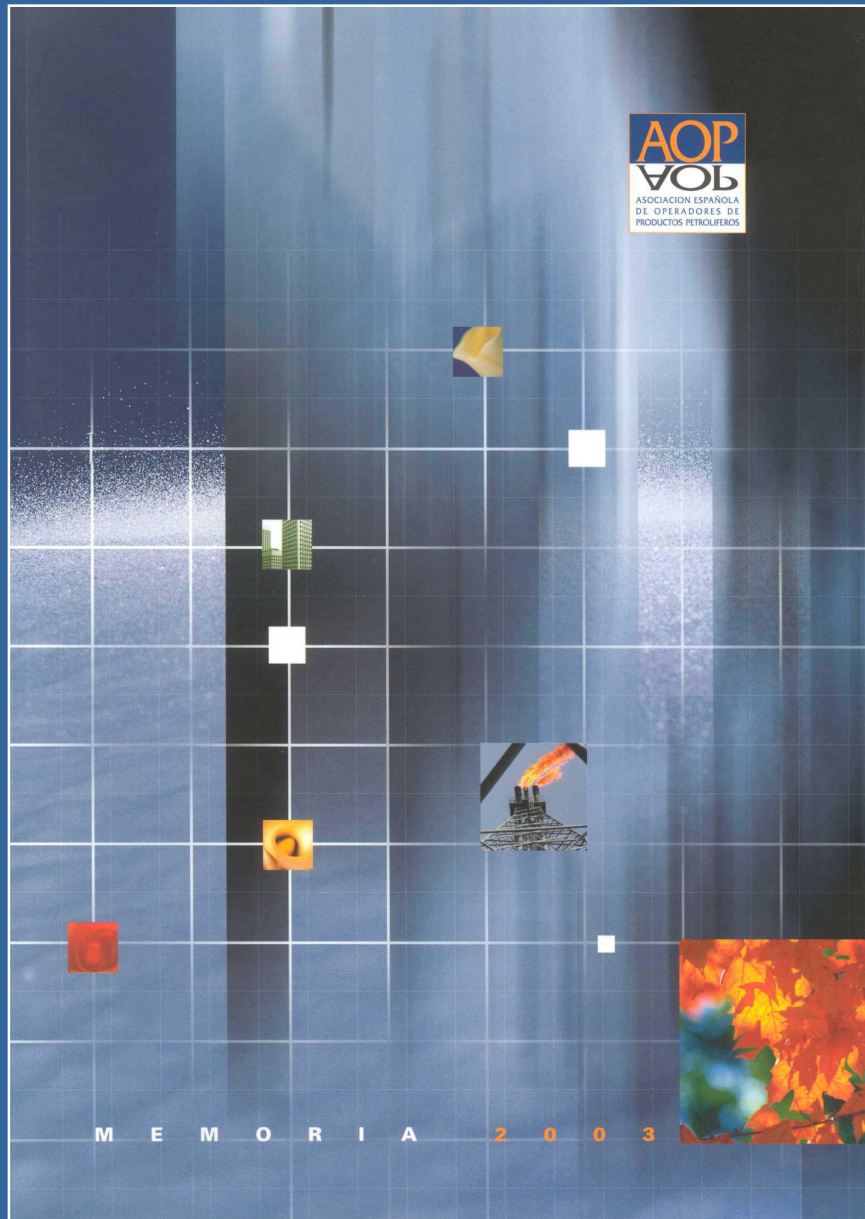


AOP

PRESENTACIÓN MEMORIA 2003



SUMARIO

1. Carta del Presidente y del Director General

2. Acontecimientos en 2003

Visión internacional

Panorama español

El sector petrolífero

3. Estructura y organización de AOP

Objetivos

Miembros de la Asociación durante 2003

Organización

4. Actividad de AOP

5. Datos estadísticos del sector en 2003

Datos mundiales

Datos nacionales

COYUNTURA Y PERSPECTIVAS DEL MERCADO PETROLERO

HECHOS RELEVANTES QUE INCIDEN EN EL COMPORTAMIENTO DEL MERCADO DE PETRÓLEO Y SUS DERIVADOS

1. COMPORTAMIENTO DE LA DEMANDA:

CRECIMIENTO EN EEUU, CHINA, Y TAMBIÉN EN ESPAÑA.

2. COMPORTAMIENTO DE LA OFERTA.

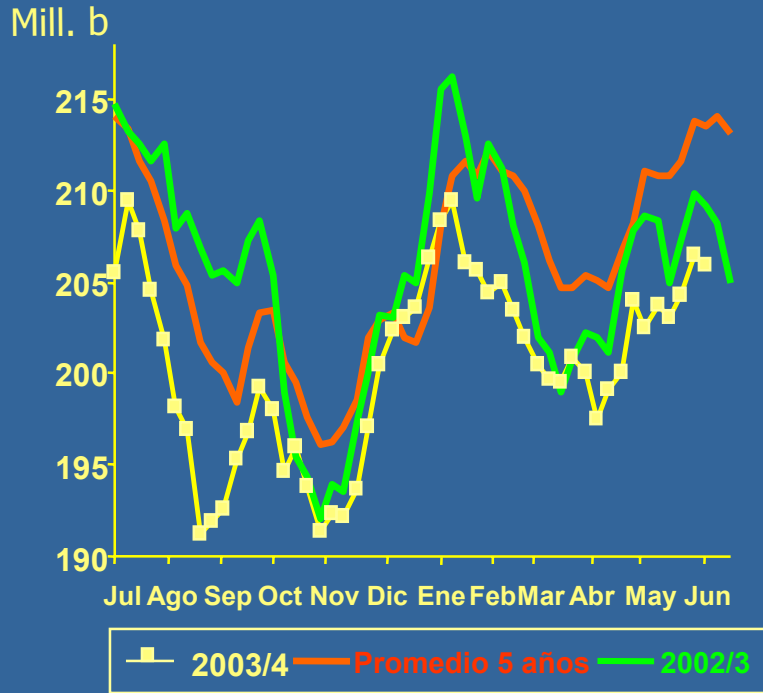
RUSIA GANA PESO, PERO SEGUIREMOS DEPENDIENDO DE LA OPEP.

2. TENSIÓN GEOPOLÍTICA Y TERRORISMO: IRAK, VENEZUELA, NIGERIA, ARABIA SAUDITA.

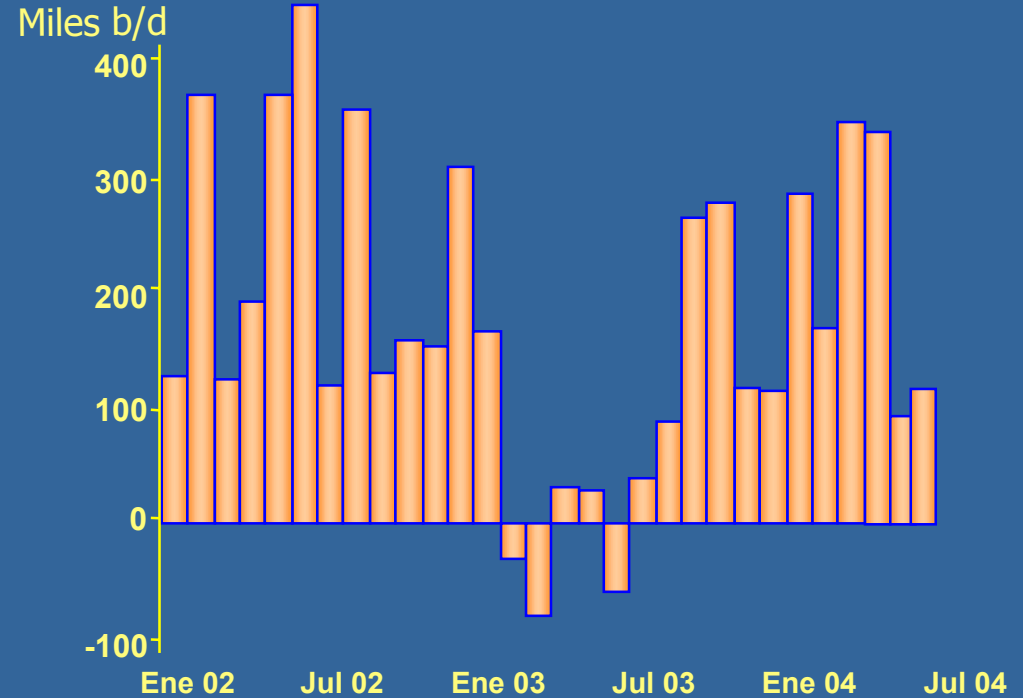
3. ENCARECIMIENTO DE LAS MATERIAS PRIMAS, EXPECTATIVAS DE LOS MERCADOS DE FUTUROS.

