

Informe Mensual Derivex

agosto 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

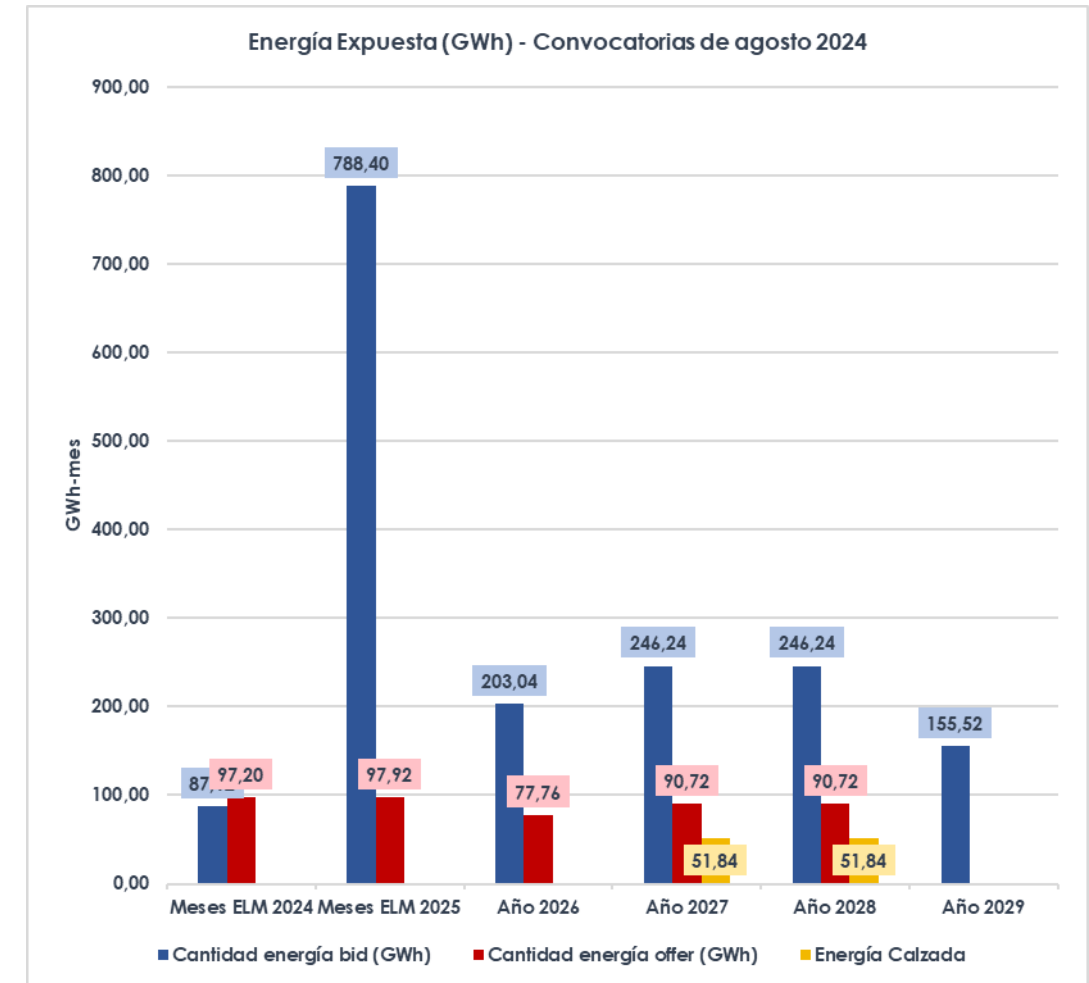
- ❑ Cifras relevantes
- ❑ Generación y demanda de energía
- ❑ Indicadores hidrológicos

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 agosto, se convocaron los contratos mensuales ELM de 2024 y 2025, DTB de 2024, 2025 Y 2026 y los bloques anuales ELB de 2026 , 2027, 2028 y 2029.
- Se formaron nuevos precios de referencia para el traslado al mercado regulado para los contratos mensuales ELM/ELS de 2027 y 2028 a \$409,05kWh y \$413,09kWh correspondientemente, los demás vencimientos mantienen los precios de traslado formados en convocatorias de meses anteriores.
- En comparación con las convocatorias del mes anterior, la energía expuesta para los contratos convocados presentó variaciones de +12% en compra y -44% en venta.



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

Fecha Convocatoria	Nemotécnico	Contrato	Precio \$/kWh
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
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
1/08/2024	ELMF27F	ene-27	409,05
1/08/2024	ELMG27F	feb-27	409,05

Fecha Convocatoria	Nemotécnico	Contrato	Precio \$/kWh
1/08/2024	ELMH27F	mar-27	409,05
1/08/2024	ELMJ27F	abr-27	409,05
1/08/2024	ELMK27F	may-27	409,05
1/08/2024	ELMM27F	jun-27	409,05
1/08/2024	ELMN27F	jul-27	409,05
1/08/2024	ELMQ27F	ago-27	409,05
1/08/2024	ELMU27F	sep-27	409,05
1/08/2024	ELMV27F	oct-27	409,05
1/08/2024	ELMX27F	nov-27	409,05
1/08/2024	ELMZ27F	dic-27	409,05
1/08/2024	ELMF28F	ene-28	413,09
1/08/2024	ELMG28F	feb-28	413,09
1/08/2024	ELMH28F	mar-28	413,09
1/08/2024	ELMJ28F	abr-28	413,09
1/08/2024	ELMK28F	may-28	413,09
1/08/2024	ELMM28F	jun-28	413,09
1/08/2024	ELMN28F	jul-28	413,09
1/08/2024	ELMQ28F	ago-28	413,09
1/08/2024	ELMU28F	sep-28	413,09
1/08/2024	ELMV28F	oct-28	413,09
1/08/2024	ELMX28F	nov-28	413,09
1/08/2024	ELMZ28F	dic-28	413,09

Agentes MEM Inscritos

Cuentas transaccionales reportadas



MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

Agentes MEM	Total	*Cuentas transaccionales	Total
Comercializadoras	17	Comercializadoras- mercado regulado	12
Generadoras	8	Comercializadoras – mercado no regulado	9
		Generadoras	9
Total agentes MEM	25	* Total cuentas transaccionales	30

- ✓ Las **comercializadoras inscritas** representan el **48,44%** de la demanda registrada a corte del 31 de agosto de 2024.
- ✓ Los **generadores inscritos** representan el **53,17%** de la generación registrada a corte del 31 de agosto de 2024.

