



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

**Abril 2009**

## 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 2008

## 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
- Evolución precio GLP envasado



Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Abril 2009

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

## ACONTECIMIENTOS DEL SECTOR

### **Mercados Internacionales**

- De acuerdo con su último informe mensual disponible, la Agencia Internacional de la Energía revisó a la baja en 1.000.000 Bbl/día su previsión de la demanda mundial de crudo para 2009, situándola en 83,4 MBbl/d.

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

- Con fecha 28 de abril, el Consejo de Administración de CLH acordó designar por cooptación a los accionistas Hamed Sloom Mubarak Al Athobi, a propuesta del accionista Omán Oil Holdings Spain, S.L.U. y Mario Armero Montes, a propuesta de Global Matafión, S.L., para ocupar los puestos de consejo dejados vacantes por las renunciaciones presentadas por Musab Abdullah Mohamed Al Mahruqi y Philip Stuart Garling.
- Cepsa emitió sus resultados correspondientes al primer trimestre de 2009. El resultado neto de la compañía ascendió a 101 millones de euros, frente a los 119 millones de euros registrados en el mismo trimestre del año anterior.

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

- BP emitió sus resultados correspondientes al primer trimestre de 2009, con un resultado neto de 2.562 millones de dólares, un 64% inferior al registrado en el mismo periodo del año anterior.
- Los resultados de ENI en el primer trimestre de 2009 ascendieron a 1.904 millones de euros, un 42,7% inferiores a los registrados en el mismo trimestre del año anterior.
- Exxon Mobil declaró un dividendo trimestral en efectivo de 42 centavos de dólar por acción, pagadero el 10 de junio.
- Royal Dutch Shell emitió sus resultados correspondientes al primer trimestre de 2009. El beneficio neto de la compañía ascendió a 3.297 millones de dólares, un 58% inferior al registrado en el mismo periodo del año anterior. Asimismo anunció el pago de un dividendo trimestral de 0,42 dólares por acción, un 5% superior al del mismo trimestre del año anterior.
- Los resultados de la petrolera ConocoPhillips durante el primer trimestre de 2009 ascendieron a 840 millones de dólares, frente a los 4.139 millones de dólares registrados en el mismo periodo del año anterior.
- La petrolera norteamericana Chevron anunció el pago de un dividendo trimestral de 65 centavos de dólar por acción, que se pagará el próximo 10 de junio.
- Occidental Petroleum emitió sus resultados correspondientes al primer trimestre del año. El beneficio neto de la compañía ascendió a 368 millones de dólares, frente a los 1.846 millones de dólares registrados en el primer trimestre del año anterior.
- La compañía canadiense Imperial Oil anunció un beneficio neto de 289 millones de dólares para el primer trimestre de 2009, frente a los 681 millones de dólares registrados en el mismo trimestre del año anterior.



Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Abril 2009

## LEGISLACIÓN RECIENTE



# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Abril 2009

## LEGISLACIÓN RECIENTE

- Resolución de 30 de marzo de 2009, de la Dirección General de Política Energética y Minas, sobre las obligaciones de mantenimiento de existencias mínimas de seguridad de productos petrolíferos de la Corporación de Reservas Estratégicas de productos Petrolíferos y de los sujetos obligados (Boletín Oficial del Estado de 3 de abril de 2009).
- Orden ITC/852/2009, de 20 de febrero, por la que se otorga la prórroga excepcional al período de vigencia del permiso de investigación de hidrocarburos denominado "Cameros-2" (Boletín Oficial del Estado de 6 de abril de 2009).
- Resolución de la Dirección General de Política Energética y Minas por la que se autoriza a Repsol Petróleo, S.A. la realización del proyecto denominado "Oleoducto de destilados Cartagena-Puertollano" y se declara la utilidad pública de las instalaciones (Boletín Oficial del Estado de 8 de abril de 2009).
- Resolución de 26 de marzo de 2009, de la Dirección General de Política Energética y Minas, por la que se da publicidad a los anexos modificados de la Orden ITC/2308/2007, de 25 de julio, por la que se determina la forma de remisión de información al Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, sobre las actividades de suministro de productos petrolíferos (Boletín Oficial del Estado de 10 de abril de 2009).
- Orden EHA/886/2009, de 1 de abril, por la que se modifica la Orden EHA/3482/2007, de 20 de noviembre, por la que se aprueban determinados modelos, se refunden y actualizan diversas normas de gestión en relación con los Impuestos Especiales de Fabricación y con el Impuesto sobre las Ventas Minoristas de Determinados Hidrocarburos y se incorpora un nuevo modelo a los supuestos de presentación telemática contemplados en la Orden HAC/1398/2003, de 27 de mayo, por la que se establecen los supuestos y condiciones en que podrá hacerse efectiva la colaboración social en la gestión de los tributos, y se extiende ésta expresamente a la presentación telemática de determinados modelos de declaración y otros documentos tributarios (Boletín Oficial del Estado de 10 de abril de 2009).
- Corrección de errores de la Orden ITC/852/2009, de 20 de febrero, por la que se otorga la prórroga excepcional al periodo de vigencia del permiso de investigación de hidrocarburos denominado "Cameros-2" (Boletín Oficial del Estado de 29 de abril de 2009).



Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO Abril 2009

## MERCADOS INTERNACIONALES





### Evolución anual 2009

- En el primer trimestre del año el precio del crudo mantuvo una tendencia ligeramente alcista, ante el incremento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio, el conflicto energético entre Rusia y Ucrania y el anuncio de la Reserva Federal de EE.UU. del plan de compra de activos devaluados del sistema financiero. La cotización media del Brent en el primer trimestre de 2009 se situó en 44,33 US\$/Bbl, un 23,3% por debajo de la registrada el mismo periodo del año anterior.
- En lo que llevamos de año, la cotización media del Brent se ha situado en 45,99 US\$/Bbl, un 52,5% por debajo de la registrada el año anterior.

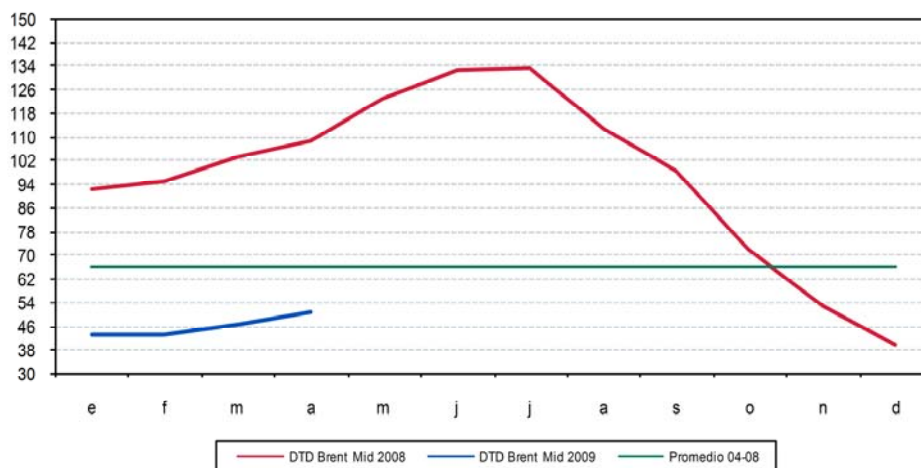
### Comportamiento abril 2009

- En el mes de abril se produjo un incremento de la cotización del crudo, ante la mejora de los datos de desempleo en EE.UU., y un incremento de los niveles de inventarios de crudo inferior al esperado. La cotización media del Brent se situó en 50,53 US\$/Bbl, un 53,6% por debajo de la registrada el mismo periodo del año anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Abril 2009

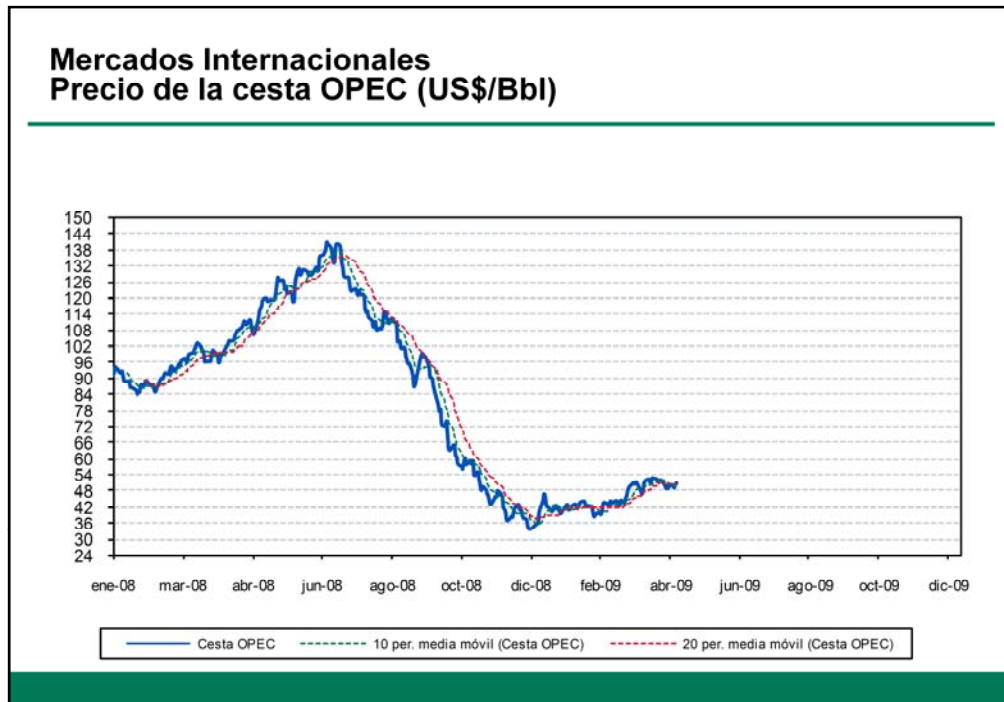
### Mercados Internacionales Precio del crudo Brent (US\$/Bbl)



#### DTD Brent Mid

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Marzo</b>	<b>46,54</b>	<b>103,47</b>	<b>-55,0%</b>
<b>Abril</b>	<b>50,53</b>	<b>108,97</b>	<b>-53,6%</b>
1T	44,33	57,78	-23,3%
2T	50,53	68,78	-26,5%
3T	---	74,74	---
4T	---	88,66	---
<b>Año</b>	<b>45,99</b>	<b>96,90</b>	<b>-52,5%</b>

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



### Evolución 2008

- En el primer trimestre del año el precio medio de la cesta OPEC se situó en 42,86 US\$/Bbl, un 53,7% inferior al registrado en el primer trimestre del año anterior .
- En lo que llevamos de año el precio medio de la cesta OPEC se ha situado en 44,83 US\$/Bbl, un 52,3% por debajo de la media de 2008.

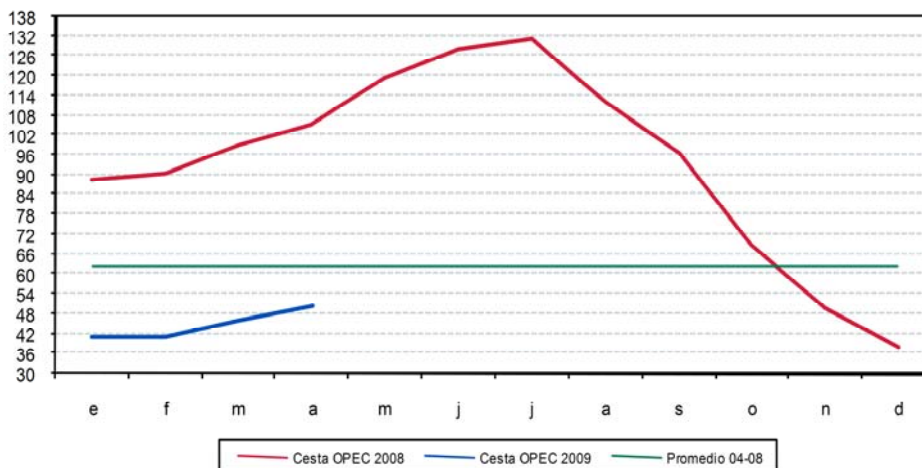
### Comportamiento abril 2009

- La cotización media de la cesta OPEC se incrementó en el mes de abril, situándose en 50,30 US\$/Bbl frente a los 45,83 US\$/Bbl registrados el mes anterior.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Abril 2009

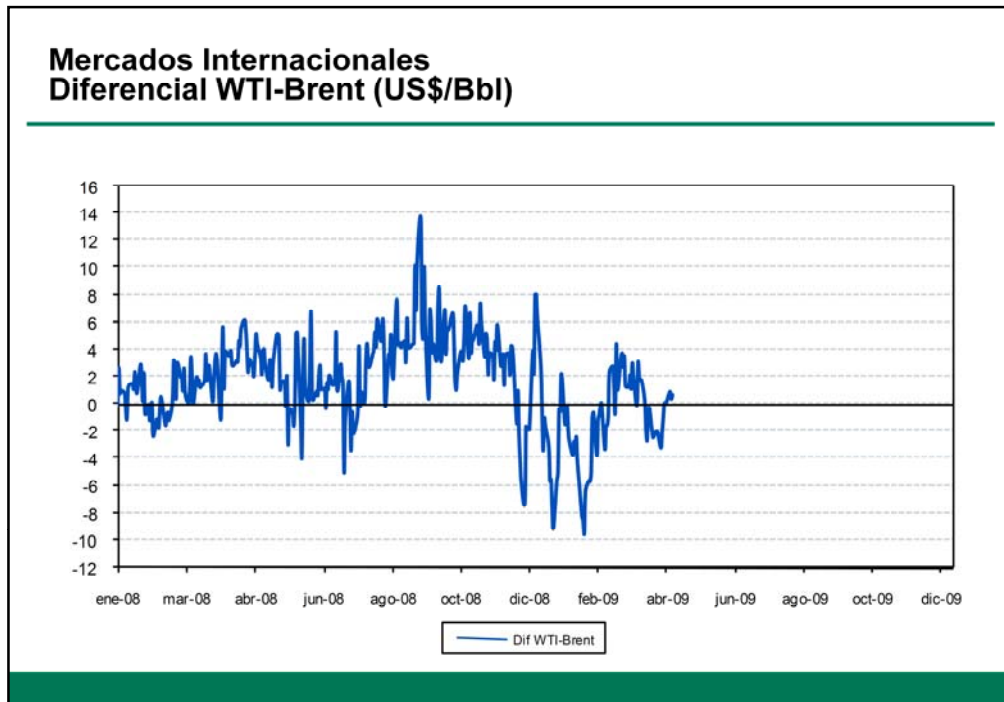
### Mercados Internacionales Precio de la cesta OPEC (US\$/Bbl)