COMPORTAMIENTO DE LA DEMANDA: EL INCREMENTO DE LA DEMANDA DE GASOLINA EN EEUU ES UN FACTOR CLAVE

Inventarios Totales de Gasolina



Crecimiento Anual de la Demanda de Gasolina en EEUU

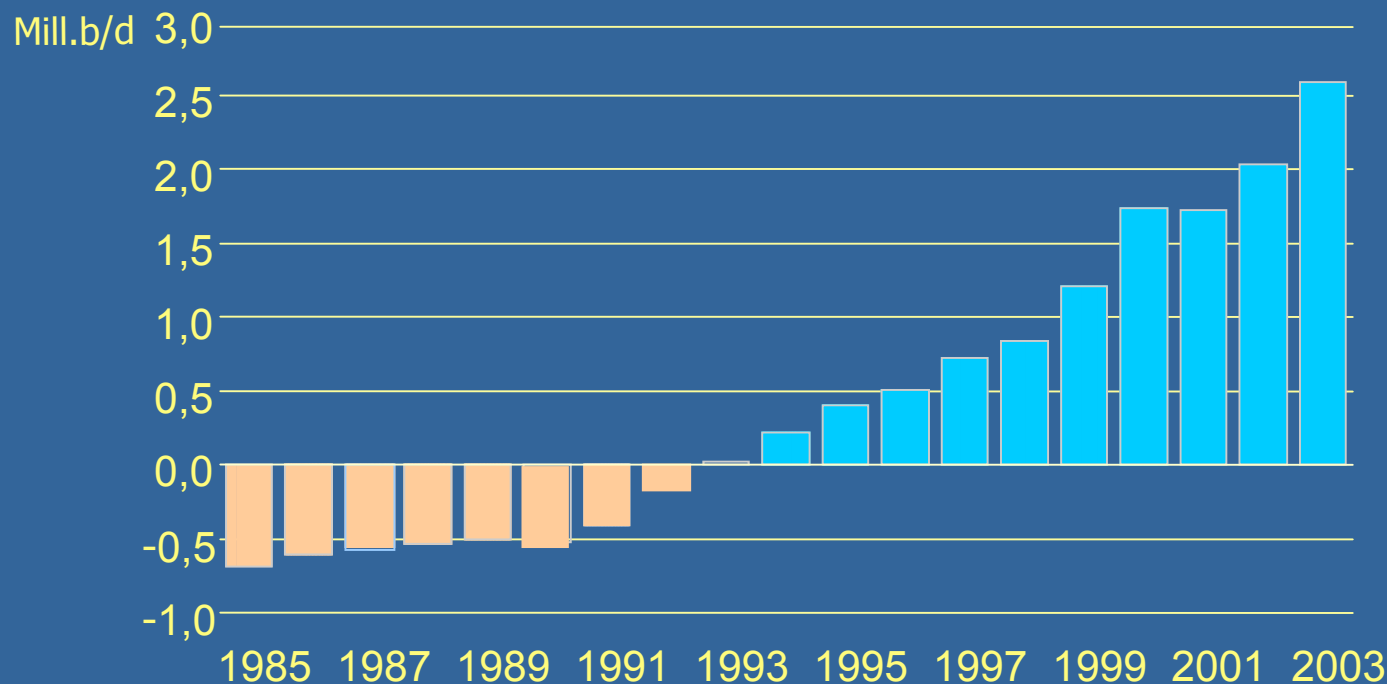


Y ESTE AUMENTO NO HA CESADO A PESAR DEL ALTO NIVEL DE PRECIOS

COMPORTAMIENTO DE LA DEMANDA: CHINA SE HA CONVERTIDO EN EL SEGUNDO MERCADO MÁS CONSUMIDOR

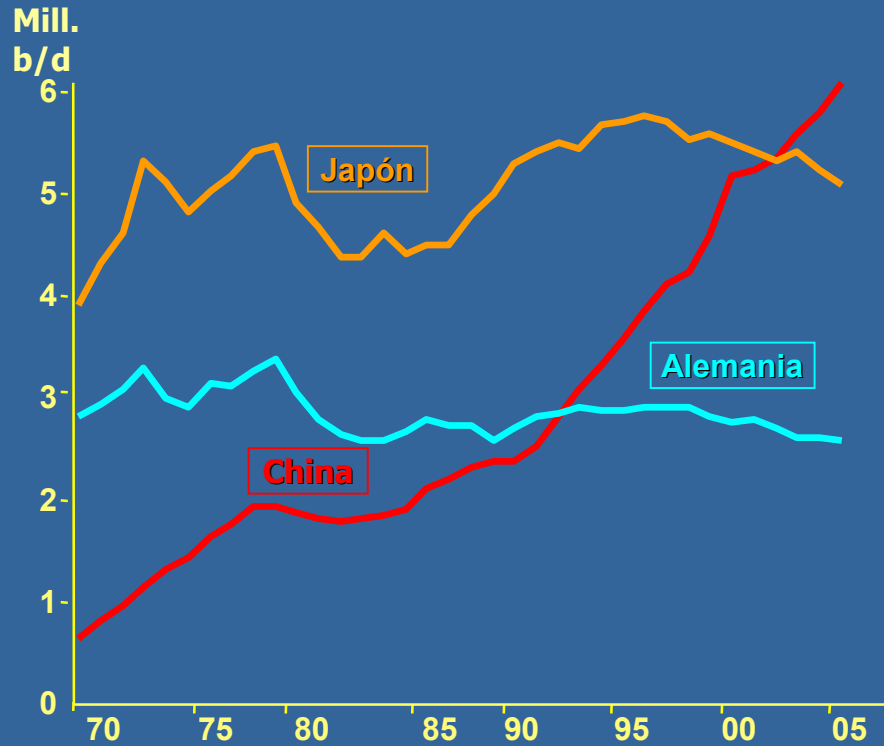
- China representa casi el 40% del crecimiento de la demanda mundial de petróleo en el periodo 1998 – 2003.
- En 2003 el consumo de petróleo ha crecido un 11,5%.

IMPORTACIONES TOTALES DE PETRÓLEO ENTRE 1985 - 2003

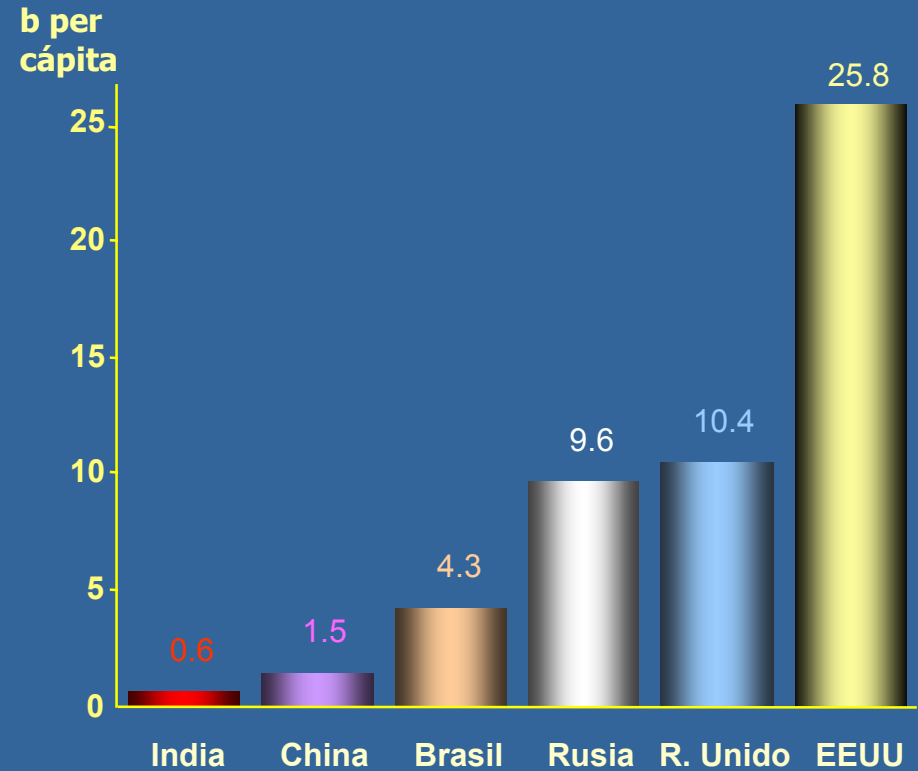


TENIENDO EN CUENTA EL CONSUMO PER CAPITA ACTUAL Y EL POTENCIAL DE CRECIMIENTO, LA SATISFACCIÓN DE LA DEMANDA CHINA SUPONDRÁ UN RETO Y UNA AMENAZA PARA EL RESTO DE LOS PAISES CONSUMIDORES.

Consumo de Petróleo



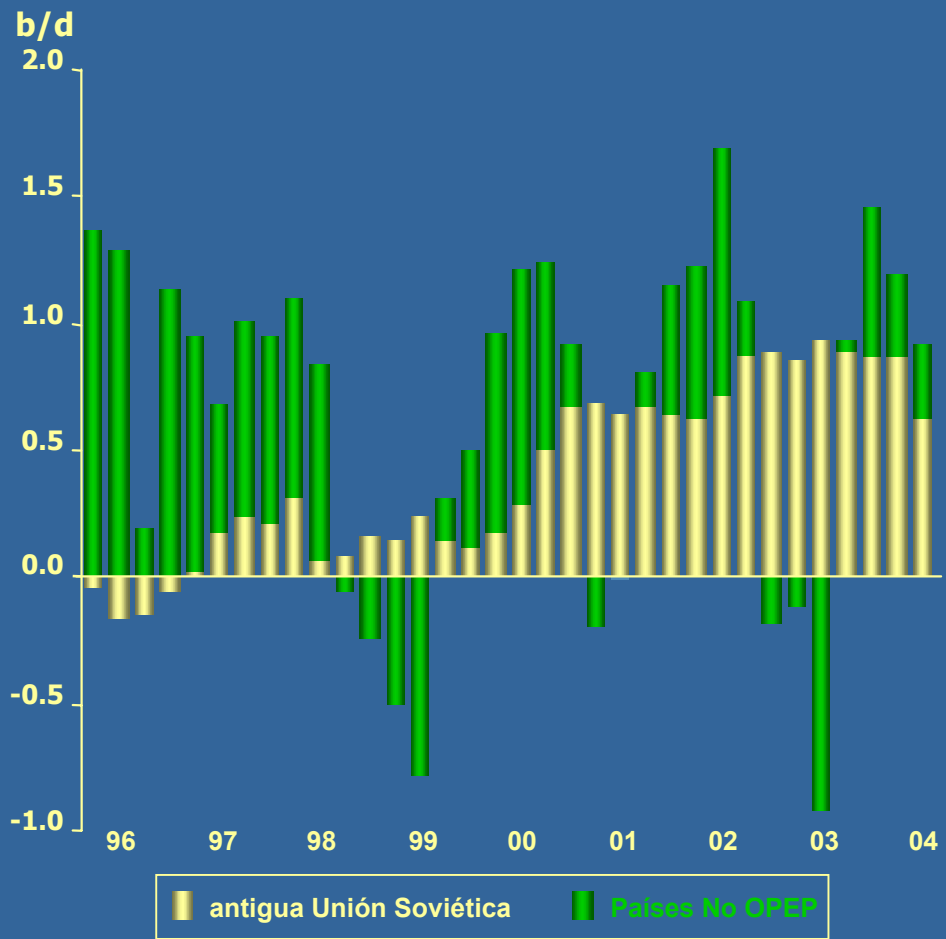
Consumo per cápita



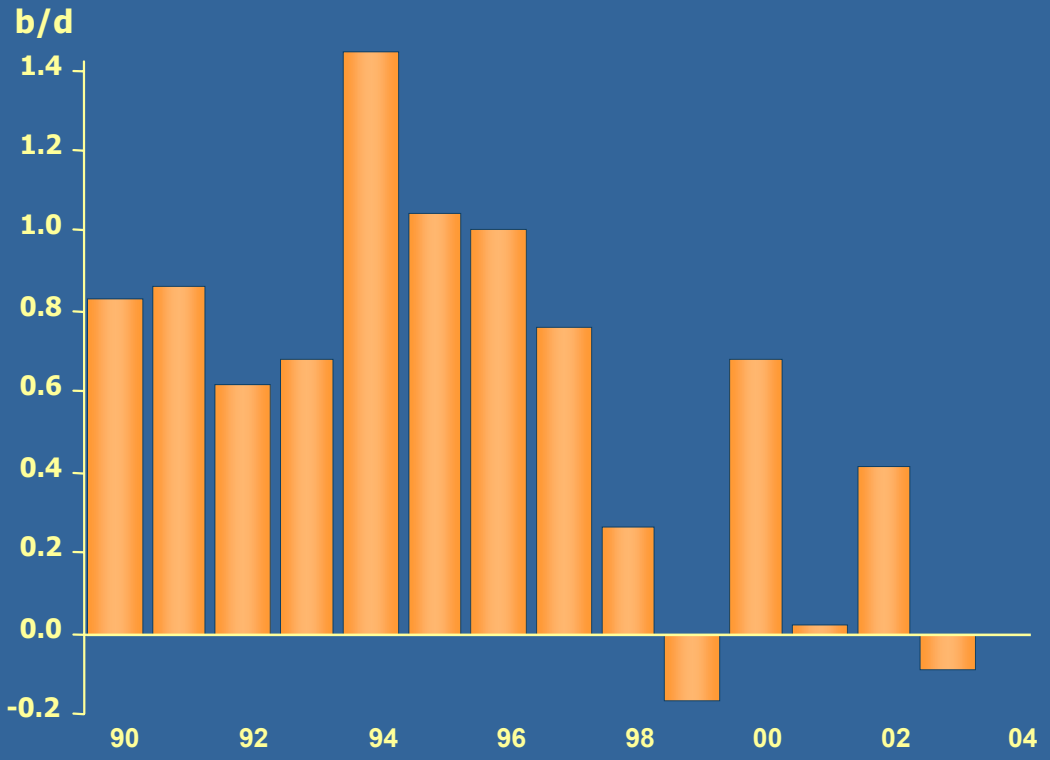
COMPORTAMIENTO DE LA OFERTA: SU CRECIMIENTO EN LOS PAÍSES NO OPEP ESTA LIDERADO POR LA ANTIGUA UNIÓN SOVIÉTICA



