

Informe Mensual Derivex

mayo 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

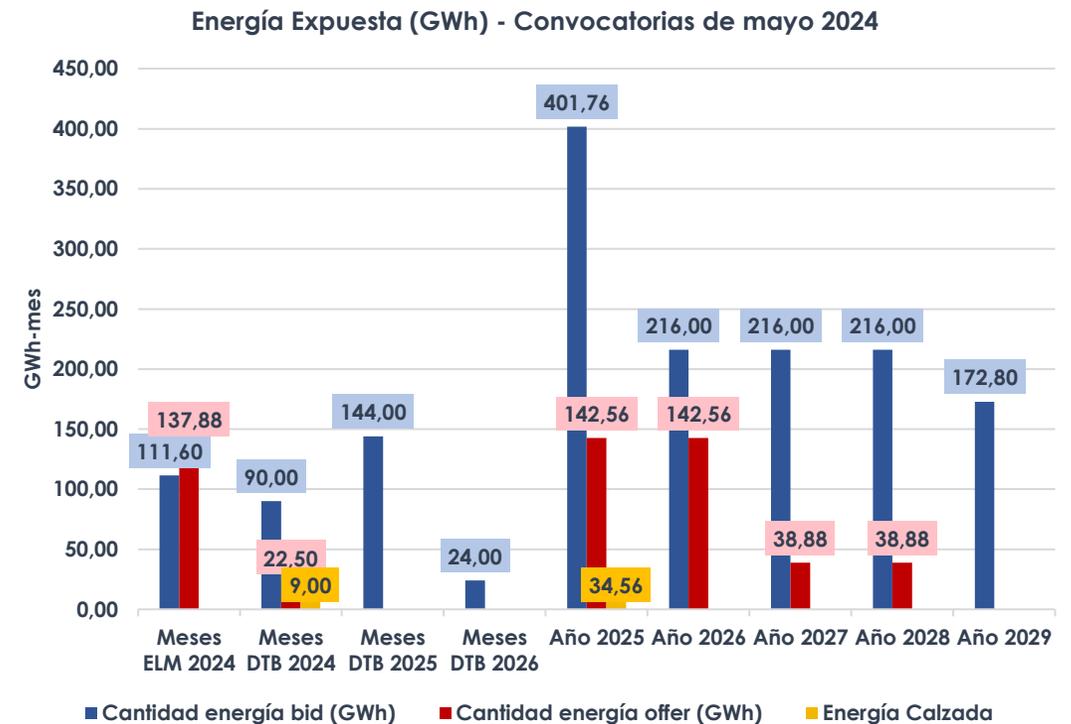
- ❑ Cifras relevantes
- ❑ Generación y demanda de energía
- ❑ Indicadores hidrológicos

Resumen Contratos Futuros de Energía Eléctrica

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

Conclusiones principales

- Durante las Convocatorias en Subasta de Cierre de mayo, se convocaron los contratos mensuales ELM de 2024, DTB de 2024, 2025 Y 2026 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 contratos mensuales ELM de ene-dic/2025 y DTB de sep-nov/2024, 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 +29% en compra y +1% en venta.



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

Fecha Convocatoria	Nemotécnico	Contrato	Precio \$/kWh
8/02/2023	ELMK24F	may-24	391,00
27/03/2024	ELMM24F	jun-24	390,00
24/04/2024	ELMN24F	jul-24	360,00
12/07/2023	ELMQ24F	ago-24	390,00
10/04/2024	ELMU24F	sep-24	350,00
30/05/2024	DTBU24F	sep-24	340,00
10/04/2024	ELMV24F	oct-24	349,99
30/05/2024	DTBV24F	oct-24	340,00
10/04/2024	ELMX24F	nov-24	349,99
30/05/2024	DTBX24F	nov-24	340,00
10/04/2024	ELMZ24F	dic-24	350,00
9/05/2024	ELMF25F	ene-25	355,00

Fecha Convocatoria	Nemotécnico	Contrato	Precio \$/kWh
9/05/2024	ELMG25F	feb-25	355,00
9/05/2024	ELMH25F	mar-25	355,00
9/05/2024	ELMJ25F	abr-25	355,00
9/05/2024	ELMK25F	may-25	355,00
9/05/2024	ELMM25F	jun-25	355,00
9/05/2024	ELMN25F	jul-25	355,00
9/05/2024	ELMQ25F	ago-25	355,00
9/05/2024	ELMU25F	sep-25	355,00
9/05/2024	ELMV25F	oct-25	355,00
9/05/2024	ELMX25F	nov-25	355,00
9/05/2024	ELMZ25F	dic-25	355,00

Agentes MEM	Total	*Cuentas transaccionales	Total
Comercializadoras	19	Comercializadoras- mercado regulado	13
Generadoras	9	Comercializadoras – mercado no regulado	10
		Generadoras	10
Total agentes MEM	28	* Total cuentas transaccionales	33

- ✓ Las **comercializadoras inscritas** representan el **48,78%** de la demanda registrada a corte del 31 de mayo de 2024.
- ✓ Los **generadores inscritos** representan el **51,59%** de la generación registrada a corte del 31 de mayo 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 mayo 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
	4,49%	1,32%	27,32%	1,01%	9,89%
Valor base para aprobación	57,43%	60,27%	40,49%	0,41%	10,00%

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

Convocatorias de Participación en Subasta de Cierre 2024:

Fecha de convocatorias	Contratos convocados		
	Contratos Mensuales ELM	Contratos Mensuales de bloque horario DTB (7-17hrs)	Funcionalidad Bloque anual ELB
4, 6, 11, 13, 18, 20, 25 y 27 de junio	2024	2024, 2025, 2026	2025, 2026, 2027, 2028, 2029
2, 4, 9, 11, 16, 18, 23, 25 y 30 de julio	2024, 2025	2024, 2025, 2026	2026, 2027, 2028, 2029
1, 6, 8, 13, 15, 20, 22, 27 y 29 de agosto	2024, 2025	2024, 2025, 2026	2026, 2027, 2028, 2029
3, 5, 10, 12, 17, 19, 24 y 26 de septiembre	2024, 2025	2024, 2025, 2026	2026, 2027, 2028, 2029
1, 3, 8, 10, 15, 17, 22, 24, 29 y 31 de octubre	2024, 2025	2024, 2025, 2026	2026, 2027, 2028, 2029
5, 7, 12, 14, 19, 21, 26 y 28 de noviembre	2024, 2025	2024, 2025, 2026	2026, 2027, 2028, 2029
3, 5, 10, 12, 17, 19, 24 y 26 de diciembre	2024, 2025	2024, 2025, 2026	2026, 2027, 2028, 2029

- A partir de la Convocatoria de Participación en Subasta de Cierre del 02 de mayo de 2024 las convocatorias se realizarán cada martes y jueves del mes.

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 mayo de 2024:

Contratos Mensuales			
Contrato	Vencimiento	compra	venta
ELMK24F	may-24	\$ 300,00	\$ 306,00
ELMM24F	jun-24	\$ 375,00	\$ 340,00
ELMN24F	jul-24	\$ 300,00	\$ 400,00
ELMQ24F	ago-24	\$ 300,00	\$ 380,00
ELMU24F	sep-24	\$ 300,00	\$ 360,00
ELMV24F	oct-24	\$ 335,00	\$ 335,00
ELMX24F	nov-24	\$ 300,00	\$ 355,00
ELMZ24F	dic-24	\$ 355,00	\$ 355,00
ELMF25F	ene-25	\$ 355,00	\$ 355,00
ELMG25F	feb-25	\$ 355,00	\$ 355,00
ELMH25F	mar-25	\$ 355,00	\$ 355,00
ELMJ25F	abr-25	\$ 355,00	\$ 355,00
ELMM25F	jun-25	\$ 355,00	\$ 355,00
ELMN25F	jul-25	\$ 355,00	\$ 355,00
ELMQ25F	ago-25	\$ 355,00	\$ 355,00
ELMU25F	sep-25	\$ 355,00	\$ 355,00
ELMV25F	oct-25	\$ 355,00	\$ 355,00
ELMZ25F	dic-25	\$ 355,00	\$ 355,00
ELMM26F	jun-26	\$ -	\$ 360,00
ELMN26F	jul-26	\$ 276,00	\$ 360,00
ELMQ26F	ago-26	\$ 276,00	\$ 360,00
ELMU26F	sep-26	\$ 276,00	\$ 360,00
ELMV26F	oct-26	\$ -	\$ 360,00
ELMN27F	jul-27	\$ 276,00	\$ -
ELMQ27F	ago-27	\$ 276,00	\$ -
ELMU27F	sep-27	\$ 276,00	\$ -
ELSK24F	may-24	\$ 265,00	\$ 265,00