### Cesta OPEC

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Marzo</b>	<b>45,83</b>	<b>98,90</b>	<b>-53,7%</b>
<b>Abril</b>	<b>50,30</b>	<b>105,16</b>	<b>-52,2%</b>
1T	42,86	92,66	-53,7%
<b>2T</b>	<b>50,30</b>	<b>117,47</b>	<b>-57,2%</b>
3T	---	113,78	---
4T	---	52,55	---
<b>Año</b>	<b>44,83</b>	<b>94,03</b>	<b>-52,3%</b>

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



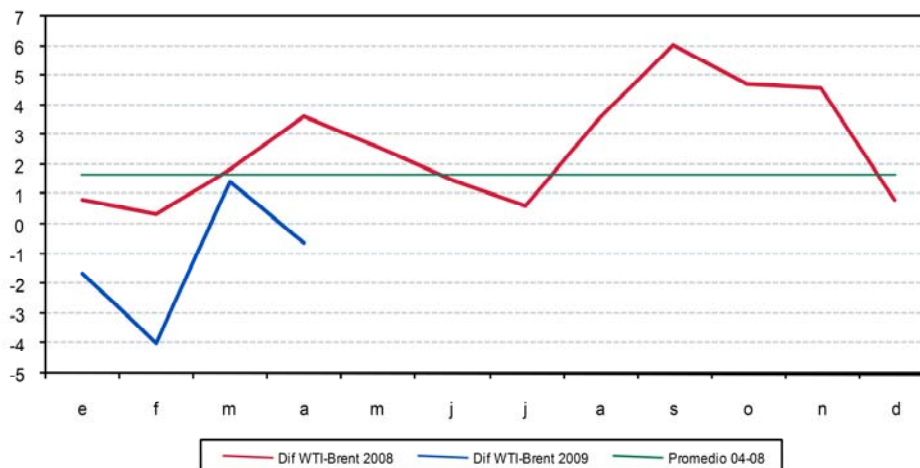
### Evolución anual 2009

- En el primer trimestre del año el diferencial medio WTI-Brent se mantuvo en niveles superiores a los registrados en el 1T de 2008, situándose en -1,31 US\$/Bbl (vs. 1,01 US\$/Bbl en 1T 2008).
- En lo que llevamos de año el diferencial se ha situado en -1,10 US\$/Bbl (vs. 2,59 US\$/Bbl en 4T 2008) .

### Comportamiento abril 2009

- En el mes de abril el sentido del diferencial medio WTI-Brent pasó a ser negativo, situándose en -0,60 US\$/Bbl (vs. 1,45 US\$/Bbl en marzo), debido al exceso de inventarios físicos en Cushing, EE.UU., importante nudo de oleoductos y punto de entrega del contrato de WTI que cotiza en la Bolsa de Nueva York.

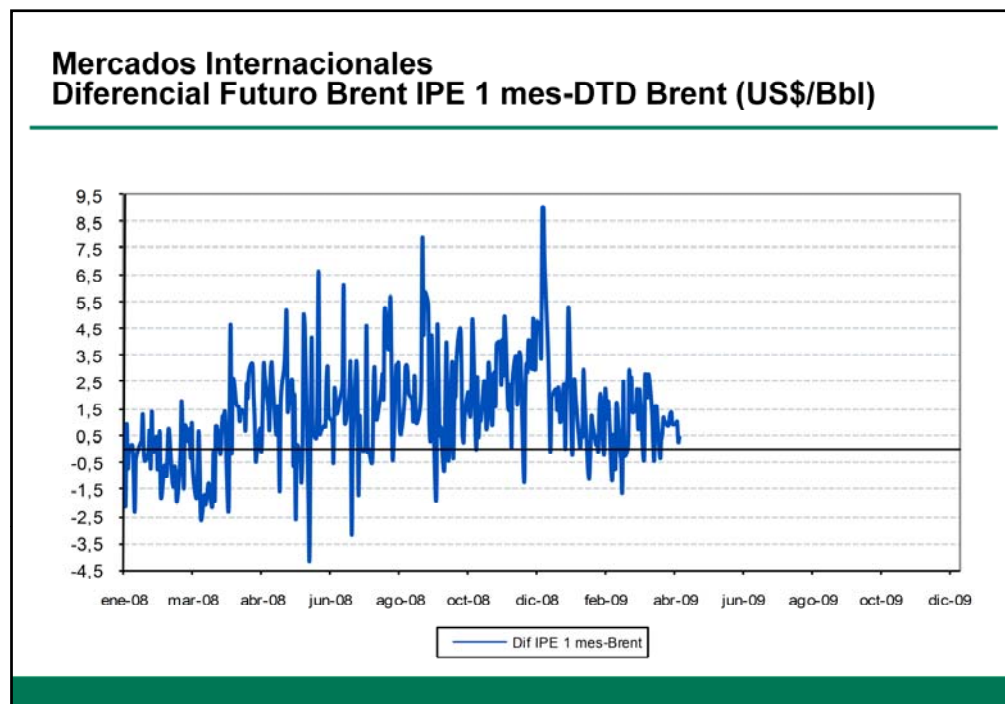
**Mercados Internacionales  
Diferencial WTI-Brent (US\$/Bbl)**



**Dif WTI Cushing M th1 M id vs. DTD Brent M id**

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Marzo</b>	<b>1,45</b>	<b>1,84</b>	<b>-21,2%</b>
<b>Abril</b>	<b>-0,60</b>	<b>3,66</b>	<b>-116,4%</b>
1T	-1,31	1,01	-229,7%
<b>2T</b>	<b>-0,60</b>	<b>2,61</b>	<b>-123,0%</b>
3T	---	3,36	---
4T	---	3,35	---
<b>Año</b>	<b>-1,10</b>	<b>2,59</b>	<b>-142,5%</b>

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



### Evolución anual 2009

- En el primer trimestre de 2009 el diferencial medio IPE- Dated Brent se situó en 1,39 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año el diferencial se ha mantenido en situación de “contango” (futuro superior al spot), situándose en 1,36 US\$/Bbl.

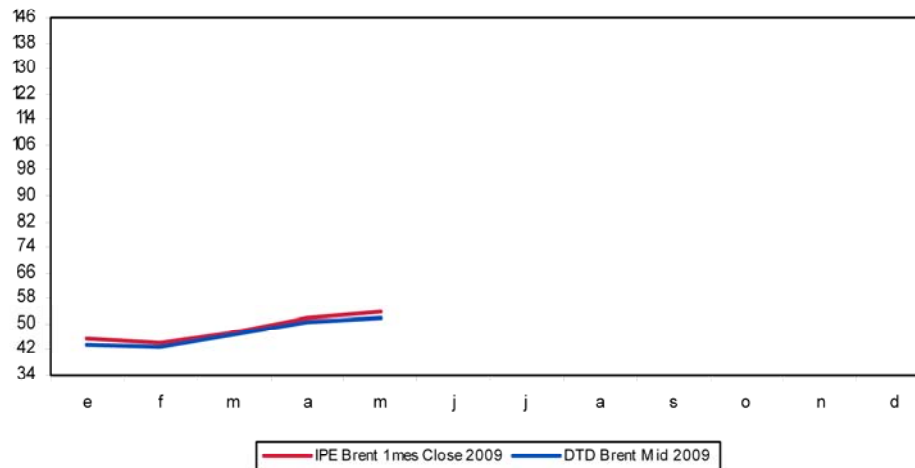
### Comportamiento abril 2009

- En abril, el diferencial medio IPE- Dated Brent aumentó respecto al mes anterior, situándose en 0,98 US\$/Bbl (vs. 0,88 US\$/Bbl en marzo).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Abril 2009

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

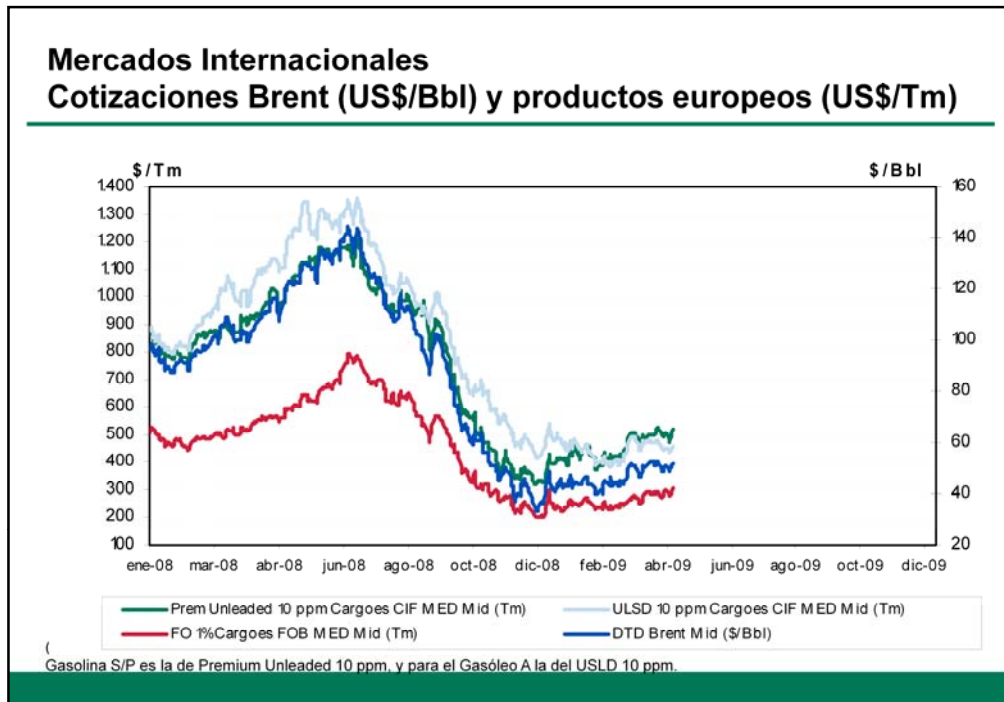


#### IPE Brent Mth1 y DTD Brent Mid

	IPE 1 mes (US\$/Bbl)	DTD Brent (US\$/Bbl)	Dif (US\$/Bbl) (%)	
<b>Marzo</b>	<b>47,42</b>	<b>46,54</b>	<b>0,88</b>	<b>1,9%</b>
<b>Abril</b>	<b>51,51</b>	<b>50,53</b>	<b>0,98</b>	<b>1,9%</b>
1T	45,72	44,33	1,39	3,1%
2T	51,70	50,59	1,11	2,2%
3T	---	---	---	---
4T	---	---	---	---
<b>Año</b>	<b>47,35</b>	<b>45,99</b>	<b>1,36</b>	<b>3,0%</b>

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





### Evolución anual 2009

- En el primer trimestre de 2009 las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo disminuyeron respecto al mismo periodo del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 426,78 US\$/Tm (-49,4% vs. 1T 2008), la del gasóleo en 446,60 US\$/Tm (-50,8% vs. 1T 2008) y la del fuelóleo en 248,22 US\$/Tm (-49,4% vs. 1T 2008).
- En lo que llevamos de año las cotizaciones medias de todos los productos han disminuido respecto de la media del año anterior, situándose la cotización media de la gasolina sin plomo en 445,57 US\$/Tm, la del gasóleo en 450,47 US\$/Tm. y la del fuelóleo en 258,07 US\$/Tm.