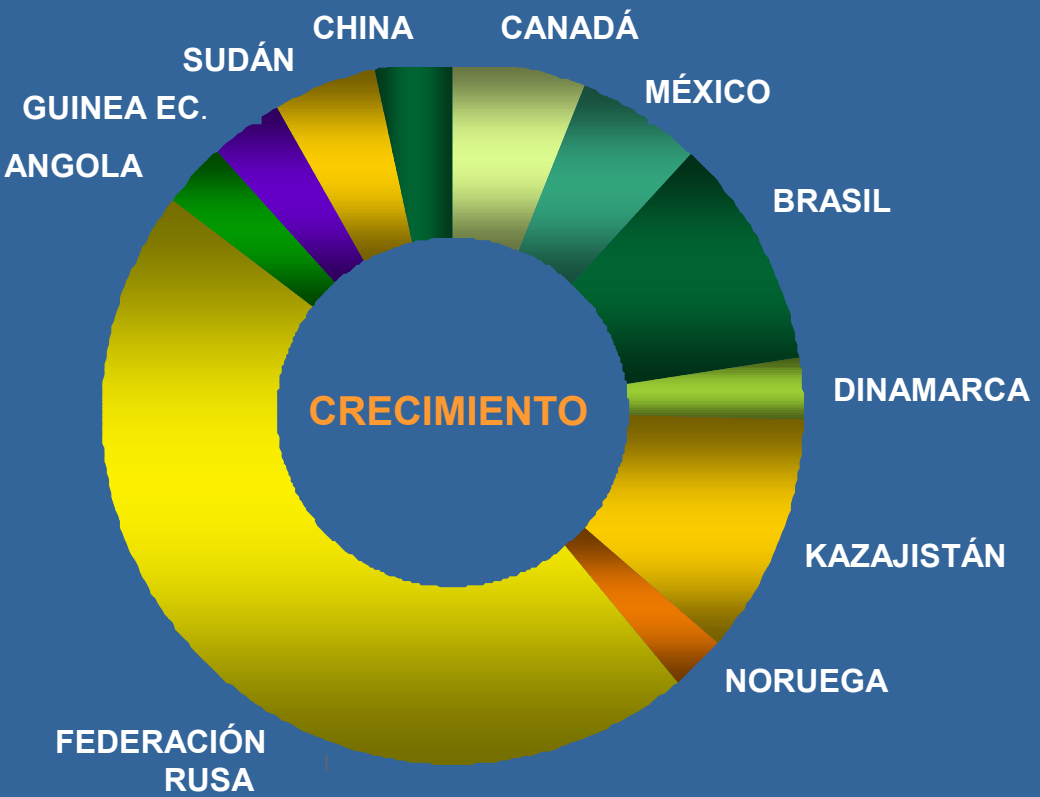
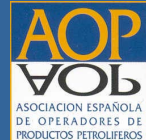
Crecimiento de la oferta fuera de la OPEP



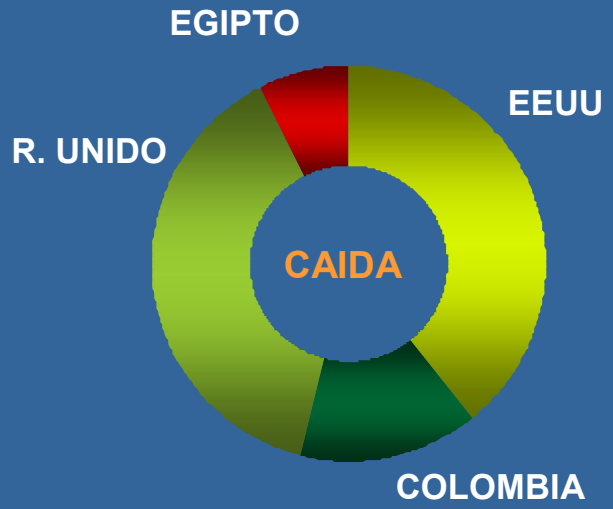
Crecimiento, excluyendo la Ex-Unión Soviética, se ha estancado



CRECIMIENTO DE LA PRODUCCIÓN FUERA DE LA OPEP 1998-2003



Total = 5,8 millones barriles / día



Total = 1,9 millones barriles / día

LA OFERTA DE LA OPEP JUEGA UN PAPEL CLAVE, RECORD DE PRODUCCIÓN EN JUNIO

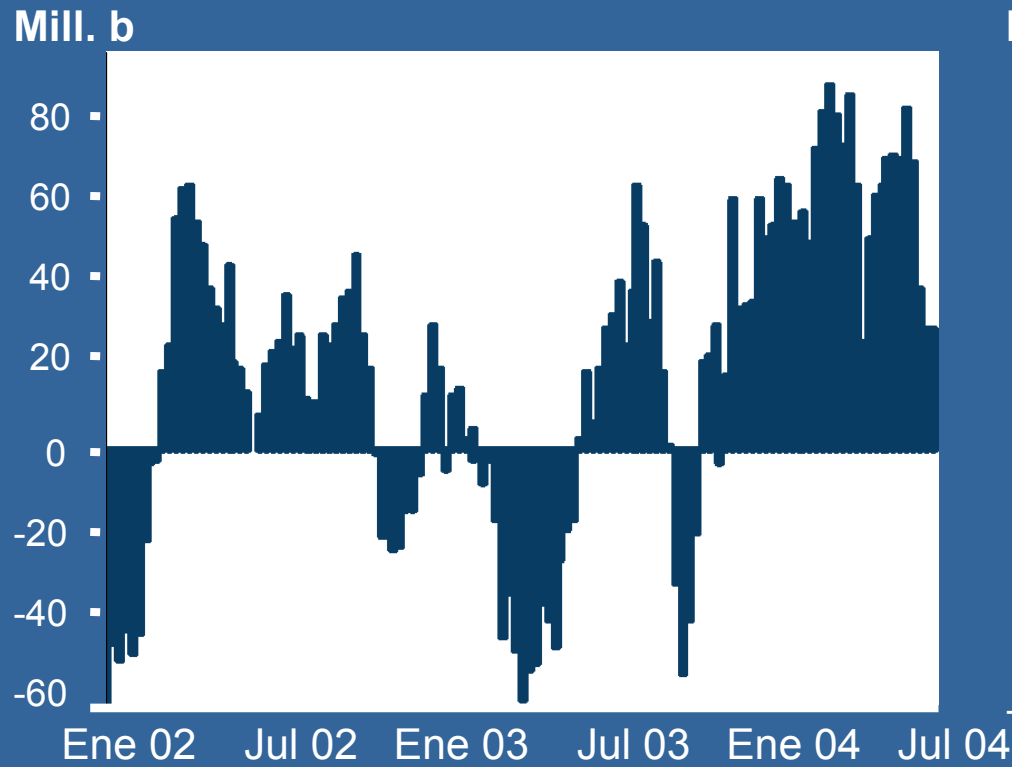
- ✓ LA CAPACIDAD OCIOSA DE PRODUCCIÓN DE LA OPEP ES LA MÁS BAJA DESDE 1991, ESTÁ BÁSICAMENTE CONCENTRADA EN ARABIA SAUDÍ, SE HA REDUCIDO POR LA PÉRDIDA PERMANENTE DE PRODUCCIÓN EN VENEZUELA E IRAK, Y EL AUMENTO EN ARABIA SAUDÍ.
- ✓ LOS CRECIMIENTOS DEMOGRÁFICOS EN MUCHOS DE LOS PAÍSES PRODUCTORES OBLIGAN A SUS GOBIERNOS A BUSCAR PRECIOS OBJETIVOS DEL CRUDO MÁS ALTOS.

LA CAPACIDAD DE REFINO ESTÁ LLEGANDO A SU MÁXIMO GRADO DE UTILIZACIÓN

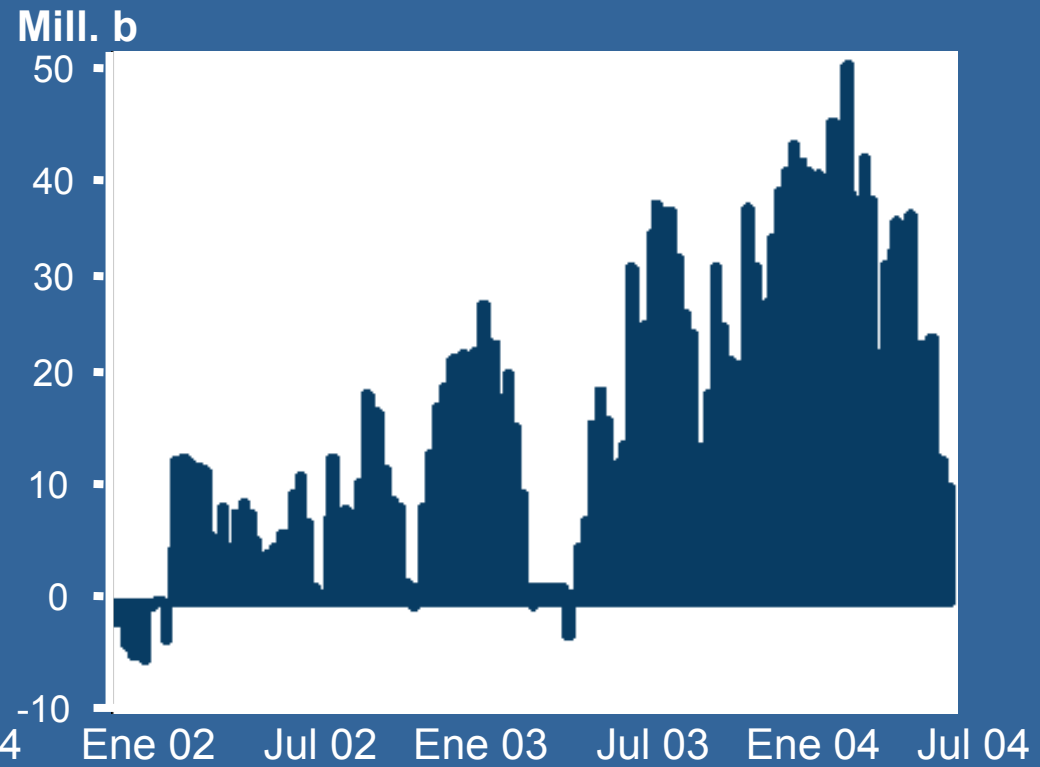
- ✓ LA CAPACIDAD ESTÁ ESTANCADA DEBIDO A LA BAJA RENTABILIDAD EN EL PASADO Y LAS MAYORES DIFICULTADES EN OBTENER LOS PERMISOS MEDIO AMBIENTALES.
- ✓ ADAPTACIÓN DE LA CAPACIDAD EXISTENTE A LAS NUEVAS CALIDADES DE COMBUSTIBLES REQUERIDAS POR LA LEGISLACIÓN MEDIO AMBIENTAL EN EUROPA, EEUU Y JAPÓN.
- ✓ PÉRDIDA DE FLEXIBILIDAD AL NO SATISFACER LOS REQUERIMIENTOS EUROPEOS DE CALIDAD ALGUNAS DE LAS REFINERÍAS SITUADAS FUERA DE LA UE. SE PREVÉ QUE LAS DIFICULTADES SEAN MAYORES EN EL MEDITERRÁNEO.

