

Informe Mensual Derivex

enero de 2024



MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

Índice

1. Resumen Contratos Futuros de energía eléctrica

- ❑ Informe Mercado Anónimo Estandarizado
- ❑ Mejores Precios de compra/venta y Precios de liquidación
- ❑ Resumen de operaciones y Open Interest
- ❑ Participación Miembros Financieros

2. Mercado de Energía Mayorista

- ❑ Cifras relevantes
- ❑ Generación y demanda de energía
- ❑ Indicadores hidrológicos

Resumen Contratos Futuros de Energía Eléctrica

***Informe Mercado Anónimo
Estandarizado
Resolución CREG 101 020 de 2022***

Precios de referencia para el mercado regulado con corte al 31 de enero

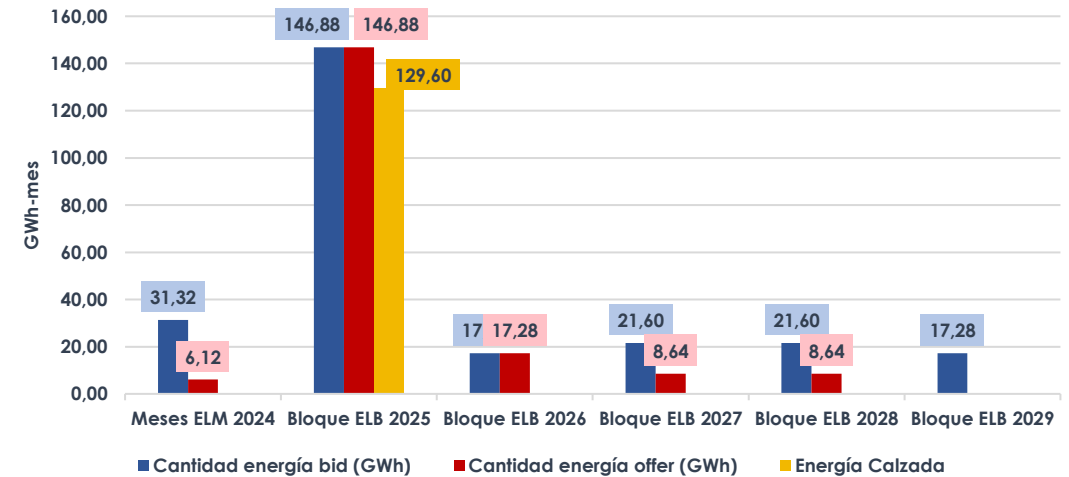
Fecha Convocatoria	Nemotécnico	Contrato	Precio \$/kWh
13/12/2023	ELMF24F	ene-24	850,00
8/02/2023	ELMG24F	feb-24	391,00
8/02/2023	ELMH24F	mar-24	391,00
8/02/2023	ELMJ24F	abr-24	391,00
8/02/2023	ELMK24F	may-24	391,00
12/07/2023	ELMM24F	jun-24	390,00
12/07/2023	ELMN24F	jul-24	390,00
12/07/2023	ELMQ24F	ago-24	390,00
24/05/2023	ELMU24F	sep-24	395,00
8/02/2023	ELMV24F	oct-24	391,00
8/02/2023	ELMX24F	nov-24	391,00
8/02/2023	ELMZ24F	dic-24	391,00

Fecha Convocatoria	Nemotécnico	Contrato	Precio \$/kWh
17/01/2024	ELMF25F	ene-25	420,00
17/01/2024	ELMG25F	feb-25	420,00
17/01/2024	ELMH25F	mar-25	420,00
17/01/2024	ELMJ25F	abr-25	420,00
17/01/2024	ELMK25F	may-25	420,00
17/01/2024	ELMM25F	jun-25	420,00
17/01/2024	ELMN25F	jul-25	420,00
17/01/2024	ELMQ25F	ago-25	420,00
17/01/2024	ELMU25F	sep-25	420,00
17/01/2024	ELMV25F	oct-25	420,00
17/01/2024	ELMX25F	nov-25	420,00
17/01/2024	ELMZ25F	dic-25	420,00

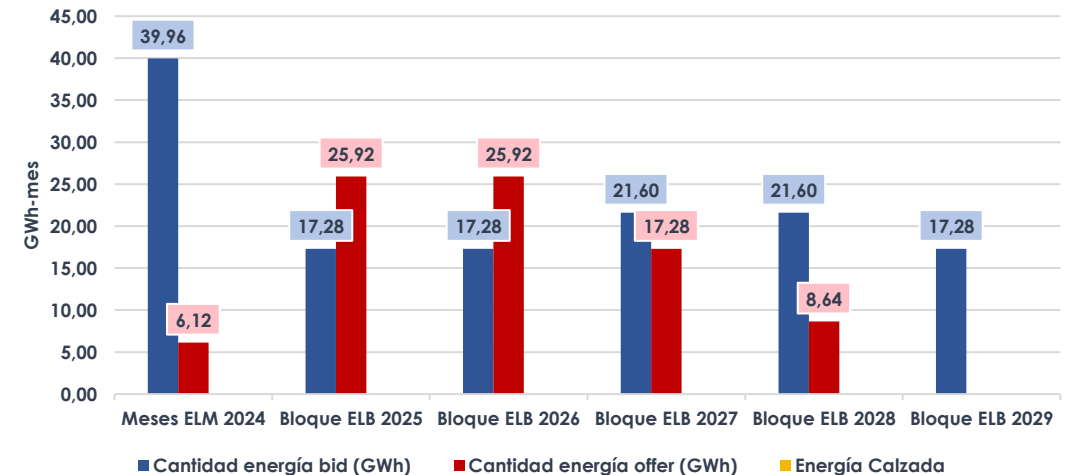
Resumen – conclusiones principales

- Durante el mes de enero, se convocaron los contratos mensuales ELM de 2024 y los bloques anuales ELB de 2025, 2026, 2027, 2028 y 2029.
- Se formaron nuevos precios de referencia para el traslado al mercado regulado para los meses del año 2025 a \$420KWh, los demás vencimientos mantienen los precios de traslado formados en convocatorias anteriores.
- En comparación con las convocatorias del mes anterior, la energía expuesta para los contratos convocados presentó variaciones de -48% en compra y -21% en venta.

Energía Expuesta (GWh) - 17 de enero



Energía Expuesta (GWh) - 24 de enero



Agentes MEM	Total
Comercializadoras	17
Generadoras	8
Total agentes MEM	25

*Cuentas transaccionales	Total
Comercializadoras- mercado regulado	11
Comercializadoras – mercado no regulado	7
Generadoras	8
* Total cuentas transaccionales	26

- ✓ Las **comercializadoras inscritas** representan el **44,91%** de la demanda registrada en enero de 2024.
- ✓ Los **generadores inscritos** representan el **52,58%** de la generación registrada en enero de 2024.

Indicadores Resolución CREG 101 020 de 2022

Resultado acumulado 2023–2024



MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

Resultado indicador primer año/ Meta	IND 1: Calce operaciones oferta	IND 2: Calce operaciones demanda	IND 3: Participación agentes MEM registrados	IND 4: Representatividad energía transada	IND 5: Representatividad agentes MEM
	11,52%	3,65%	46,81%	0,38%	6,35%
Valor base para aprobación	57,43%	60,27%	17,60%	0,10%	10,00%

Resultados primer año de operación MAE agosto 2022 – agosto 2023

Resultado indicador enero 2024/ Meta	IND 1: Calce operaciones oferta	IND 2: Calce operaciones demanda	IND 3: Participación agentes MEM registrados	IND 4: Representatividad energía transada	IND 5: Representatividad agentes MEM
	4,64%	0,91%	28,82%	1,08%	9,30%
Valor base para aprobación	57,43%	60,27%	40,49%	0,41%	10,00%

Seguimiento resultados segundo año de operación MAE agosto 2023 – enero 2024

Convocatorias de Participación en Subasta de Cierre 2024:

Cronograma 2024	Contratos Mensuales ELM	Funcionalidad Bloque anual ELB
7, 14, 21 y 28 de febrero	2024	2025, 2026, 2027, 2028, 2029
6, 13, 20 y 27 de marzo	2024	2025, 2026, 2027, 2028, 2029
3, 10, 17 y 24 de abril	2024	2025, 2026, 2027, 2028, 2029
8, 15, 22 y 29 de mayo	2024	2025, 2026, 2027, 2028, 2029
5, 12, 19 y 26 de junio	2024	2025, 2026, 2027, 2028, 2029

- A partir de la Convocatoria de Participación en Subasta de Cierre del 17 de enero de 2024 las convocatorias se realizarán cada miércoles del mes, convocando los contratos futuros mensuales ELM del 2024 y la funcionalidad de bloque anual del 2025 al 2029.
- Nota: En caso de que el último día hábil del mes sea un miércoles, no se realizará convocatoria en subasta de cierre.