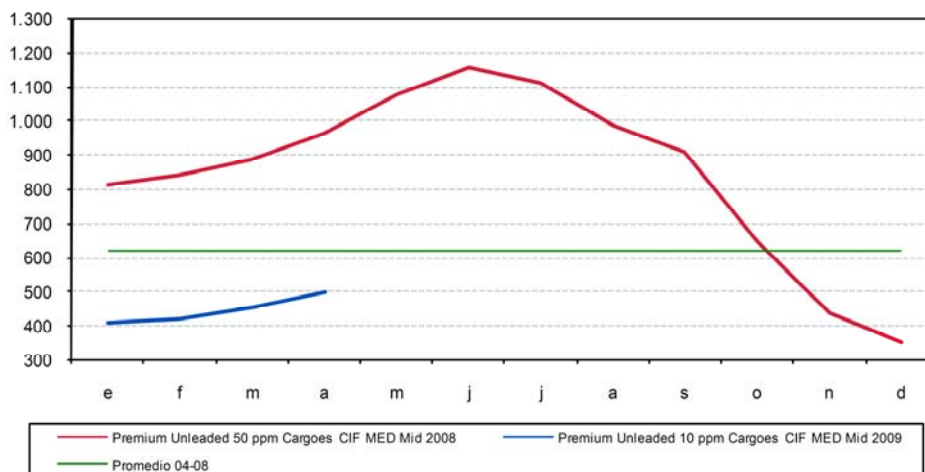
### Comportamiento abril 2009

- Durante el mes de abril, las cotizaciones medias de la gasolina sin plomo, del gasóleo y del fuelóleo aumentaron respecto al mes anterior, situándose en 496,89 US\$/Tm, 461,48 US\$/Tm y 284,52 US\$/Tm, respectivamente (+10,2%, +6,8% y +12,9% vs. marzo 09).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Abril 2009

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



#### Premium Unleaded 10 ppm CIF MED Mid

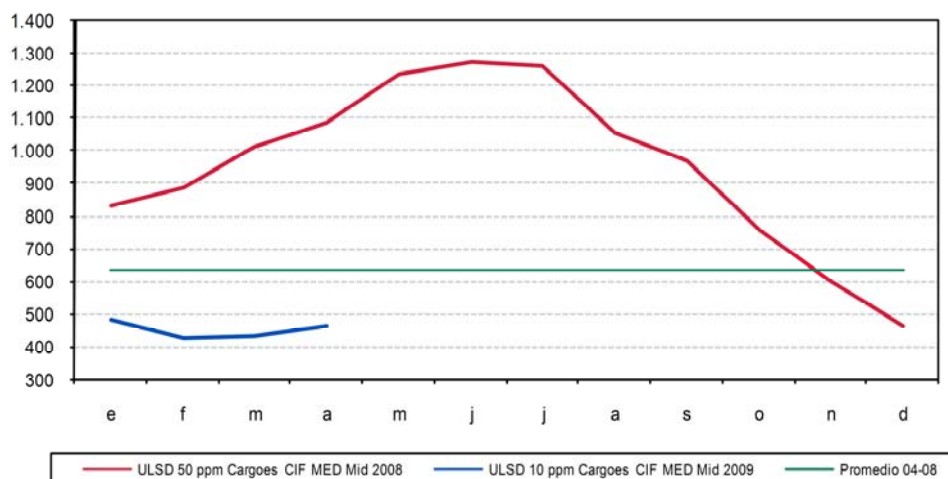
	2009 (US\$/Tm)	2008 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Marzo</b>	<b>450,77</b>	<b>884,94</b>	<b>-49,1%</b>
<b>Abril</b>	<b>496,89</b>	<b>962,27</b>	<b>-48,4%</b>
1T	426,78	842,97	-49,4%
2T	496,89	1.060,45	-53,1%
3T	---	1.000,77	---
4T	---	478,47	---
<b>Año</b>	<b>445,57</b>	<b>844,85</b>	<b>-47,3%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Abril 2009

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



### ULSD 10 ppm CIF MED Mid

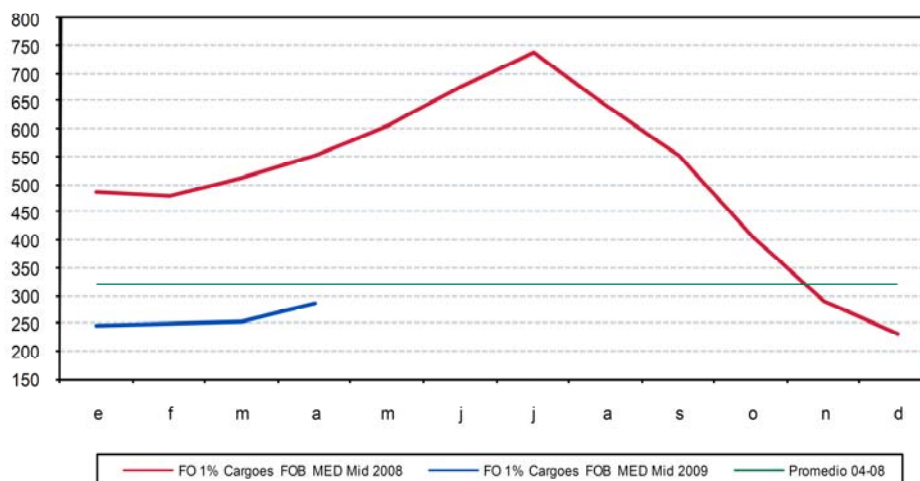
	2009 (US\$/Tm)	2008 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Marzo</b>	<b>432,02</b>	<b>1.011,95</b>	<b>-57,3%</b>
<b>Abril</b>	<b>461,48</b>	<b>1.082,75</b>	<b>-57,4%</b>
1T	446,60	907,80	-50,8%
<b>2T</b>	<b>461,48</b>	<b>1.194,41</b>	<b>-61,4%</b>
3T	---	1.096,97	---
4T	---	606,23	---
<b>Año</b>	<b>450,47</b>	<b>950,59</b>	<b>-52,6%</b>

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

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Abril 2009

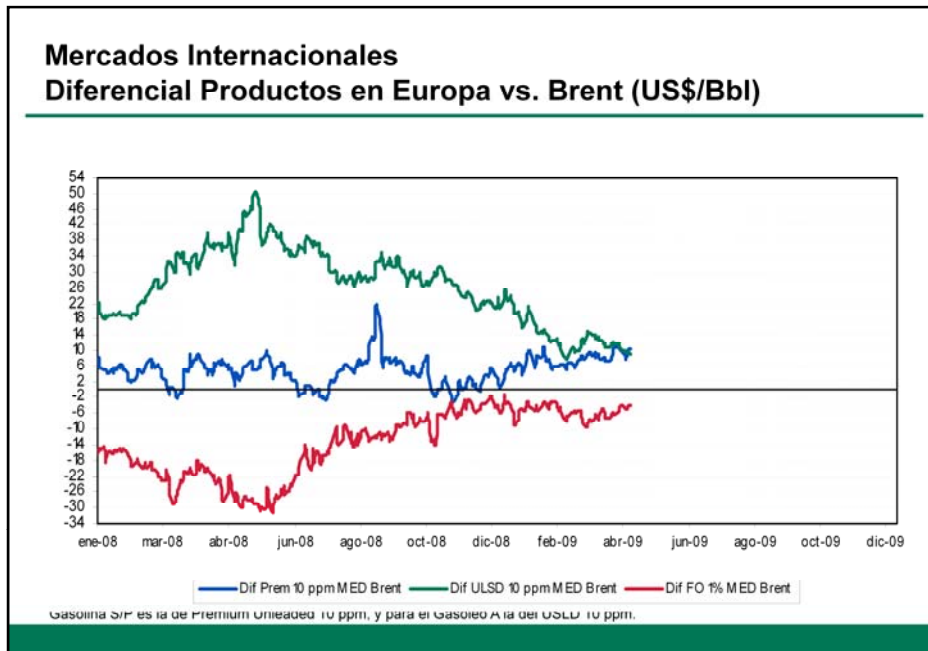
### Mercados Internacionales Cotizaciones fuel Europa (US\$/Tm)



#### FO 1% FOB MED Mid

	2009 (US\$/Tm)	2008 (US\$/Tm)	Var (1) (%)
<b>Marzo</b>	<b>251,97</b>	<b>509,69</b>	<b>-50,6%</b>
<b>Abril</b>	<b>284,52</b>	<b>551,30</b>	<b>-48,4%</b>
1T	248,22	490,49	-49,4%
<b>2T</b>	<b>284,52</b>	<b>609,20</b>	<b>-53,3%</b>
3T	---	644,95	---
4T	---	308,83	---
<b>Año</b>	<b>258,07</b>	<b>513,09</b>	<b>-49,7%</b>

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



### Evolución anual 2009

- 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 acortarse.
- En el primer trimestre del año el diferencial medio de la gasolina sin plomo vs. Brent se situó en 6,78 US\$/Bbl, el del gasóleo en 15,53 US\$/Bbl y el del fuelóleo en -5,35 US\$/Bbl.
- En lo que llevamos de año el diferencial medio de la gasolina sin plomo, gasóleo y fuelóleo vs. Brent se ha situado en 7,37 US\$/Bbl, 14,40 US\$/Bbl y -5,46 US\$/Bbl, respectivamente.

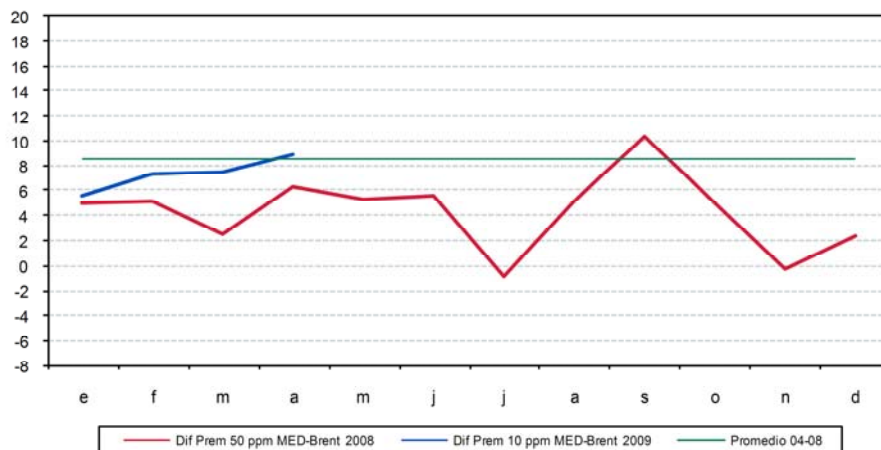
### Comportamiento abril 2009

- En el mes de abril, el diferencial de la gasolina sin plomo vs. Brent aumentó respecto al mes anterior, registrando una media de 8,98 US\$/Bbl, mientras que los del gasóleo y fuelóleo disminuyeron, situándose en 11,33 US\$/Bbl y -5,85 US\$/Bbl, respectivamente.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Abril 2009

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

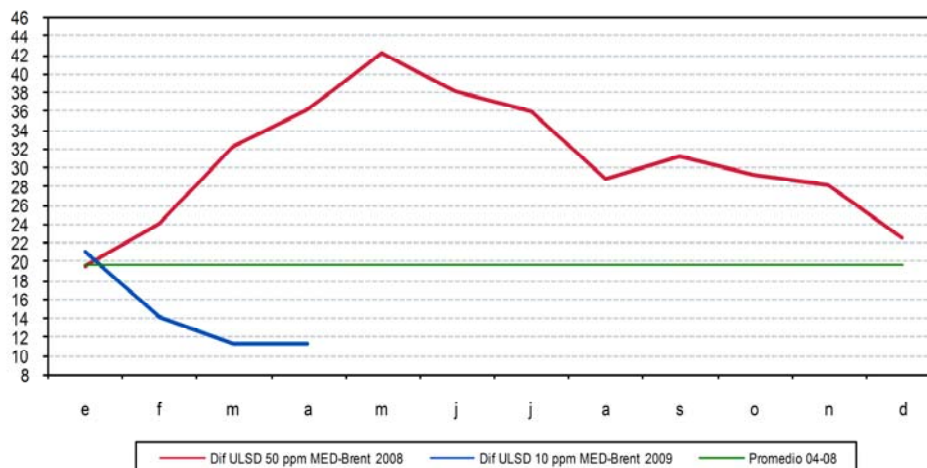


### Dif Premium Unleaded 10 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Marzo</b>	<b>7,44</b>	<b>2,51</b>	<b>196,4%</b>
<b>Abril</b>	<b>8,98</b>	<b>6,27</b>	<b>43,2%</b>
1T	6,78	4,21	61,0%
<b>2T</b>	<b>8,98</b>	<b>5,68</b>	<b>58,1%</b>
3T	---	4,77	---
4T	---	2,49	---
<b>Año</b>	<b>7,37</b>	<b>4,28</b>	<b>72,2%</b>

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

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

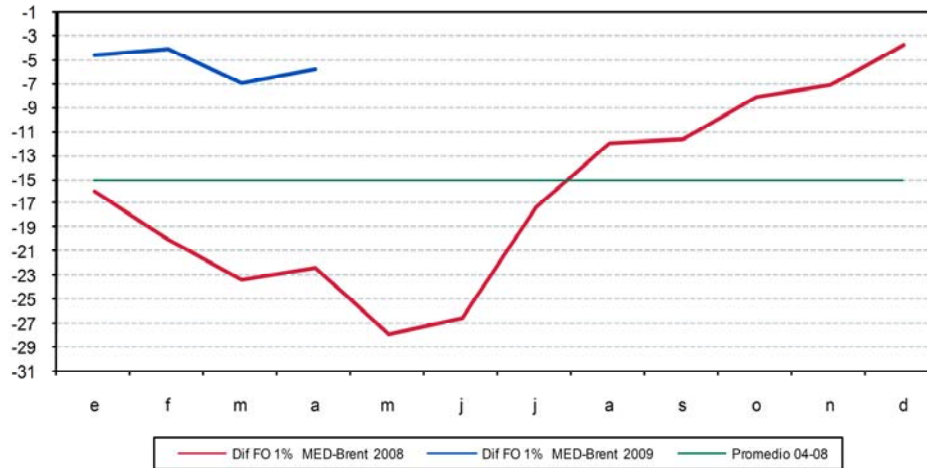


**Dif ULSD 10 ppm CIF MED Mid vs. DTD Brent Mid**

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Marzo</b>	<b>11,37</b>	<b>32,18</b>	<b>-64,7%</b>
<b>Abril</b>	<b>11,33</b>	<b>36,17</b>	<b>-68,7%</b>
1T	15,53	24,94	-37,7%
<b>2T</b>	<b>11,33</b>	<b>38,79</b>	<b>-70,8%</b>
3T	---	31,96	---
4T	---	26,45	---
<b>Año</b>	<b>14,40</b>	<b>30,53</b>	<b>-52,8%</b>