EXPECTATIVAS EN LOS MERCADOS DE FUTUROS: EN EL PRIMER SEMESTRE EL VOLUMEN DE CONTRATACIONES POR PARTE DE LOS TRADERS NO COMERCIALES (HEDGE FUNDS) HA AUMENTADO CONSIDERABLEMENTE EN EL NYMEX.

Posiciones Largas Netas en los Futuros del Crudo WTI



Posiciones Largas Netas en los Futuros de la Gasolina



CONSECUENCIA: EVOLUCIÓN DEL PRECIO DEL CRUDO BRENT EN 2003 - 2004



Media 2003: 28,84 \$/Bbl

Media 1^{er} S 2004: 33,76 \$/Bbl

Δ: 17%

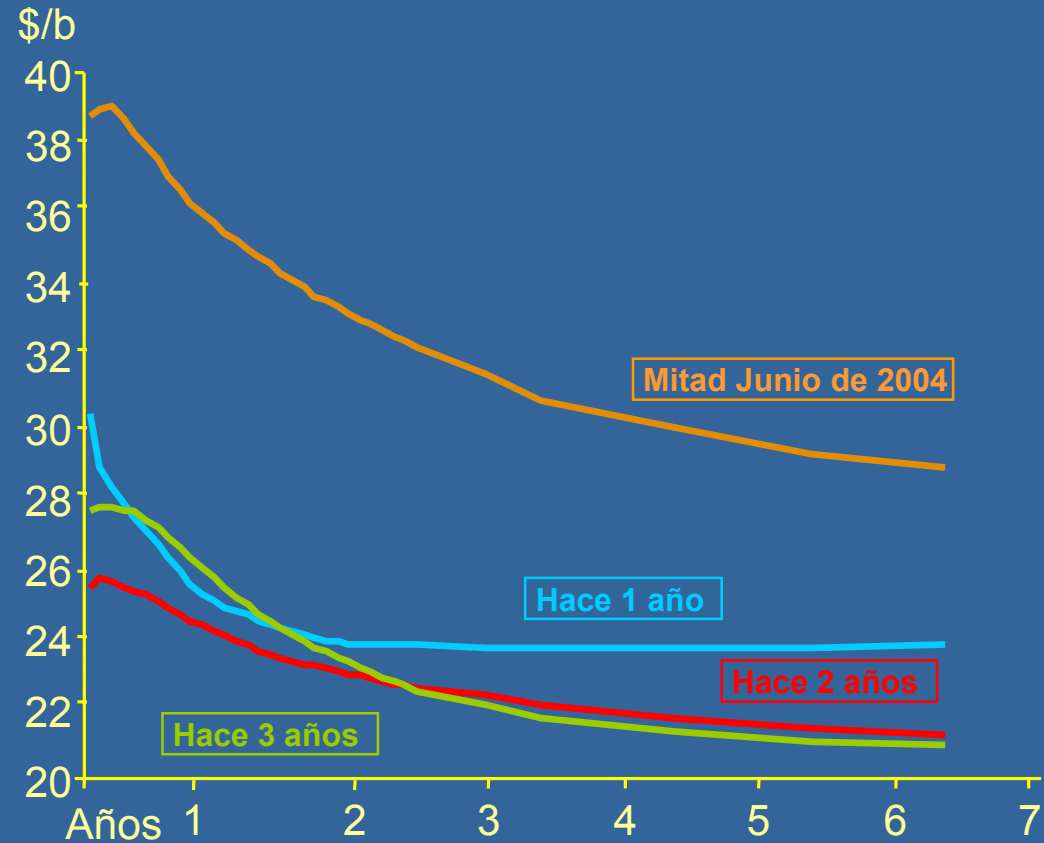
LA SUBIDA DE LAS COTIZACIONES DE LA GASOLINA HA SIDO DEBIDA AL TIRÓN DEL MERCADO AMERICANO



Fuente: Platt's

LAS EXPECTATIVAS DEL PRECIO DEL FUTURO A LARGO PLAZO HAN SUBIDO SIGNIFICATIVAMENTE CON RESPECTO A LOS ÚLTIMOS AÑOS

El precio del crudo West Texas Intermediate (WTI) para entregas a largo plazo ha subido del orden de 10 \$/b.



EVOLUCIÓN DE LA DISTRIBUCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE LOS PRODUCTOS PETROLÍFEROS EN ESPAÑA

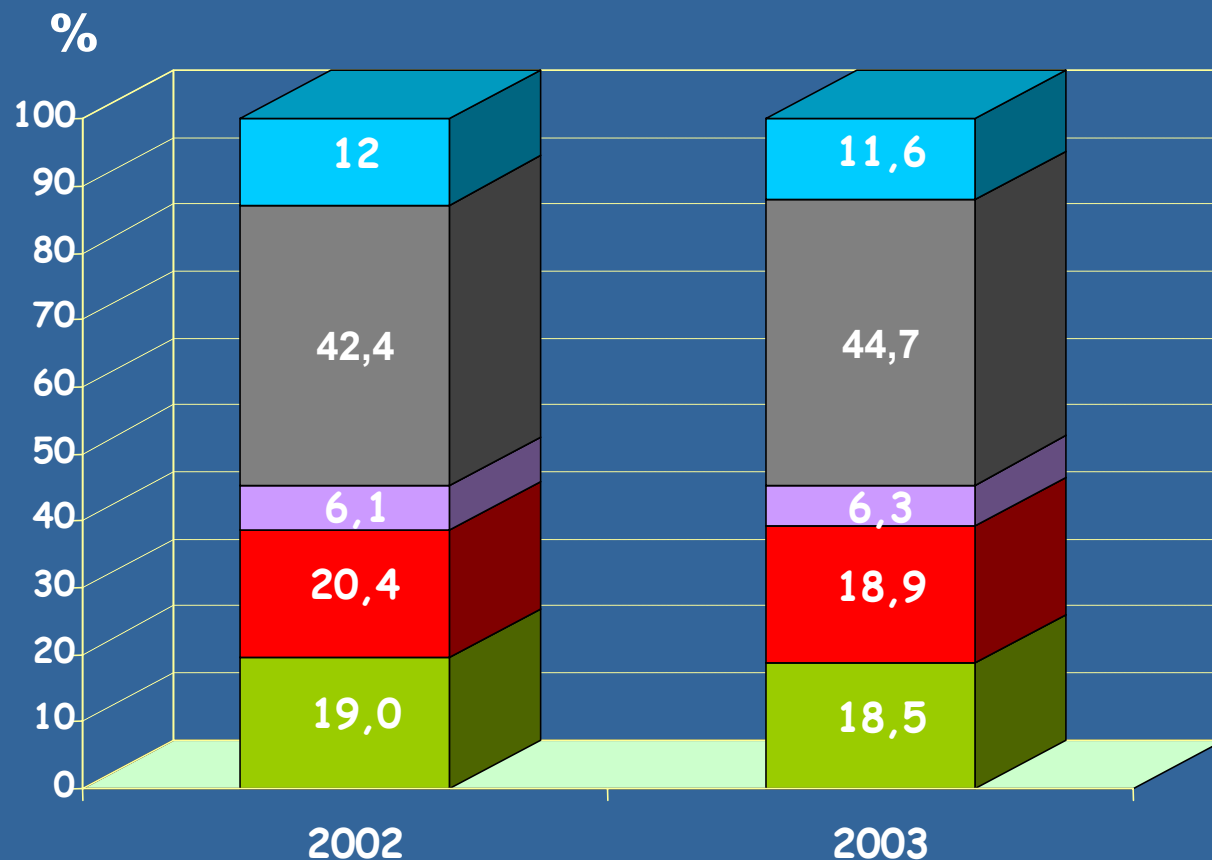
DISTRIBUCIÓN DEL CONSUMO DE PRODUCTOS PETROLÍFEROS EN ESPAÑA

VIGOROSO CRECIMIENTO DE LOS DESTILADOS MEDIOS

	<u>2003</u>	<u>(%) var.</u>
■ Gasolinas	8.052	-1,9
■ Gasóleos	31.006	7,6
■ Queroseno	4.389	10,7
■ Fuelóleos	13.129	-0,6
■ Otros (*)	12.818	-4,5
TOTAL	69.394	+ 2,2

