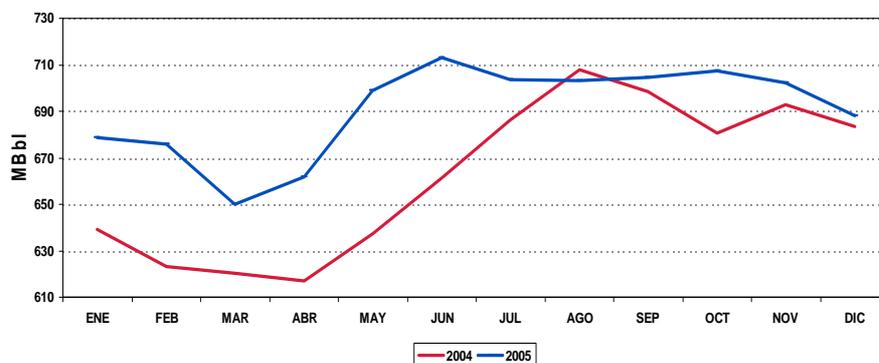
Fuente: Energy Information Administration

(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas.

### Evolución anual 2005

- Durante la primera mitad del año la tendencia general ha sido ascendente para los inventarios de crudo en Estados Unidos, situándose además por encima de los valores registrados el año anterior.
- En el primer trimestre de 2005 los stocks de crudo han aumentado hasta situarse a finales de marzo en 1.007,0 MBbl y en junio en 1.025,6 MBbl, frente a los 961,3 MBbl registrados en diciembre.
- En el 3T 2005 sin embargo descendieron, especialmente en septiembre, tras los efectos del huracán Katrina, situándose en 1.000,8 MBbl.
- De acuerdo con los últimos datos disponibles, en 4T 2005 los stocks de crudo se han mantenido en niveles similares a los del trimestre anterior, situándose en 1.006,2 a finales de diciembre.

### Mercados internacionales Evolución stocks de productos en EE.UU. (1)



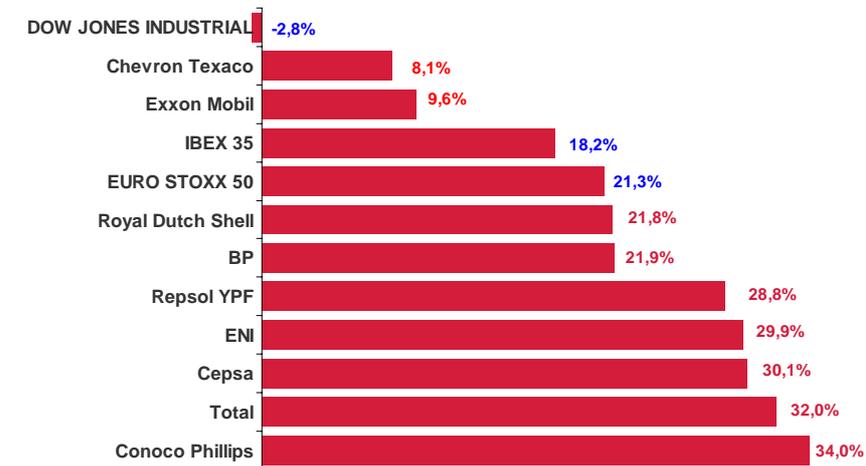
Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

### Evolución anual 2005

- En el primer trimestre de 2005 los inventarios de productos petrolíferos mantuvieron una tendencia bajista, evolucionando desde 683,5 MBbl a finales de 2004 hasta los 649,8 MBbl registrados a finales de marzo.
- Sin embargo, a lo largo del segundo trimestre el nivel de stocks experimentó su habitual incremento estacional, para situarse en 712,9 MBbl a finales de junio.
- En la segunda mitad del año los stocks de productos evolucionaron a la baja, situándose en 704,6 MBbl en 3T 2005 y en 688,0 MBbl a finales de año.

### Mercados Internacionales Evolución bursátil empresas petroleras Ene-Dic 2005



Fuente: Datastream

### Evolución anual 2005

- Al igual que en 2004, este año las elevadas cotizaciones del crudo han traído como consecuencia un mejor comportamiento bursátil en general de los valores de compañías petroleras que la media de las principales bolsas mundiales.
- Así, mientras que los principales índices bursátiles han mostrado una evolución que oscila entre el -2,8% del Dow Jones Industrial hasta el +21,3% del EURO STOXX 50, destacan las alzas experimentadas por los valores del sector petróleo, especialmente el incremento del 34,0% de la norteamericana Conoco Phillips.