* Los agentes del MEM deben autorizar a su SCB a compartir información sobre sus cuentas transaccionales a Derivex con el fin de calcular los indicadores de evaluación descritos en la Resolución CREG 101 020 de 2022.

Indicadores Resolución CREG 101 020 de 2022

Resultado acumulado 2023–2024



MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

Resultado segundo 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
	3,57%	1,16%	26,02%	0,92%	10,07%
Valor base para aprobación	57,43%	60,27%	40,49%	0,41%	10,00%

Resultados segundo año de operación MAE agosto 2023 – agosto 2024

Resultado indicador agosto 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
	1,26%	0,76%	23,56%	2,49%	9,26%
Valor base para aprobación	57,43%	60,27%	25,06%	0,66%	10,00%

Seguimiento resultados tercer año de operación MAE agosto 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
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 agosto de 2024:

Contratos Mensuales			
Contrato	Vencimiento	compra	venta
ELMQ24F	ago-24	\$ 601,00	\$ 601,00
ELMU24F	sep-24	\$ 380,00	\$ 380,00
ELMV24F	oct-24	\$ 350,00	\$ 329,00
ELMX24F	nov-24	\$ 350,00	\$ 345,00
ELMZ24F	dic-24	\$ 350,00	\$ 355,00
ELMF25F	ene-25	\$ 320,00	\$ 400,00
ELMG25F	feb-25	\$ 320,00	\$ 400,00
ELMH25F	mar-25	\$ 320,00	\$ 400,00
ELMJ25F	abr-25	\$ 320,00	\$ 400,00
ELMK25F	may-25	\$ 300,20	\$ 349,00
ELMM25F	jun-25	\$ 320,00	\$ 349,00
ELMN25F	jul-25	\$ 320,00	\$ 349,00
ELMQ25F	ago-25	\$ 320,00	\$ 349,00
ELMU25F	sep-25	\$ 350,00	\$ 350,00
ELMV25F	oct-25	\$ 350,00	\$ 350,00
ELMX25F	nov-25	\$ 299,05	\$ 349,00

Contratos Mensuales			
Contrato	Vencimiento	compra	venta
ELMZ25F	dic-25	\$ 320,00	\$ 394,00
ELMF26F	ene-26	\$ -	\$ 440,00
ELMG26F	feb-26	\$ -	\$ 440,00
ELMH26F	mar-26	\$ -	\$ 440,00
ELMJ26F	abr-26	\$ -	\$ 440,00
ELMK26F	may-26	\$ -	\$ 396,00
ELMM26F	jun-26	\$ -	\$ 396,00
ELMN26F	jul-26	\$ 282,00	\$ 396,00
ELMQ26F	ago-26	\$ 282,00	\$ 396,00
ELMU26F	sep-26	\$ 282,00	\$ 396,00
ELMV26F	oct-26	\$ -	\$ 396,00
ELMX26F	nov-26	\$ -	\$ 396,00
ELMZ26F	dic-26	\$ -	\$ 410,00
ELMN27F	jul-27	\$ 295,00	\$ -
ELMQ27F	ago-27	\$ 295,00	\$ -
ELMU27F	sep-27	\$ 295,00	\$ -

Bloques Anuales			
Contrato	Vencimiento	compra	venta
ELB2025F	2025	\$ 320,00	\$ 390,00
ELB2026F	2026	\$ 340,00	\$ 395,00
ELB2027F	2027	\$ 409,05	\$ 409,05
ELB2028F	2028	\$ 413,09	\$ 413,09
ELB2029F	2029	\$ 317,37	\$ -

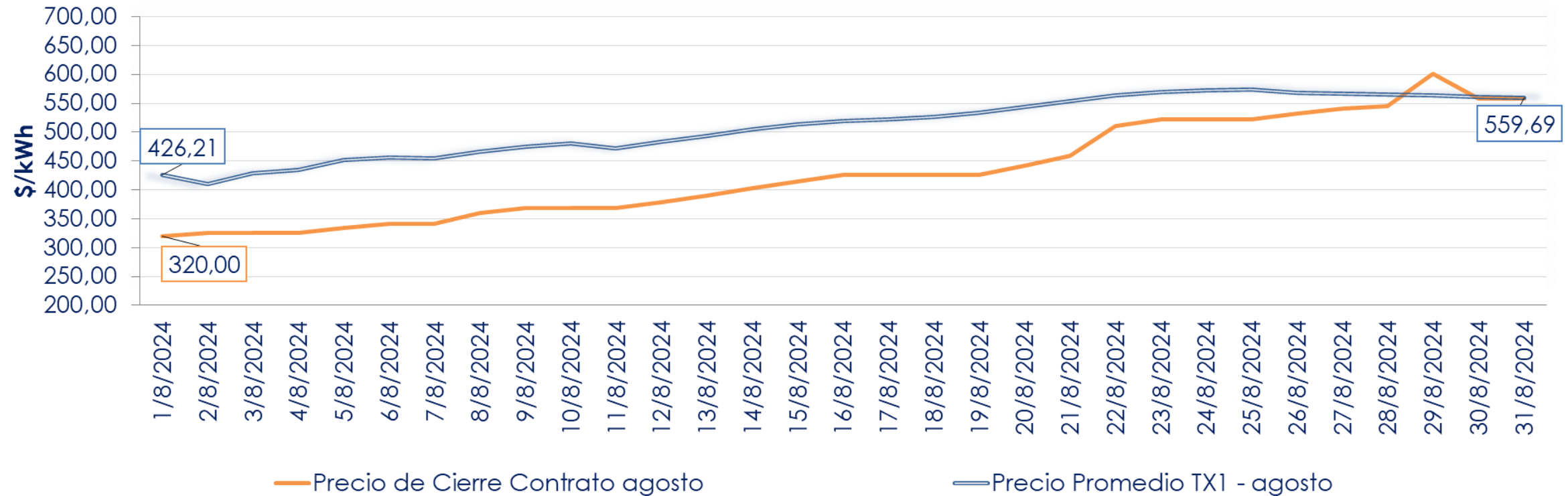
Precio de cierre vs Precio bolsa de energía (TX1)