Miles de toneladas

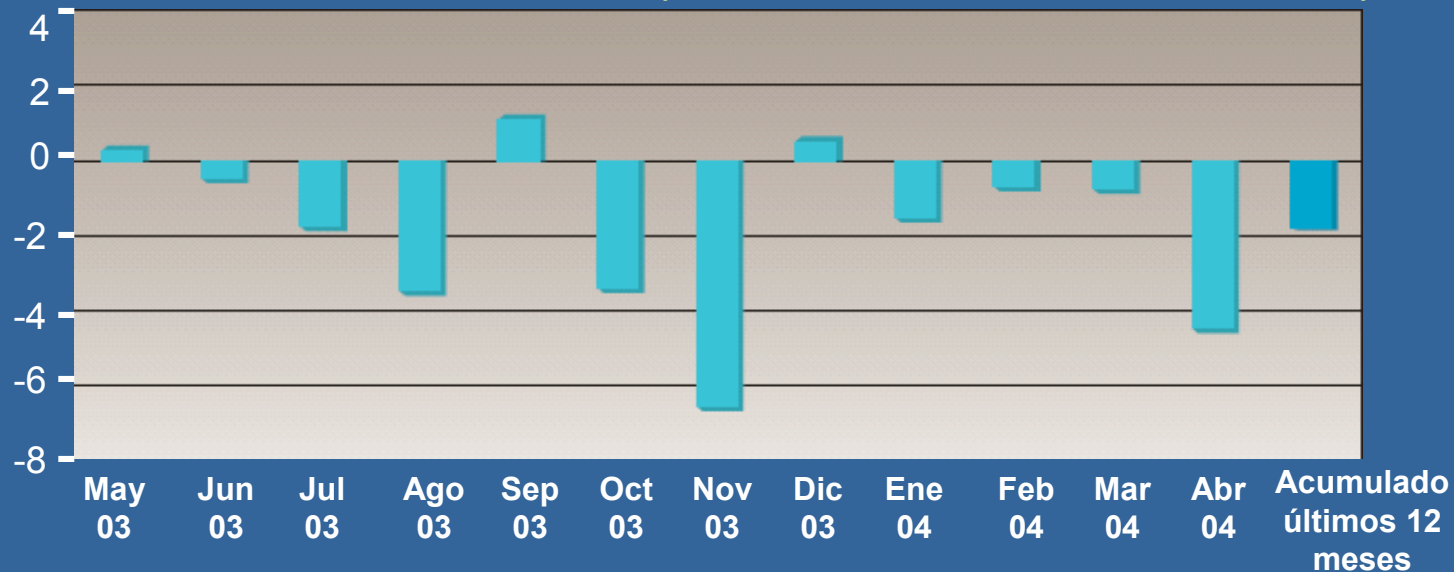
(*) Incluye bases y aceites lubricantes, productos asfálticos, coque y otros.



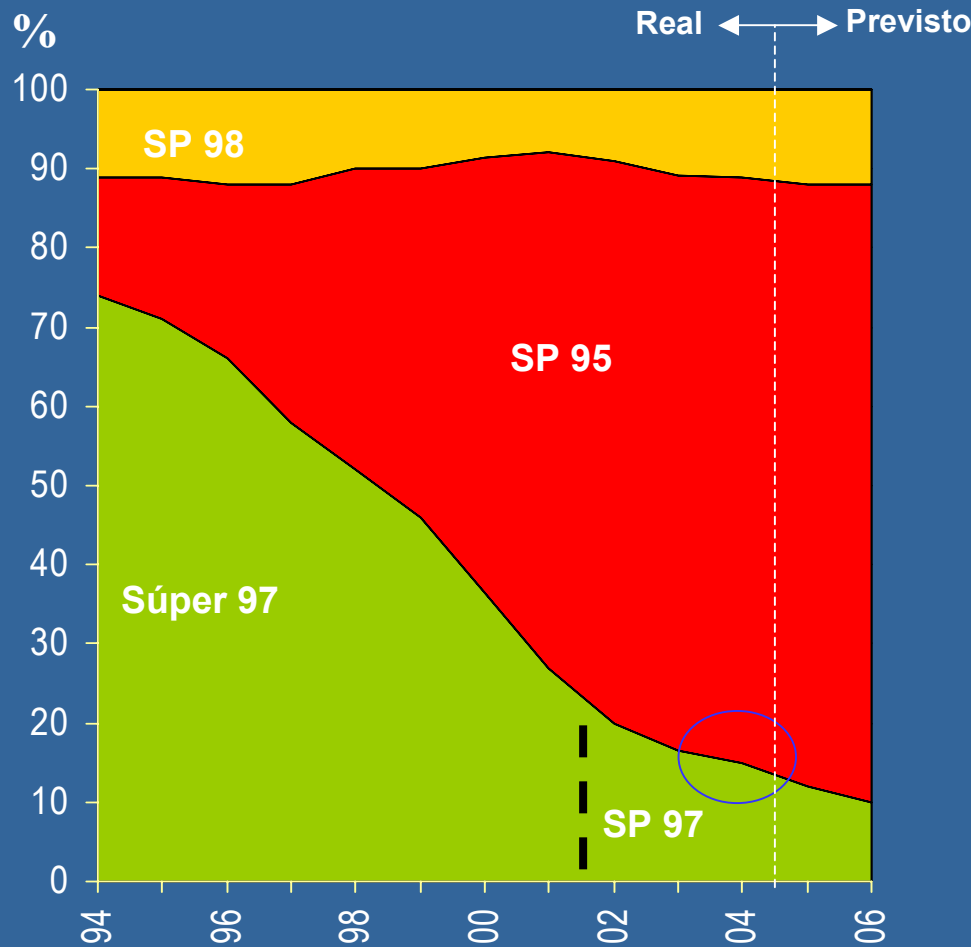
CONSUMO DE GASOLINAS EN ESPAÑA

	<u>Acumulado 2004</u>	
	<u>Kt</u>	<u>% var.</u>
Sin Plomo 95	1.856	2,4
Sin Plomo 98	282	8,7
Sin Plomo 97	338	-25,1
TOTAL	2.476	- 1,9

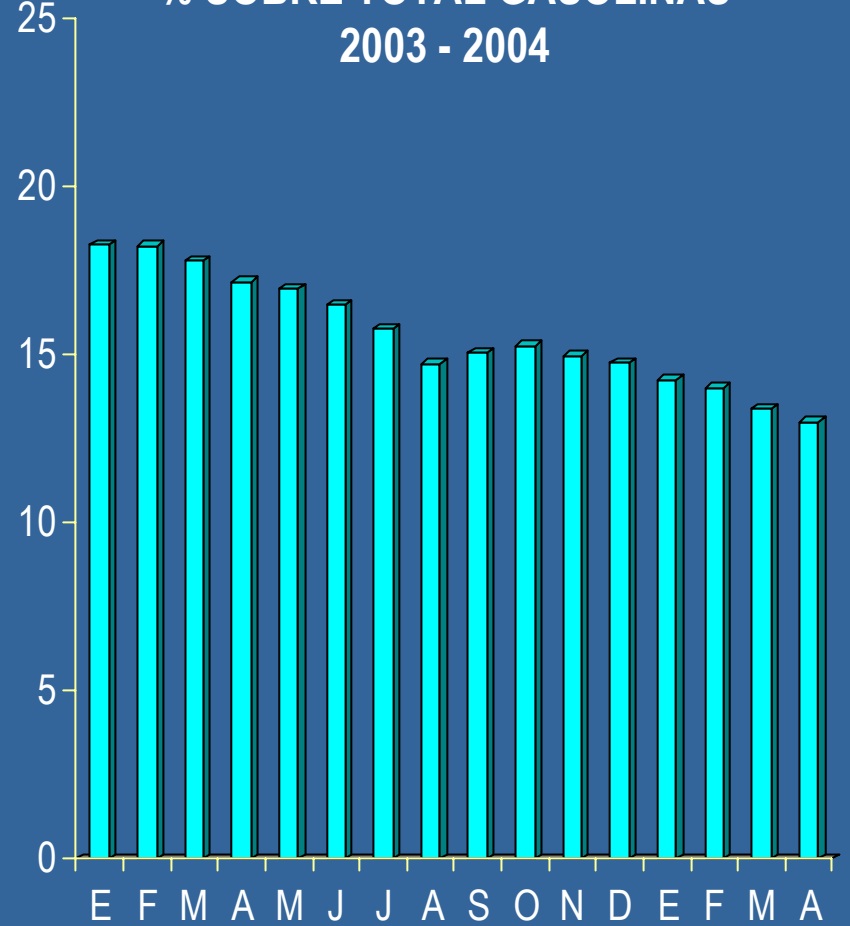
TASAS DE VARIACIÓN GASOLINAS (% sobre el mismo mes del año anterior)



EL CONSUMO DE SP 97 CAE MAS LENTAMENTE DE LO PREVISTO, LA ENTRADA EN EL MERCADO DE LOS COMBUSTIBLES SIN AZUFRE DE 10 PPM AFECTARÁ A SU COMERCIALIZACIÓN, DE MOMENTO HAY QUE ATENDER LA DEMANDA



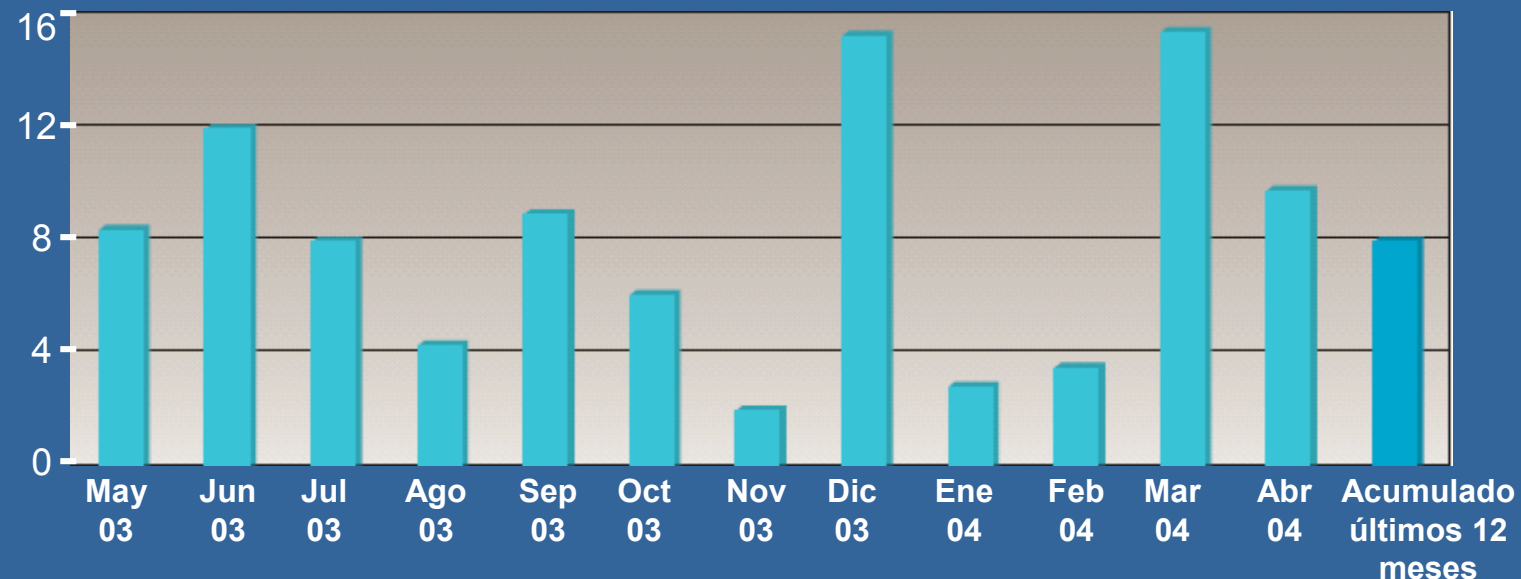
**GASOLINA SIN PLOMO 97
% SOBRE TOTAL GASOLINAS
2003 - 2004**