Contratos Mensuales			
Contrato	Vencimiento	compra	venta
ELSM24F	jun-24	\$ -	\$ 369,50
ELSV24F	oct-24	\$ 335,00	\$ 335,00
ELSZ24F	dic-24	\$ 355,00	\$ 355,00
DTBM24F	jun-24	\$ 310,00	\$ 350,00
DTBN24F	jul-24	\$ 310,00	\$ 345,00
DTBQ24F	ago-24	\$ 310,00	\$ 340,00
DTBU24F	sep-24	\$ 340,00	\$ 340,00
DTBV24F	oct-24	\$ 340,00	\$ 340,00
DTBX24F	nov-24	\$ 340,00	\$ 340,00
DTBZ24F	dic-24	\$ 340,00	\$ 345,00
DTBF25F	ene-25	\$ 335,00	\$ -
DTBG25F	feb-25	\$ 335,00	\$ -
DTBH25F	mar-25	\$ 335,00	\$ -
DTBJ25F	abr-25	\$ 335,00	\$ -
DTBK25F	may-25	\$ 335,00	\$ -
DTBM25F	jun-25	\$ 335,00	\$ -
DTBN25F	jul-25	\$ 335,00	\$ -
DTBQ25F	ago-25	\$ 335,00	\$ -
DTBU25F	sep-25	\$ 335,00	\$ -
DTBV25F	oct-25	\$ 335,00	\$ -
DTBX25F	nov-25	\$ 335,00	\$ -
DTBZ25F	dic-25	\$ 335,00	\$ -
DTBF26F	ene-26	\$ 310,00	\$ -
DTBG26F	feb-26	\$ 310,00	\$ -
DTBH26F	mar-26	\$ 310,00	\$ -
DTBJ26F	abr-26	\$ 310,00	\$ -
DTBJ26F	abr-26	\$ 310,00	\$ -

Bloques Anuales			
Contrato	Vencimiento	compra	venta
ELB2025F	2025	\$ 350,00	\$ 420,00
ELB2026F	2026	\$ 318,84	\$ 422,00
ELB2027F	2027	\$ 313,34	\$ 431,00
ELB2028F	2028	\$ 318,38	\$ 432,00
ELB2029F	2029	\$ 315,02	\$ -

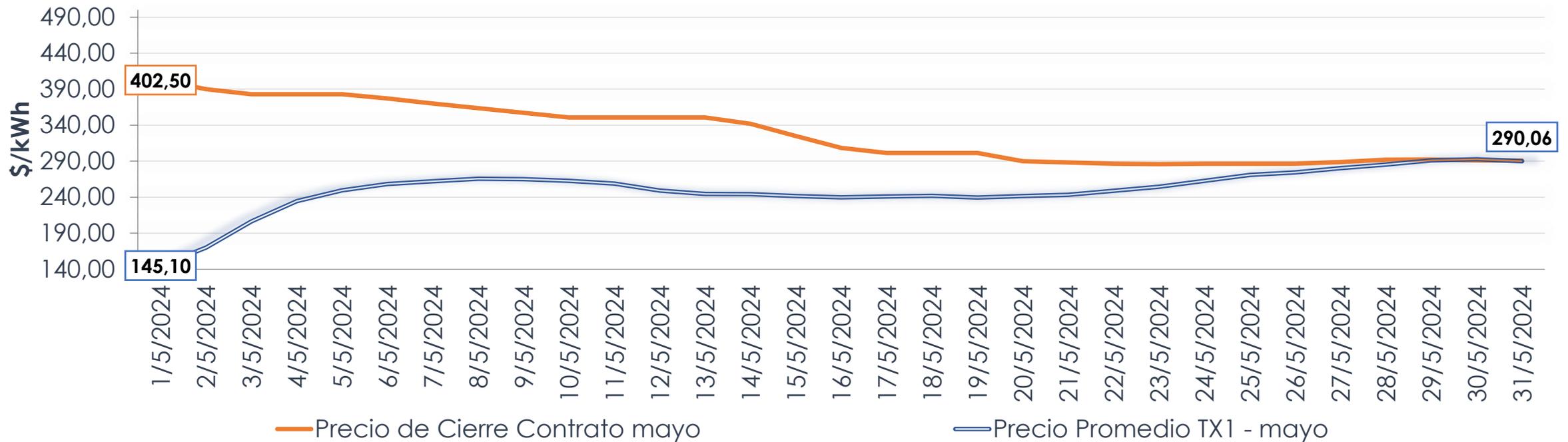
Precio de cierre vs Precio bolsa de energía (TX1)

Contrato mayo 2024 (ELMK24F y ELSK24F)



MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

Precio de cierre contrato mayo de 2024 vs Precio Promedio TX1 de mayo de 2024 (ELM)



La gráfica muestra el precio de cierre diario del contrato con vencimiento en **mayo** de 2024 (**ELMK24F y ELSK24F**) y el precio promedio de bolsa nacional versión TX1 del mes de **mayo** para los días calendario mes. El contrato de **mayo** liquidó a **\$290,06 kWh** de acuerdo con lo establecido en el artículo 4.3.1.1.8 de la Circular Única de Mercado.