Convocatorias de Participación en Subasta de Cierre 2024:

Cronograma 2024	Contratos Mensuales ELM	Funcionalidad Bloque anual ELB
3, 10, 17, 24 de julio	2024, 2025	2026, 2027, 2028, 2029
7, 14, 21 y 28 de agosto	2024, 2025	2026, 2027, 2028, 2029
4, 11, 18 y 25 de septiembre	2024, 2025	2026, 2027, 2028, 2029
2, 9, 16, 23 y 30 de octubre	2024, 2025	2026, 2027, 2028, 2029
6, 13, 20 y 27 de noviembre	2024, 2025	2026, 2027, 2028, 2029
4, 11 y 18 de diciembre	2024, 2025	2026, 2027, 2028, 2029

- A partir de la Convocatoria de Participación en Subasta de Cierre del 3 de julio de 2024 las convocatorias se realizarán cada miércoles del mes, convocando los contratos futuros mensuales ELM del 2024 y 2025 y la funcionalidad de bloque anual del 2026 al 2029.
- Nota: En caso de que el último día hábil del mes sea un miércoles, no se realizará convocatoria en subasta de cierre.

Mejores Precios de compra/venta y Precios de liquidación

- A continuación, se presentan los precios (\$/KWh) expuestos en la sesión de negociación electrónica de las mejores órdenes de compra y venta en futuros de energía eléctrica durante el mes de enero de 2024:

Contratos ELM			
Contrato	Vencimiento	compra	venta
ELMF24F	ene-24	\$ 580,00	\$ 587,90
ELMG24F	feb-24	\$ 390,00	\$ -
ELMH24F	mar-24	\$ 385,00	\$ -
ELMJ24F	abr-24	\$ 370,00	\$ -
ELMK24F	may-24	\$ 300,00	\$ -
ELMM24F	jun-24	\$ 295,00	\$ 430,00
ELMN24F	jul-24	\$ 295,00	\$ 430,00
ELMQ24F	ago-24	\$ 295,00	\$ 430,00
ELMU24F	sep-24	\$ 295,00	\$ 430,00
ELMV24F	oct-24	\$ 295,00	\$ -
ELMX24F	nov-24	\$ 295,00	\$ -
ELMZ24F	dic-24	\$ 350,00	\$ -
ELMF25F	ene-25	\$ 350,00	\$ -
ELMG25F	feb-25	\$ 350,00	\$ -

Contratos ELM			
Contrato	Vencimiento	compra	venta
ELMH25F	mar-25	\$ 350,00	\$ -
ELMJ25F	abr-25	\$ 350,00	\$ -
ELMK25F	may-25	\$ 350,00	\$ -
ELMM25F	jun-25	\$ -	\$ 390,00
ELMN25F	jul-25	\$ -	\$ 393,00
ELMQ25F	ago-25	\$ -	\$ 399,50
ELMU25F	sep-25	\$ -	\$ 399,50
ELMV25F	oct-25	\$ 360,00	\$ 400,00
ELMX25F	nov-25	\$ 350,00	\$ -
ELMZ25F	dic-25	\$ 350,00	\$ -
ELMM26F	jun-26	\$ -	\$ 400,00
ELMN26F	jul-26	\$ -	\$ 380,00
ELMQ26F	ago-26	\$ -	\$ 380,00
ELMU26F	sep-26	\$ -	\$ 380,00

BLOQUES ELB			
Contrato	Vencimiento	compra	venta
ELB2025F	2025	\$ 420,00	\$ 420,00
ELB2026F	2026	\$ 316,54	\$ 420,00
ELB2027F	2027	\$ 297,09	\$ 419,00
ELB2028F	2028	\$ 295,01	\$ 418,00
ELB2029F	2029	\$ 285,88	\$ -

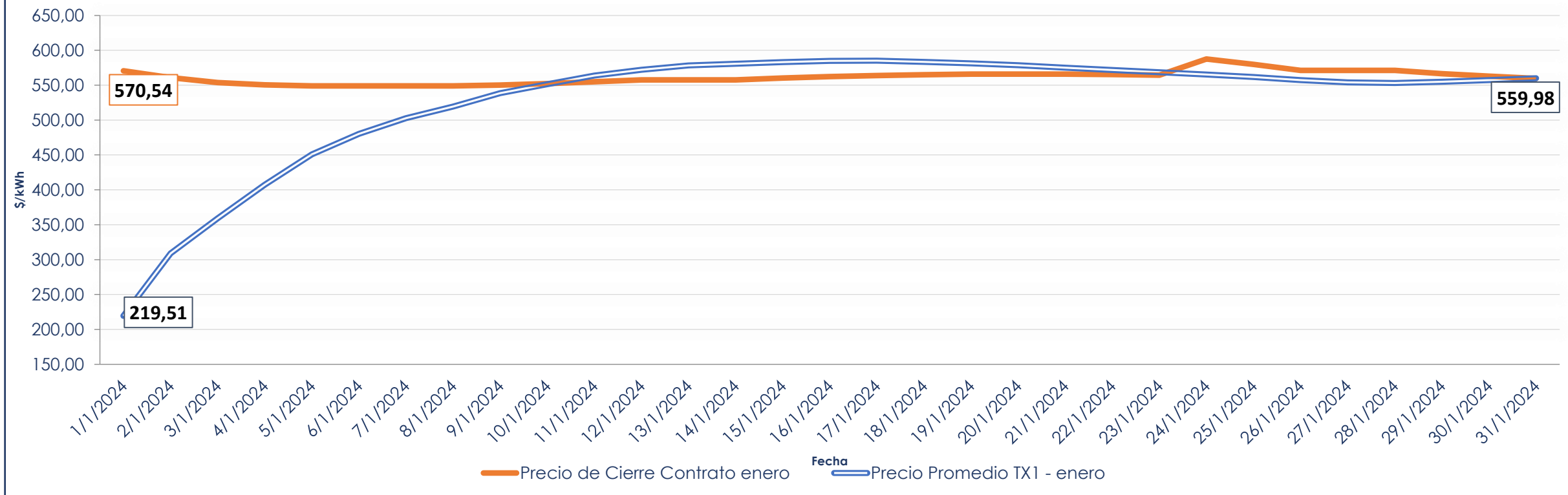
Precio de cierre vs Precio bolsa de energía (TX1)

Contrato enero 2024 (ELMF24F y ELSF24F)



MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

Precio de cierre contrato enero de 2024 vs Precio Promedio TX1 de enero de 2024



La gráfica muestra el precio de cierre diario del contrato con vencimiento en **enero** de 2024 (**ELMF24F** y **ELSF24F**) y el precio promedio de bolsa nacional versión TX1 del mes de **enero** para los días calendario mes. El contrato de **enero** liquidó a **\$559,98 kWh** de acuerdo a lo establecido en el artículo 4.3.1.1.8 de la Circular Única de Mercado.