CONSUMO DE GASOLEOS EN ESPAÑA

	<u>Acumulado 2004</u>	
	<u>Kt</u>	<u>% var.</u>
Automoción	7.092	7,4
Agrícola y pesca	2.109	15,8
Calefacción	1.353	-2,2
Otras Gasóleos	624	7,3
TOTAL	11.178	7,6

TASAS DE VARIACIÓN GASOLEOS (% sobre el mismo mes del año anterior)



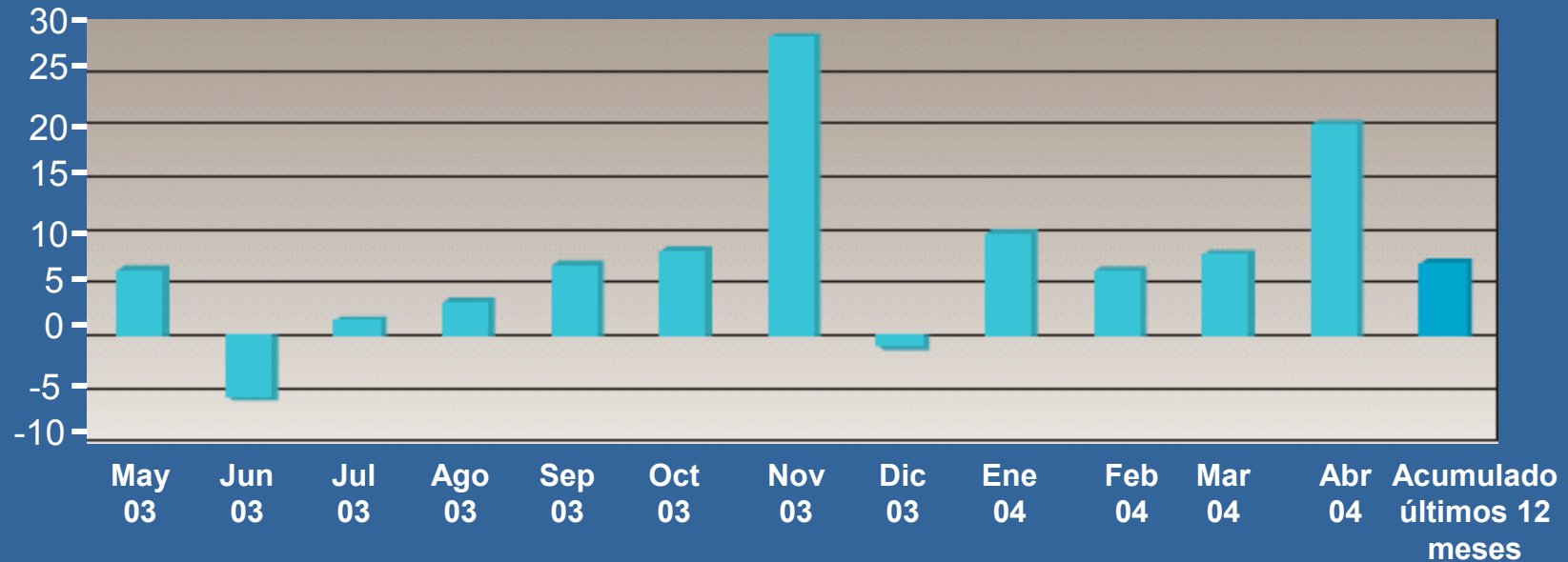
CONSUMO DE QUEROSENO EN ESPAÑA

Acumulado 2004

Kt % var.

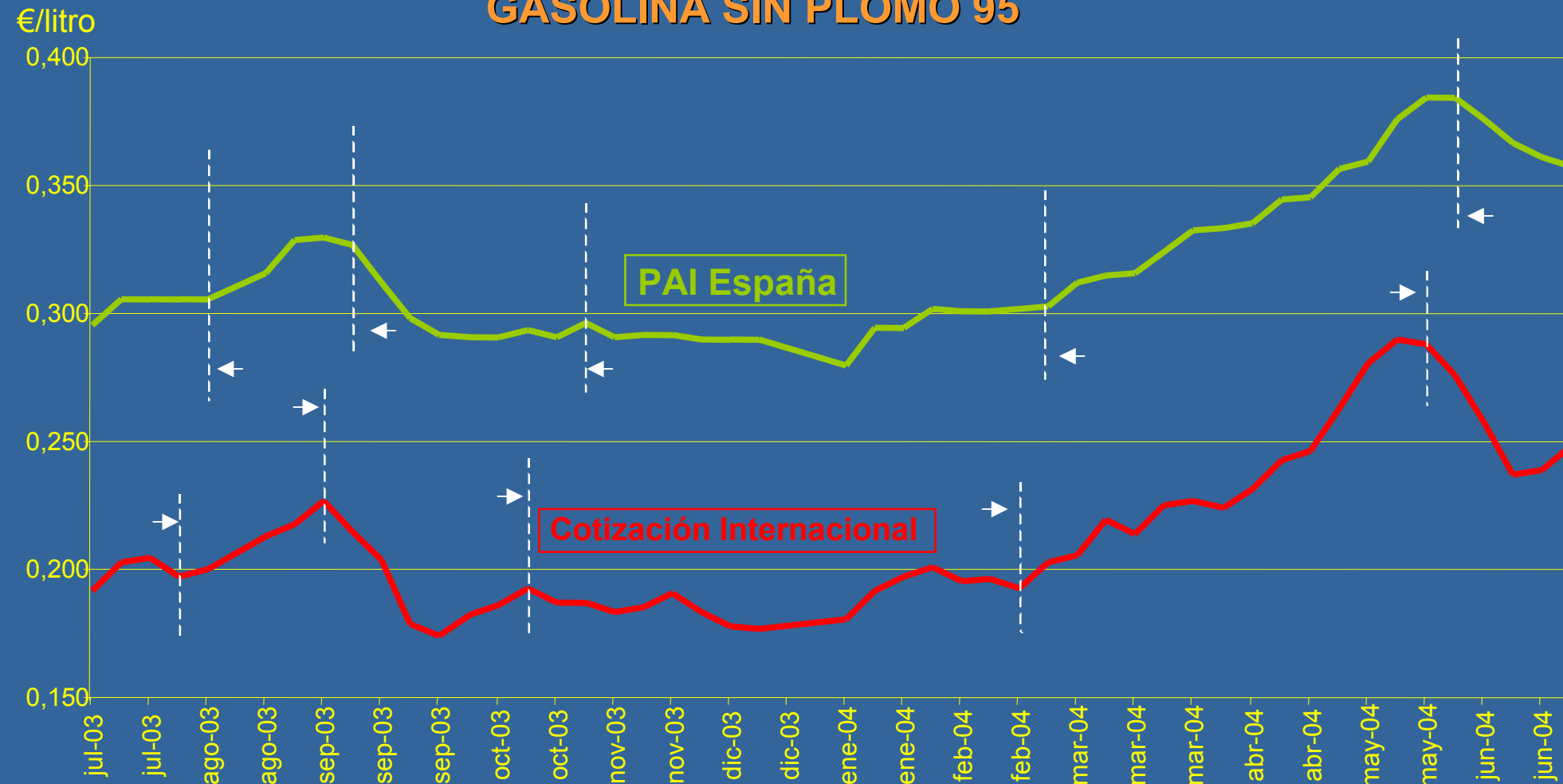
Querosenos de aviación 1.453 10,7

TASAS DE VARIACIÓN QUEROSENO (% sobre el mismo mes del año anterior)



LOS PRECIOS AL POR MENOR DE LOS CARBURANTES REFLEJAN LA EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS INTERNACIONALES

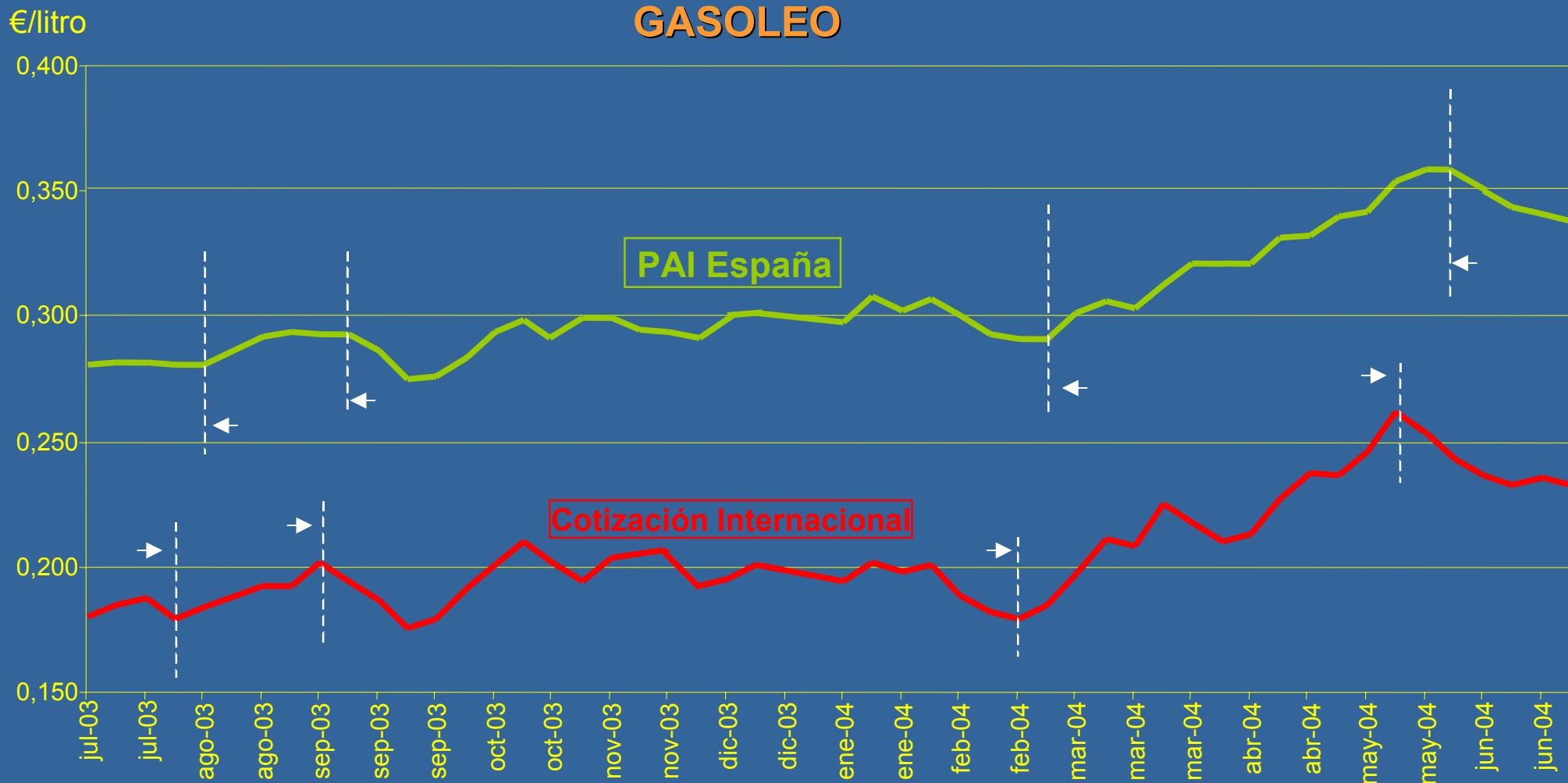
GASOLINA SIN PLOMO 95



PAI= Precio antes de impuestos=Coste producto (Ci) + costes de logística y comercialización + amortizaciones + margen minorista y mayorista.