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

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



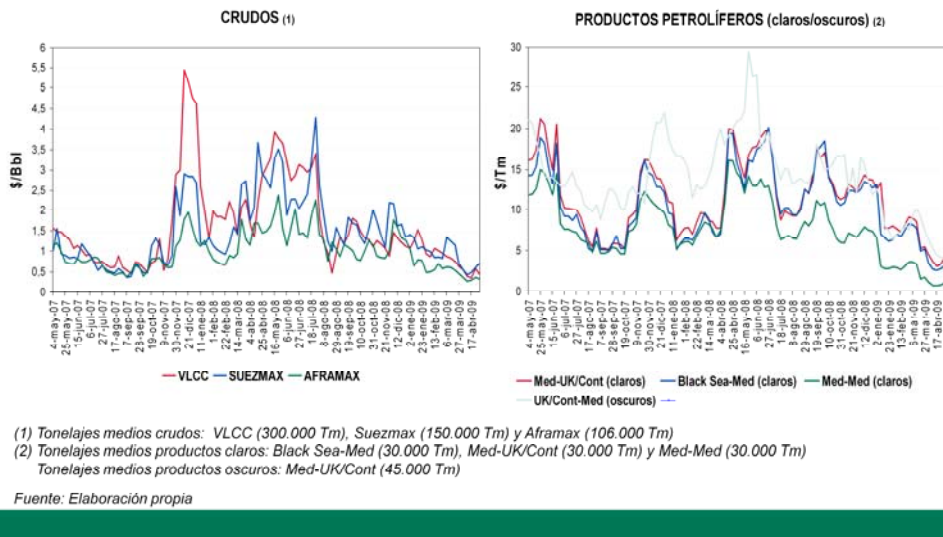
**Dif FO 1% FOB MED Mid vs. DTD Brent Mid**

	2009 (US\$/Bbl)	2008 (US\$/Bbl)	Var (1) (%)
<b>Marzo</b>	<b>-6,98</b>	<b>-23,43</b>	<b>-70,2%</b>
<b>Abril</b>	<b>-5,85</b>	<b>-22,40</b>	<b>-73,9%</b>
1T	-5,35	-19,72	-72,9%
2T	-5,85	-25,65	-77,2%
3T	---	-13,81	---
4T	---	-6,32	---
<b>Año</b>	<b>-5,46</b>	<b>-16,33</b>	<b>-66,6%</b>

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



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



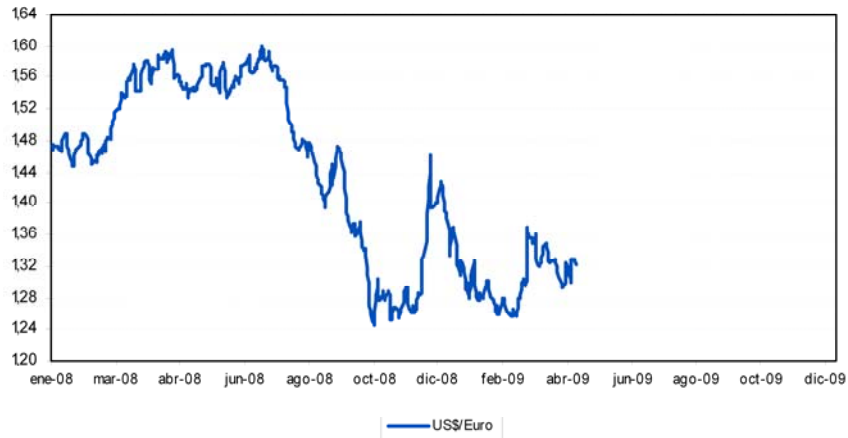
#### Evolución fletes crudos

- En abril de 2009 los fletes medios mensuales de crudos en los mercados internacionales para buques VLCC (0,5 \$/Bbl) y Aframax (0,3 \$/Bbl) disminuyen un 40,4% y un 42,2%, respectivamente, por tercer y cuarto mes consecutivo. Asimismo, el flete medio mensual para buques Suezmax (0,5 \$/Bbl) disminuye, al contrario que el mes anterior, en un 50,1%.
- Los fletes promedios del primer cuatrimestre de 2009 para buques VLCC (0,8 \$/Bbl), Suezmax (0,9 \$/Bbl) y Aframax (0,5 \$/Bbl) son inferiores a los correspondientes al mismo periodo de 2008, en un 61,3%, 51,6% y 54,8% respectivamente.

#### Evolución fletes productos petrolíferos

- En abril de 2009 el flete medio mensual de productos claros en el itinerario Med-UK/Cont (3,8 \$/Tm) disminuye, en un 46,7%, por cuarto mes consecutivo. Asimismo, los fletes medios mensuales en los itinerarios Black Sea-Med (2,9 \$/Tm) y Med-Med (0,9 \$/Tm) disminuyen, en un 54,9% y 65,3% respectivamente, por segundo mes consecutivo.
- Los fletes de productos claros promedio del primer cuatrimestre de 2009 para los itinerarios Med-UK/Cont (6,8 \$/Tm), Black Sea-Med (5,6 \$/Tm) y Med-Med (2,3 \$/Tm) son inferiores a los correspondientes al mismo periodo de 2008, en un 34,5%, un 40,0% y un 73,8%, respectivamente.
- En abril de 2009 el flete medio mensual de productos petrolíferos oscuros disminuye en un 46,2%, a diferencia del mes anterior, situándose en 4,8 \$/Tm. El promedio del primer cuatrimestre de 2009 (7,3 \$/Tm) es inferior en un 56,0% al del mismo periodo de 2008.

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



### Evolución anual 2009

- En el primer trimestre de 2009, la cotización media se situó en 1,3042 US\$/€ (vs. 1,4986 US\$/€ en 1T 2008).
- En lo que llevamos de año, el tipo de cambio del euro frente al dólar se ha mantenido en niveles inferiores a los registrados en el año 2008, situándose en media en 1,3086 US\$/€ (frente a 1,4711 US\$/€ en 2008).

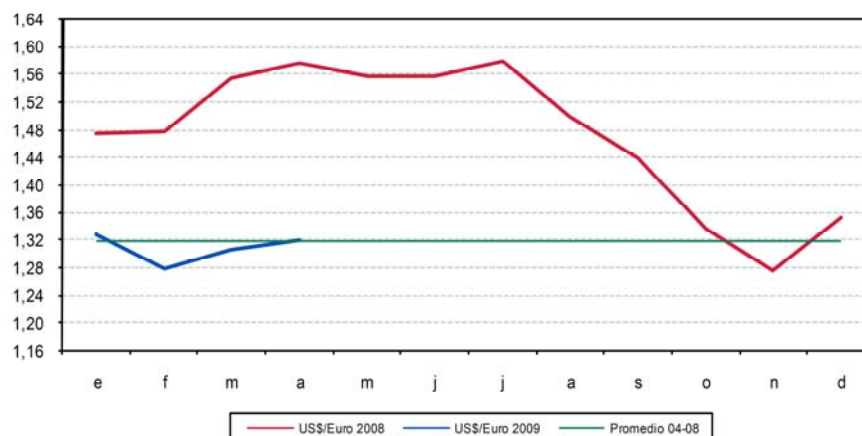
### Comportamiento abril 2009

- En el mes de abril el tipo de cambio del euro frente al dólar aumentó, situándose en 1,3198 US\$/€ (frente a 1,3050 US\$/€ en el mes de marzo).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Abril 2009

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

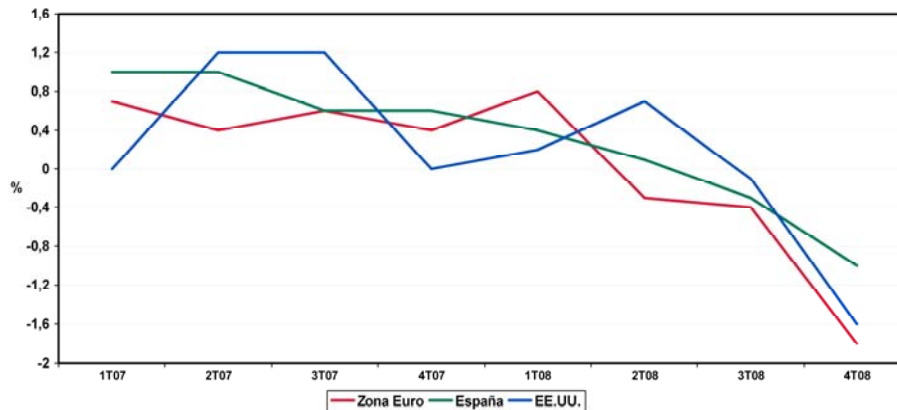


### US\$/Euro

	2009 (US\$/Euro)	2008 (US\$/Euro)	Var (1) (%)
<b>Marzo</b>	<b>1,3050</b>	<b>1,5517</b>	<b>-15,9%</b>
<b>Abril</b>	<b>1,3198</b>	<b>1,5751</b>	<b>-16,2%</b>
1T	1,3042	1,4986	-13,0%
<b>2T</b>	<b>1,3198</b>	<b>1,5621</b>	<b>-15,5%</b>
3T	---	1,5050	---
4T	---	1,3205	---
<b>Año</b>	<b>1,3086</b>	<b>1,4711</b>	<b>-11,0%</b>

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

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

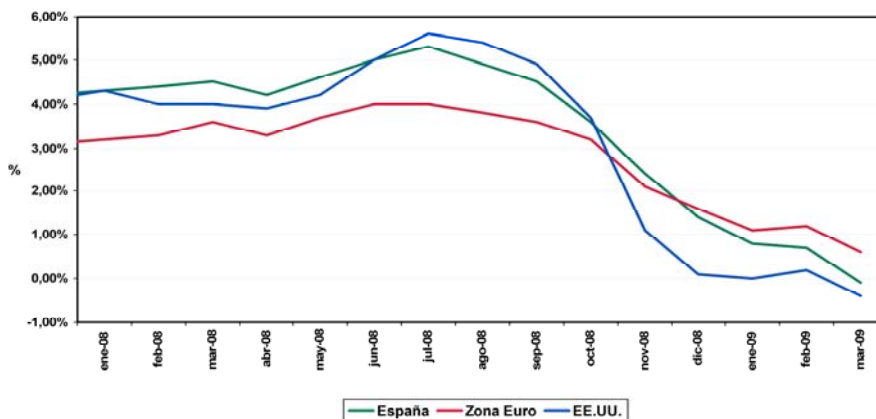


Fuente: Datastream

### Evolución anual 2008

- En el primer trimestre de 2008 el mercado español redujo su ritmo de crecimiento respecto al cuarto trimestre de 2007, mientras que el de la zona euro y la economía estadounidense aumentó. Al comparar los crecimientos del primer trimestre de 2008 con el mismo periodo de 2007, en el caso de la economía española se registró un menor incremento del PIB, situándose en 0,3% (vs. +1% en el primer trimestre de 2007), mientras que la de la zona euro y la economía estadounidense registraron unos crecimientos del 0,8% y del 0,2%, respectivamente (vs. 0,7% y 0% en el primer trimestre de 2007).
- Durante el segundo trimestre de 2008, tanto la economía española como la zona euro disminuyeron sus tasas de crecimiento respecto al primer trimestre, situándose en 0,1% y -0,3% respectivamente. La economía estadounidense, por el contrario, aumentó su ritmo de crecimiento, situándose en un 0,7%.
- En el tercer trimestre del año, tanto la economía española como la zona euro y la estadounidense disminuyeron sus tasas de crecimiento respecto al segundo trimestre, situándose en -0,3%, -0,1% y -0,4%, respectivamente.
- En el cuarto trimestre, tanto la economía española como la zona euro y la estadounidense disminuyeron sus tasas de crecimiento respecto al trimestre anterior, situándose en -1,0%, -1,8% y -1,6%, respectivamente.

### Mercados Internacionales Evolución datos inflación interanual

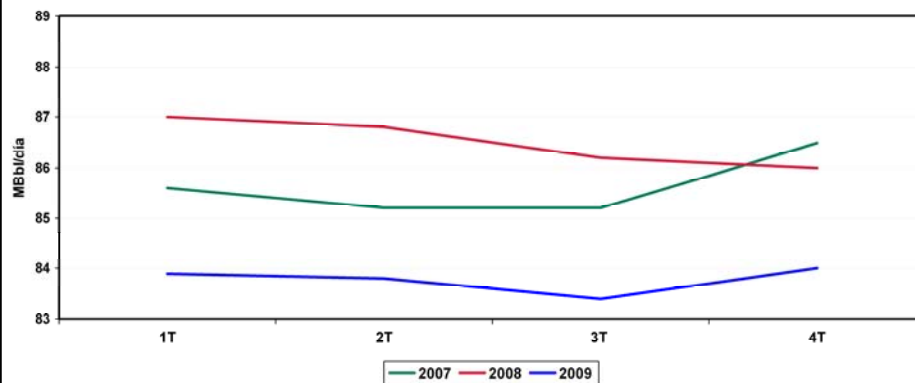


Fuente: Datastream

### Evolución 2009

- En el primer trimestre del año disminuyeron las tasas de crecimiento del IPC registradas tanto en la economía española como en la zona euro y estadounidense, situándose en 0,5%, 1,0% y 0,0%, respectivamente (vs. 2,5%, 2,3% y 1,6% en 4T 08).
- En el mes de marzo se produjeron descensos de las tasas de inflación, tanto en España como en la zona euro y Estados Unidos, situándose dichas tasas a finales en -0,1%, 0,6% y -0,4%, respectivamente.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía y Energy Information Administration. Datos 2T, 3T y 4T 2009 estimados.