Histórico Precio de liquidación

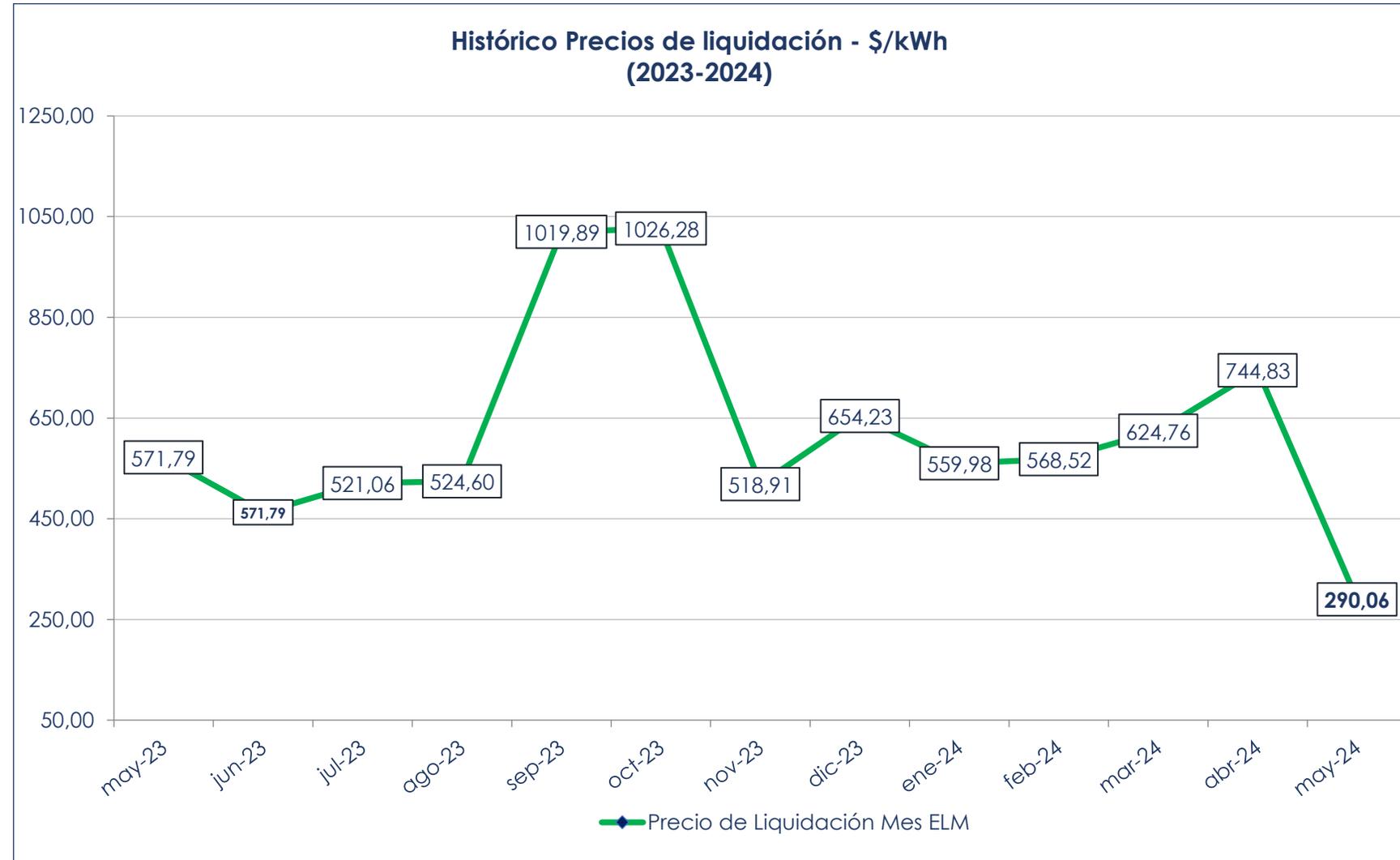
mayo 2023 – mayo 2024



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 **mayo de 2024**, Derivex liquidó los contratos ELM y ELS a un precio de **\$290,06kWh**.



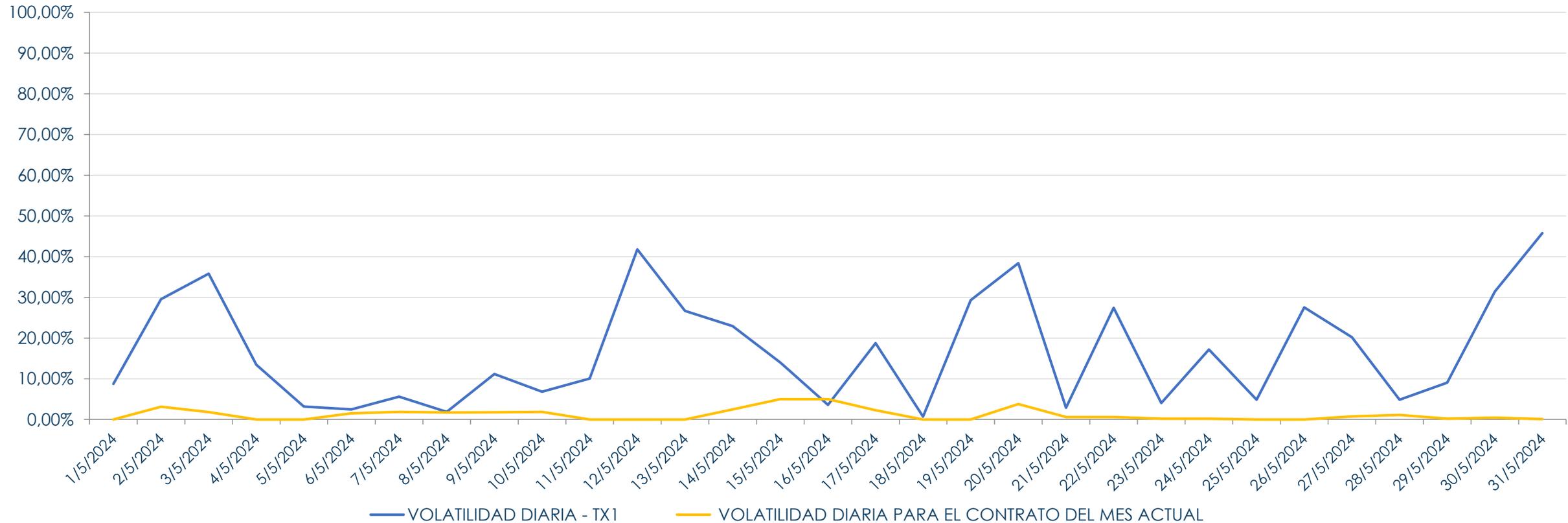
Volatilidad Precio de cierre vs Precio bolsa de energía (TX1)

Contrato mayo 2024 (ELMK24F y ELSK24F)



MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

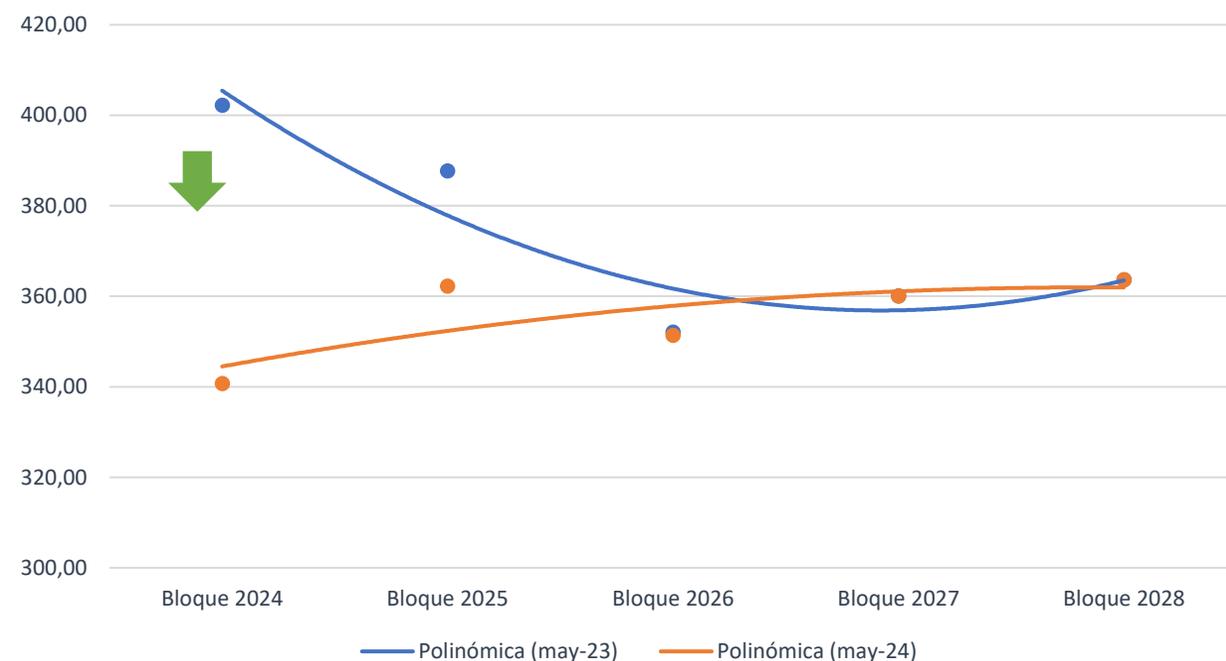
Volatilidad diaria bolsa (TX1) vs Volatilidad diaria contrato futuro mayo (ELMK24F)



Para el mes de **mayo** de 2024 la *volatilidad mensual registrada del precio de bolsa nacional TX1 fue de **4,22%** y la *volatilidad mensual del precio de cierre para el contrato del mes de **mayo** de 2024 (**ELMK24F**) fue de **1,74%**.