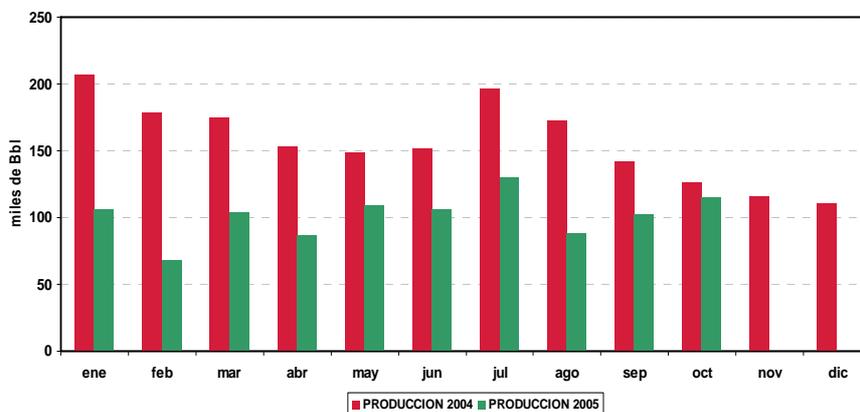


Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Diciembre 2005

## MERCADO NACIONAL

### Mercado Nacional Producción nacional de crudo



Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

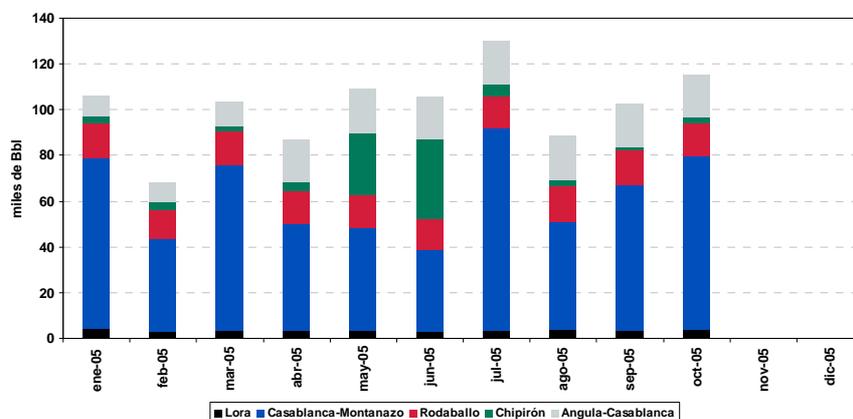
- La producción de crudo en el periodo enero-octubre de 2005 ha sido de 1.026.221 barriles, lo que supone un descenso del 38,5% respecto a la producción del mismo periodo del año anterior, que fue de 1.652.627 barriles.
- El pozo Barracuda en la Concesión Casablanca-Montanazo D permaneció cerrado todo el mes de octubre y a partir de ese mes dejó de ser un pozo productor y pasó a ser un pozo inyector de agua.

### Últimos datos disponibles

- En la concesión de explotación "Lora" se están realizando los preparativos para efectuar "workover" de los pozos 4, 5, 19, 32 y 46.
- En el campo Casablanca está en curso un estudio de viabilidad técnica de almacenamiento a largo plazo de dióxido de carbono, dentro del Proyecto Castor de la Unión Europea.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO diciembre 2005

## Mercado Nacional Producción nacional de crudo

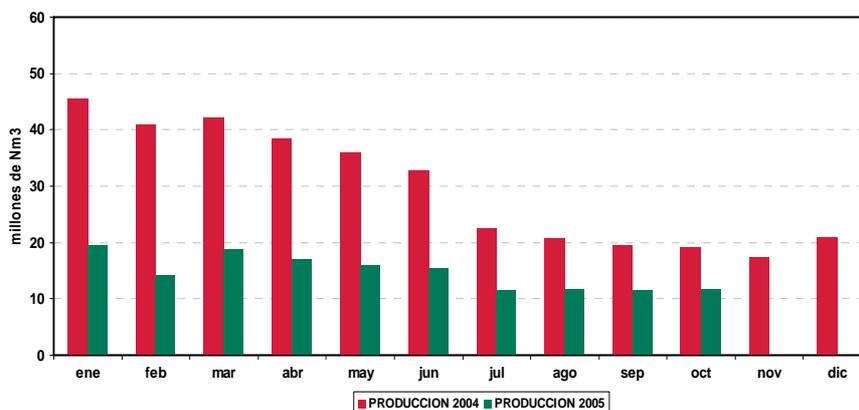


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- Los 1.652.627 barriles de crudo producidos en España en el periodo enero-octubre de 2004 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 39.524 barriles
  - Casablanca-Montanazo D: 1.105.758 barriles
  - Rodaballo: 159.033 barriles
  - Chipirón: 224.086 barriles
  - Angula-Casablanca: 124.227 barriles
- La producción de crudo en España en el mismo periodo de 2005 fue de 1.016.221 barriles que se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 35.062 barriles (-11,3% vs. enero-octubre 2004)
  - Casablanca-Montanazo D: 589.885 barriles (-46,7%)
  - Rodaballo: 144.119 barriles (-9,4%)
  - Chipirón: 86.963 barriles (-61,2%)
  - Angula-Casablanca: 160.192 barriles (+29,0%)