Contrato agosto 2024 (ELMQ24F y ELSQ24F)



MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

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



La gráfica muestra el precio de cierre diario del contrato con vencimiento en **agosto** de 2024 (**ELMQ24F** y **ELSQ24F**) y el precio promedio de bolsa nacional versión TX1 del mes de **agosto** para los días calendario mes. El contrato de **agosto** liquidó a **\$559,69kWh** de acuerdo con lo establecido en el artículo 4.3.1.1.8 de la Circular Única de Mercado.

Histórico Precio de liquidación

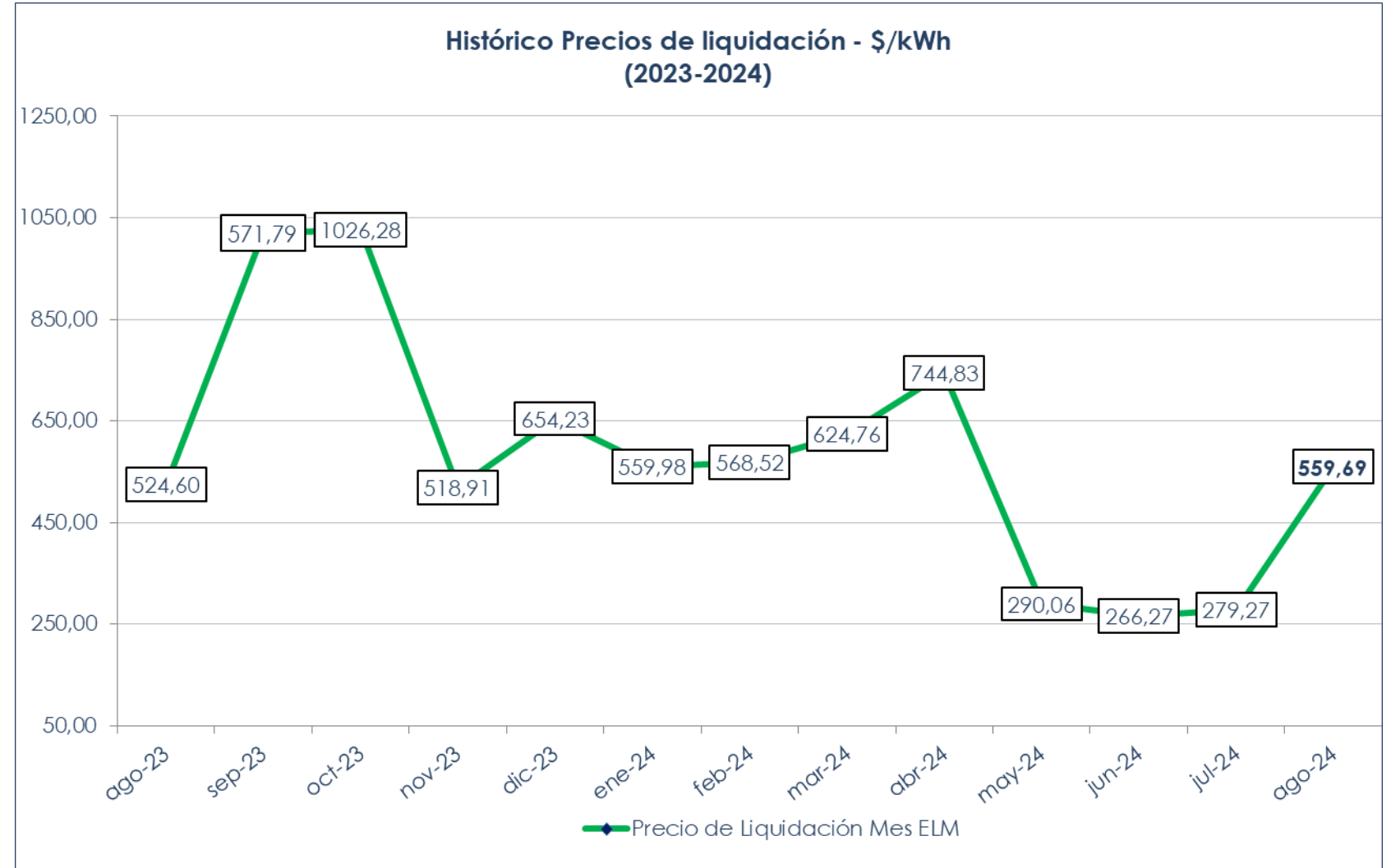
agosto 2023 – agosto 2024



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 **agosto de 2024**, Derivex liquidó los contratos ELM y ELS a un precio de **\$559,69kWh**.