Histórico Precio de liquidación

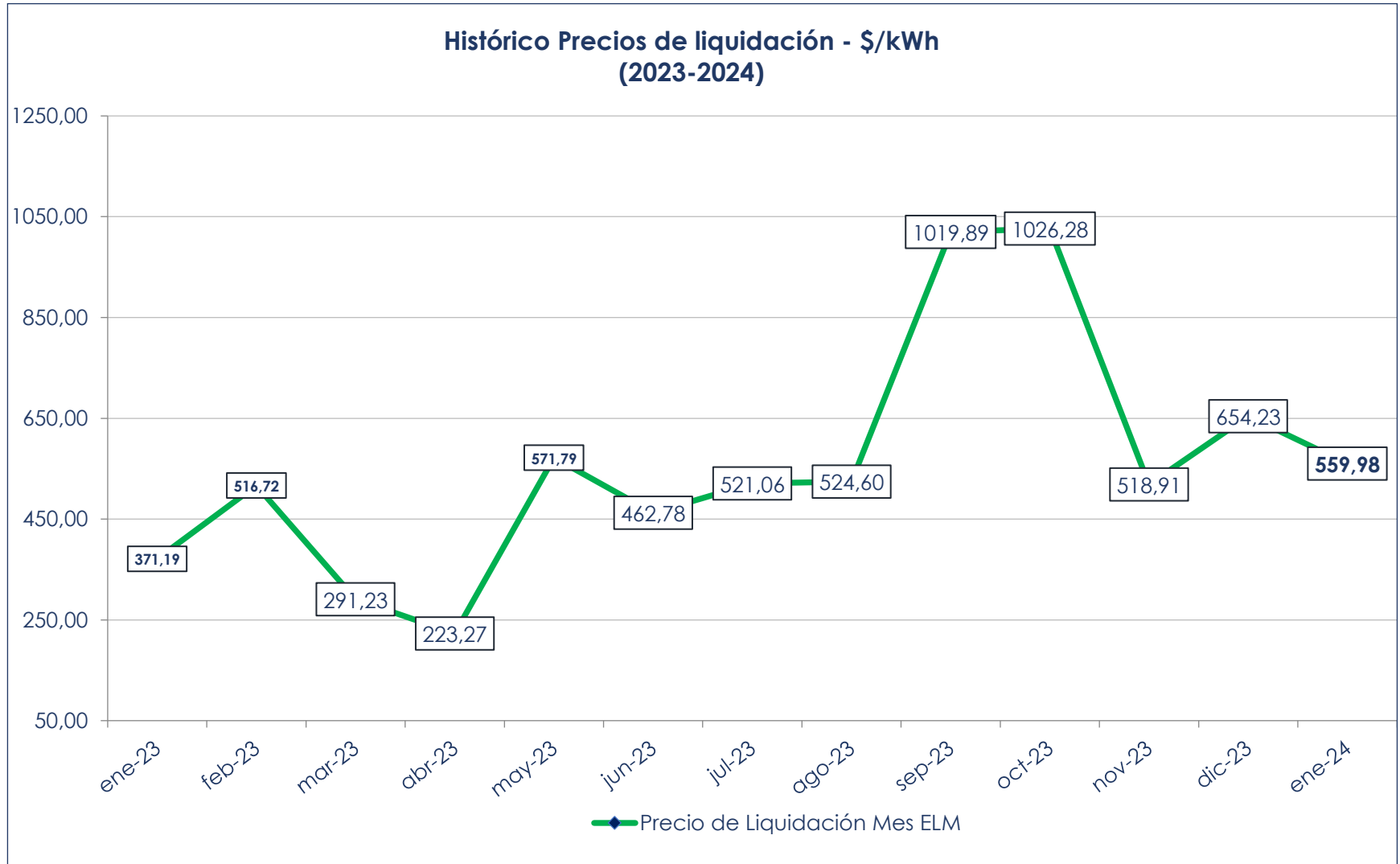
enero 2023 – enero 2024



MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

La siguiente gráfica muestra los precios de liquidación (Precio promedio mensual de la bolsa nacional versión TX1) de cada mes.

Para el mes de **enero de 2024**, Derivex liquidó los contratos ELM y ELS a un precio de **\$ 559,98 kWh**.



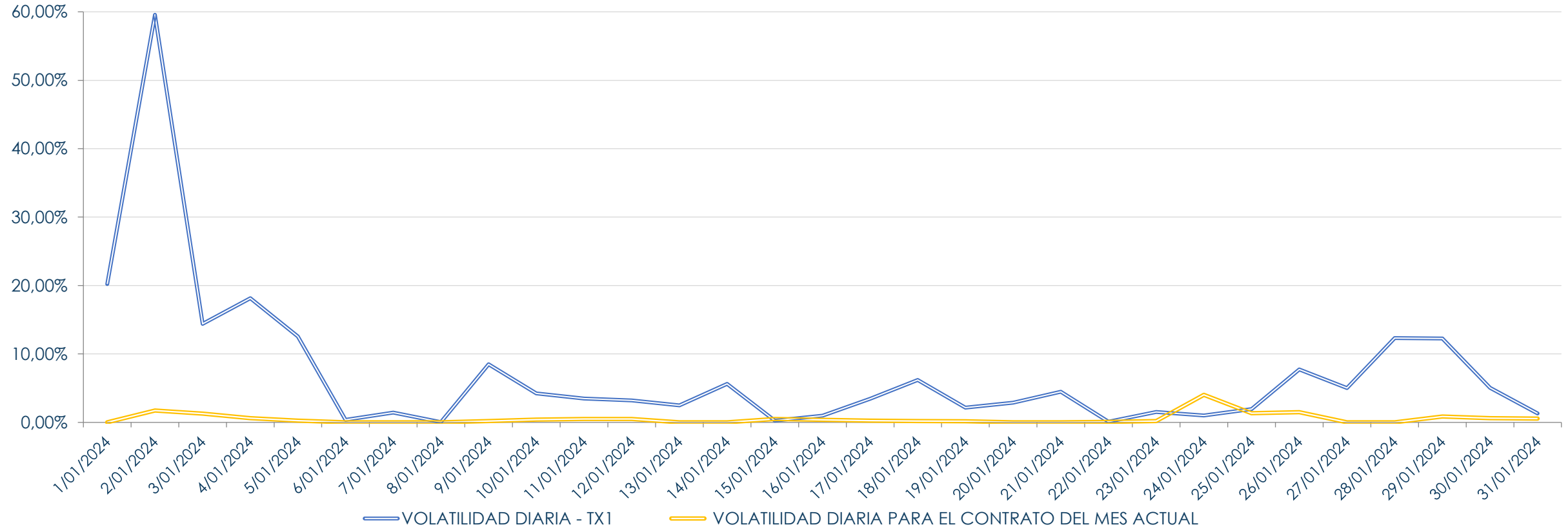
Volatilidad Precio de cierre vs Precio bolsa de energía (TX1)

Contrato enero 2024 (ELMF24F y ELSF24F)



MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

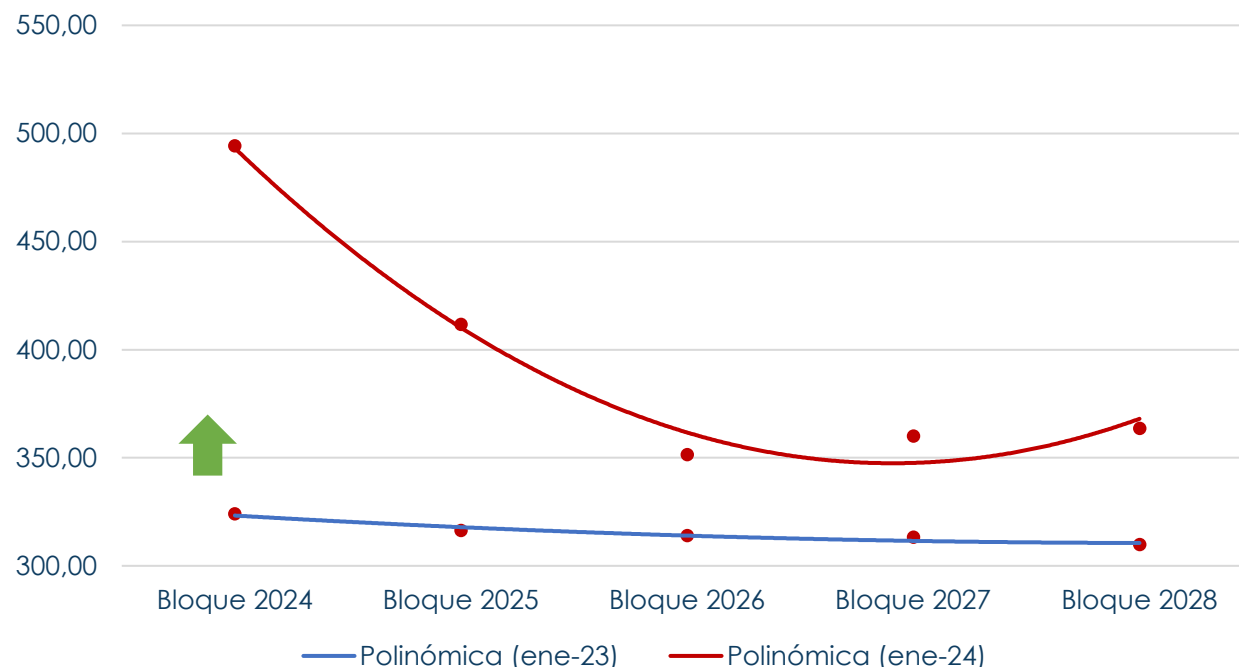
Volatilidad diaria bolsa (TX1) vs Volatilidad diaria contrato futuro diciembre (ELMF24F)



Para el mes de **enero** de 2024 la *volatilidad mensual registrada del precio de bolsa nacional TX1 fue de **12,63%** y la *volatilidad mensual del precio de cierre para el contrato del mes de **enero** de 2024 (ELMF24F) fue de **1,17%**.