## Mercado Nacional Producción nacional de gas



Fuente: Elaboración propia

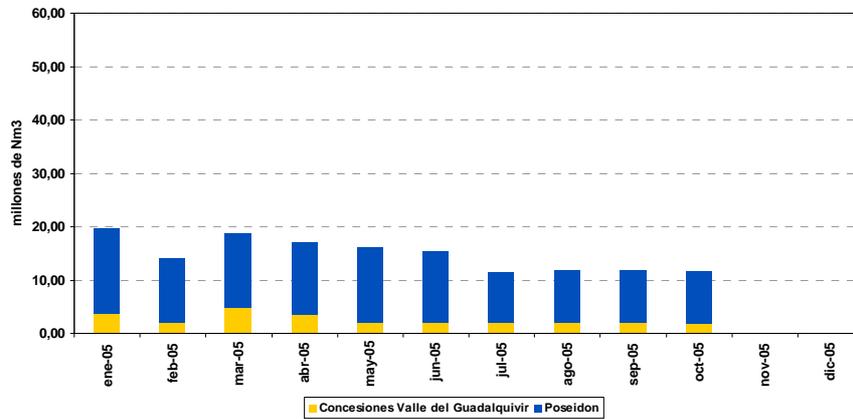
### Evolución anual

- La producción de gas en España en el periodo enero-octubre de 2005 fue de 147,741 millones de metros cúbicos, lo que supone un descenso del 54,6% frente al mismo periodo del año anterior, que tuvo una producción de gas de 325,488 millones de metros cúbicos.

### Últimos datos disponibles

- En la concesión de explotación Marismas-Rebujena se están realizando “workovers” en Marimas-2, Marismas-3, Rincón-1, La Cerca, Palancares-1 y San Juan-R1.
- En las concesiones de explotación de El Ruedo, el pozo de Viñuela dejó de producir gas por estar en una fase de recuperación.

## Mercado Nacional Producción nacional de gas



Fuente: Elaboración propia

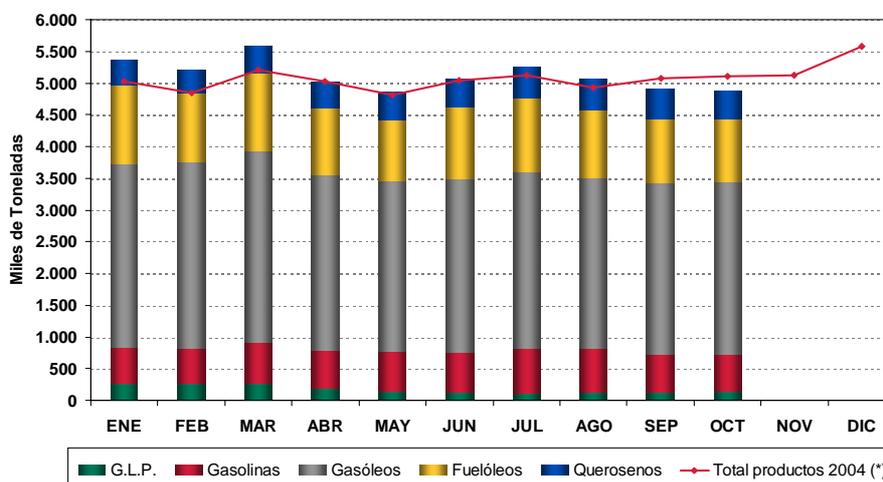
### Evolución anual

- La producción de gas en España en el periodo enero-octubre de 2004 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
  - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 42,539 MNm<sup>3</sup>
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 282,950 MNm<sup>3</sup>
- La producción de gas en el mismo periodo de 2005 se desglosó en las siguientes producciones parciales por concesiones:
  - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 26,235 MNm<sup>3</sup> (-38,3% vs. enero-octubre 2004)
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 121,506 MNm<sup>3</sup> (-57,1%)

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2005

### Mercado Nacional Consumo de productos en España (Octubre 2005)



(\*) Excluidos Otros Productos

Fuente: Elaboración propia (año 2005) y Boletín Estadístico de Hidrocarburos (año 2004)