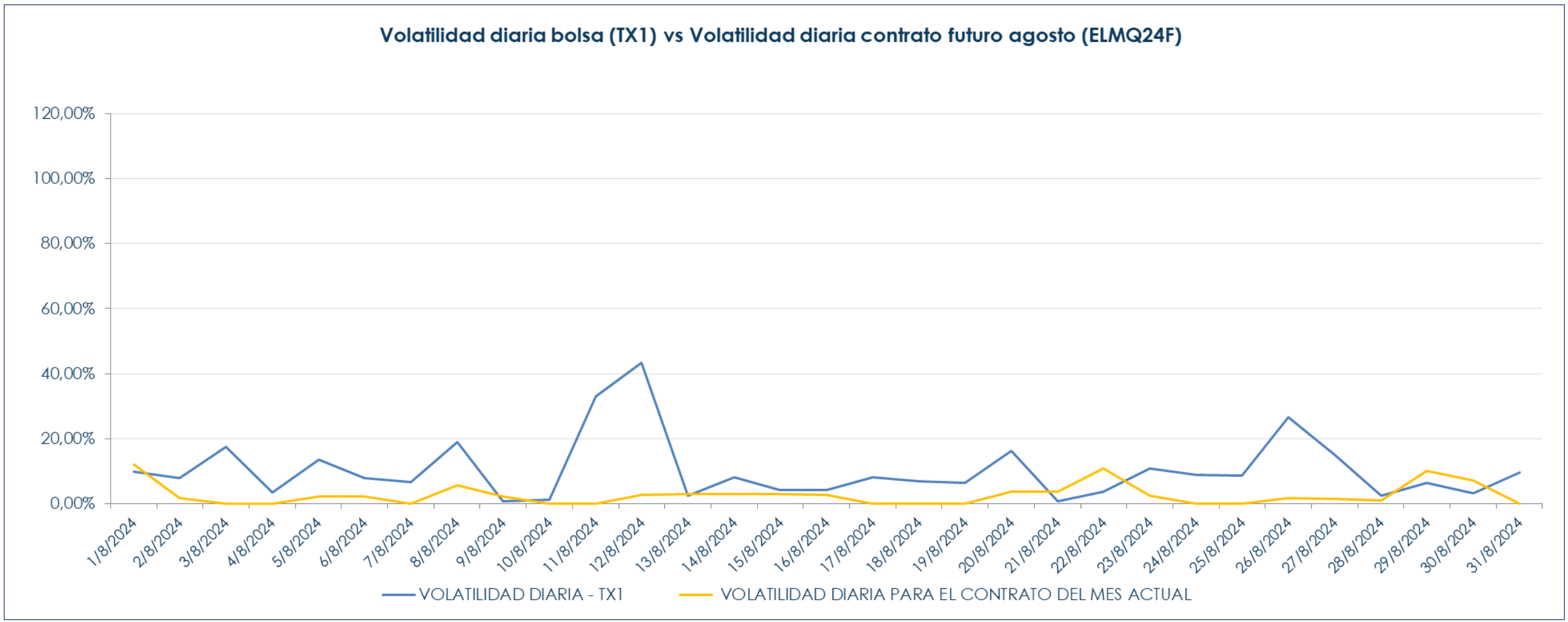
Volatilidad Precio de cierre vs Precio bolsa de energía (TX1)

Contrato agosto 2024 (ELMQ24F y ELSQ24F)



MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

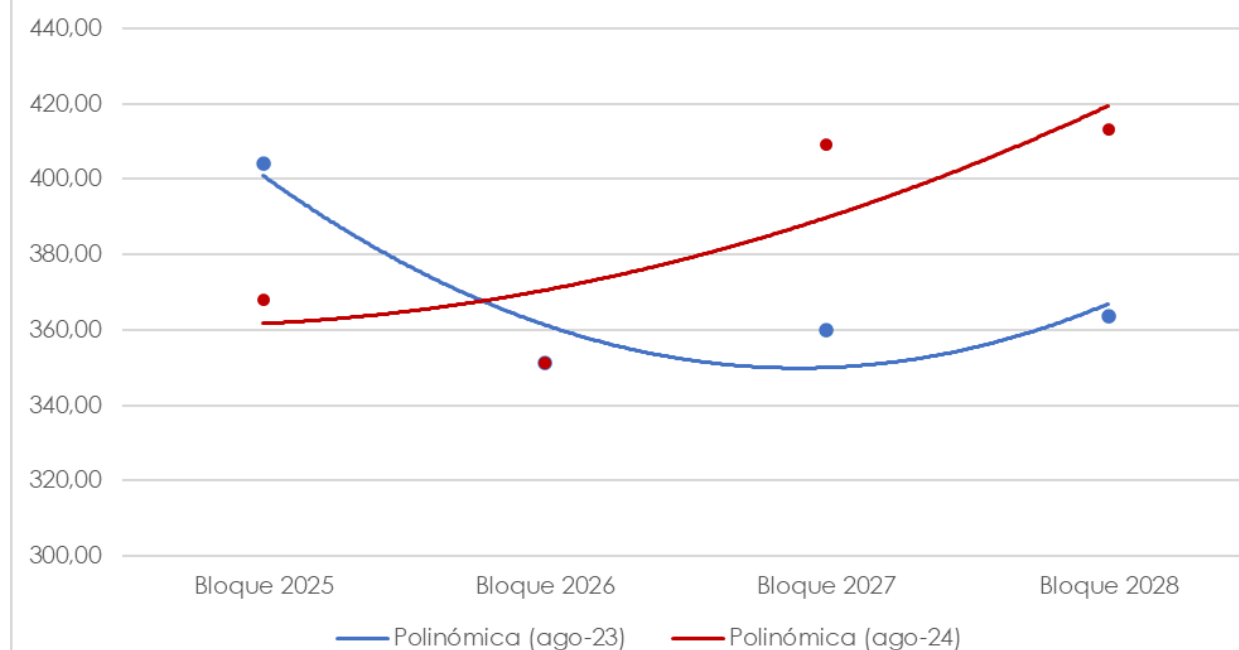
Volatilidad diaria bolsa (TX1) vs Volatilidad diaria contrato futuro agosto (ELMQ24F)