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

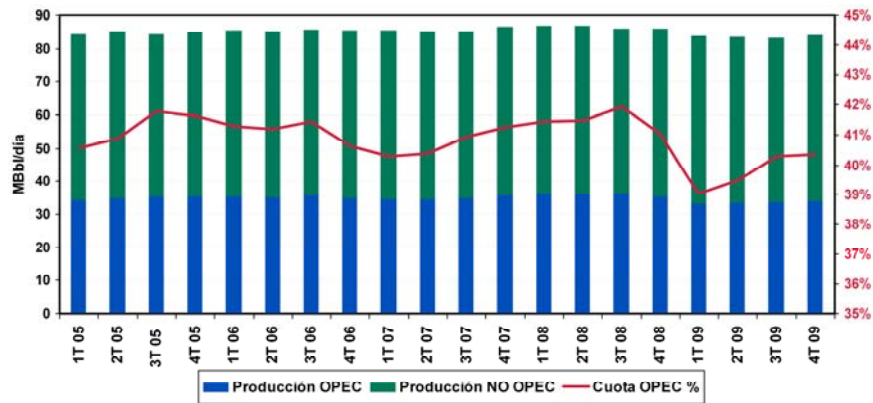
### Evolución anual 2009

- En el 1T de 2009 la producción mundial de crudo experimentó el descenso característico estacional del período, al situarse en 83,9 MBbl/d (-2.100.000 Bbl/d vs. 4T de 2008).

### Últimos datos disponibles

- Según las estimaciones más recientes, la oferta mundial de crudo promedio en 2009 se mantendrá en niveles inferiores a los de 2008 (83,9 MBbl/d en media, - 2.700.000 Bbl/d vs. 2008).

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2T, 3T y 4T 2009 estimados.

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

#### Evolución anual 2009

- En el 1T de 2009 la aportación del cártel a la producción mundial de crudo disminuyó respecto al 4T del 2008, situándose en un 39,01% (-2,04% vs. 4T 2008).

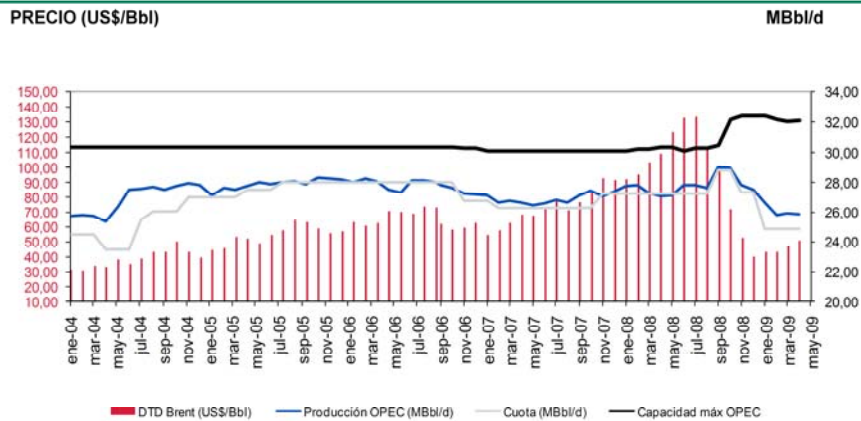
#### Últimos datos disponibles

- En 2009 las últimas estimaciones prevén una cuota de mercado de la Organización del 40,05%, frente al 41,50% registrado en 2008.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Abril 2009

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía.

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

### Evolución 2008

#### ÚLTIMAS ACTUACIONES OPEC RELATIVAS A PRODUCCIÓN

Fecha reunión	Actuación	Inicio actuación	Nueva cuota (M Bbl/d)
01-feb-08	Mantenimiento cuota		
05-mar-08	Mantenimiento cuota		
10-sep-08	Mantenimiento cuota		
24-oct-08	Disminución cuota	01-nov-08	27,31
17-dic-08	Disminución cuota	01-ene-09	24,85
15-mar-09	Mantenimiento cuota		

#### PRODUCCIÓN OPEC vs. CUOTA (M Bbl/d)

	Producción real OPEC	Exceso s/cuota
ene-09	26,68	1,83
feb-09	25,79	0,94
mar-09	25,95	1,10
abr-09	25,85	1,00

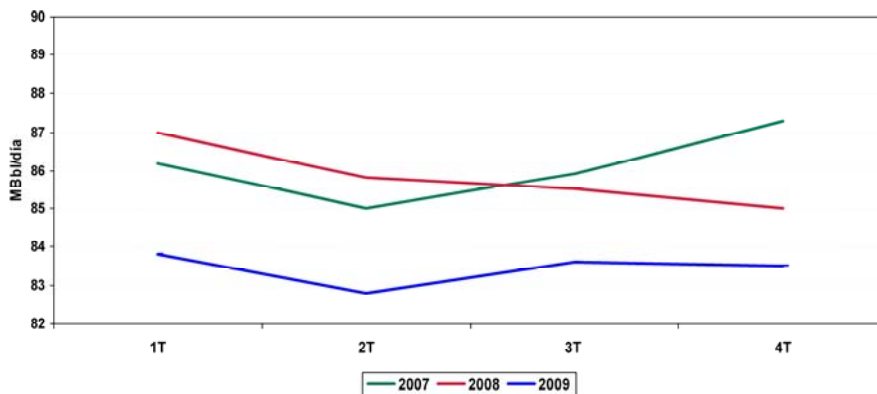
- A raíz de la reunión celebrada el 15 de marzo en Viena, la OPEP decidió mantener su cuota oficial de producción de 24,85 MBbl/d.

### Últimos datos disponibles

- Según la última información disponible, la producción de la OPEC-11 durante el mes de abril fue de 25,85 MBbl/d, 1.000.000 Bbl/d por encima de su cuota oficial.



### Mercados Internacionales Demanda mundial de crudo



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2T, 3T y 4T 2009 estimados.

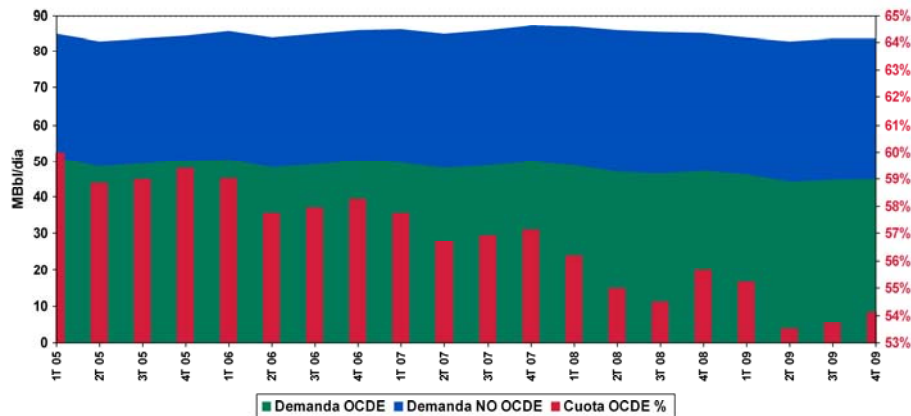
#### Evolución anual 2009

- En el 1T de 2009 la demanda mundial de crudo se situó en 83,8 MBbl/d, 1.200.000 Bbl/d vs. último trimestre de 2008.

#### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, la demanda mundial promedio de crudo en el 2009 alcanzará los 83,4 MBbl/d (-2.400.000 Bbl/d vs. 2008).

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2T, 3T y 4T 2009 estimados.

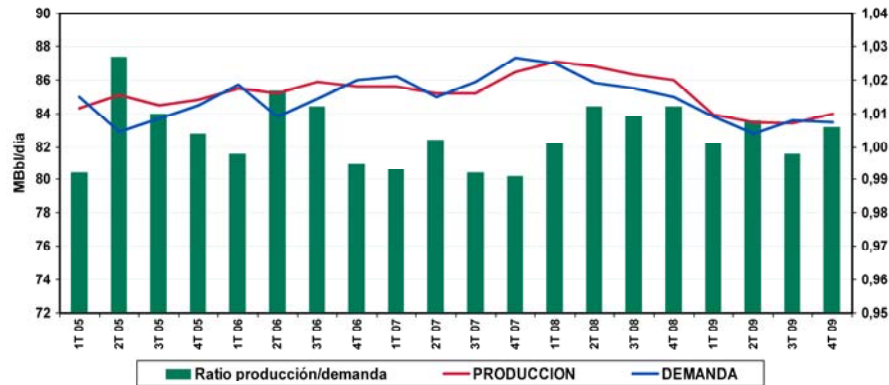
### Evolución anual 2009

- 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 55,36% de promedio anual en 2008 frente al 56,88% de 2007, 58,10% de 2006 y 59,14% de 2005.
- Analizando trimestralmente los % de participación de los países miembros y no miembros de la OCDE, se observan comportamientos similares a lo largo de los 3 últimos 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 4T.
- En el primer trimestre del año, el peso de la OCDE en la demanda mundial de crudo se mantuvo por debajo de los niveles del 4T 2008, situándose en 55,25%.

### Últimos datos disponibles

- En línea con lo ocurrido los años anteriores, se estima que en 2009 la OCDE continuará perdiendo cuota. La AIE prevé que de los 83,4 MBbl/d de crudo que se demandarán mundialmente como promedio anual, 45,2 MBbl/d corresponderán a países OCDE, lo que se traduce en un peso del 54,20% frente al 55,36% alcanzado en 2008.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía. Datos 2T, 3T y 4T 2009 estimados.

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

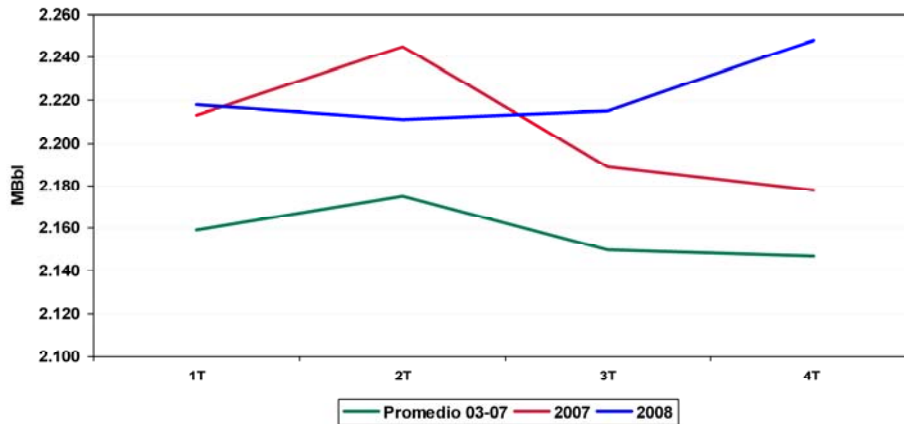
### Evolución anual 2009

- En el 1T de 2009 el ratio producción-demanda se situó en 1,001, nivel inferior al del 4T de 2008.

### Últimos datos disponibles

- Según las últimas estimaciones disponibles, en 2009 el ratio producción-demanda se mantendrá en media en 1,006, frente a 1,008 de 2008.

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



Fuente: Agencia Internacional de la Energía

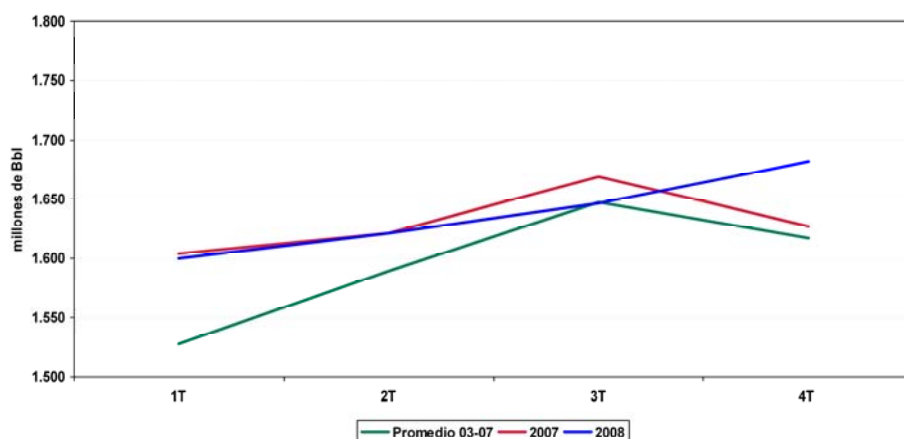
(1) Se consideran stocks crudo industriales + reservas estratégicas

Los stocks representados son los correspondientes al final de cada periodo

### Evolución anual 2008

- Según los últimos datos emitidos por la Agencia Internacional de la Energía los stocks de crudo de la OCDE se situaron a finales del 1T 08 en 2.218 MBbl, mientras que en el 2T 08 disminuyeron hasta 2.211 MBbl, 33 MBbl por encima de los registrados a finales del año anterior.
- Los stocks de crudo en la OCDE aumentaron en la segunda mitad del año, alcanzando los 2.215 MBbl en el 3T08 y los 2.248 MBbl en el 4T08.

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



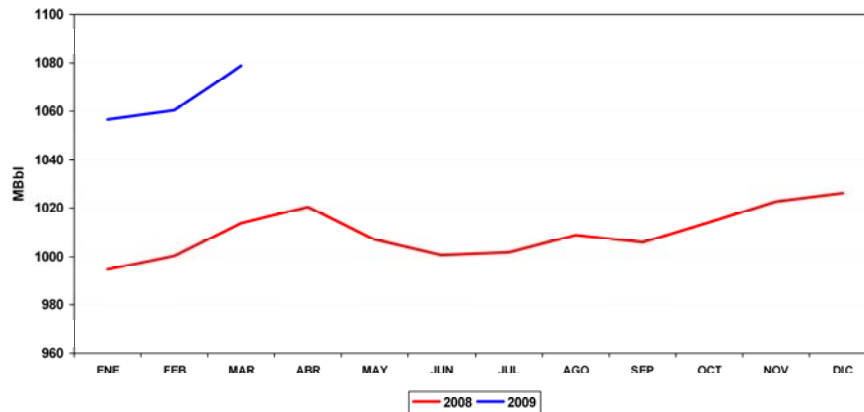
Fuente: Agencia Internacional de la Energía

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

### Evolución anual 2008

- En el año 2008, según datos emitidos por la Agencia Internacional de la Energía, la evolución de los stocks de productos en la OCDE fue creciente, situándose en 1.600 MBbl a finales del 1T 08, en 1.621 MBbl, a finales del 2T 08, en 1.646 MBbl en el 3T 08 y en 1.682 en el 4T08, 55 MBbl por encima de los registrados a finales del año anterior.