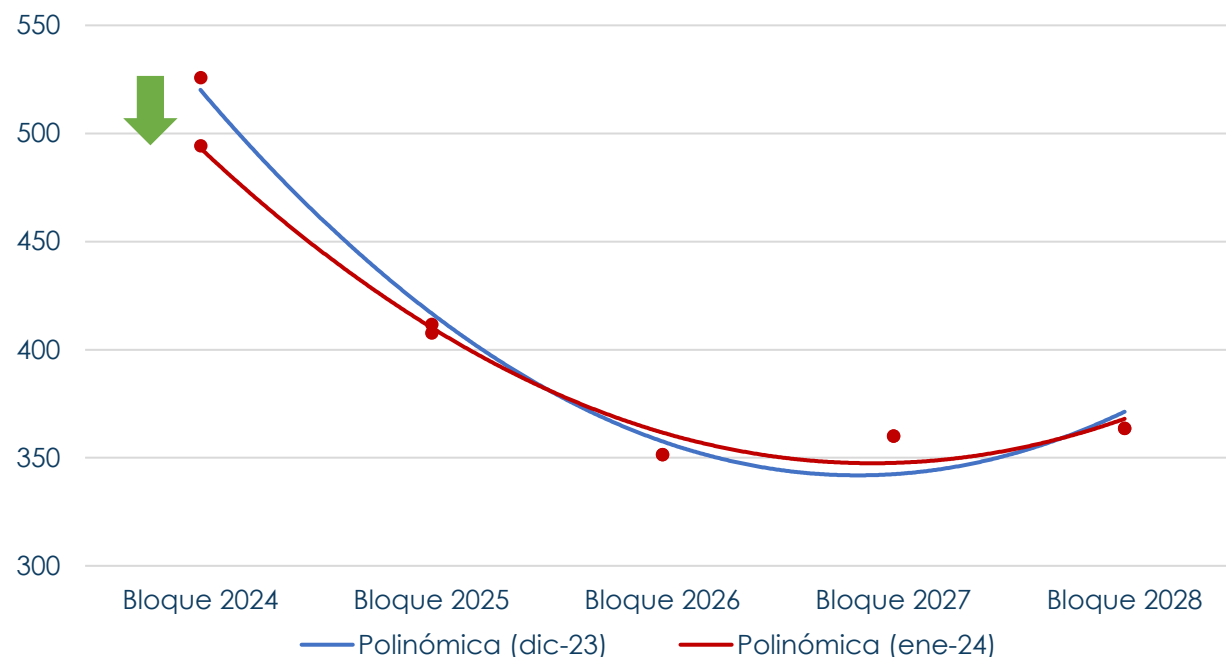
*Calculada por desviación estándar de las volatilidades diarias

Comparativo curva forward enero 2023 y enero 2024



- Los precios de cierre de los bloques anuales 2024-2028 durante los últimos 12 meses presentaron una variación promedio de +25%.

Comparativo curva forward diciembre 2023 y enero 2024



- Los precios de cierre de los bloques anuales 2024-2028 presentaron una variación promedio de -1% en enero respecto al mes anterior.

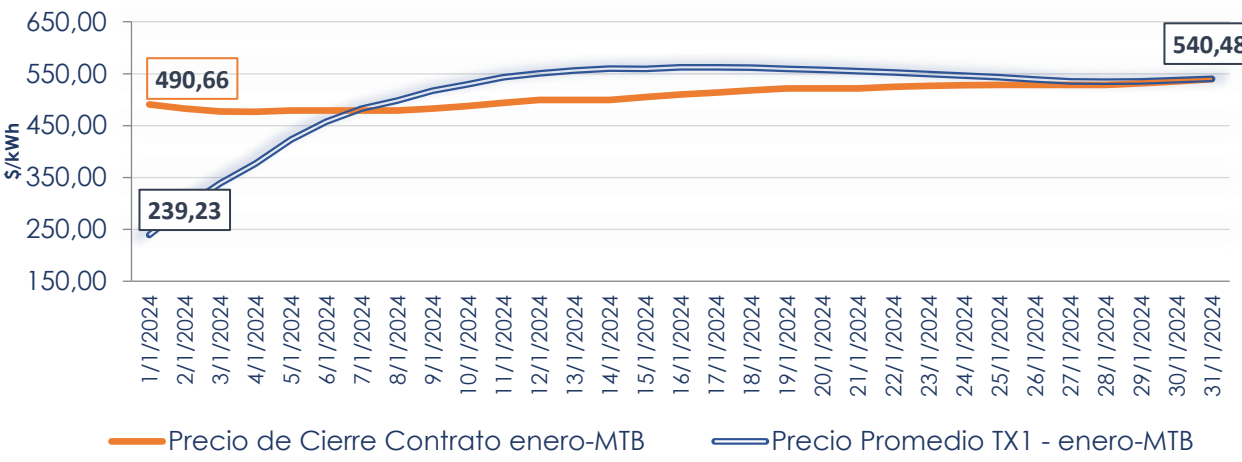
Precio de cierre bloques horarios vs Precio bolsa de energía (TX1)

Contratos enero 2024 (MTBF24F, DTBF24F y NTBF24F)

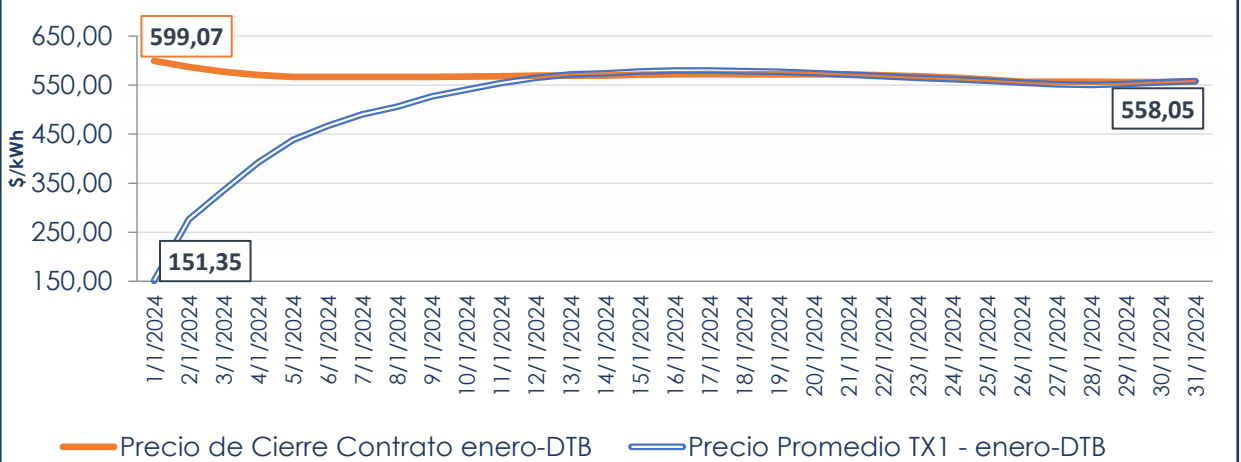


MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

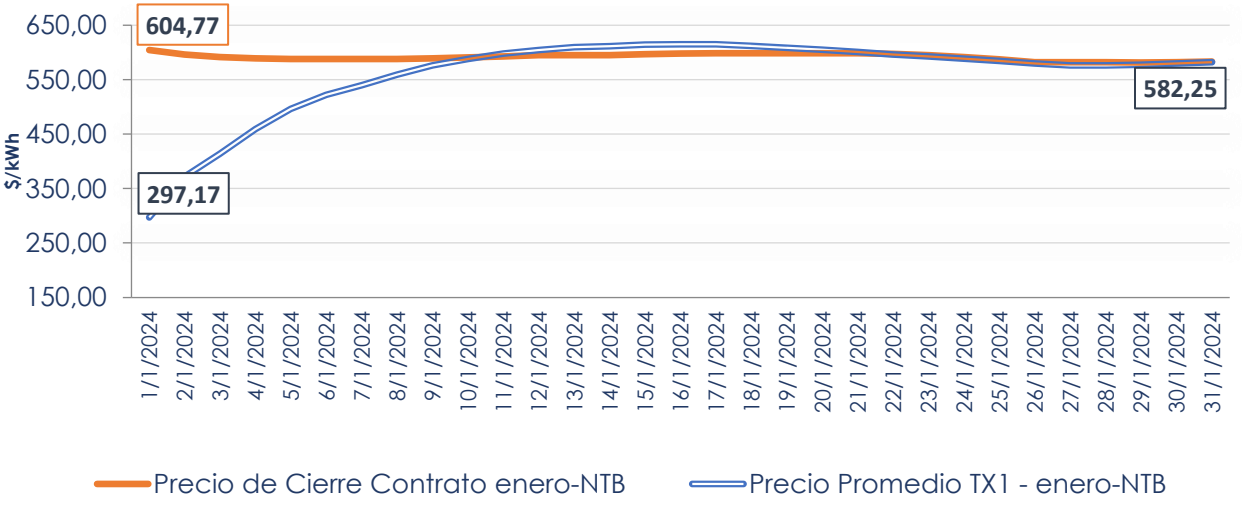
Precio de cierre contrato enero de 2024 vs Precio Promedio TX1 de enero de 2024 (MTB)



Precio de cierre contrato enero de 2024 vs Precio Promedio TX1 de enero de 2024 (DTB)



Precio de cierre contrato enero de 2024 vs Precio Promedio TX1 de enero de 2024 (NTB)



La gráfica muestra el precio de cierre diario de los contratos de bloque horario con vencimiento en **enero** de 2024 (**MTBF24F**, **DTBF24F** y **NTBF24F**) y el precio promedio de bolsa nacional versión TX1 del mes de **enero** para los días calendario mes. Los contratos del mes de **enero** **MTB**, **DTB** y **NTB** liquidaron a **\$540,48kWh**, **\$558,05kWh** y **\$582,25kWh** respectivamente de acuerdo a lo establecido en los artículos 4.3.3.1.8, 4.3.4.1.8 y 4.3.5.1.8 de la Circular Única de Mercado.