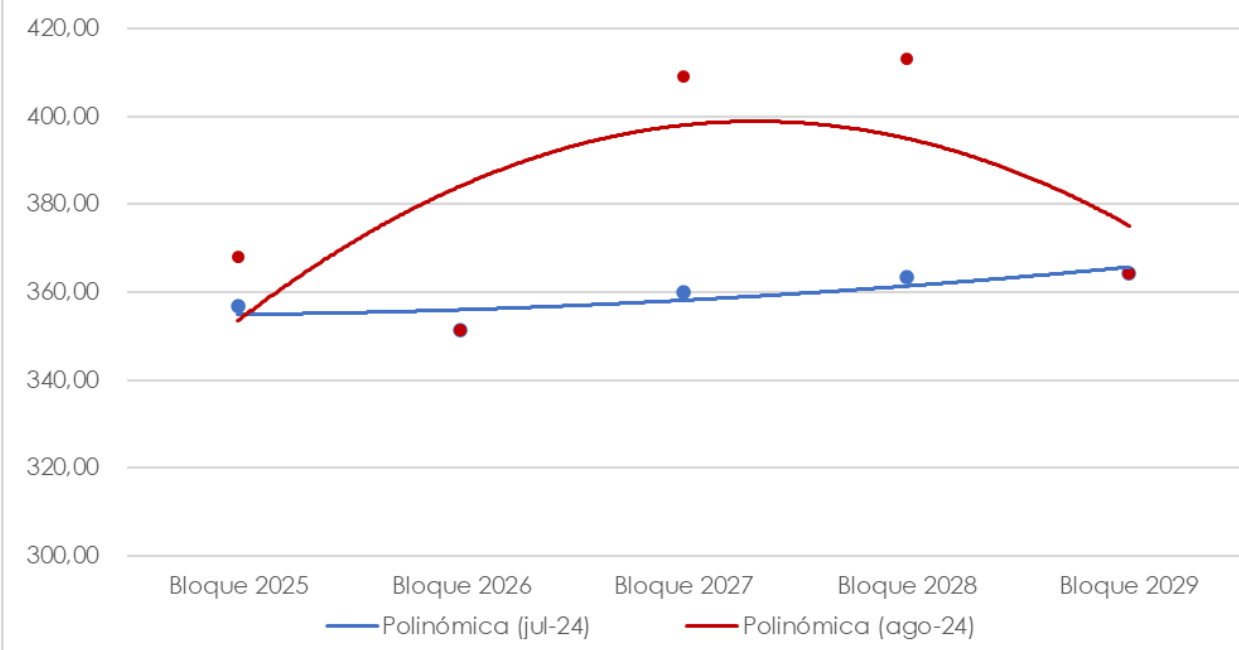
Para el mes de **agosto** de 2024 la *volatilidad mensual registrada del precio de bolsa nacional TX1 fue de **9,56%** y la *volatilidad mensual del precio de cierre para el contrato del mes de **agosto** de 2024 (**ELMQ24F**) fue de **4,95%**.

**Calculada por desviación estándar de las volatilidades diarias*

Comparativo curva forward agosto 2023 y 2024



Comparativo curva forward julio a agosto 2024



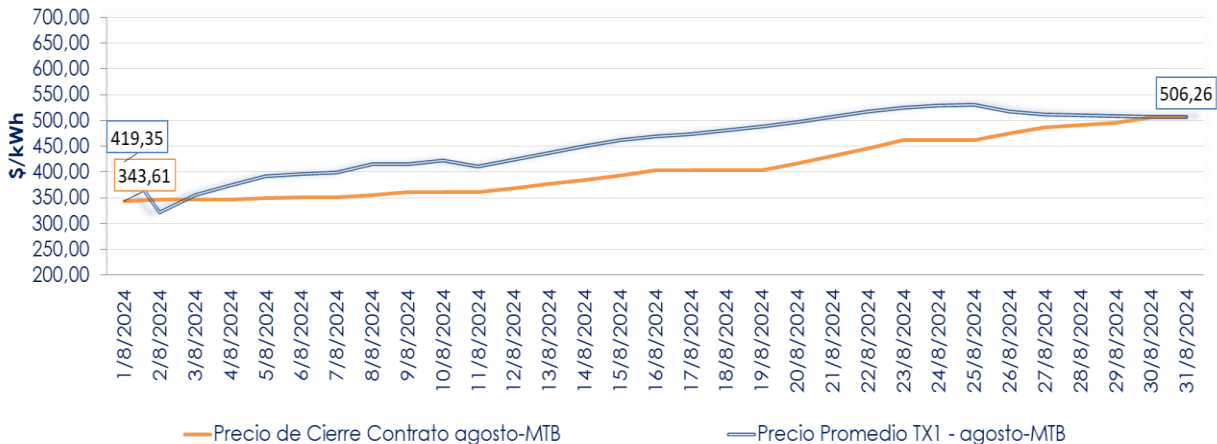
- Los precios de cierre de los bloques anuales 2025-2028 durante los últimos 12 meses presentaron una variación promedio de 4,6%.

- Los precios de cierre de los bloques anuales 2025-2029 presentaron una variación promedio de 7,6% en agosto respecto al mes anterior.

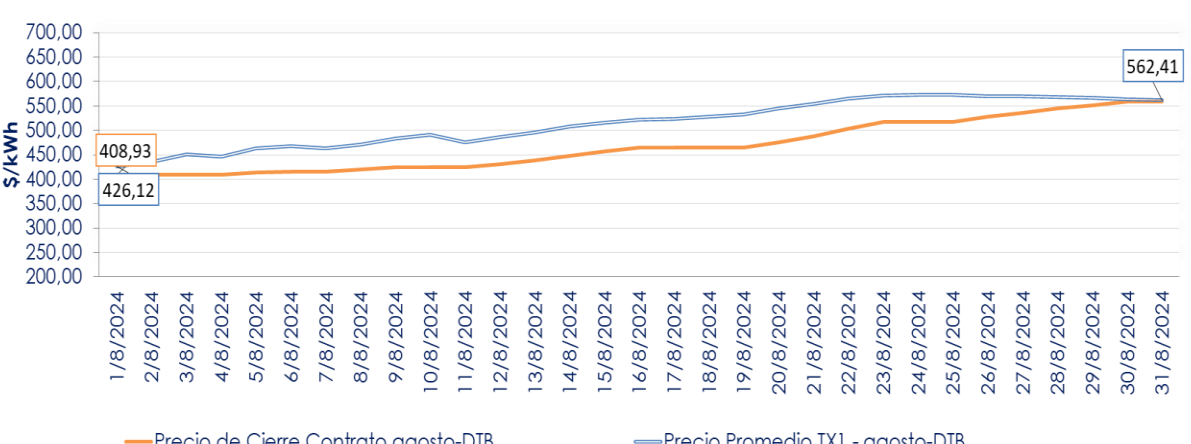
Precio de cierre bloques horarios vs Precio bolsa de energía (TX1)