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



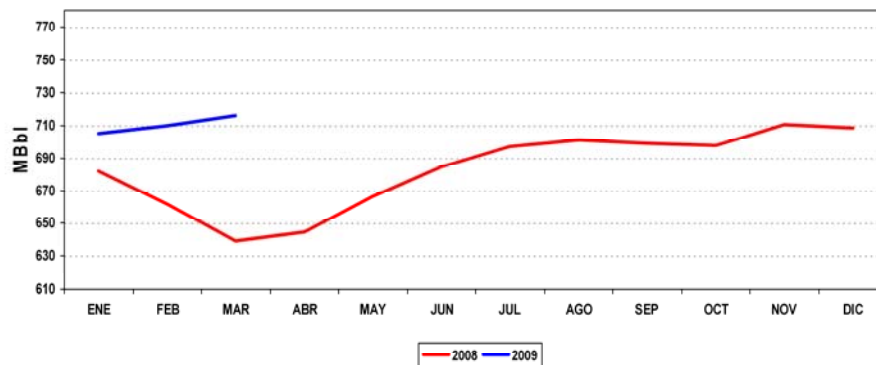
Fuente: Energy Information Administration

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

### Evolución anual 2009

- En el primer trimestre del año, la tendencia general del nivel de los stocks de crudo en Estados Unidos fue ascendente, situándose los inventarios a finales del mes de marzo en 1.078,6 MBbl.

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

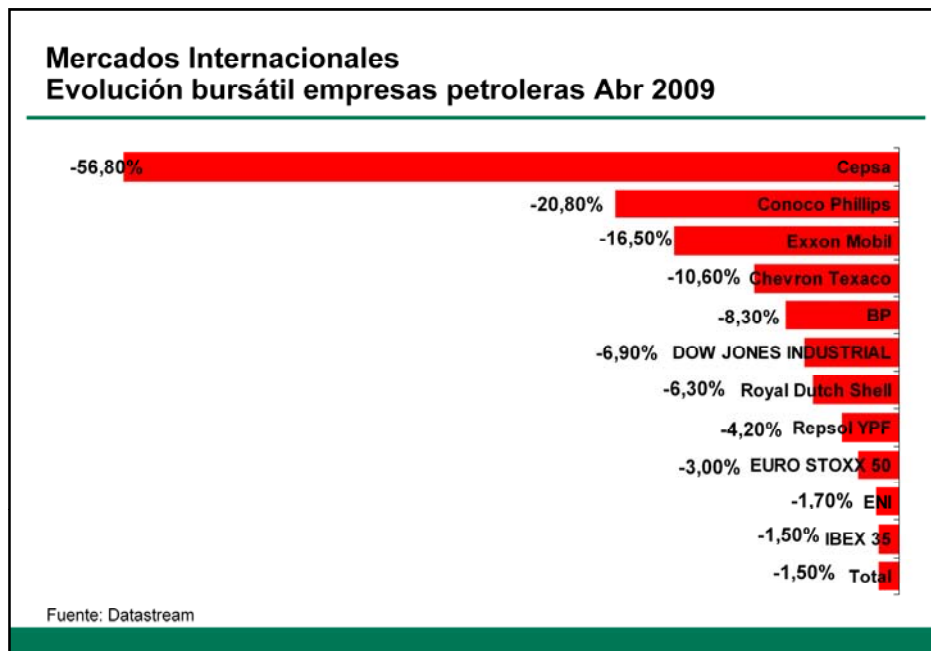


Fuente: Energy Information Administration

(1) Stocks al cierre de cada mes

### Evolución anual 2009

- En el primer trimestre de 2009 la tendencia general en el nivel de inventarios de productos petrolíferos en Estados Unidos fue ascendente, situándose los inventarios a finales del mes de marzo en 716,4 MBbl.



### Evolución anual 2009

- En lo que llevamos de año los principales valores del sector petróleo presentan una evolución bursátil negativa, presentando algunos un comportamiento mejor que los principales índices bursátiles.
- Los valores que han presentado una evolución bursátil más favorable han sido Total, ENI y Repsol YPF, que acumulan a finales de abril revalorizaciones del -1,50%, -1,70% y -4,20%, respectivamente.
- Por su parte, Royal Dutch Shell, BP, Chevron Texaco, Exxon Mobil, Conoco Phillips y Cepsa presentan unas revalorizaciones en lo que llevamos de año del -6,30%, -8,30%, -10,60%, -16,50%, -20,80% y -56,80%, respectivamente.





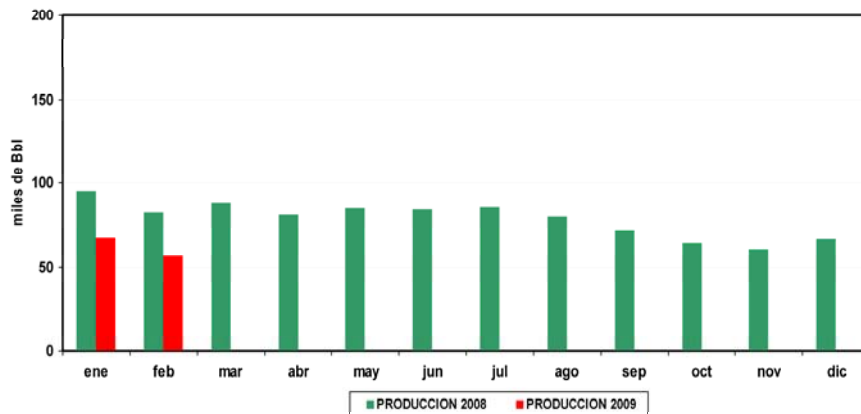
Comisión  
Nacional  
de Energía

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

**Abril 2009**

## MERCADO NACIONAL

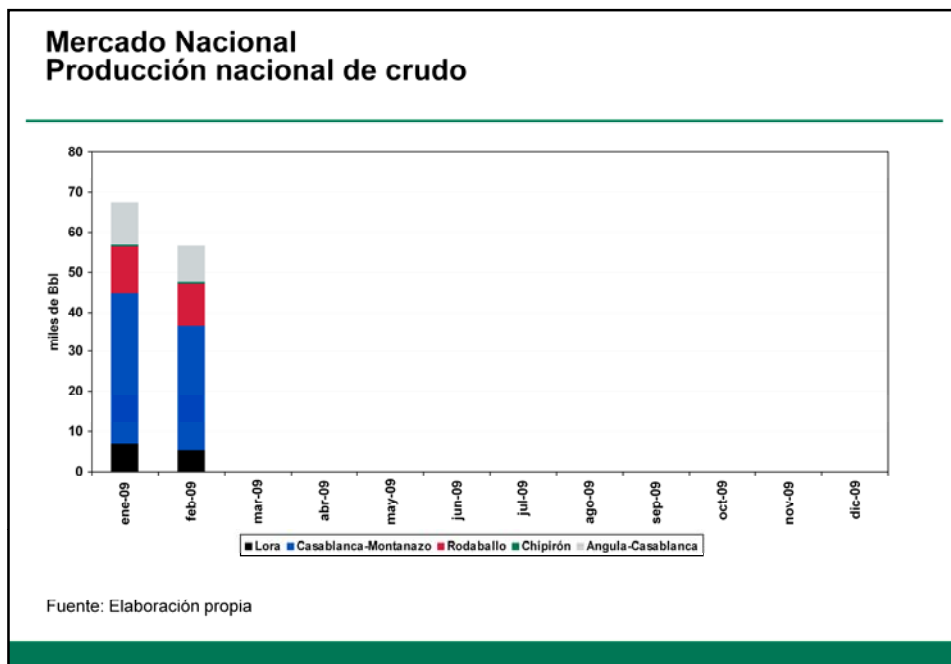
### Mercado Nacional Producción nacional de crudo



Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

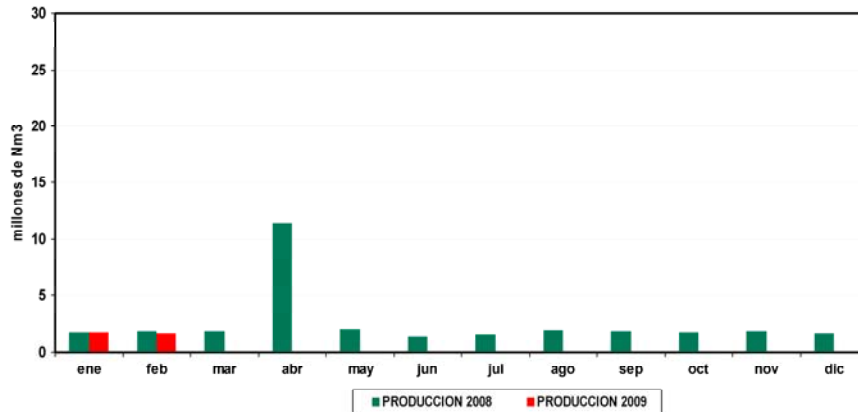
- La producción de crudo en los dos primeros meses de 2009 fue de 123.942 barriles, lo que supone una reducción del 30,2% aproximadamente, respecto a la producción en el mismo periodo del año anterior, que fue de 177.652 barriles.



### Evolución anual

- Los 177.652 barriles de crudo producidos en España en los dos primeros meses de 2008 se desglosaron en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 7.048 barriles
  - Casablanca-Montanazo D: 109.167 barriles
  - Rodaballo: 24.204 barriles
  - Chipirón: 1.696 barriles
  - Angula-Casablanca: 35.537 barriles
- La producción de crudo en España en los dos primeros meses de 2009 fue de 123.942 barriles que se desglosó en las siguientes producciones parciales por campos:
  - Lora: 12.471 barriles (+76,9% vs. ene-feb 2008)
  - Casablanca-Montanazo D: 68.539 barriles (-37,2%)
  - Rodaballo: 22.400 barriles (-7,5%)
  - Chipirón: 905 barriles (-46,6%)
  - Angula-Casablanca: 19.627 barriles (-44,8%)

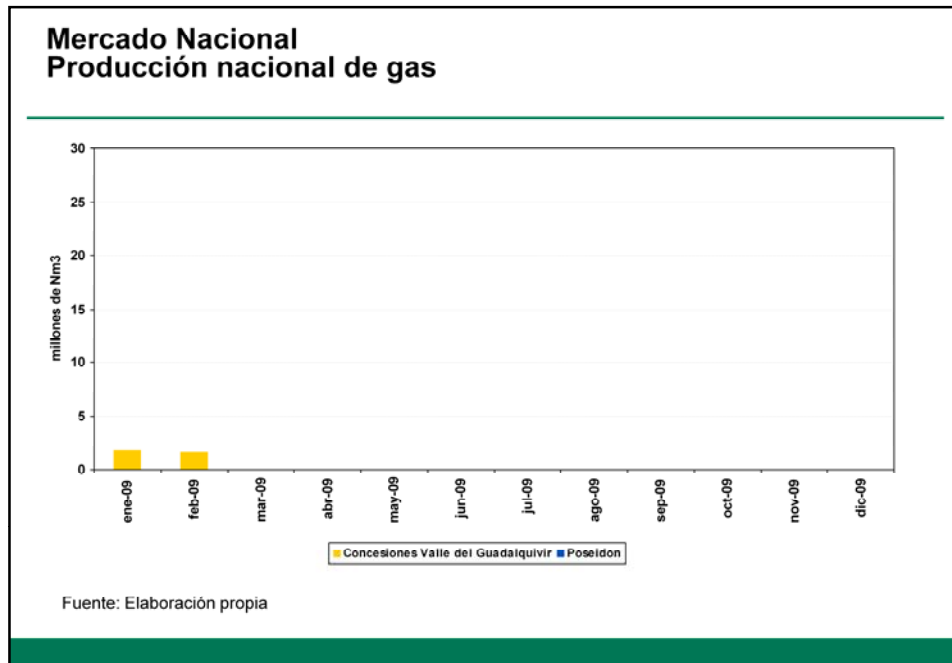
### Mercado Nacional Producción nacional de gas



Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- La producción de gas en España en los dos primeros meses de 2009 fue de 3,424 millones de metros cúbicos, lo que supone un descenso del 7,7% aproximadamente frente al mismo periodo de 2008, que tuvo una producción de gas de 3,711 millones de metros cúbicos.



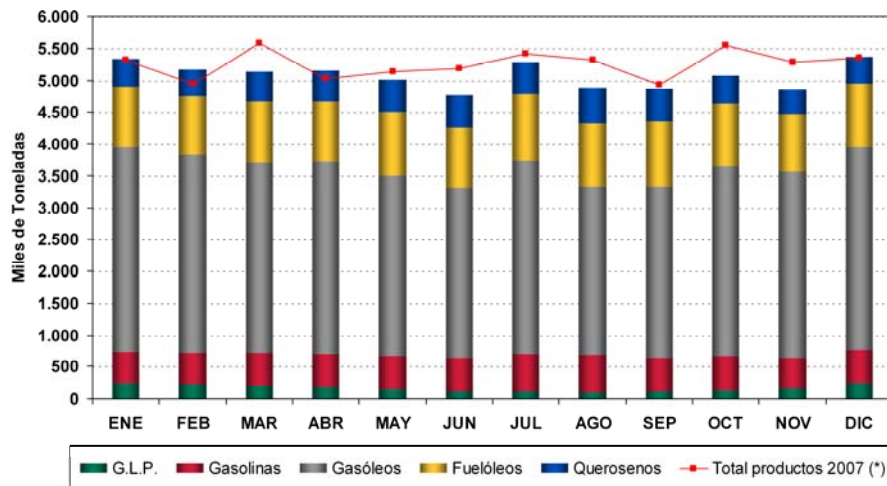
### Evolución anual

- La producción de gas en España en los dos primeros meses de 2008 se desglosó en las siguientes producciones parciales:
  - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 3,711 millones de metros cúbicos
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 0 millones de metros cúbicos
- La producción de gas en los dos primeros meses de 2009 se desglosó en las siguientes producciones parciales por concesiones:
  - Concesiones de Explotación terrestres del Valle del Guadalquivir: 3,424 millones de metros cúbicos (- 7,7% vs. ene-feb 2008)
  - Concesiones de Explotación marinas Poseidón: 0 millones de metros cúbicos (0 en ene-feb 2008).