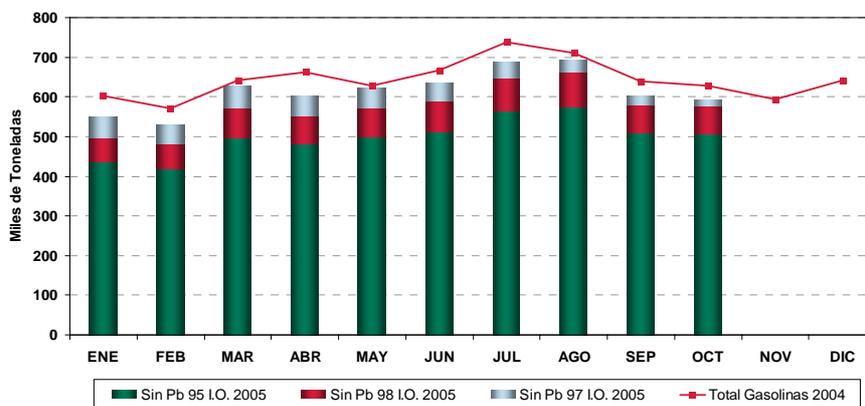
### Evolución anual

- El consumo de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos) acumulado durante los diez primeros meses de 2005 se sitúa en 51,18 MTm, un 2,0% por encima del correspondiente al mismo periodo de 2004.
- Por productos, en relación al acumulado del ejercicio precedente, aumenta el consumo de querosenos (+7,3%), gasóleos (+3,4%) y fuelóleos (+1,4%). Por el contrario, desciende la demanda de gasolinas (-5,2%) y GLP (-1,0%).
- En cuanto a la estructura del consumo del periodo enero-octubre de 2005, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 54,59% del total. Los fuelóleos suponen el 21,28%, las gasolinas el 12,03%, los querosenos el 8,51% y el GLP el restante 3,59%.

### Evolución octubre 2005

- En octubre de 2005 la demanda de productos petrolíferos mantiene la tendencia decreciente iniciada en agosto, situándose en 4,87 MTm, si bien el descenso intermensual registrado (-0,8%) es de menor magnitud que el de los dos meses anteriores.
- Por productos y en relación al mes precedente, disminuye el consumo de querosenos (-7,0%), gasolinas (-1,8%) y fuelóleos (-0,6%), mientras que el de GLP aumenta (+10,3%) y el de gasóleos se mantiene invariable.
- En octubre de 2005, por segundo mes consecutivo, el consumo de productos petrolíferos es inferior al correspondiente al mismo mes de 2004 (-4,6%). La demanda de todos los productos, excepto la de querosenos (+3,5%), desciende: gasóleos (-0,9%), GLP (-2,7%), gasolinas (-5,3%) y fuelóleos (-15,8%).

### Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Octubre 2005)



Fuente: Elaboración propia (año 2005) y Boletín Estadístico de Hidrocarburos (año 2004)

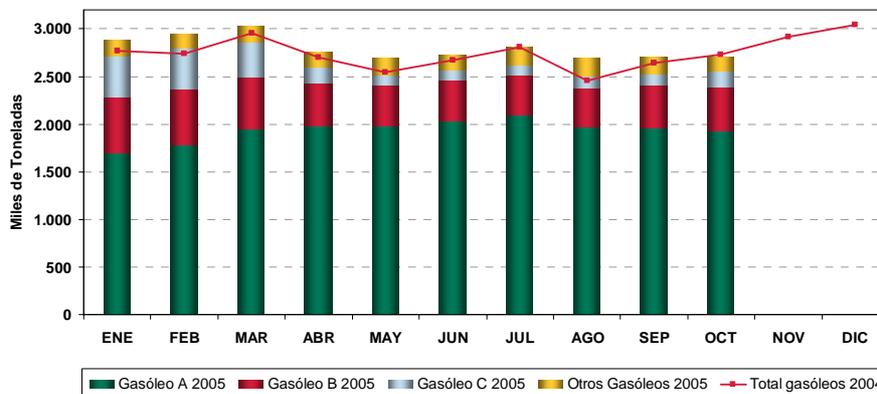
### Evolución anual

- El consumo acumulado de gasolinas correspondiente a los diez primeros meses de 2005 se sitúa en 6,15 MTm, un 5,2% por debajo del registrado en el mismo periodo de 2004. Este descenso global es resultado de la menor demanda de gasolina 97 I.O. y 98 I.O. (-48,7% y -2,1%, respectivamente) y del mayor consumo de gasolina 95 I.O. (+1,4%).

### Evolución octubre 2005

- En octubre de 2005, por segundo mes consecutivo, el consumo de gasolinas disminuye, situándose en 594 kTm, un 1,8% por debajo del registrado el mes anterior. La demanda de todos los tipos de gasolina desciende: gasolina 95 I.O. (-0,6%), gasolina 98 I.O. (-1,4%) y gasolina 97 I.O. (-28,0%).
- Respecto al mismo mes del año anterior, en octubre de 2005 el consumo de gasolinas se reduce en un 5,3%, debido a la menor demanda de gasolina 97 I.O. (-76,2%) y gasolina 98 I.O. (-2,0%) ya que la de gasolina 95 I.O. aumenta (+4,4%).

### Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Octubre 2005)



Fuente: Elaboración propia (año 2005) y Boletín Estadístico de Hidrocarburos (año 2004)

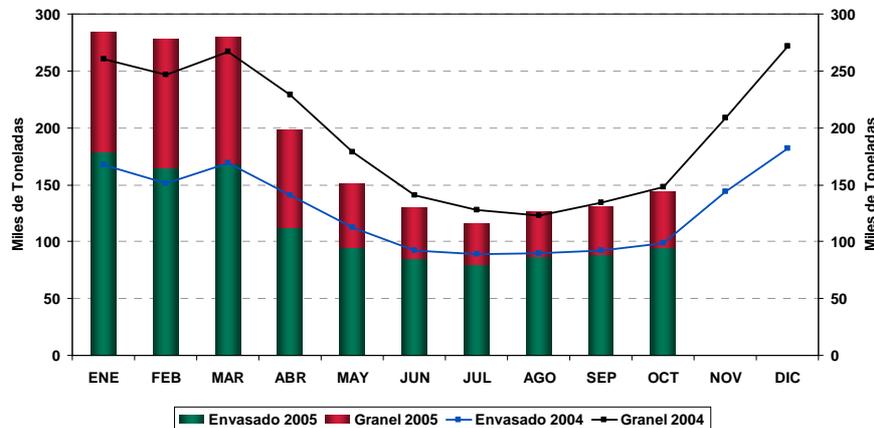
### Evolución anual

- El consumo acumulado de gasóleos correspondiente a los diez primeros meses de 2005 se sitúa en 27,94 MTm, un 3,4% superior al del mismo periodo de 2004. El mayor consumo de gasóleo A (+5,1%) y de gasóleo B (+1,6%) compensa la menor demanda de gasóleo C (-3,5%) y del genérico "otros gasóleos" (-1,3%).

### Evolución octubre 2005

- En octubre de 2005 la demanda total de gasóleos se mantiene invariable en los 2,70 MTm registrados el mes anterior. Mientras que aumenta el consumo de gasóleo B (+2,7%) y gasóleo C (+39,8%), el de gasóleo A y el del genérico "otros gasóleos" disminuye (-1,4% y -18,3%, respectivamente).
- En octubre de 2005, por primera vez en el año, el consumo de gasóleos es inferior al registrado en el mismo mes de 2004 (-0,9%), siendo menor la demanda de gasóleo B (-2,7%), gasóleo C (-16,2%) y el genérico "otros gasóleos" (-27,5%). Por el contrario, el consumo de gasóleo A aumenta (+4,1%).

### Mercado Nacional Consumo de GLP envasado/granel en España (Octubre 2005)



Fuente: Elaboración propia (año 2005) y Boletín Estadístico de Hidrocarburos (año 2004)

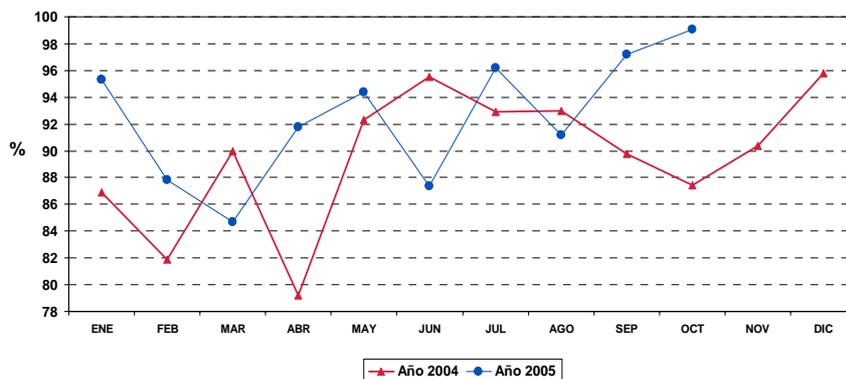
### Evolución anual

- El consumo acumulado de GLP correspondiente a los diez primeros meses de 2005 se sitúa en 1,84 MTm, cifra inferior en un 1,0% a la registrada en el mismo periodo de 2004.
- Por segmentos, mientras que el consumo acumulado de GLP envasado es inferior al correspondiente al mismo periodo de 2004 (-3,9%), el de GLP a granel es superior (+4,4%).

### Evolución octubre 2005

- En octubre de 2005, por tercer mes consecutivo, el consumo de GLP aumenta en relación al mes anterior (+10,3%), situándose en 144 kTm. La demanda de ambas modalidades de suministro se incrementa: envasado (+7,0%) y granel (+17,5%).
- En octubre de 2005 la demanda de GLP vuelve a situarse por debajo de la registrada en el mismo mes del año precedente (-2,7%), siendo inferior el consumo tanto de GLP envasado (-4,0%) como de GLP a granel (-0,2%).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo mensual envasado/granel disminuye en octubre de 2005 por segundo mes consecutivo, situándose en 66,04%/33,96% frente al 68,11%/31,89% del mes anterior.