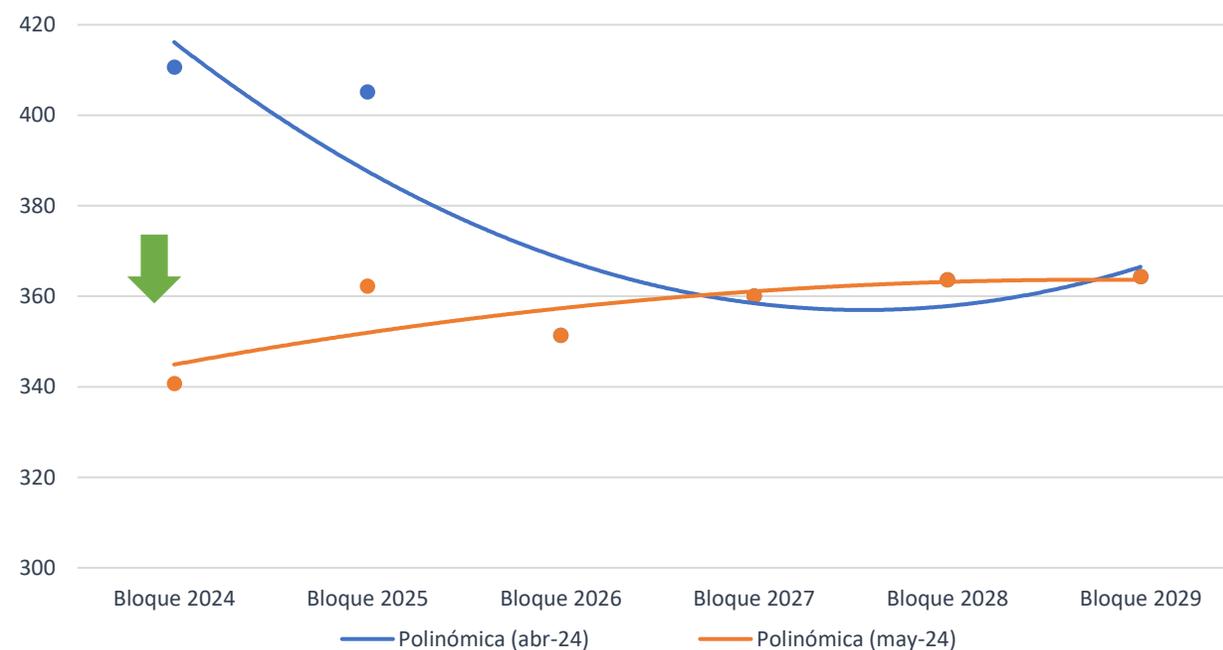
*Calculada por desviación estándar de las volatilidades diarias

Comparativo curva forward mayo 2023 y mayo 2024



- Los precios de cierre de los bloques anuales 2024-2028 durante los últimos 12 meses presentaron una variación promedio de -4,4%.

Comparativo curva forward abril a mayo 2024

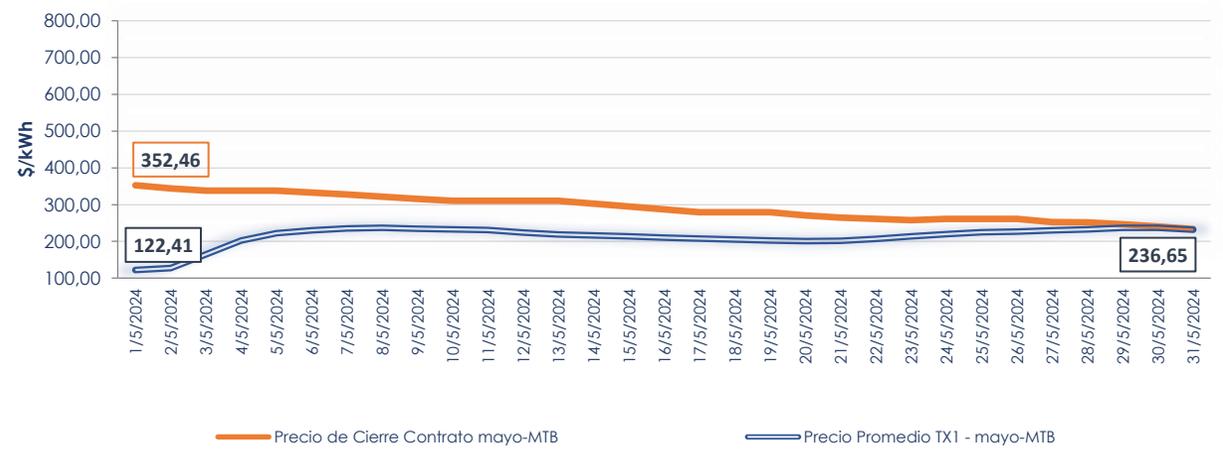


- Los precios de cierre de los bloques anuales 2024-2029 presentaron una variación promedio de -5,5% en mayo respecto al mes anterior.

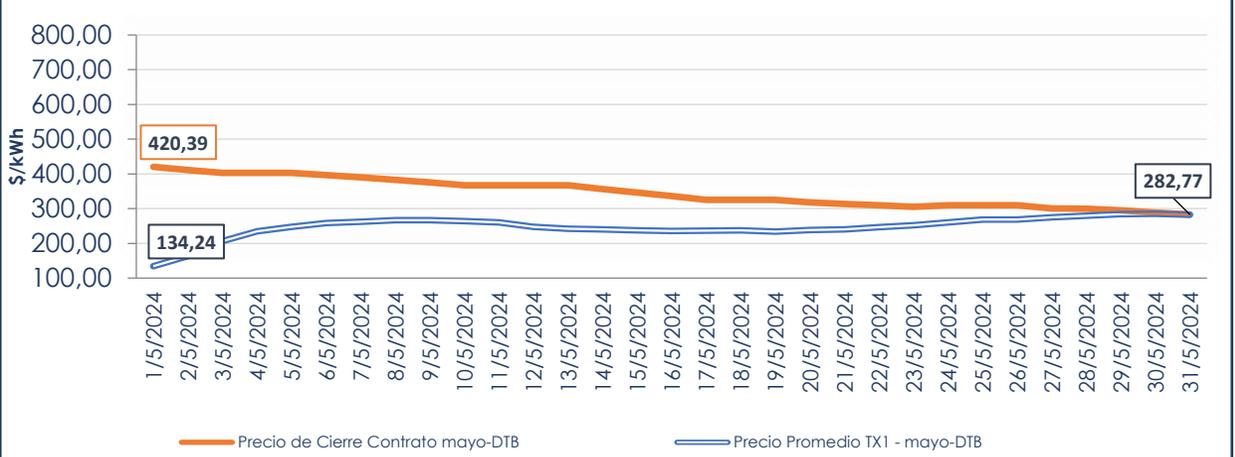
Precio de cierre bloques horarios vs Precio bolsa de energía (TX1)

Contratos mayo 2024 (MTBK24F, DTBK24F y NTBK24F)

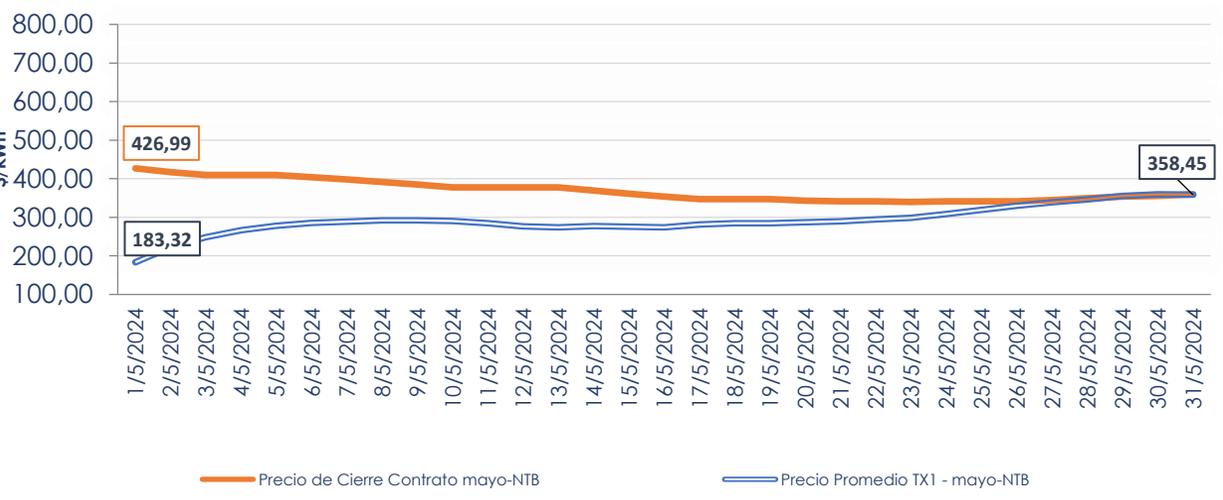
Precio de cierre contrato mayo de 2024 vs Precio Promedio TX1 de mayo de 2023 (MTB)