Ci = Media de las cotizaciones diarias altas CIF Mediterráneo (Génova-Lavera) y CIF Noroeste de Europa (Amsterdam Rotterdam-Amberes)

LOS PRECIOS AL POR MENOR DE LOS CARBURANTES REFLEJAN LA EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS INTERNACIONALES



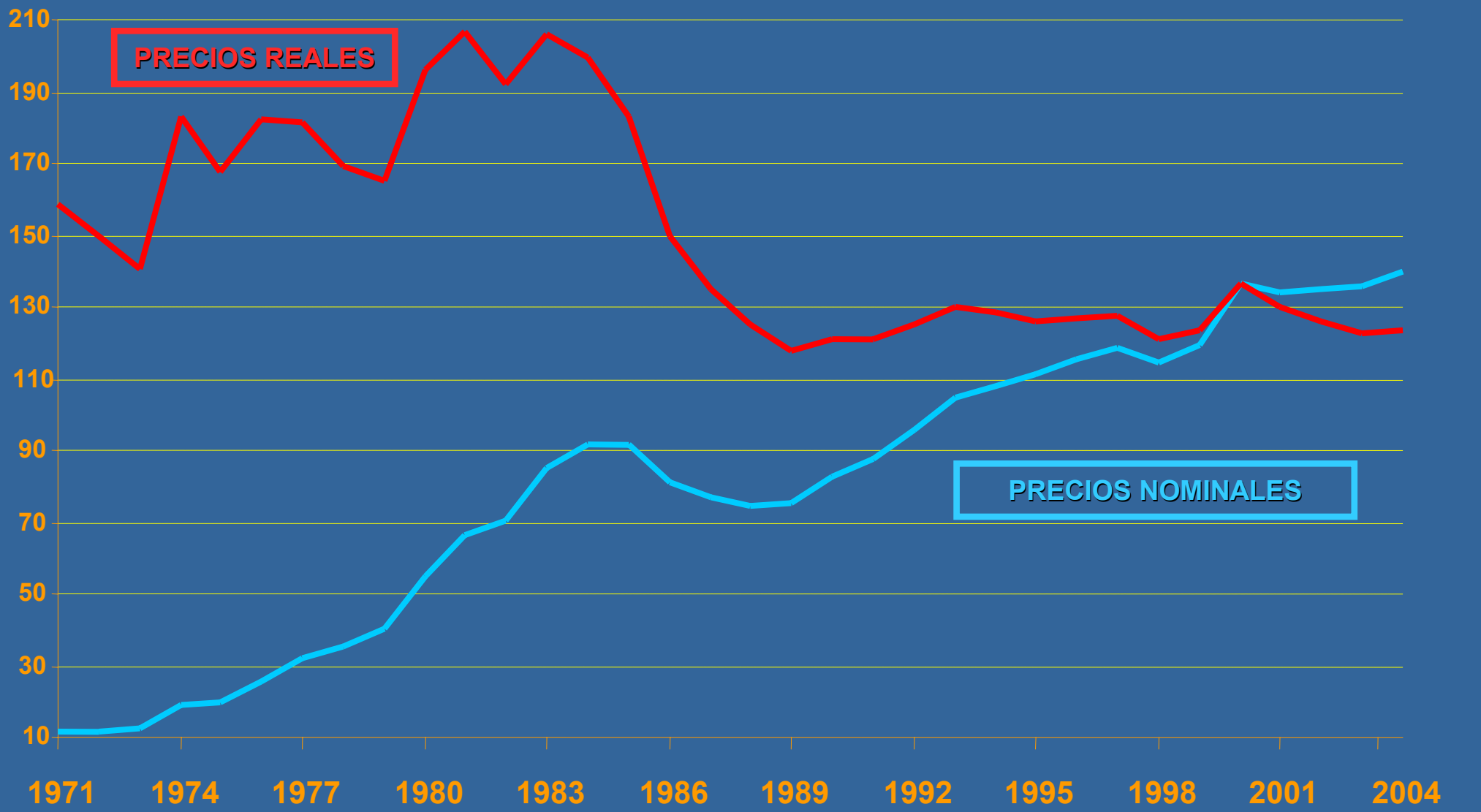
PAI= Precio antes de impuestos=Coste producto (Ci) + costes de logística y comercialización + amortizaciones + margen minorista y mayorista.

Ci = Media de las cotizaciones diarias altas CIF Mediterráneo (Génova-Lavera) y CIF Noroeste de Europa (Amsterdam Rotterdam-Amberes)