Contratos agosto 2024 (MTBQ24F, DTBQ24F y NTBQ24F)

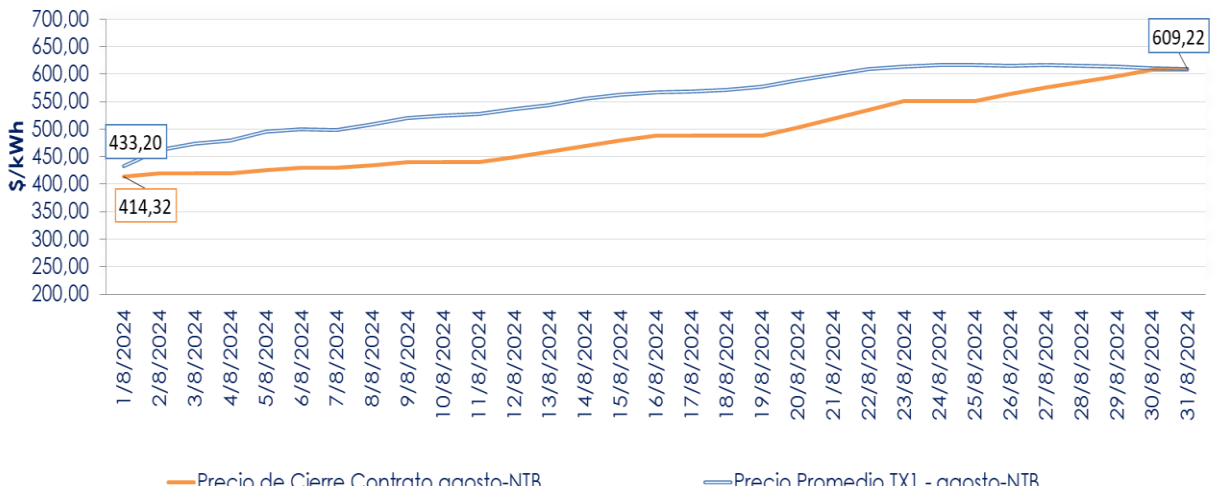
Precio de cierre contrato vs Precio Promedio TX1 de agosto de 2024 (MTB)



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



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



La gráfica muestra el precio de cierre diario de los contratos de bloque horario con vencimiento en **agosto** de 2024 (**MTBQ24F**, **DTBQ24F** y **NTBQ24F**) y el precio promedio de bolsa nacional versión TX1 del mes de **agosto** para los días calendario mes. Los contratos del mes de **agosto** **MTB**, **DTB** y **NTB** liquidaron a **\$506,26kWh**, **\$562,41kWh** y **\$609,22kWh** 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

agosto 2023 – agosto 2024



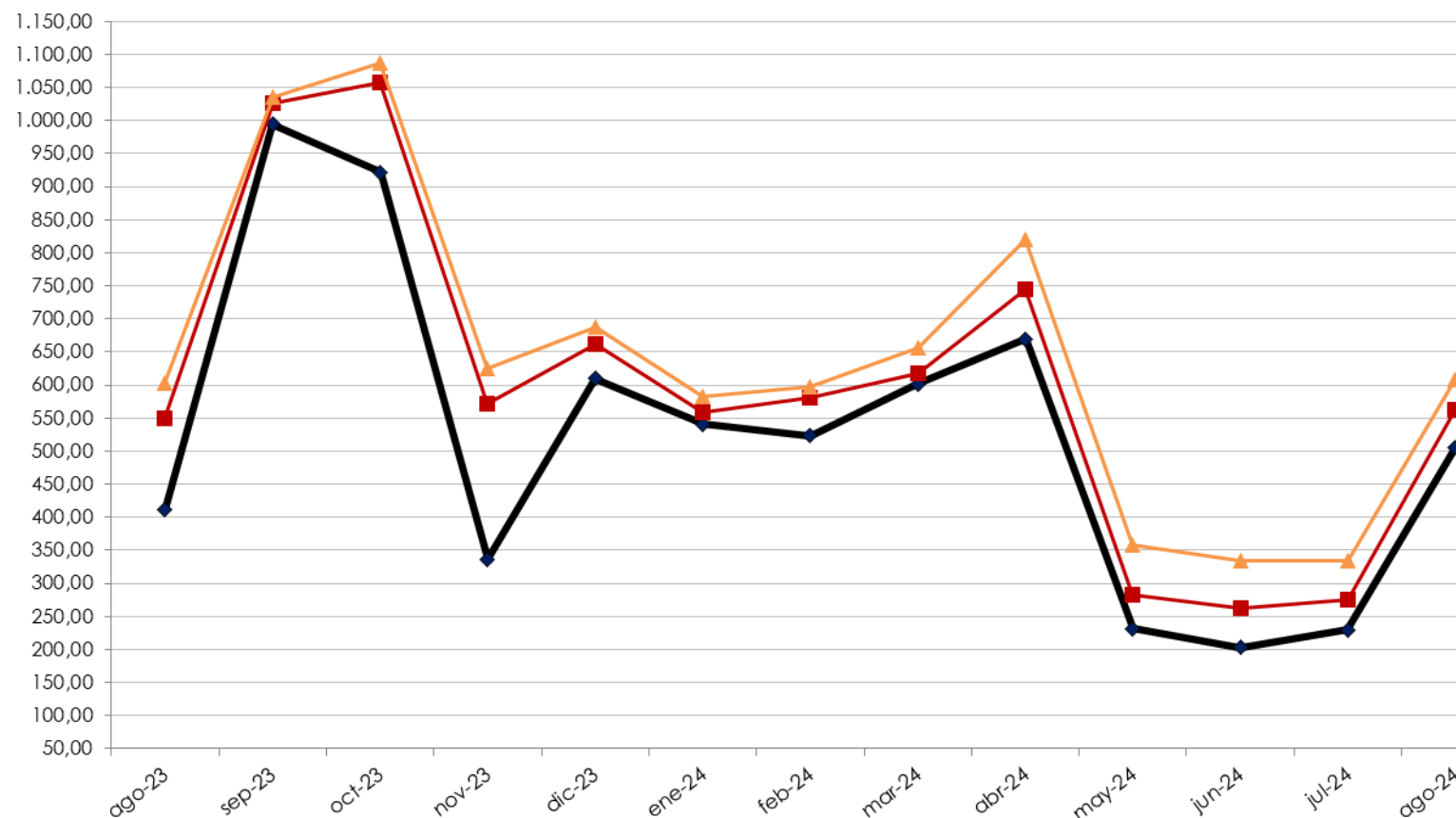
MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

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

Para el mes de **agosto de 2024**, Derivex liquidó los contratos MTB, DTB y NTB a un precio de **\$506,26kWh**, **\$562,41kWh** y **\$609,22kWh** respectivamente.