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



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



La gráfica muestra el precio de cierre diario de los contratos de bloque horario con vencimiento en **mayo** de 2024 (**MTBK24F**, **DTBK24F** y **NTBK24F**) y el precio promedio de bolsa nacional versión TX1 del mes de **mayo** para los días calendario mes. Los contratos del mes de **mayo** **MTB**, **DTB** y **NTB** liquidaron a **\$232,08kWh**, **\$282,77kWh** y **\$358,45kWh** 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

mayo 2023 – mayo 2024



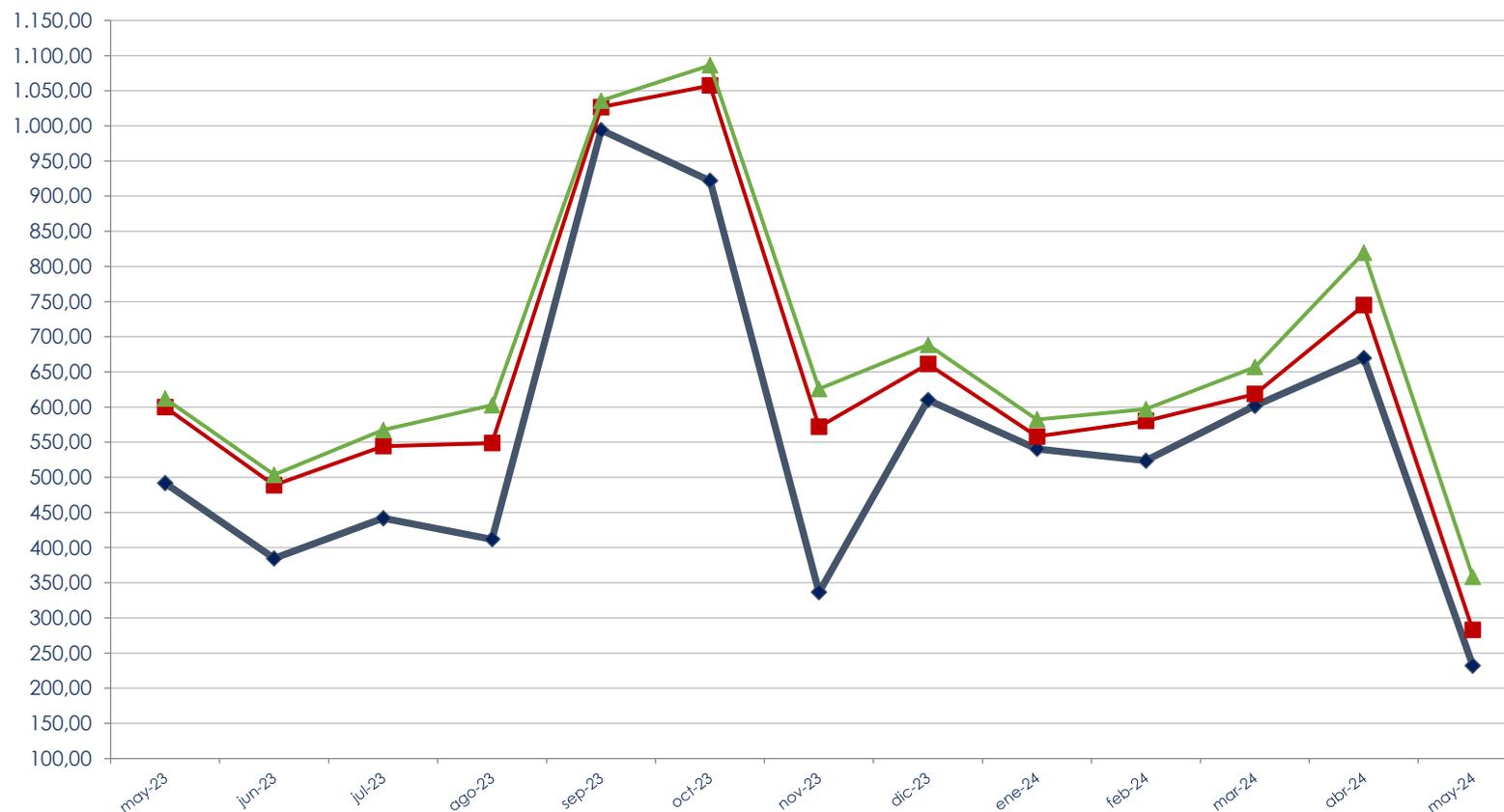
MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

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

Para el mes de **mayo de 2024**, Derivex liquidó los contratos MTB, DTB y NTB a un precio de **\$232,08kWh**, **\$282,77kWh** y **\$358,45kWh** respectivamente.

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

—●— Precio de Liquidación Mes MTB —■— Precio de Liquidación Mes DTB —▲— Precio de Liquidación Mes NTB

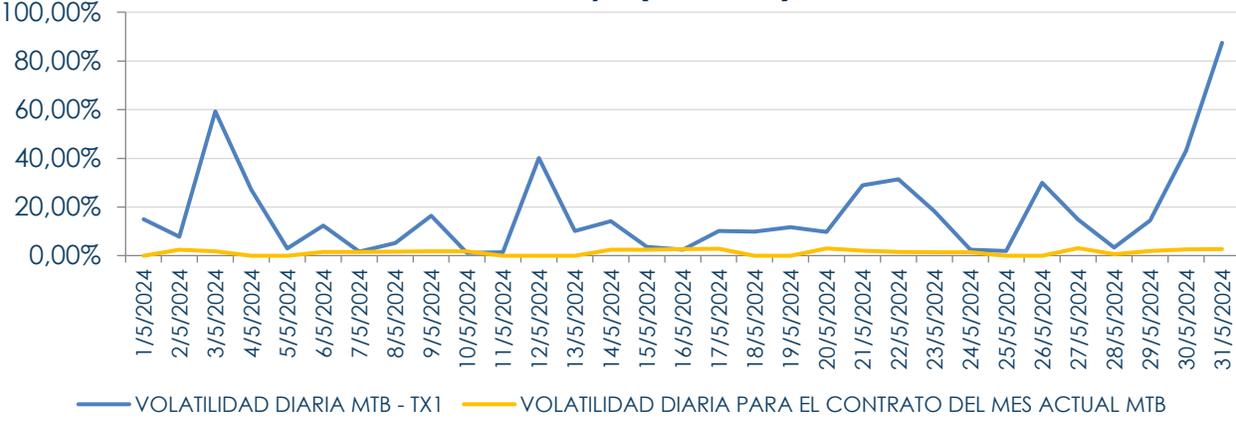


	may-23	jun-23	jul-23	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24
Precio de Liquidación Mes MTB	491,67	384,58	441,71	411,88	994,14	921,91	336,45	610,06	540,48	523,58	601,70	669,82	232,08
Precio de Liquidación Mes DTB	599,70	488,88	544,32	548,85	1026,76	1057,44	571,93	661,16	558,05	580,07	618,44	744,94	282,77
Precio de Liquidación Mes NTB	612,05	503,69	567,18	602,67	1035,82	1086,15	625,62	688,48	582,25	596,98	656,84	819,69	358,45

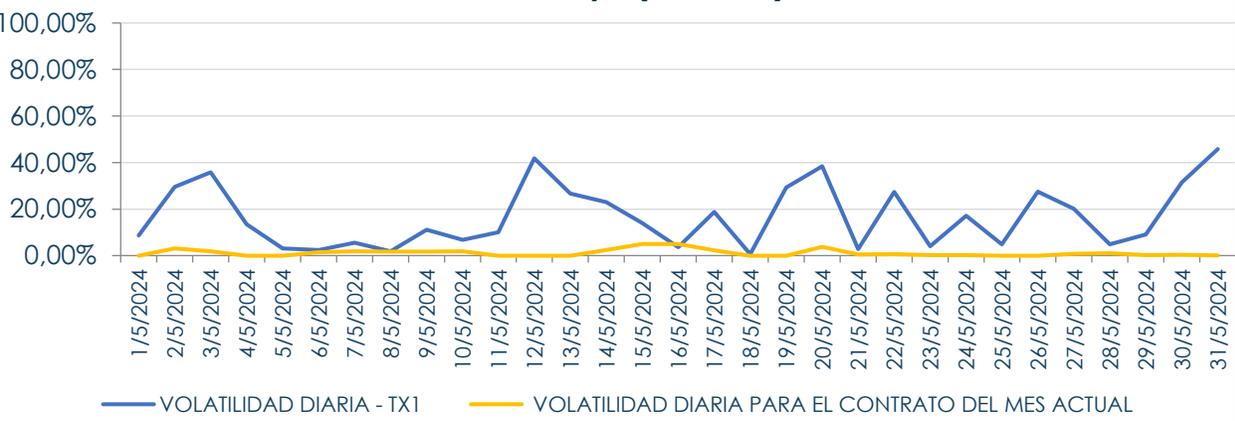
Volatilidad Precio de cierre vs Precio bolsa de energía (TX1)