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Abril 2009

### Mercado Nacional Consumo de productos en España (Año 2008)



(\*) Excluido el genérico "Otros Productos".

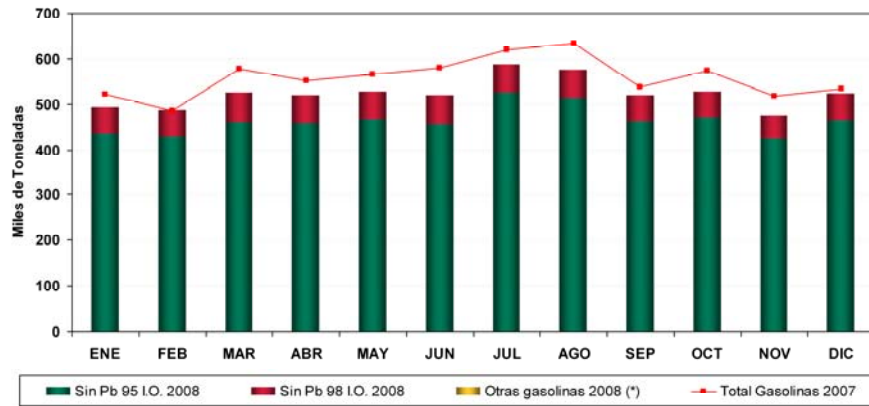
Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

	2008 (kTm)	2007 (kTm)	Var. 08-07 (%)
<b>GLP</b>	1.979	2.061	-4,0%
<b>Gasolinas</b>	6.295	6.697	-6,0%
<b>Gasóleos</b>	35.323	36.719	-3,8%
<b>Fuelóleos</b>	11.639	11.845	-1,7%
<b>Querosenos</b>	5.630	5.708	-1,4%
<b>TOTAL</b>	<b>60.866</b>	<b>63.030</b>	<b>-3,4%</b>

- El consumo acumulado de productos petrolíferos (GLP, gasolinas, gasóleos, fuelóleos y querosenos) durante el año 2008 se sitúa en 60,87 MTm, un 3,4% por debajo del correspondiente al año 2007.
- Por productos, en relación al acumulado del ejercicio 2007, disminuye la demanda de todos ellos: gasolinas (-6,0%), GLP (-4,0%), gasóleos (-3,8%), fuelóleos (-1,7%) y querosenos (-1,4%).
- En cuanto a la estructura del consumo del año 2008, los gasóleos continúan siendo, con diferencia, los más demandados, representando el 58,04% del total, seguidos de los fuelóleos (19,12%), las gasolinas (10,34%), los querosenos (9,25%) y, por último, los GLP (3,25%).

### Mercado Nacional Consumo de gasolinas en España (Año 2008)



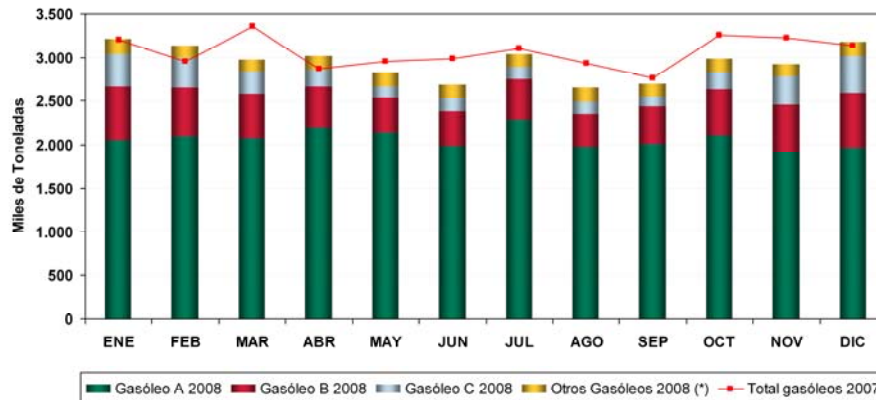
(\*) Se incluyen gasolinas con contenido de bioetanol superior al 5% en volumen (mezcla directa).  
Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

	2008 (kTm)	2007 (kTm)	Var. 08-07 (%)
<b>Gna 95 I.O.</b>	5.578	5.848	-4,6%
<b>Gna 98 I.O.</b>	709	840	-15,6%
<b>Otras Gnas</b>	8,60	9,46	-9,1%
<b>TOTAL</b>	<b>6.295</b>	<b>6.697</b>	<b>-6,0%</b>

- El consumo acumulado de gasolinas durante el año 2008 se sitúa en 6,30 MTm, un 6,0% por debajo del registrado en el año 2007. Este descenso global se explica por la menor demanda tanto de gasolina 95 I.O. (-4,6%) como de gasolina 98 I.O. (-15,6%) y del genérico "otras gasolinas" (-9,1%).

### Mercado Nacional Consumo de gasóleos en España (Año 2008)



(\*) Se incluyen gasóleos con contenido de éster metílico superior al 5% en volumen.  
Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

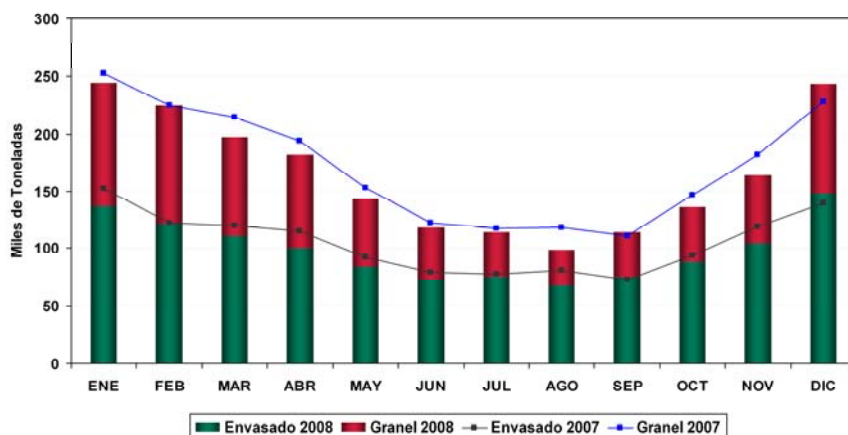
	2008 (kTm)	2007 (kTm)	Var. 08-07 (%)
<b>GO-A</b>	24.819	25.778	-3,7%
<b>GO-B</b>	5.895	6.088	-3,2%
<b>GO-C (*)</b>	2.783	2.764	+0,7%
<b>Otros Gos (*)</b>	1.826	2.089	-12,6%
<b>TOTAL</b>	<b>35.323</b>	<b>36.719</b>	<b>-3,8%</b>

(\*) Datos 2008 según nuevos criterios metodológicos de asignación de consumos por categoría de producto.

- El consumo acumulado de gasóleos durante el año 2008 se sitúa en 35,32 MTm, un 3,8% por debajo del registrado en el año 2007. Mientras que la demanda de gasóleo A, gasóleo B y el genérico "otros gasóleos" es inferior (-3,7%, -3,2% y -12,6%, respectivamente), la de gasóleo C es superior (+0,7%).



### Mercado Nacional Consumo de GLP envasado/granel en España (Año 2008)

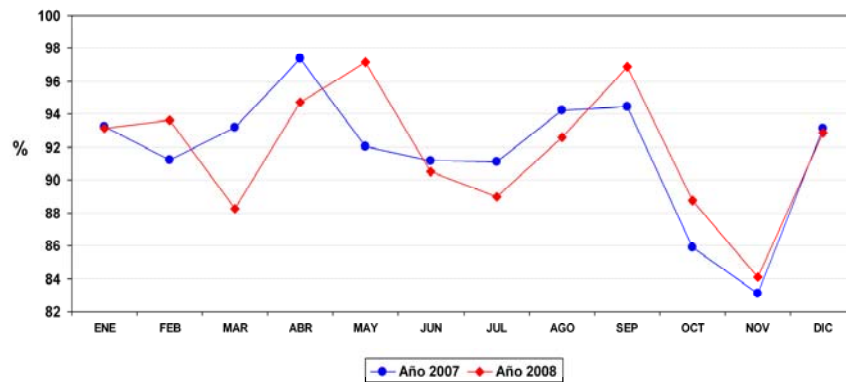


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

	2008 (kTm)	2007 (kTm)	Var. 08-07 (%)
<b>Envasado</b>	1.184	1.263	-6,3%
<b>Granel</b>	795	798	-0,4%
<b>TOTAL</b>	<b>1.979</b>	<b>2.061</b>	<b>-4,0%</b>

- El consumo acumulado de GLP durante el año 2008 se sitúa en 1,98 MTm, cifra inferior en un 4,0% a la registrada en el año 2007.
- Por segmentos, el consumo acumulado de GLP envasado y GLP a granel es inferior al correspondiente del año 2007 (-6,3% y -0,4%, respectivamente).
- La proporción de GLP envasado en el ratio de consumo anual envasado/granel disminuye en 2008 con respecto al año anterior, situándose en 59,83%/40,17% frente al 61,29%/38,71% de 2007.

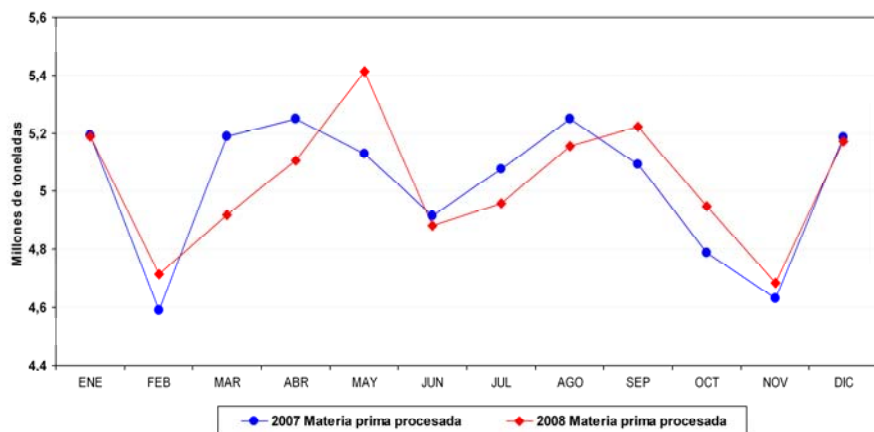
**Mercado Nacional**  
**Actividad de refino. Utilización de la capacidad de refino (Año 2008)**

Fuente: Elaboración propia

**Evolución anual**

- La utilización media de la capacidad de refino correspondiente al año 2008 se sitúa en el 91,8%, 0,1 puntos porcentuales por encima de la de 2007.

### Mercado Nacional Actividad de refino. Materia prima procesada (Año 2008)

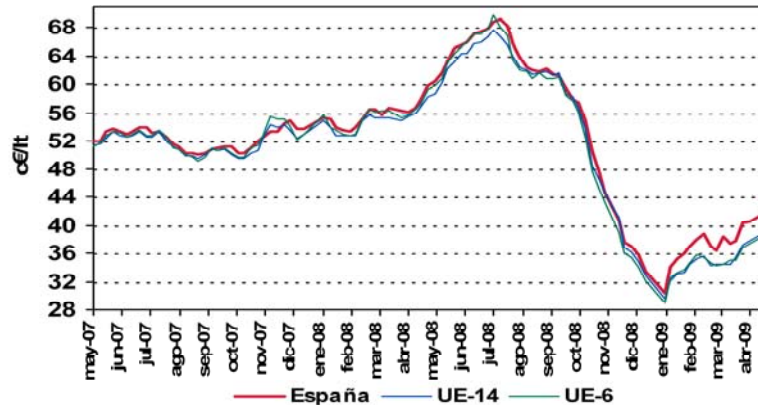


Fuente: Elaboración propia

### Evolución anual

- Las refinerías españolas procesaron durante todo el año 2008 un total de 60,363 MTm de materia prima, 68,9 KTm menos que en el año anterior.

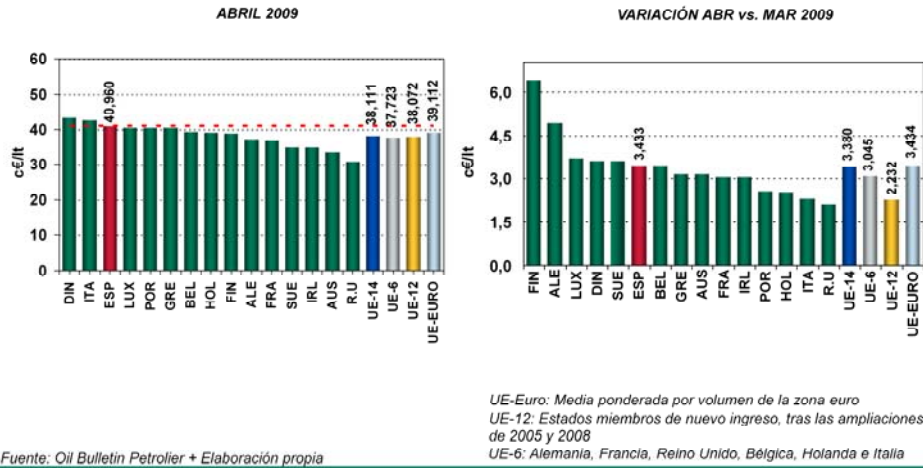
### Mercado Nacional Evolución Precio Antes de Impuestos (PAI) Gasolina 95 I.O.