Histórico Precio de liquidación

enero 2023 – enero 2024

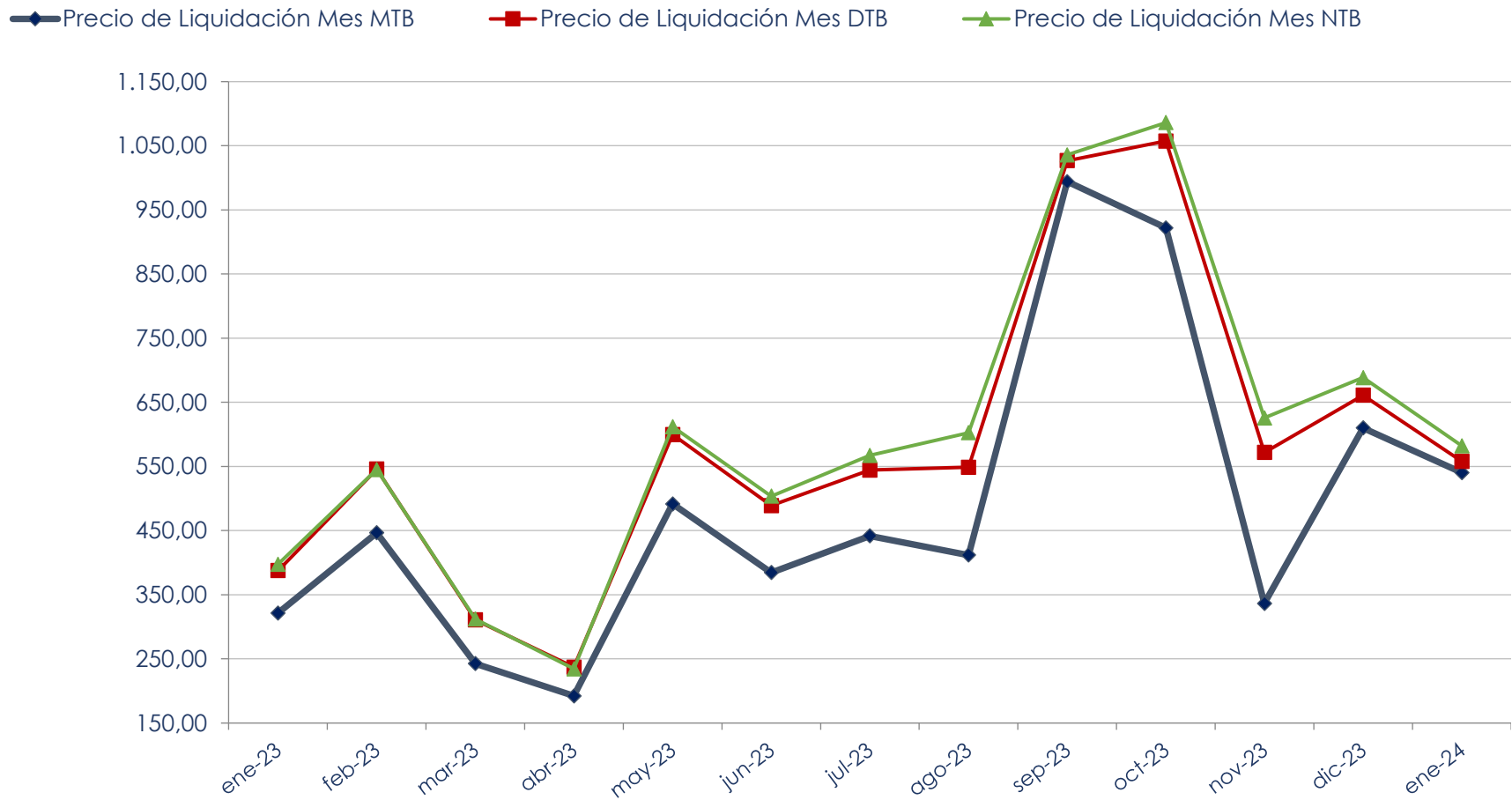


MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

La siguiente gráfica muestra los precios de liquidación (Precio promedio mensual de la bolsa nacional versión TX1) de cada mes.

Para el mes de **enero de 2024**, Derivex liquidó los contratos MTB, DTB y NTB a un precio de **\$540,48kWh**, **\$558,05kWh** y **\$582,25kWh** respectivamente.

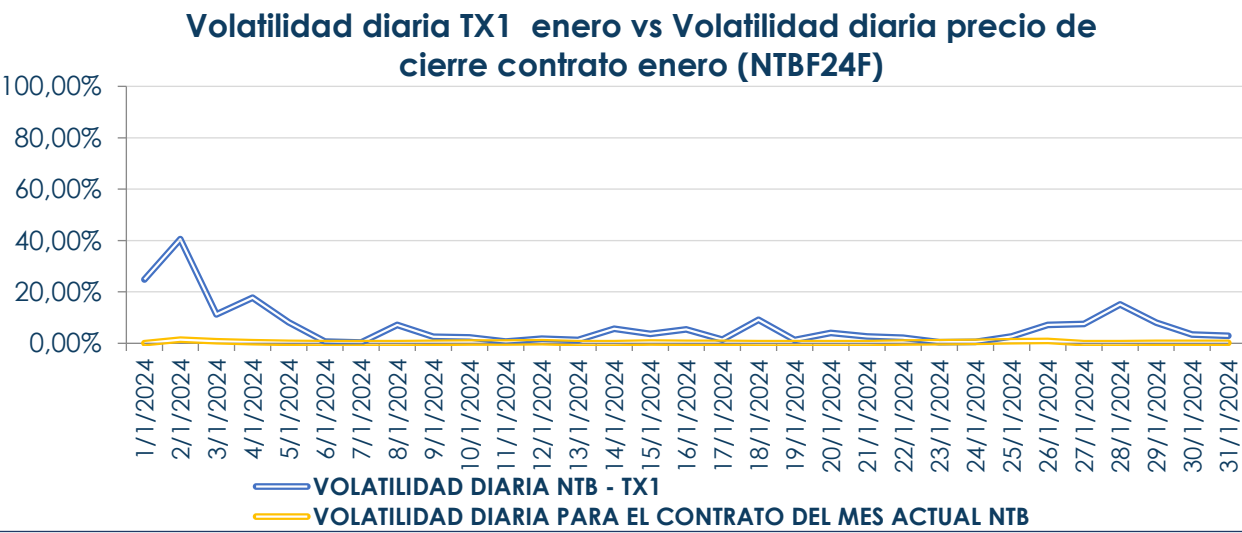
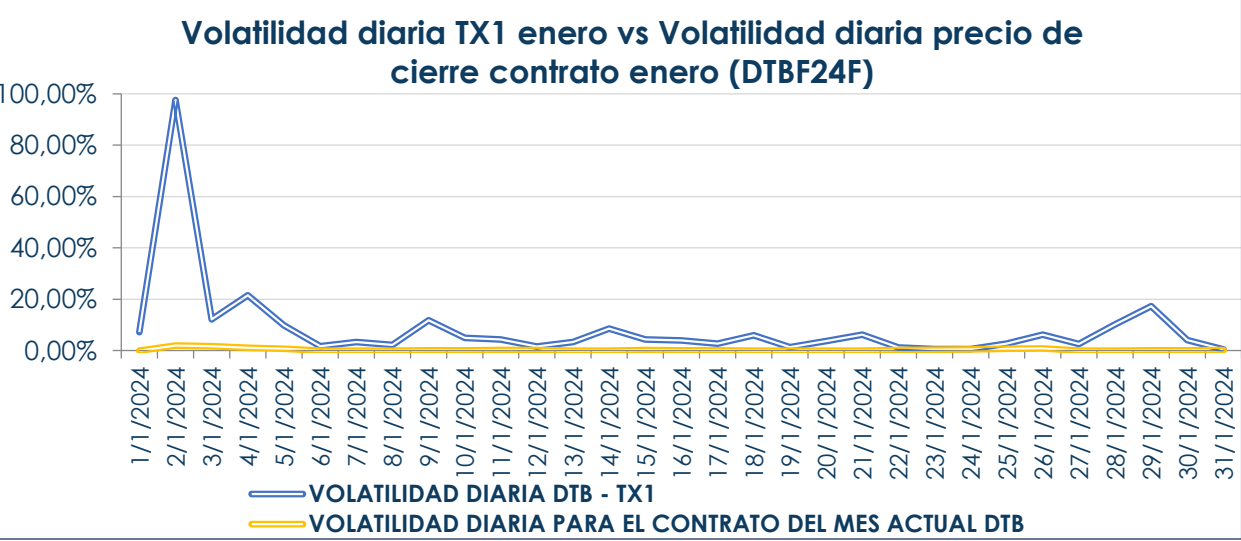
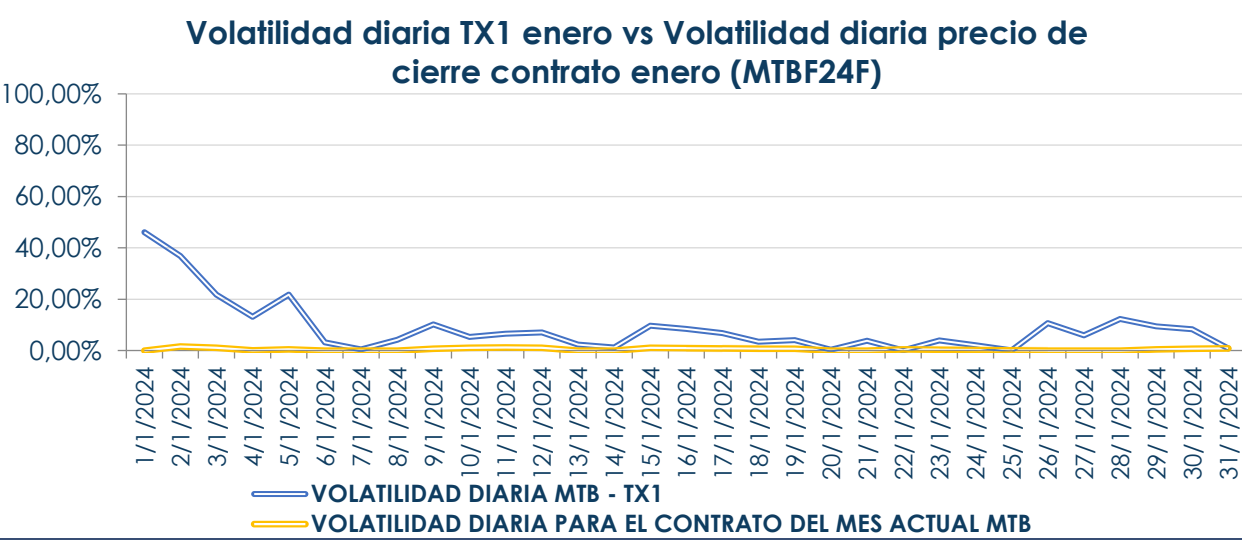
Histórico Precios de liquidación - \$/kWh (desde enero 2023)