Contratos mayo 2024 (MTBK24F, DTBK24F y NTBK24F)

Volatilidad diaria bolsa (TX1) vs Volatilidad diaria contrato futuro mayo (MTBK24F)



Volatilidad diaria bolsa (TX1) vs Volatilidad diaria contrato futuro mayo (DTBK24F)



Volatilidad diaria bolsa (TX1) vs Volatilidad diaria contrato futuro mayo (NTBK24F)



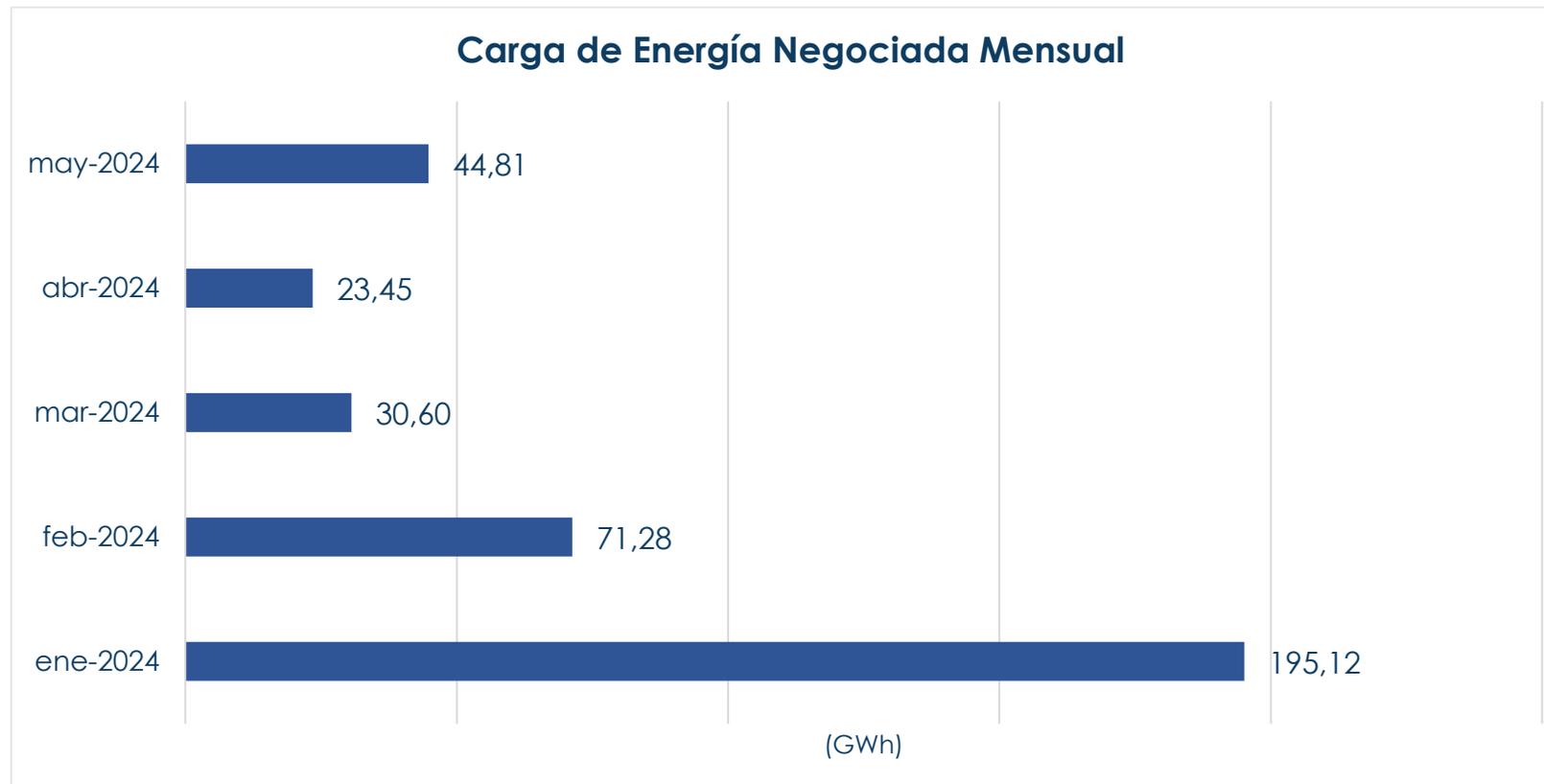
Para el mes de **mayo** de 2024 la *volatilidad mensual registrada del precio de bolsa nacional TX1 para el MTB, DTB y NTB fue de **19,16%**, **19,91%** y **12,25%** respectivamente y la *volatilidad mensual de los precios de cierre para el contrato de bloque horario del mes de **mayo** de 2024 MTB, DTB y NTB fue de **0,99%**, **1,01%** y **1,31%** respectivamente.

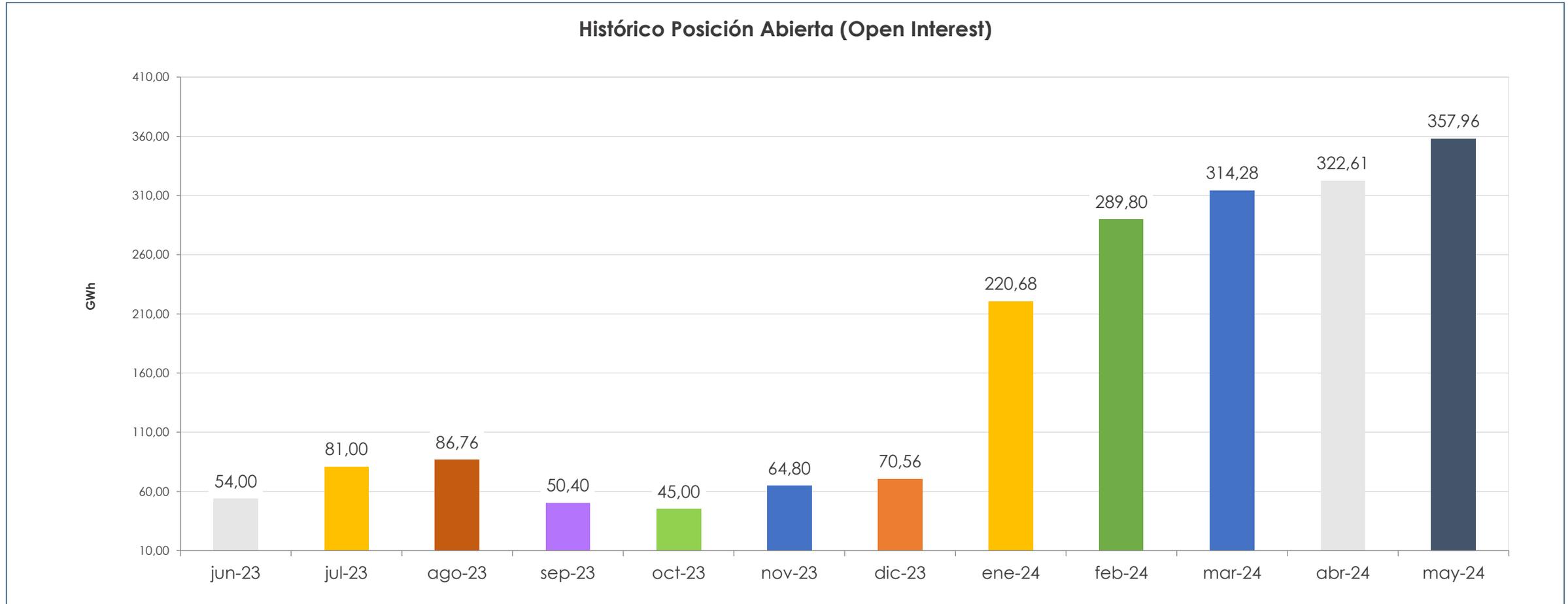
*Calculada por desviación estándar de las volatilidades diarias

Resumen de operaciones y Open Interest

En lo corrido del año 2024 se ha negociado un total de **365,26 GWh**.