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

- En abril, el PAI medio mensual de la Gna. 95 en España se sitúa por decimoséptimo mes consecutivo por encima del de la UE-14 y UE-6.
- El PAI promedio del primer cuatrimestre de 2009, tanto en España (37,518 c€/lt) como en la UE-14 (34,945 c€/lt) y en la UE-6 (34,897 c€/lt), es inferior al registrado en el mismo periodo del año anterior (-18,297, -19,981 y -20,564 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedios del primer cuatrimestre de 2009 se sitúan por encima de los correspondientes al mismo periodo de 2008 (+1,684 y +2,267 c€/lt, respectivamente).

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

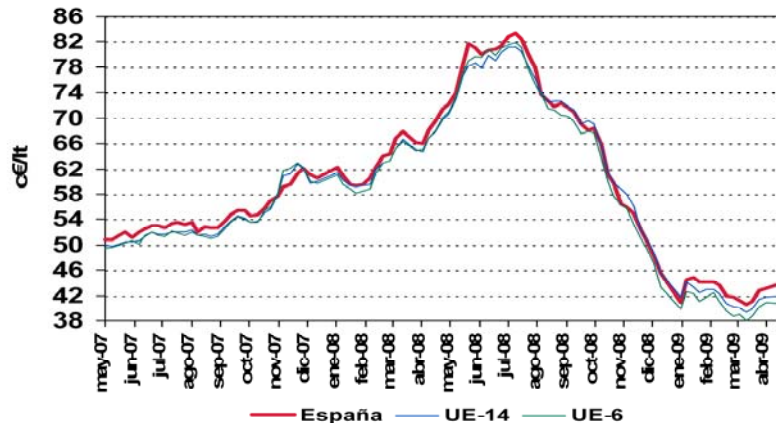


- En abril, el PAI medio mensual de la Gna. 95 aumenta, a diferencia del mes anterior, tanto en España (+3,433 c€/lt) como en la UE-14 (+3,380 c€/lt) y en la UE-6 (+3,045 c€/lt).
- Desde dic-07, los diferenciales promedios mensuales España/UE-14 y España/UE-6 son positivos, situándose en abril en +2,849 y +3,237 c€/lt, respectivamente. Por tercer mes consecutivo los diferenciales promedios alcanzan un nuevo máximo histórico.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Abril 2009

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

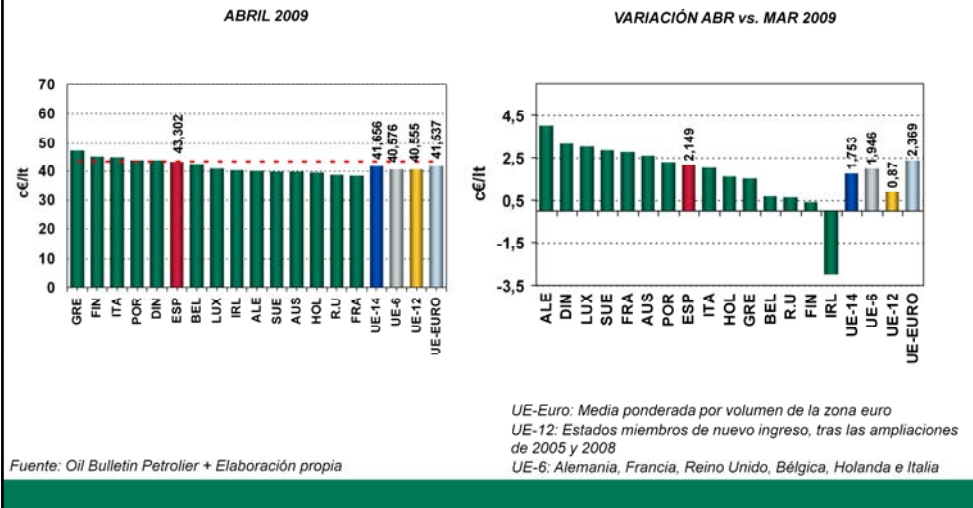


Fuente: Oil Bulletin Petrolier + Elaboración propia

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

- En abril, el PAI medio mensual del Go. A en España se sitúa por encima del de la UE-14 y UE-6, por cuarto y decimoséptimo mes consecutivo, respectivamente.
- El PAI promedio del primer cuatrimestre de 2009 se sitúa, tanto en España (42,888 c€/lt) como en la UE-14 (41,677 c€/lt) y en la UE-6 (40,473 c€/lt), por debajo del registrado en el mismo periodo del año anterior (-21,408, -21,649 y -22,556 c€/lt, respectivamente).
- Los diferenciales España/UE-14 y España/UE-6 promedios del primer cuatrimestre de 2009 se sitúan por encima de los correspondientes al mismo periodo de 2008 (+0,241 y +1,148 c€/lt, respectivamente).

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

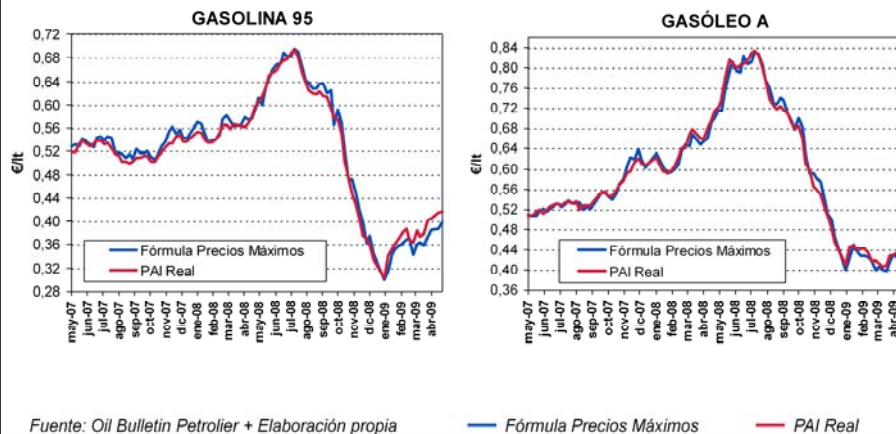


- En abril, el PAI medio mensual del Go. A aumenta tras ocho meses de descensos, tanto en España (+2,149 c€/lt) como en la UE-14 (+1,753 c€/lt) y UE-6 (+1,946 c€/lt).
- Desde dic-07, el diferencial promedio mensual España/UE-6 es positivo, situándose en abril en +2,726 c€/lt, máximo histórico. El diferencial promedio mensual España/UE-14 es igualmente positivo, por cuarto mes consecutivo, situándose en +1,646 c€/lt.

# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

## Abril 2009

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



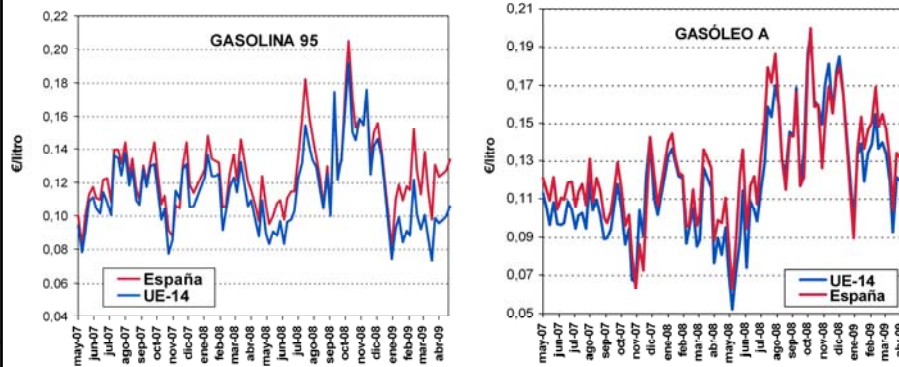
- En abril, el PAI medio real de la Gna. 95 se sitúa, por cuarto mes consecutivo, por encima (+2,26 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.
- De igual forma, el PAI medio real del Go. A se sitúa, por cuarto mes consecutivo, por encima (+1,17 c€/lt) del precio resultante de la antigua fórmula de precios máximos.



# INFORME MENSUAL DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR DEL PETRÓLEO

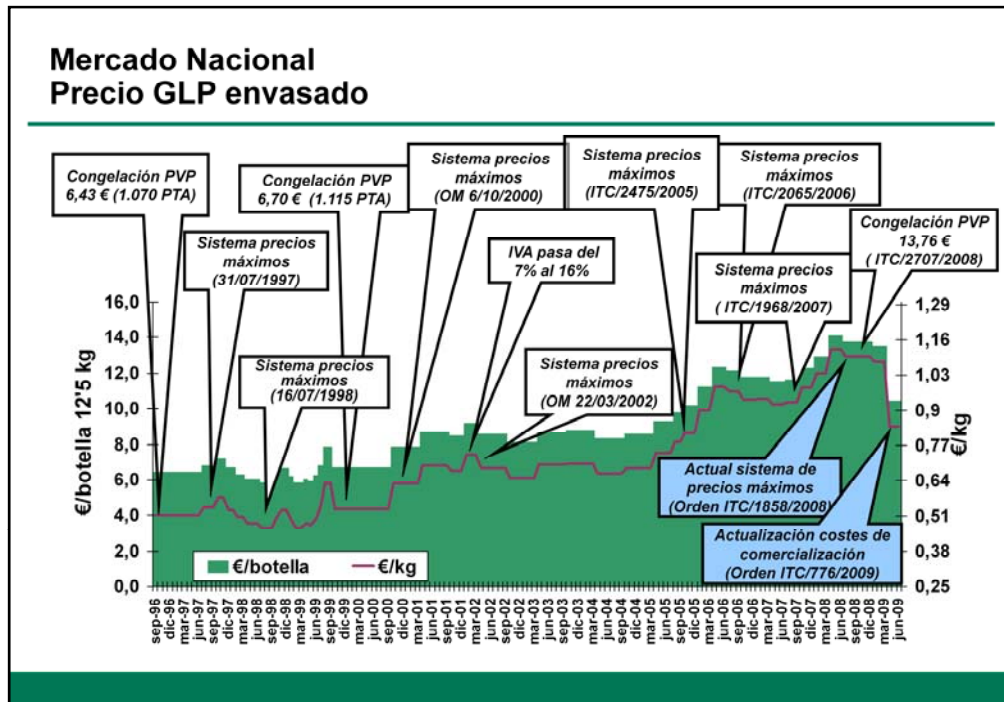
## Abril 2009

### Mercado Nacional Evolución del PAI-Ci CIF



Fuente: Elaboración propia

- En abril, el margen bruto medio mensual de la Gna. 95 aumenta, a diferencia del mes anterior, tanto en España (+1,23 c€/lt) como en la UE-14 (+1,15 c€/lt), situándose en 12,85 y 10,00 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto de la Gna. 95 promedio del primer cuatrimestre de 2009 se sitúa por debajo del registrado en el mismo periodo de 2008, tanto en España (-0,43 c€/lt) como en la UE-14 (-1,98 c€/lt).
- En abril, el margen bruto medio mensual del Go. A aumenta, a diferencia del mes anterior, tanto en España (+0,69 c€/lt) como en la UE-14 (+0,28 c€/lt), situándose en 14,07 y 12,41 c€/lt, respectivamente.
- El margen bruto del Go. A promedio del primer cuatrimestre de 2009 se sitúa por encima del correspondiente al mismo periodo de 2008 tanto en España (+2,50 c€/lt) como en la UE-14 (+2,17 c€/lt).



### Evolución anual

- El 1 de julio de 2008 entró en vigor un nuevo sistema de determinación de precios máximos de venta del GLP envasado (Orden ITC/1858/2008) que, manteniendo la misma estructura del sistema anterior (Orden ITC/1968/2007, periodos trimestrales de actualización y de referencia de las variables internacionales), actualizó el término de costes de comercialización, incrementándolo hasta los 0,392448 €/kg (+4,2%).
- Posteriormente, la Orden ITC/776/2009, de 30 de marzo, modificó la citada Orden ITC/1858/2008, estableciéndose una fórmula para la revisión anual del término de costes de comercialización con efectos a partir del 1 de julio de cada año. Dicha fórmula, que permite actualizar el término C teniendo en cuenta la evolución previsible de los costes del sector, se corresponde con la propuesta por la CNE en su Informe sobre la retribución del GLP envasado. Aplicando este mecanismo de actualización del término C, la Orden ITC/776/2009 fija, a partir del 1 de abril de 2009, la cuantía correspondiente a los costes de comercialización en 0,416469 €/kg (6,1% superior a la establecida en la Orden ITC/1858/2008), quedando emplazada su primera revisión anual al 1 de julio de 2010.
- Según este sistema de determinación de precios máximos, el PVP máximo de la botella de butano de 12,5 kg aplicable a partir del 1 de abril de 2009 en Península y Baleares, es de 10,47 €, lo que supone un descenso del 22,44% respecto al precio anterior (13,50 €/botella), vigente desde el 1 de enero de 2009.
- Este descenso del PVP máximo de la botella respecto al precio resultante de la actualización de enero de 2009 se justifica por el efecto combinado de, por un lado, el descenso de las cotizaciones internacionales de la materia prima y del flete (-45,91% y -34,63%, respectivamente) y, por otro, la depreciación del euro frente al dólar (-2,22%).