	ene-23	feb-23	mar-23	abr-23	may-23	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24
Precio de Liquidación Mes MTB	321,45	446,56	242,48	192,32	491,67	384,58	441,71	411,88	994,14	921,91	336,45	610,06	540,48
Precio de Liquidación Mes DTB	387,58	545,81	310,78	237,11	599,70	488,88	544,32	548,85	1026,76	1057,44	571,93	661,16	558,05
Precio de Liquidación Mes NTB	397,50	545,33	312,03	234,44	612,05	503,69	567,18	602,67	1035,82	1086,15	625,62	688,48	582,25

Volatilidad Precio de cierre vs Precio bolsa de energía (TX1)

Contratos enero 2024 (MTBF24F, DTBF24F y NTBF24F)



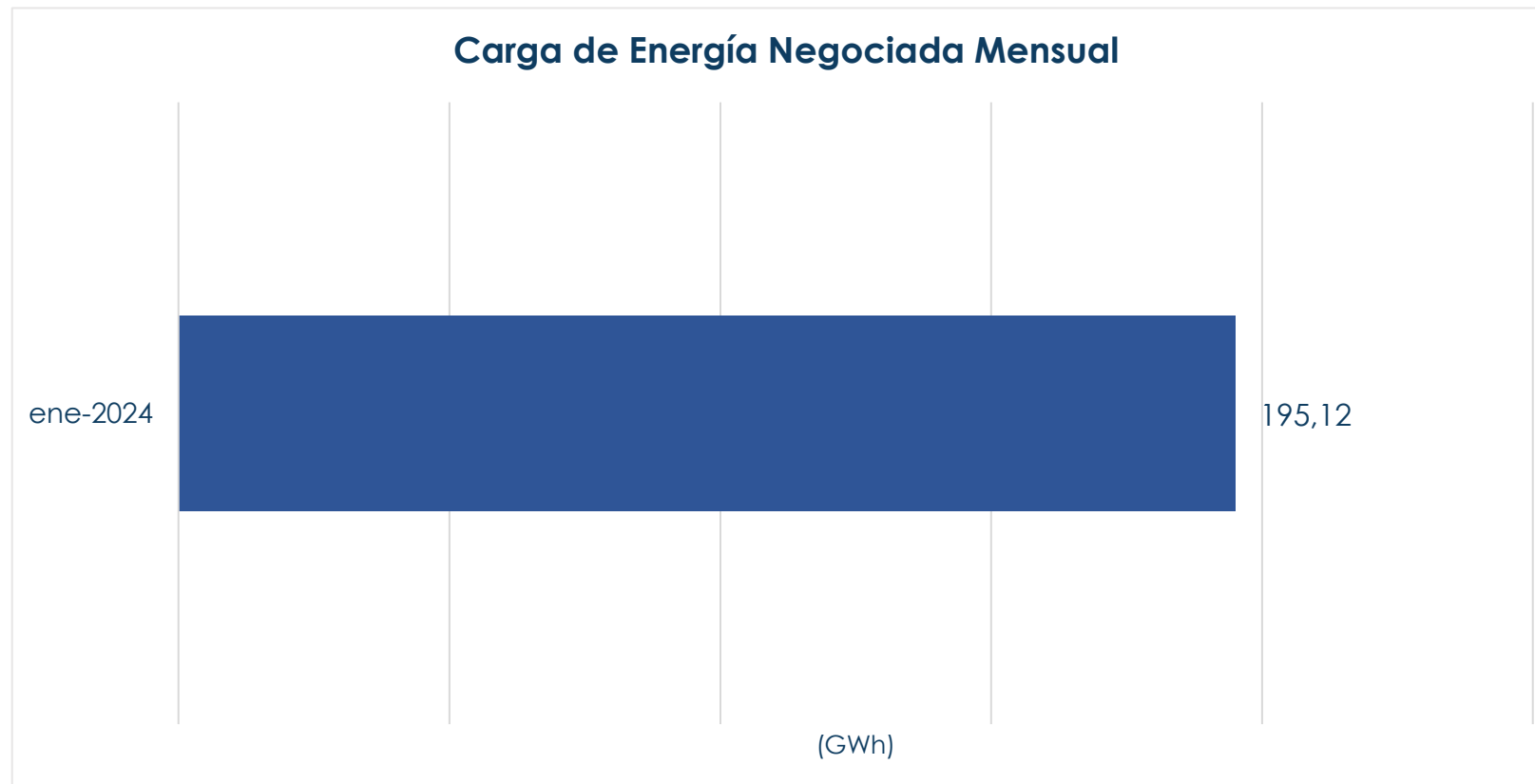
Para el mes de **enero** de 2024 la *volatilidad mensual registrada del precio de bolsa nacional TX1 para el MTB, DTB y NTB fue de **12,88%**, **18,77%** y **10,17%** respectivamente y la *volatilidad mensual de los precios de cierre para el contrato de bloque horario del mes de **enero** de 2024 MTB, DTB y NTB fue de **0,71%**, **0,64%** y **0,47%** respectivamente.