### Mercado Nacional Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Oct. 2005)



Fuente: Elaboración propia (año 2005) y Boletín Estadístico de Hidrocarburos (año 2004)

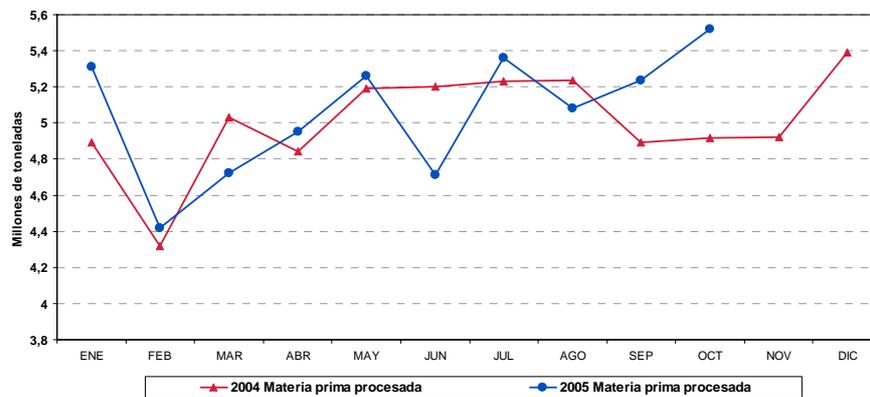
### Evolución anual

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente a los diez primeros meses de 2005 se sitúa en el 92,5%, 3,6 puntos porcentuales por encima de la del mismo periodo de 2004.

### Evolución octubre 2005

- En octubre de 2005 la utilización de la capacidad de refino aumenta en relación al mes anterior en 1,9 puntos porcentuales, situándose en el 99,1%, el mayor valor en lo que llevamos de año.
- Respecto al mismo mes de 2004, la utilización de la capacidad de refino es superior en 11,7 puntos porcentuales.

### Mercado Nacional Actividad de refino. Materia prima procesada (Octubre 2005)



Fuente: Elaboración propia (año 2005) y Boletín Estadístico de Hidrocarburos (año 2004)

### Evolución anual

- Las refinерías españolas procesaron durante los diez primeros meses de 2005 un total de 50,57 MTm de materia prima, 827 kTm más que en el mismo periodo de 2004.

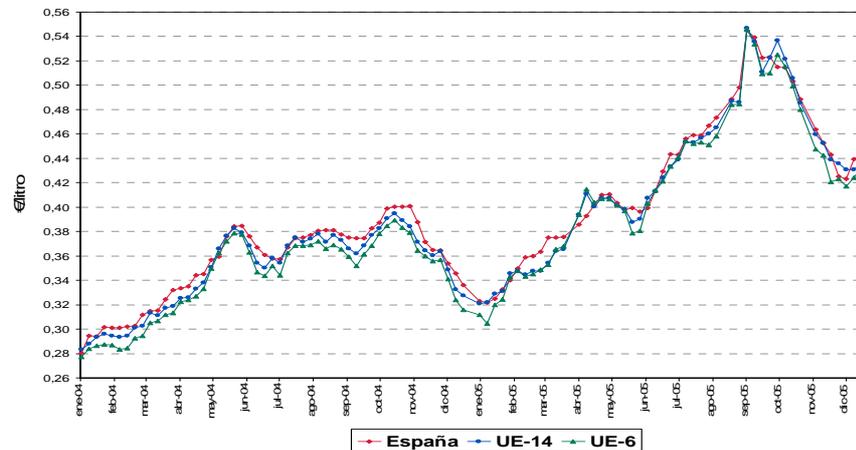
### Evolución octubre 2005

- En octubre de 2005 se procesaron 5,52 MTm de materia prima, cifra superior en un 5,3% a la del mes anterior.
- La materia prima procesada en octubre de 2005 se sitúa un 12,2% por encima de la registrada en el mismo mes de 2004.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2005

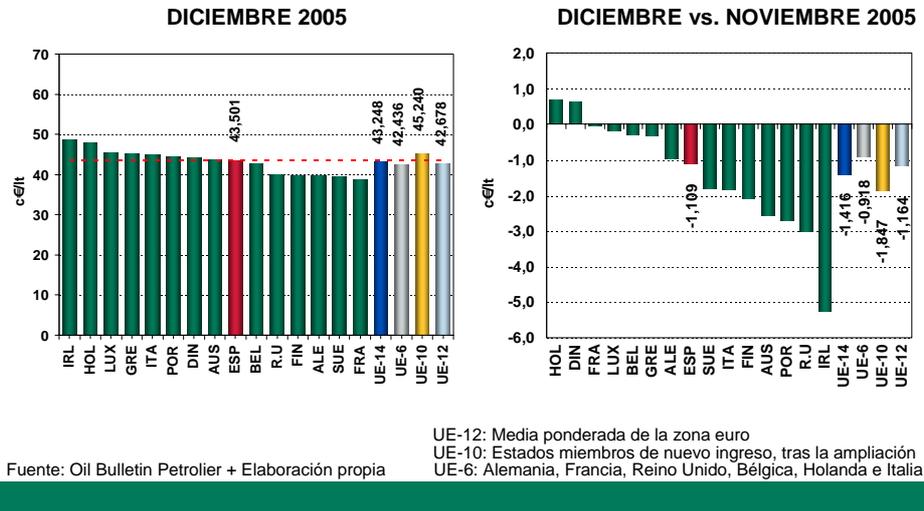
### Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