Histórico Precios de liquidación - \$/kWh

■ Precio de Liquidación Mes MTB (0-7) ■ Precio de Liquidación Mes DTB (7-17) ▲ Precio de Liquidación Mes NTB (17-24)

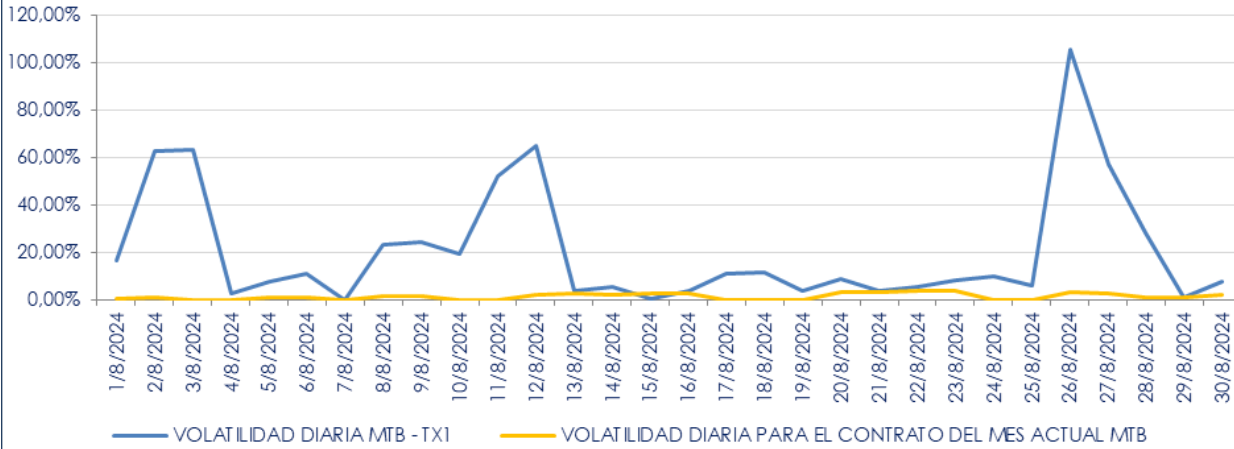


	ago-23	sep-23	oct-23	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	jul-24	ago-24
Precio de Liquidación Mes MTB (0-7)	411,88	994,14	921,91	336,45	610,06	540,48	523,58	601,70	669,82	232,08	203,53	229,95	506,26
Precio de Liquidación Mes DTB (7-17)	548,85	1026,76	1057,44	571,93	661,16	558,05	580,07	618,44	744,94	282,77	262,46	275,91	562,41
Precio de Liquidación Mes NTB (17-24)	602,67	1035,82	1086,15	625,62	688,48	582,25	596,98	656,84	819,69	358,45	334,44	333,41	609,22

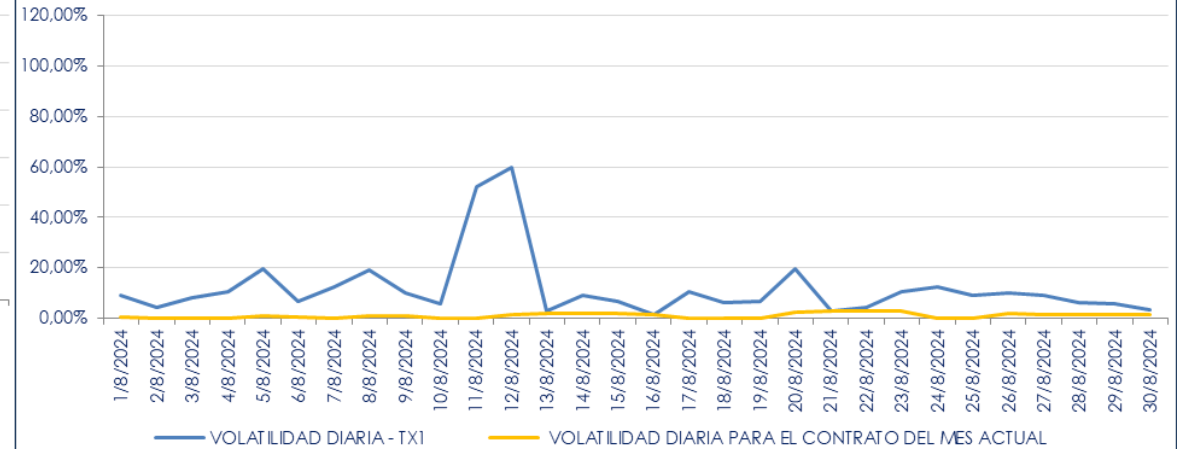
Volatilidad Precio de cierre vs Precio bolsa de energía (TX1)

Contratos agosto 2024 (MTBQ24F, DTBQ24F y NTBQ24F)