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





- La cantidad de contratos ELM que se liquidaron para el contrato de mayo de 2024 (ELMK24F) fue de 28 contratos que representan 10,08 GWh.

Posición Abierta (Open Interest)

Cantidad de energía total en contratos – mayo 2024



MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

Contratos			
Mes del Contrato	Nemotécnico	Open Interest	Carga GWh
may-24	ELMK24F	28	10,08
jun-24	ELMM24F	58	20,88
jul-24	ELMN24F	38	13,68
ago-24	ELMQ24F	37	13,32
sep-24	DTBU24F	20	3,00
sep-24	ELMU24F	42	15,12
oct-24	DTBV24F	20	3,00
oct-24	ELMV24F	41	14,76
oct-24	ELSV24F	24	0,24
nov-24	DTBX24F	20	3,00
nov-24	ELMX24F	40	14,40
dic-24	ELMZ24F	31	11,16
dic-24	ELSZ24F	24	0,24

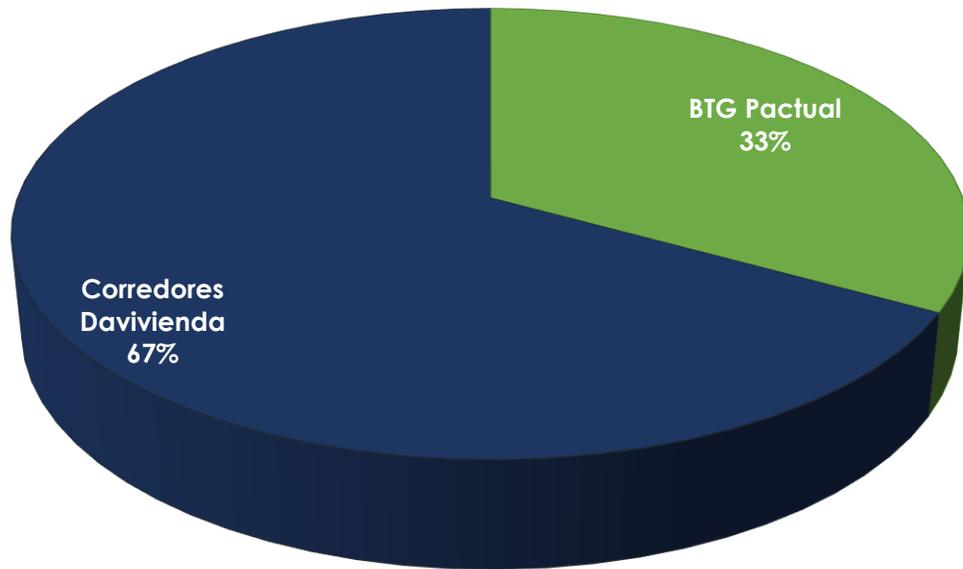
Contratos			
Mes del Contrato	Nemotécnico	Open Interest	Carga GWh
ene-25	ELMF25F	48	17,28
feb-25	ELMG25F	47	16,92
mar-25	ELMH25F	53	19,08
abr-25	ELMJ25F	57	20,52
may-25	ELMK25F	61	21,96
jun-25	ELMM25F	49	17,64
jul-25	ELMN25F	50	18,00
ago-25	ELMQ25F	59	21,24
sep-25	ELMU25F	64	23,04
oct-25	ELMV25F	57	20,52
nov-25	ELMX25F	55	19,80
dic-25	ELMZ25F	53	19,08

Al **31** de **mayo** el *Open Interest* registrado fue de **968** contratos ELM, **48** contratos ELS y **60** contratos DTB equivalentes a **348,48 GWh**, **0,48 GWh** y **9 GWh** respectivamente.

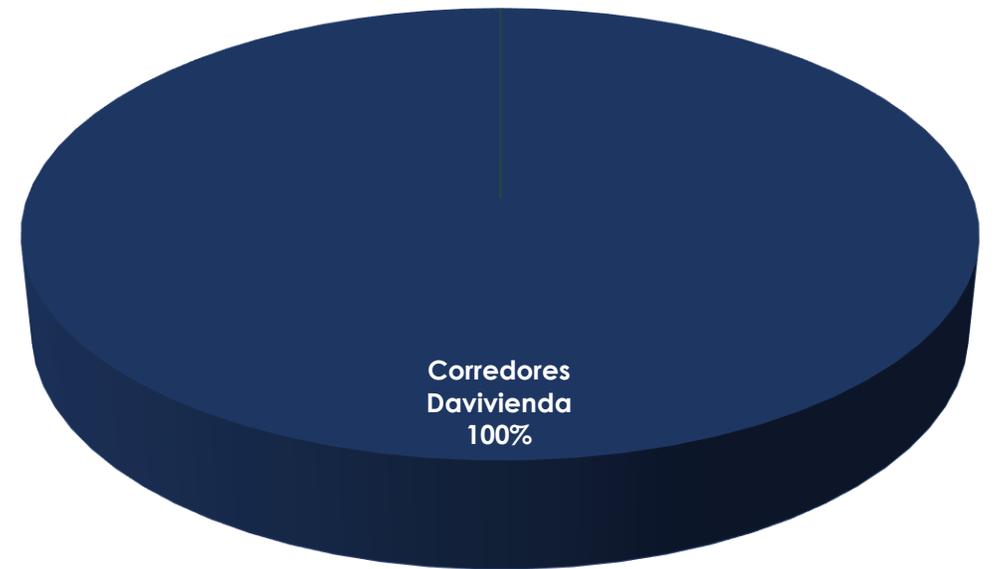
El vencimiento con mayor número de posiciones abiertas fue **septiembre de 2025** con **64** contratos ELM, equivalente a **23,04GWh** por mes.

Participación Miembros Financieros

Participación por cantidad de energía negociada Miembros Financieros 2024



Participación por cantidad de energía negociada Miembros Financieros mayo 2024



Mercado de Energía Mayorista

Cifras Relevantes

Mercado de Energía Mayorista – mayo 2024



MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

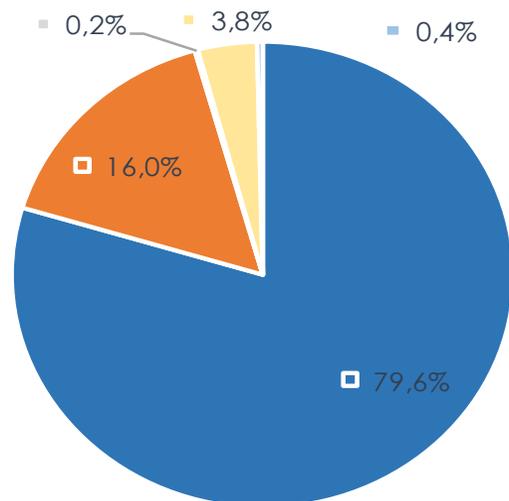
Transacciones	Variación Mensual %	Variación Anual %	may-24	abr-24	may-23
Precio Bolsa Promedio TX1	-61,1%	-49,3%	\$ 290,06	\$ 744,83	\$ 571,79
Total transacciones (\$ millones)	-31,9%	-6,2%	3.629.324	5.330.147	3.868.694
Contratos Bilaterales (\$ millones)	2,3%	19,3%	2.630.508	2.571.208	2.205.145
Transacciones en bolsa (\$ millones)	-70,0%	-53,0%	538.407	1.795.774	1.146.043
Otras Transacciones (\$ millones)	-52,2%	-11,0%	460.409	963.165	517.506