- En diciembre, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España continúa, como el resto del ejercicio 2005 (excepto abril), por encima del de la UE-6. También se sitúa por encima del de la UE-14, en este caso, tras permanecer dos meses por debajo.
- El PAI promedio del año 2005 tanto en España (42,637 c€/lt) como en la UE-14 (42,385 c€/lt) y UE-6 (41,940 c€/lt) es superior al de 2004, en 7,254, 7,591 y 7,778 c€/lt, respectivamente.
- Se reducen los diferenciales promedio del año 2005 España/UE-14 (+0,252 c€/lt) y España/UE-6 (+0,697 c€/lt) respecto a los de 2004 en 0,337 y 0,524 c€/lt, respectivamente.

### Mercado Nacional Evolución PAI España-UE Gasolina 95 I.O.

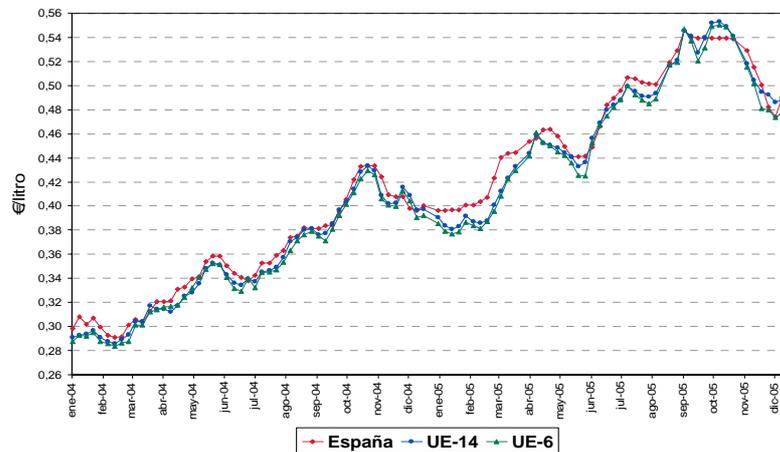


- En diciembre, el PAI medio mensual de la Gna. 95 disminuye en España por tercer mes consecutivo (-1,109 c€/lt), situándose en 43,501 c€/lt. El PAI medio mensual de la Gna. 95 en la UE-14 y UE-6 también disminuye, hasta los 43,248 y 42,436 c€/lt, respectivamente.
- El descenso registrado en España es mayor que el de la UE-6 y menor que el de la UE-14. Así, mientras que el diferencial promedio España/UE-6 disminuye, hasta +1,065 c€/lt, el diferencial España/UE-14 pasa a ser positivo (+0,253 c€/lt).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Diciembre 2005

### Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasóleo A

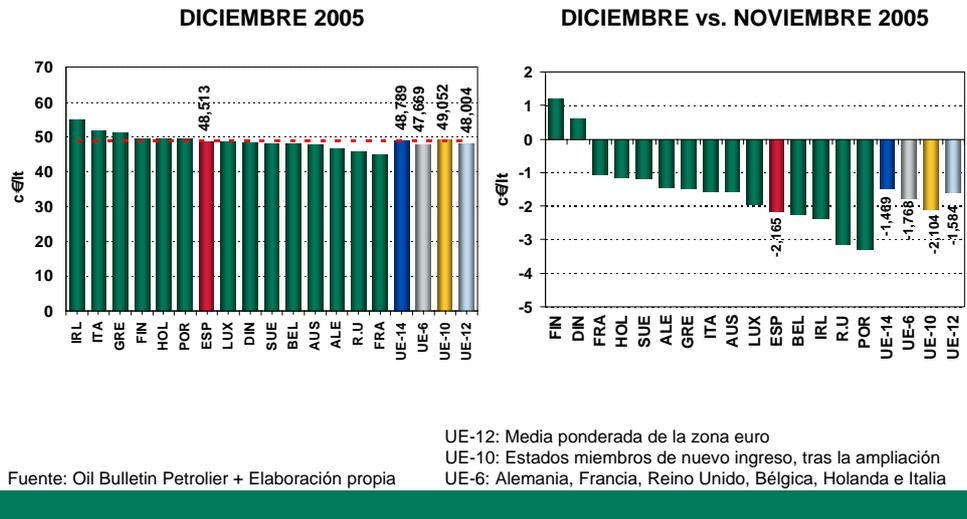


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

UE-6: Alemania, Francia, Reino Unido, Bélgica, Holanda e Italia

- En diciembre, el PAI medio mensual del Go. A en España supera, como el resto del año 2005 (excepto octubre), al de la UE-6, pero se sitúa por debajo del de la UE-14 por segunda vez en 2005.
- El PAI promedio del año 2005 tanto en España (47,444 c€/lt) como en la UE-14 (46,827 c€/lt) y la UE-6 (46,420 c€/lt) es superior al de 2004 en 11,833, 11,692 y 11,524 c€/lt, respectivamente.
- Los diferenciales España/UE-14 (+0,617 c€/lt) y España/UE-6 (+1,024 c€/lt) promedio del año 2005 son superiores a los de 2004 en 0,141 y 0,309 c€/lt, respectivamente.