*Calculada por desviación estándar de las volatilidades diarias

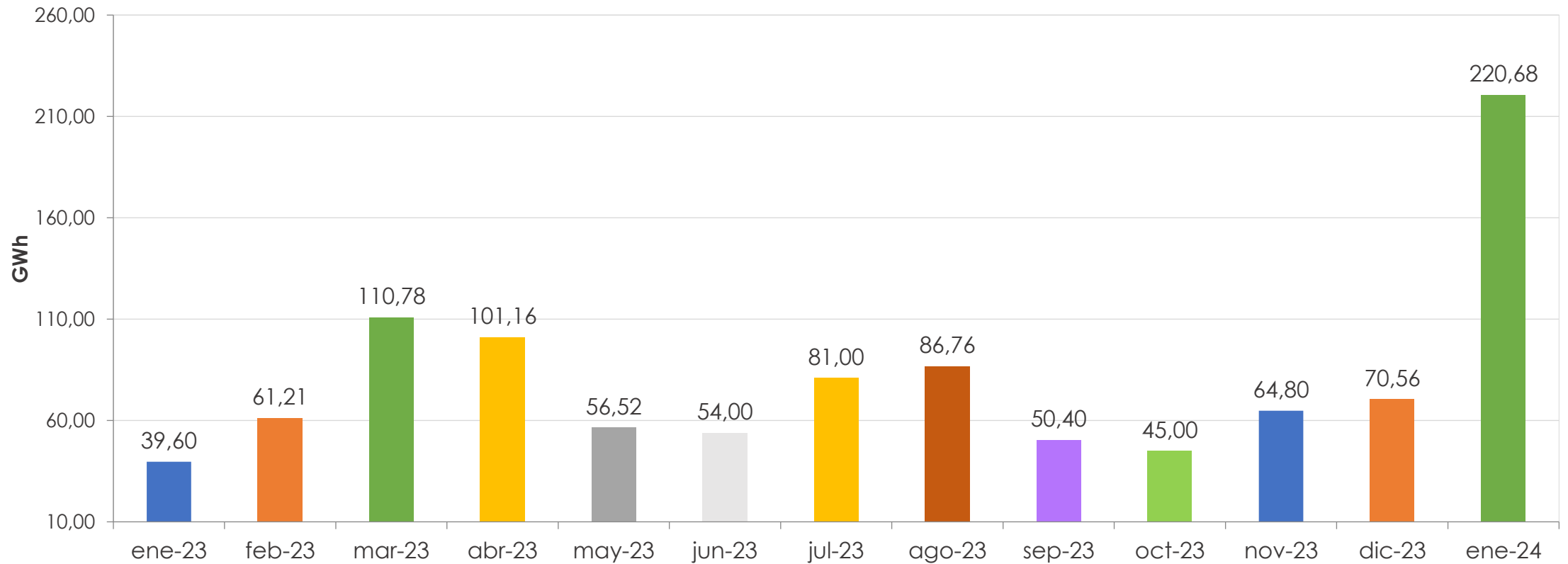
Resumen de operaciones y Open Interest

En lo corrido del año 2024 se ha negociado un total de **195,12 GWh**.

Durante el mes de **enero** se presentaron negociaciones en contratos mensuales de **ene/24, jul-dic/24 y ene-dic/25**.



Histórico Posición Abierta (Open Interest)



- La cantidad de contratos ELM que se liquidaron para el contrato de enero de 2024 (ELMF24F) fue de 6 contratos que representan 2,16 GWh.

Posición Abierta (Open Interest)

Cantidad de energía total en contratos – enero 2024



MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

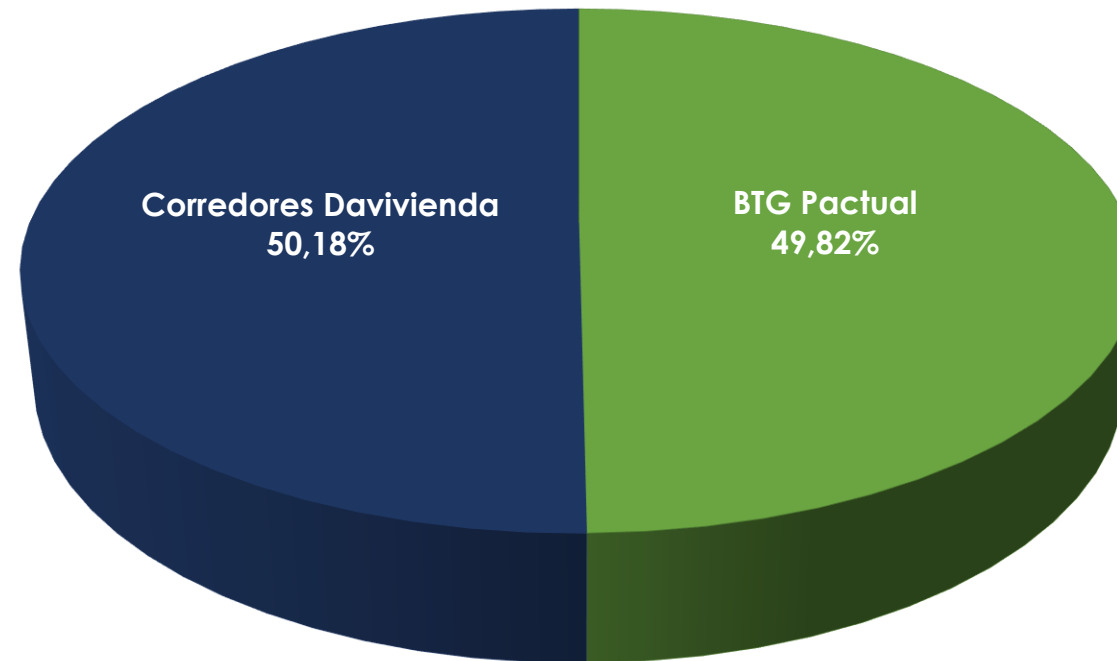
Contratos			
Mes del Contrato	Nemotécnico	Open Interest	Carga GWh
ene-24	ELMF24F	6	2,16
feb-24	ELMG24F	5	1,80
mar-24	ELMH24F	5	1,80
abr-24	ELMJ24F	2	0,72
may-24	ELMK24F	8	2,88
jun-24	ELMM24F	8	2,88
jul-24	ELMN24F	37	13,32
ago-24	ELMQ24F	37	13,32
sep-24	ELMU24F	32	11,52
oct-24	ELMV24F	31	11,16
nov-24	ELMX24F	31	11,16
dic-24	ELMZ24F	31	11,16

Contratos			
Mes del Contrato	Nemotécnico	Open Interest	Carga GWh
ene-25	ELMF25F	30	10,80
feb-25	ELMG25F	30	10,80
mar-25	ELMH25F	30	10,80
abr-25	ELMJ25F	30	10,80
may-25	ELMK25F	30	10,80
jun-25	ELMM25F	35	12,60
jul-25	ELMN25F	35	12,60
ago-25	ELMQ25F	35	12,60
sep-25	ELMU25F	35	12,60
oct-25	ELMV25F	30	10,80
nov-25	ELMX25F	30	10,80
dic-25	ELMZ25F	30	10,80

Al **31** de **enero** el *Open Interest* registrado fue de **613 contratos**, equivalente a **220,68 GWh**. Los vencimientos con mayor número de posiciones abiertas fueron **julio y agosto de 2024** con **37 contratos**, equivalente a **13,32GWh por mes**.

Participación Miembros Financieros

Participación por cantidad de energía negociada
Miembros Financieros - enero 2024



Mercado de Energía Mayorista

Cifras Relevantes

Mercado de Energía Mayorista – enero 2024



MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

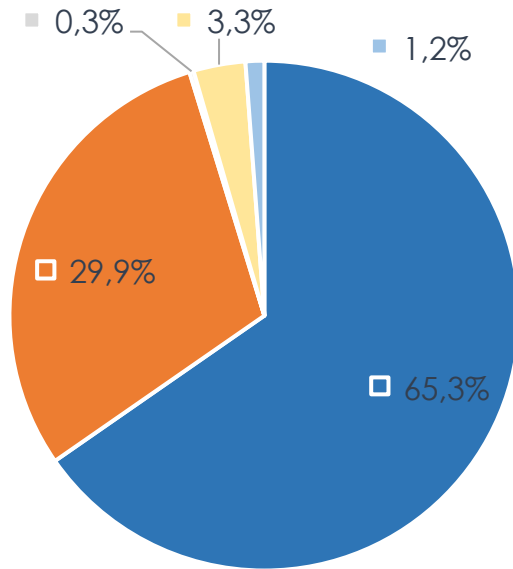
Transacciones	Variación Mensual %	Variación Anual %	ene-24	dic-23	ene-23
Precio Bolsa Promedio TX1	-14,4%	50,9%	\$ 559,98	\$ 654,23	\$ 371,19
Total transacciones (\$ millones)	-13,4%	16,8%	4.000.746	4.618.513	3.424.216
Contratos Bilaterales (\$ millones)	2,7%	7,9%	2.283.760	2.224.768	2.117.533
Transacciones en bolsa (\$ millones)	-27,1%	39,1%	1.235.345	1.695.116	888.194
Otras Transacciones (\$ millones)	-31,1%	15,1%	481.642	698.629	418.489