PVP REALES VS NOMINALES GASOLINA (Ptas./Litro) EN ESPAÑA



Ptas./Litro



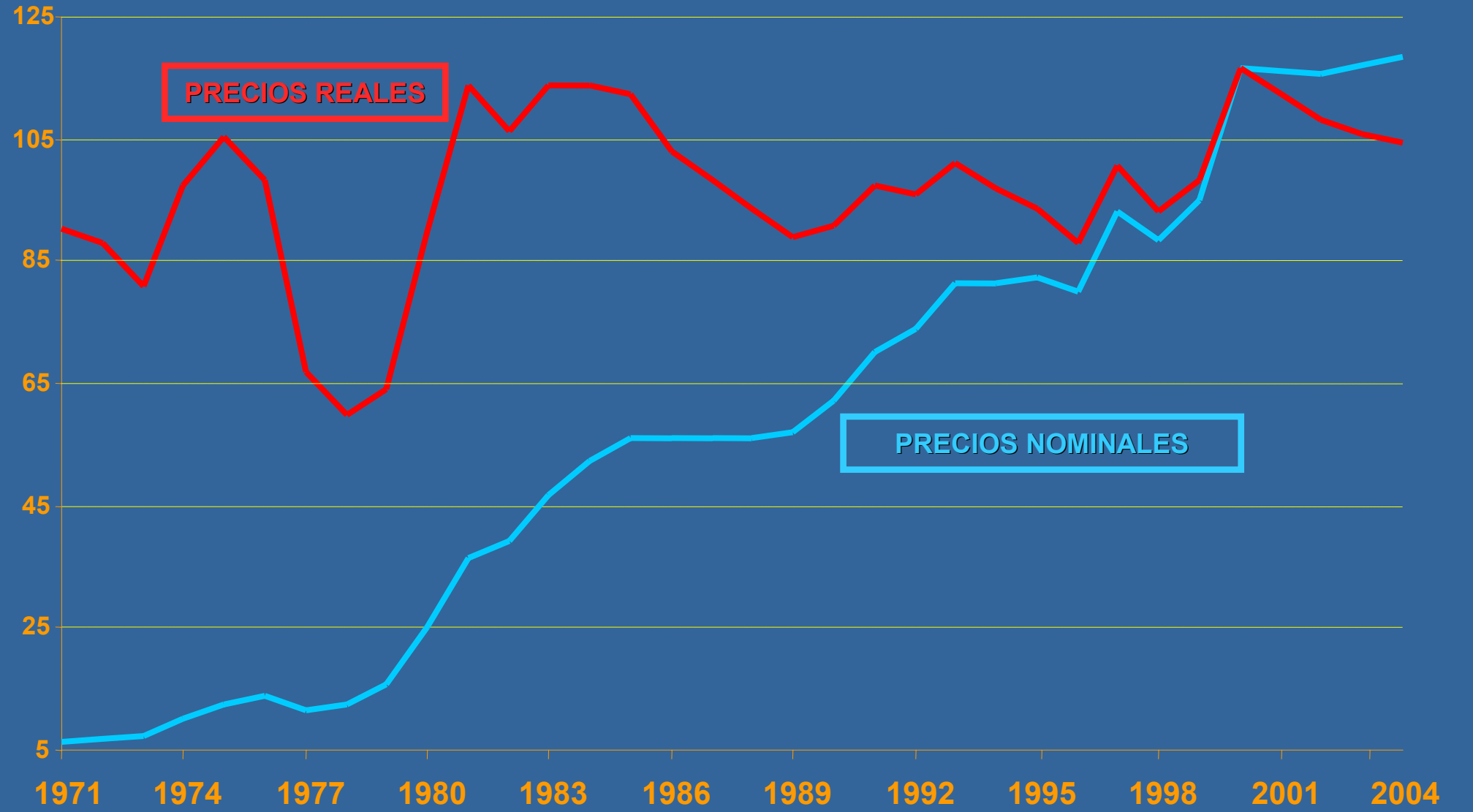
Datos en Base año 2000

Fuente: Elaboración Propia

PVP REALES VS NOMINALES GASOLEO (Ptas./Litro) EN ESPAÑA



Ptas./Litro

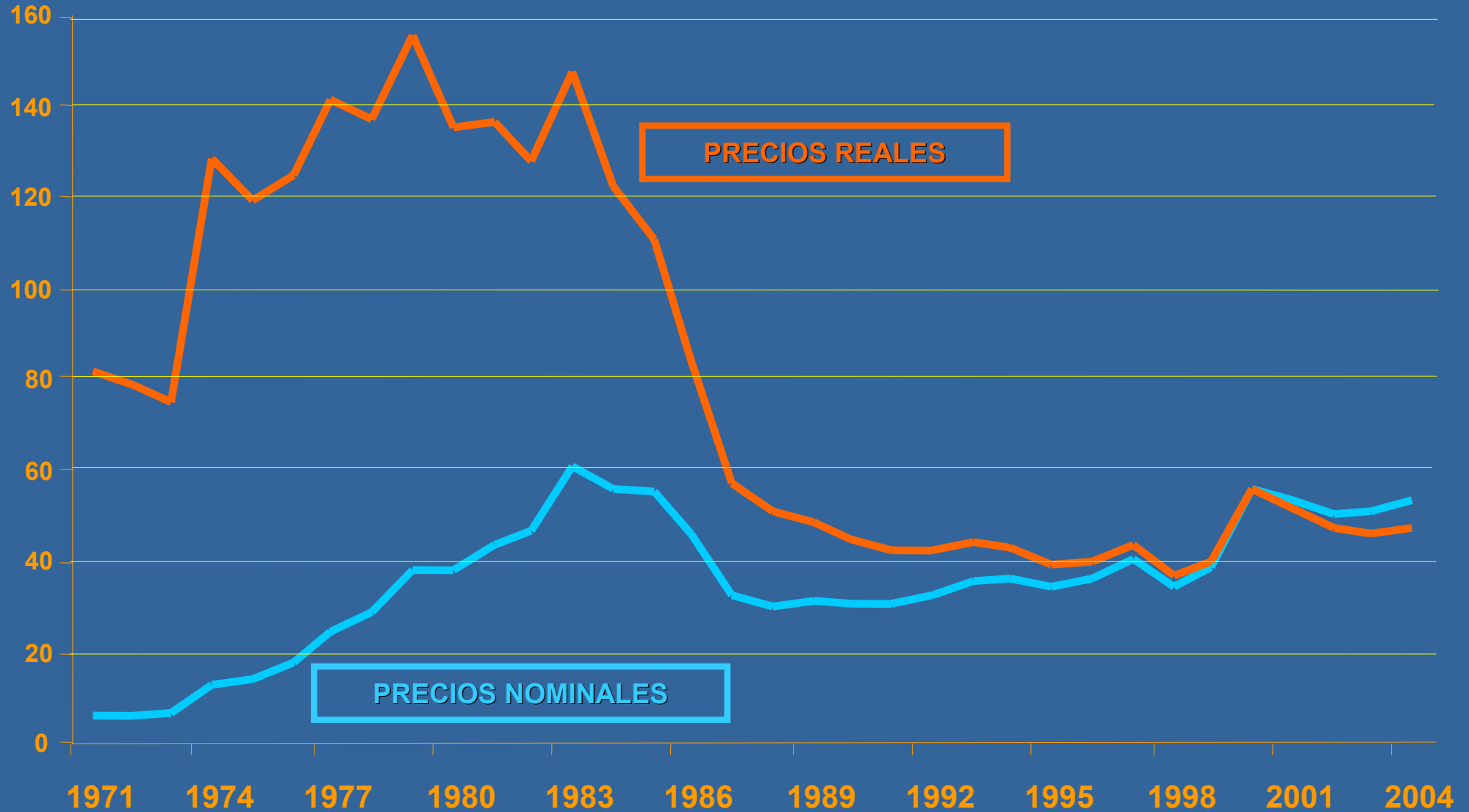


Datos en Base año 2000

Fuente: Elaboración Propia

PAI REALES VS NOMINALES GASOLINA (Ptas./Litro) EN ESPAÑA

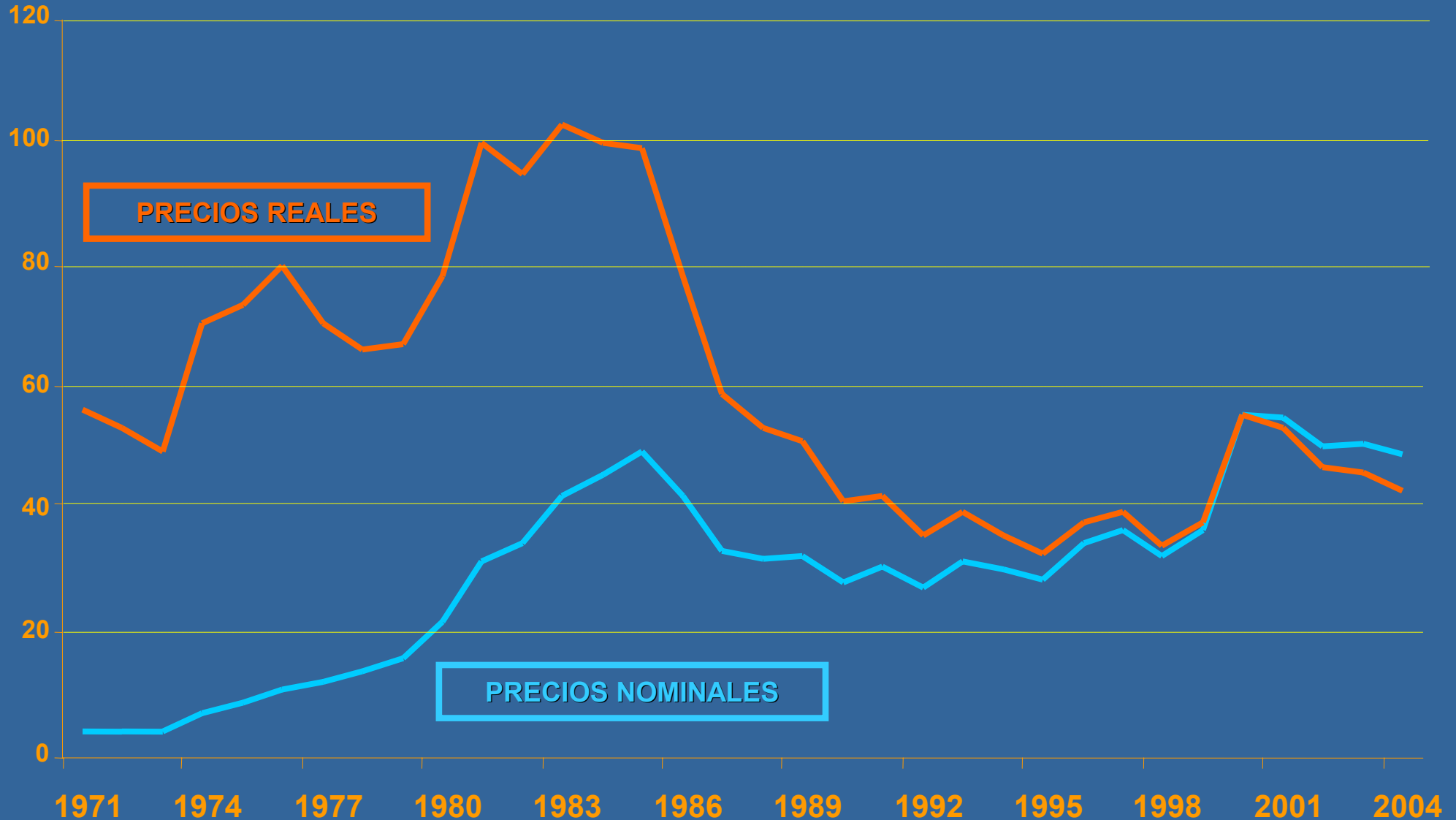
Ptas./Litro



Datos en Base año 2000

PAI REALES VS NOMINALES GASOLEO (Ptas./Litro) EN ESPAÑA

Ptas./Litro



Datos en Base año 2000

PLAN NACIONAL DE ASIGNACIÓN DE DERECHOS DE EMISIÓN DE CO₂: PUNTO DE VISTA DE AOP

AOP PIDE AL GOBIERNO QUE REVISE LOS DERECHOS DE EMISIÓN ASIGNADOS AL REFINO ESPAÑOL

- ✓ AOP CONSIDERA QUE EL COMERCIO DE EMISIONES ES UNA MEDIDA RACIONAL Y EFICIENTE PARA REDUCIR EL NIVEL DE EMISIONES DE CO₂.
- ✓ EL SECTOR HA DE PRODUCIR COMBUSTIBLES DE MUY ALTA CALIDAD PARA SER UTILIZADOS POR MOTORES DE BAJO CONSUMO DE COMBUSTIBLES Y EMISIONES. ESTO CONLLEVA UN AUMENTO INEVITABLE DE LAS EMISIONES DE CO₂ EN LAS REFINERIAS, TAL COMO ESTA RECONOCIDO EN LA DIRECTIVA.
- ✓ EL REFINO ESPAÑOL HA VENIDO REALIZANDO IMPORTANTES MEJORAS EN AHORRO Y EFICIENCIA ENERGETICAS, PUESTO QUE SON BASICOS EN EL VALOR AÑADIDO DE LA INDUSTRIA.
- ✓ POR TODO ELLO, A DIFERENCIA DE OTROS SECTORES, EL SECTOR NO TIENE POTENCIAL PARA REDUCIR EMISIONES DURANTE EL PERIODO 2005-07.
- ✓ DADO QUE LOS PLANES NACIONALES DE PAISES DE NUESTRO ENTORNO: FRANCIA, PORTUGAL, REINO UNIDO E ITALIA, HAN TENIDO EN CUENTA LA ESPECIFICIDAD DE ESTE SECTOR Y LE HAN ASIGNADO DEL ORDEN DEL 106% DE LAS EMISIONES HISTORICAS, NUESTRA COMPETITIVIDAD SE VERA AMENAZADA TENIENDO EN CUENTA EL CARÁCTER TOTALMENTE ABIERTO DEL MERCADO DE PRODUCTOS PETROLIFEROS.

AOP PIDE AL GOBIERNO QUE REVISE LOS DERECHOS DE EMISIÓN ASIGNADOS AL REFINO ESPAÑOL (II).

- ✓ NO SE PREVEN AMPLIACIONES DE CAPACIDAD DE DESTILACION; LAS CUANTIOSAS INVERSIONES DEL SECTOR, CIFRADAS EN 1700 MILLONES DE EUROS EN EL PERIODO 2003-2007, SE DEDICAN EXCLUSIVAMENTE A MEJORAS DE CALIDAD MEDIOAMBIENTALES Y A ADAPTACION A LA ESTRUCTURA DE LA DEMANDA.
- ✓ ES DECIR, SE TRASLADAN A LAS REFINERIAS COMO AUMENTO LA REDUCCION DE EMISIONES DE LOS USUARIOS DE LOS PRODUCTOS. A PESAR DE ELLO, LAS EMISIONES DEL SECTOR SUPONEN MENOS DEL 5% DEL TOTAL NACIONAL, POR LO QUE LAS CARGAS SOBRE ESTE SECTOR PERJUDICAN A SU COMPETITIVIDAD Y SU EFECTO ES INAPRECIABLE EN EL GLOBAL.
- ✓ POR ELLO AOP HA VENIDO SOLICITANDO A LA ADMINISTRACION LA ASIGNACION DE AL MENOS EL 100% DE LOS DERECHOS PARA EVITAR QUE EL SECTOR RESULTE PERJUDICADO FRENTE A SUS HOMOLOGOS DE LOS PAISES ANTES MENCIONADOS.
- ✓ EN LAS ULTIMAS FASES DE LA ELABORACIÓN DEL PLAN SEHAN DETECTADO DIFERNCIAS EN LA METODOLOGIA DE ESTIMACION DE EMISIONES Y PEQUEÑOS ERRORES EN LA AGREGACION DE LAS CIFRAS DEL SECTOR QUE SE ESPERA CORREGIR , EN LA MEDIDA DE LO POSIBLE, DURANTE EL PERIODO DE ALEGACIONES