### Mercado Nacional Comparación PAI España-UE Gasóleo A

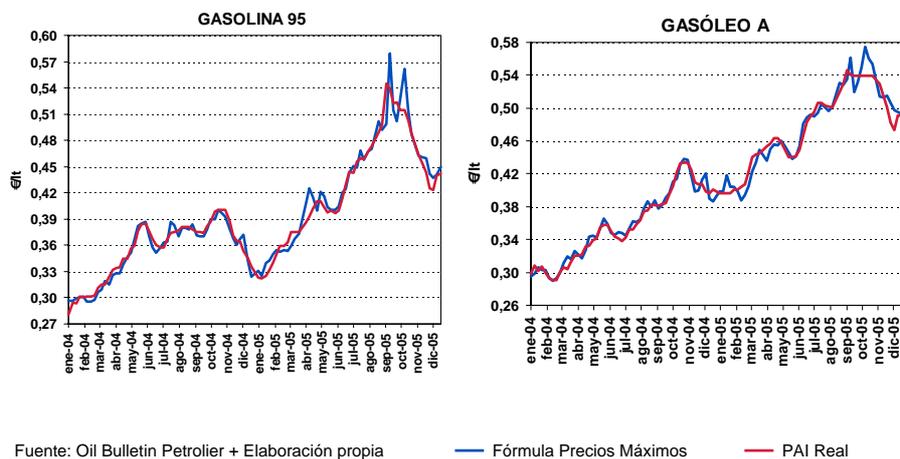


- En diciembre de 2005, el PAI medio mensual del Go. A disminuye tanto en España (-2,165 c€/lt) como en la UE-14 y UE-6, situándose en 48,513, 48,789 y 47,669 c€/lt, respectivamente.
- El descenso registrado en las medias europeas es menor que en España. Mientras que el diferencial promedio España/UE-14 pasa a ser negativo (-0,276 c€/lt), el diferencial España/UE-6 se reduce pero se mantiene en valores positivos (+0,844 c€/lt).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

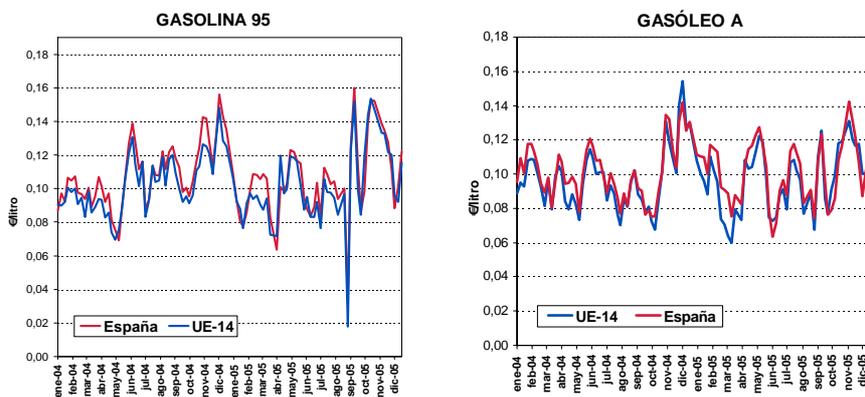
## Diciembre 2005

### Mercado Nacional Antigua Fórmula Precios Máximos vs. PAI Real



- En diciembre, el PAI medio real de la Gna. 95 se sitúa, por tercer mes consecutivo, por debajo del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos (-0,76 c€/lt).
- De igual modo, en diciembre, el PAI medio real del Go. A continúa por debajo del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos (-1,04 c€/lt).

### Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF



Fuente: Elaboración propia

- En diciembre, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 disminuye tanto en España (-2,38 c€/lt) como en la UE-14 (-2,57 c€/lt), situándose en 10,41 y 10,12 c€/lt, respectivamente.
- El diferencial promedio España/UE-14 de la Gna. 95 se sitúa como el resto del ejercicio en valores positivos (excepto abril y octubre), aumentando hasta +0,29 c€/lt..
- En diciembre, el margen bruto medio mensual del Go. A disminuye tanto en España (-2,61 c€/lt) como en la UE-14 (-1,84 c€/lt), alcanzando los 9,94 y 10,28 c€/lt, respectivamente.
- El diferencial promedio España/UE-14 del Go. A se sitúa, por segunda vez en el año, en valores negativos (-0,34 c€/lt).