Generación	Variación Mensual %	Variación Anual %	may-24	abr-24	may-23
Generación de energía eléctrica (GWh)	5,4%	5,5%	6.977,8	6.621,9	6.612,1
Generación hidráulica (% de part.)	0,6%	-13,3%	74,3%	73,9%	85,8%
Generación térmica (% de part.)	-1,8%	83,8%	22,7%	23,1%	12,4%

Oferta	Variación Mensual %	Variación Anual %	may-24	abr-24	may-23
Aportes Energía (GWh)	-20,5%	-21,3%	5.516,5	6.941,6	7.012,5
Volumen Útil Reservas hídricas (GWh)	-0,5%	-0,6%	14.685,2	14.756,1	14.774,7

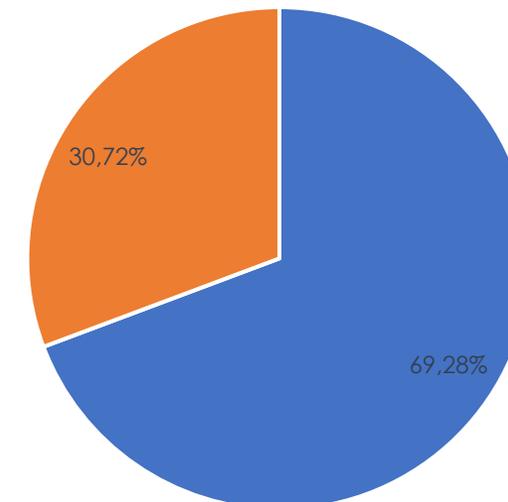
DEMANDA	Variación Mensual %	Variación Anual %	may-24	abr-24	may-23
Total Demanda (GWh)	2,9%	5,6%	6.963,8	6.764,3	6.595,9
Demanda Regulada (GWh)	2,0%	7,4%	4.745,7	4.654,2	4.420,0
Demanda No Regulada (GWh)	5,1%	1,9%	2.218,1	2.110,1	2.175,9

Generación de energía eléctrica



■ Hidráulica ■ Térmica ■ Eólica ■ Solar ■ Cogenerador

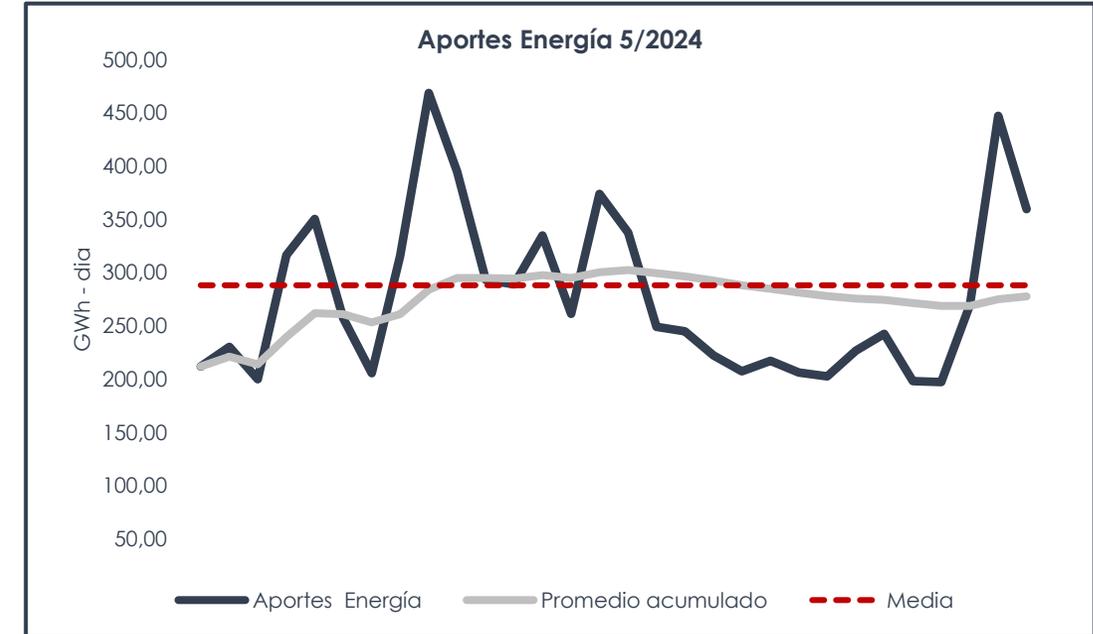
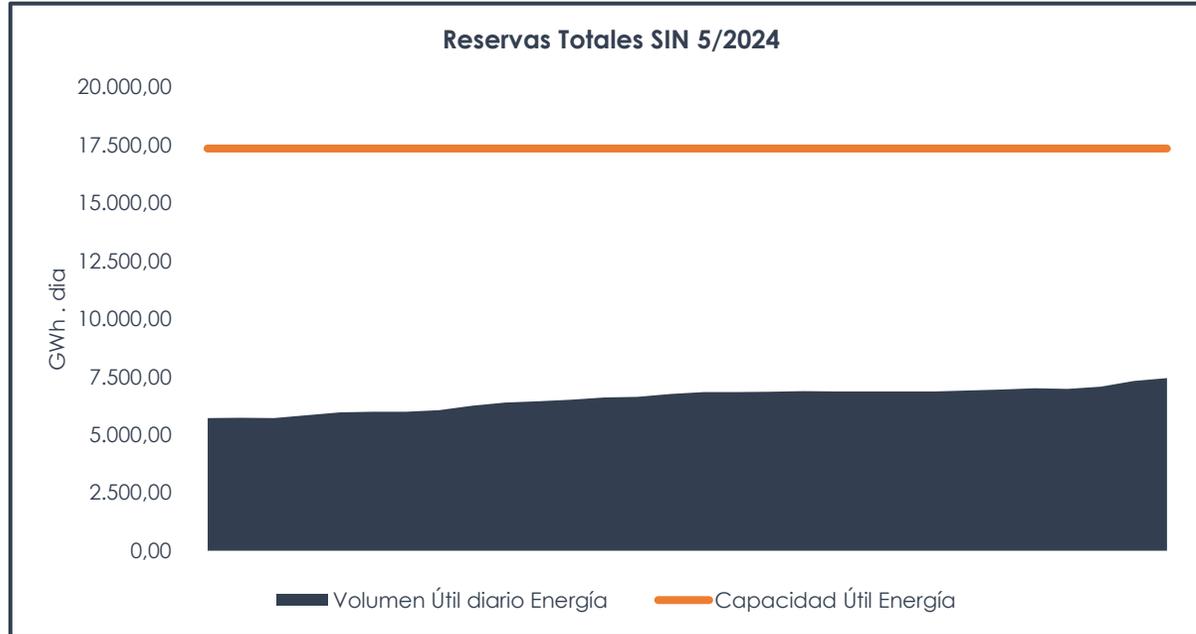
Demanda de energía eléctrica



■ Regulado ■ No Regulado

Generación mensual energía SIN (GWh)			
Tipo Generación	abril 2024	mayo 2024	% Crecimiento
Hidráulica	3.307,63	5.561,76	68,15%
Térmica	3.190,09	1.115,84	-65,02%
Eólica	16,11	14,36	-10,87%
Solar	262,13	265,24	1,19%
Cogenerador	69,65	25,86	-62,88%
Total	6.845,61	6.983,05	2,01%

	abr-24	may-24	% Crecimiento	% Participación
Regulado (GWh)	4.696,2	4.781,8	1,82%	69,28%
No Regulado (GWh)	2.084,9	2.120,8	1,72%	30,72%
Total	6.781,1	6.902,6	1,79%	



Volumen útil diario de energía GW	Capacidad útil de energía GW
7.585,13	17.359,56
44%	

Aportes energía GW	Media GW	% sobre la media
281,68	288,05	98%

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
lsandoval@derivex.com.co
Cel. 321 394 4128

Jhon Jairo Quintero Montero

Profesional del Mercado
jquintero@derivex.com.co
Cel. 311 862 6791

Daniel Mauricio Nieto Díaz

Operador de Mercado
operaciones@derivex.com.co
Cel. 316 882 8264

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

Derivex 