Generación	Variación Mensual %	Variación Anual %	ene-24	dic-23	ene-23
Generación de energía eléctrica (GWh)	-0,7%	3,6%	6.936,3	6.987,7	6.693,5
Generación hidráulica (% de part.)	7,3%	-21,9%	65,3%	60,9%	83,7%
Generación térmica (% de part.)	-14,9%	113,0%	29,9%	35,2%	14,0%

Oferta	Variación Mensual %	Variación Anual %	ene-24	dic-23	ene-23
Aportes Energía (GWh)	-36,3%	-61,1%	2.323,3	3.645,0	5.965,0
Volumen Útil Reservas hídricas (GWh)	-20,5%	-25,4%	9.684,7	12.185,9	12.978,3

DEMANDA	Variación Mensual %	Variación Anual %	ene-24	dic-23	ene-23
Total Demanda (GWh)	0,5%	7,9%	6.857,1	6.820,0	6.352,4
Demanda Regulada (GWh)	0,4%	11,8%	4.741,9	4.723,8	4.240,5
Demanda No Regulada (GWh)	0,9%	0,2%	2.115,2	2.096,2	2.111,9

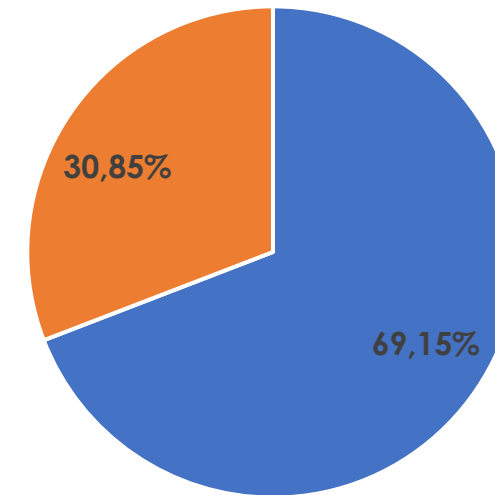
Generación de energía eléctrica



■ Hidráulica ■ Térmica ■ Eólica ■ Solar ■ Cogenerador

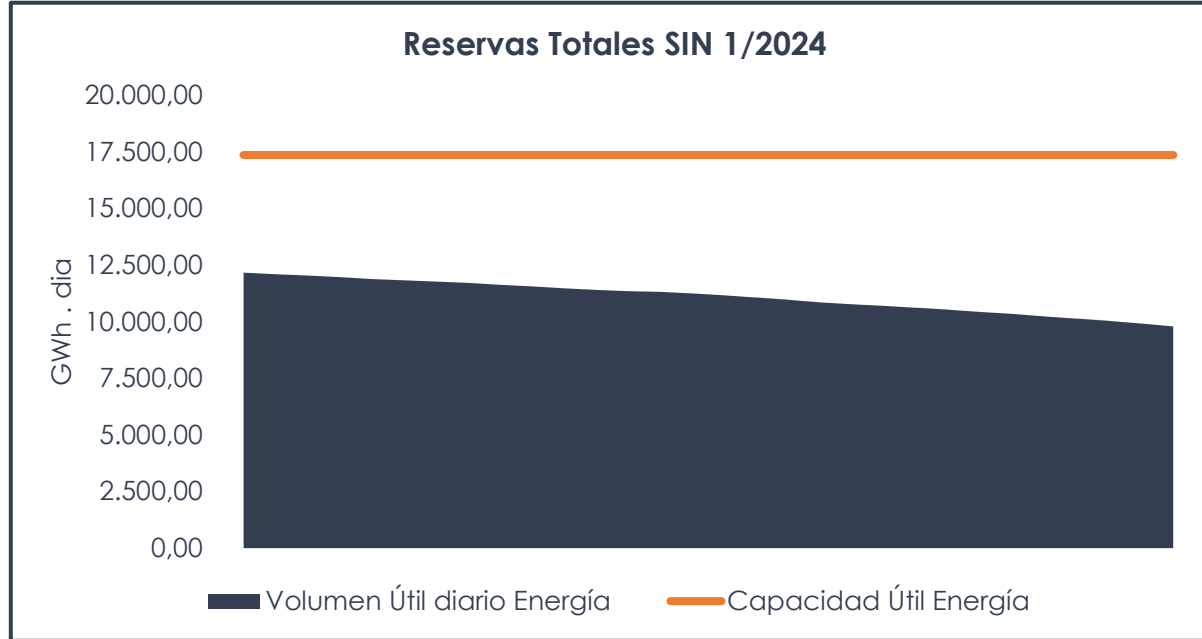
Generación mensual energía SIN (GWh)			
Tipo Generación	diciembre 2023	enero 2024	% Crecimiento
Hidráulica	4.255,97	4.532,48	6,50%
Térmica	2.456,85	2.074,27	-15,57%
Eólica	15,77	18,55	17,64%
Solar	182,17	228,62	25,50%
Cogenerador	76,95	82,42	7,10%
Total	6.987,71	6.936,34	-0,74%

Demanda de energía eléctrica

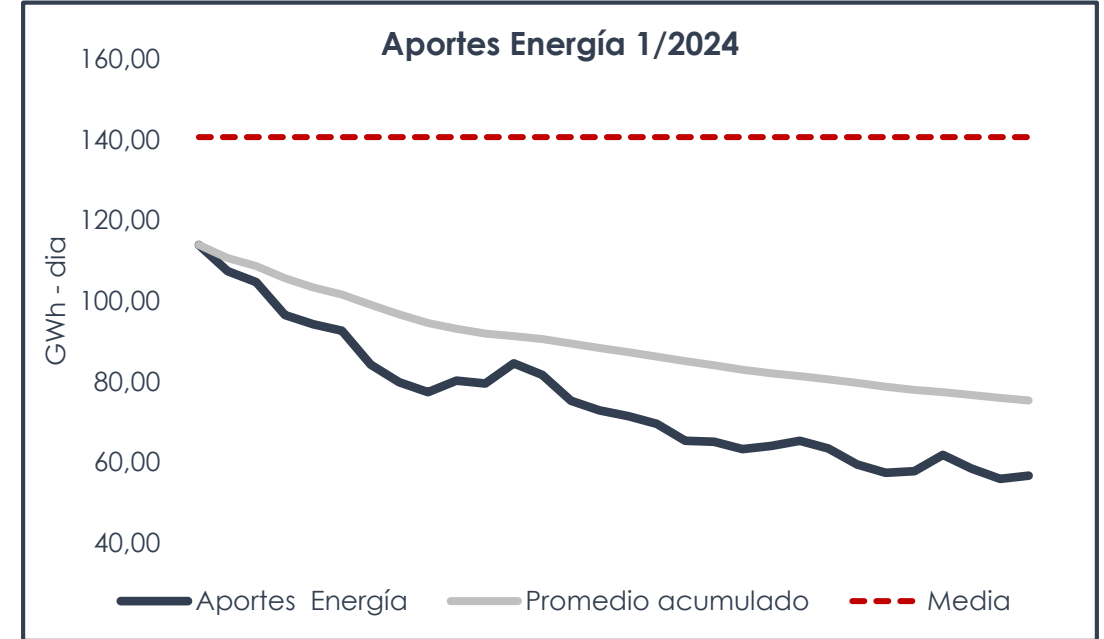


■ Regulado ■ No Regulado

	dic-23	ene-24	% Crecimiento	% Participación
Regulado (GWh)	4.723,8	4.741,9	0,38%	69,15%
No Regulado (GWh)	2.096,2	2.115,2	0,91%	30,85%
Total	6.820,0	6.857,1	0,54%	



Volumen útil diario de energía GW	Capacidad útil de energía GW
9.684,67	17.358,91
56%	



Aportes energía GW	Media GW	% sobre la media
74,94	140,71	53%

Obtenga mayor información sobre nuestros productos y servicios a través de los siguientes contactos:

Nicolás A. Parra

Profesional del Mercado

nparra@derivex.com.co

Cel. 320 454 4426

Katherine Sandoval Ariza

Profesional de Mercado

ksandoval@derivex.com.co

Cel. 321 394 4128

Daniel Mauricio Nieto Díaz

Operador de Mercado

operaciones@derivex.com.co

Cel. 316 882 8264

Jhon Jairo Quintero Montero

Profesional del Mercado

jquintero@derivex.com.co

Cel. 311 862 6791

Lina María Galindo

Operadora de Mercado

lgalindo@derivex.com.co

Cel. 317 246 5940

**¡Las Oportunidades del futuro, son
de quien las identifica Hoy!**

Derivex 