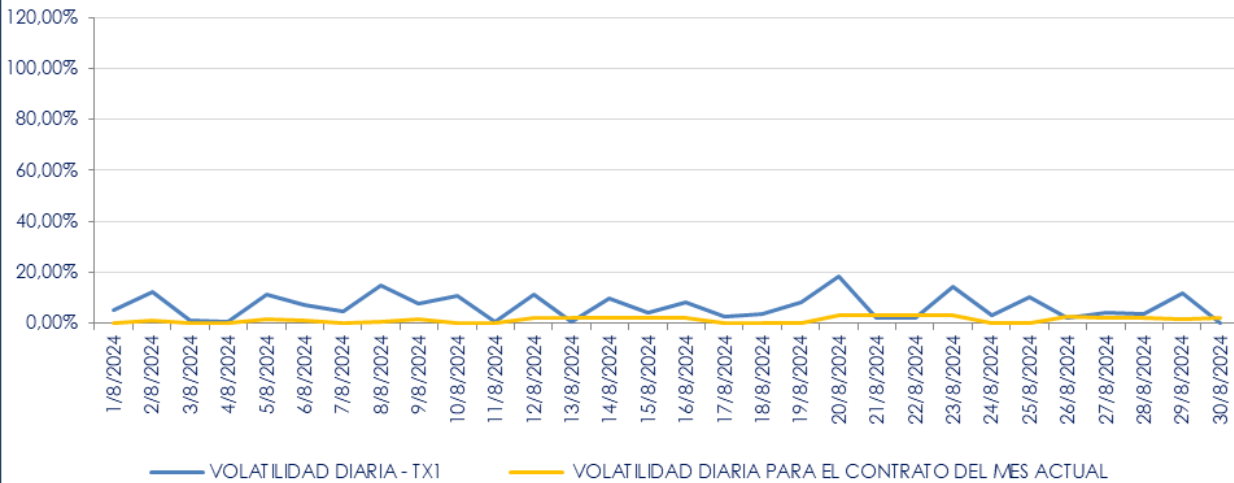
Volatilidad diaria bolsa (TX1) vs Volatilidad diaria contrato futuro agosto (MTBQ24F)



Volatilidad diaria bolsa (TX1) vs Volatilidad diaria contrato futuro agosto (DTBQ24F)



Volatilidad diaria bolsa (TX1) vs Volatilidad diaria contrato futuro agosto (NTBQ24F)



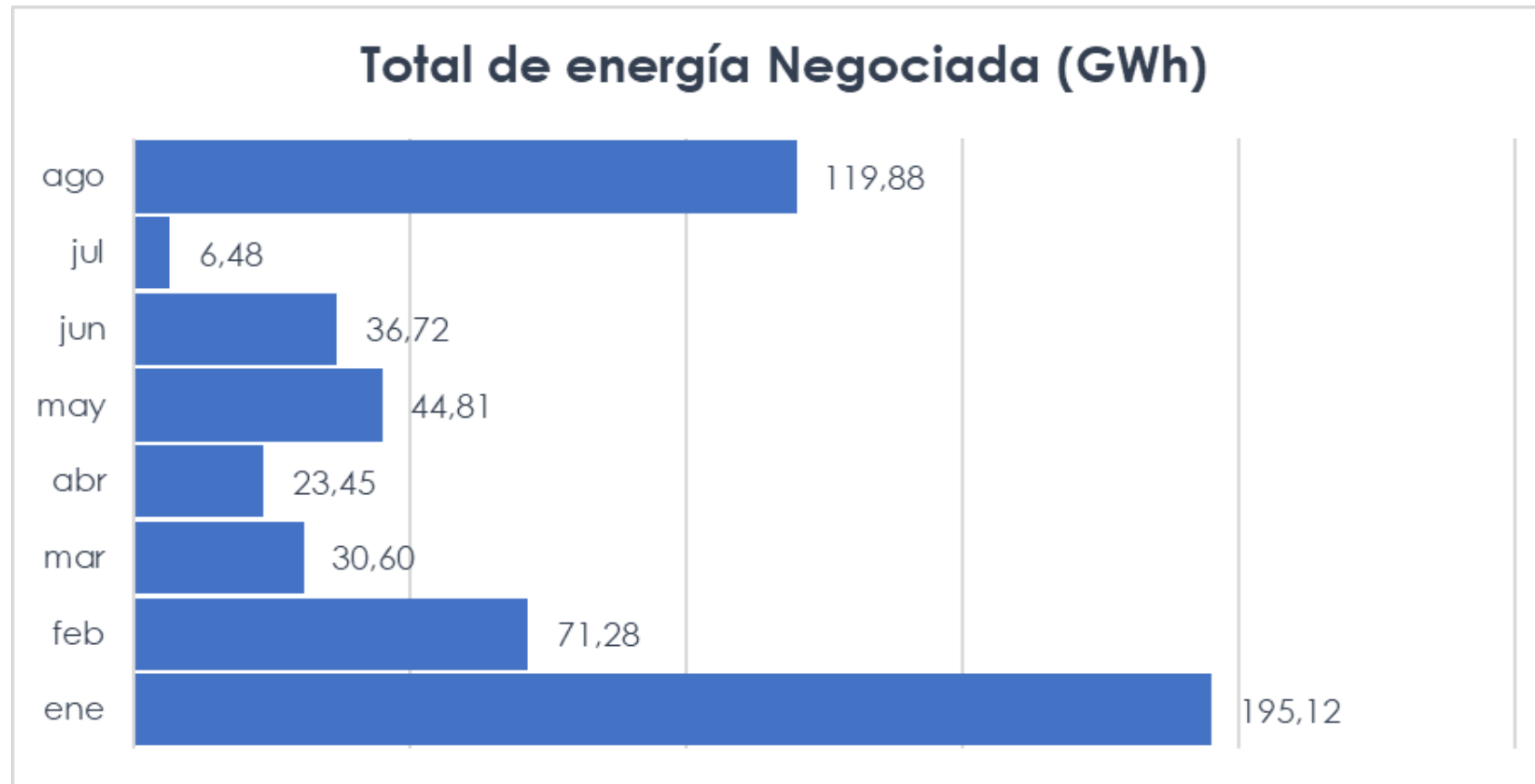
Para el mes de **agosto** de 2024 la *volatilidad mensual registrada del precio de bolsa nacional TX1 para el MTB, DTB y NTB fue de **25,60%**, **12,66%** y **4,92%** respectivamente y la *volatilidad mensual de los precios de cierre para el contrato de bloque horario del mes de **agosto** de 2024 MTB, DTB y NTB fue de **1,03%**, **0,79%** y **0,75%** respectivamente.

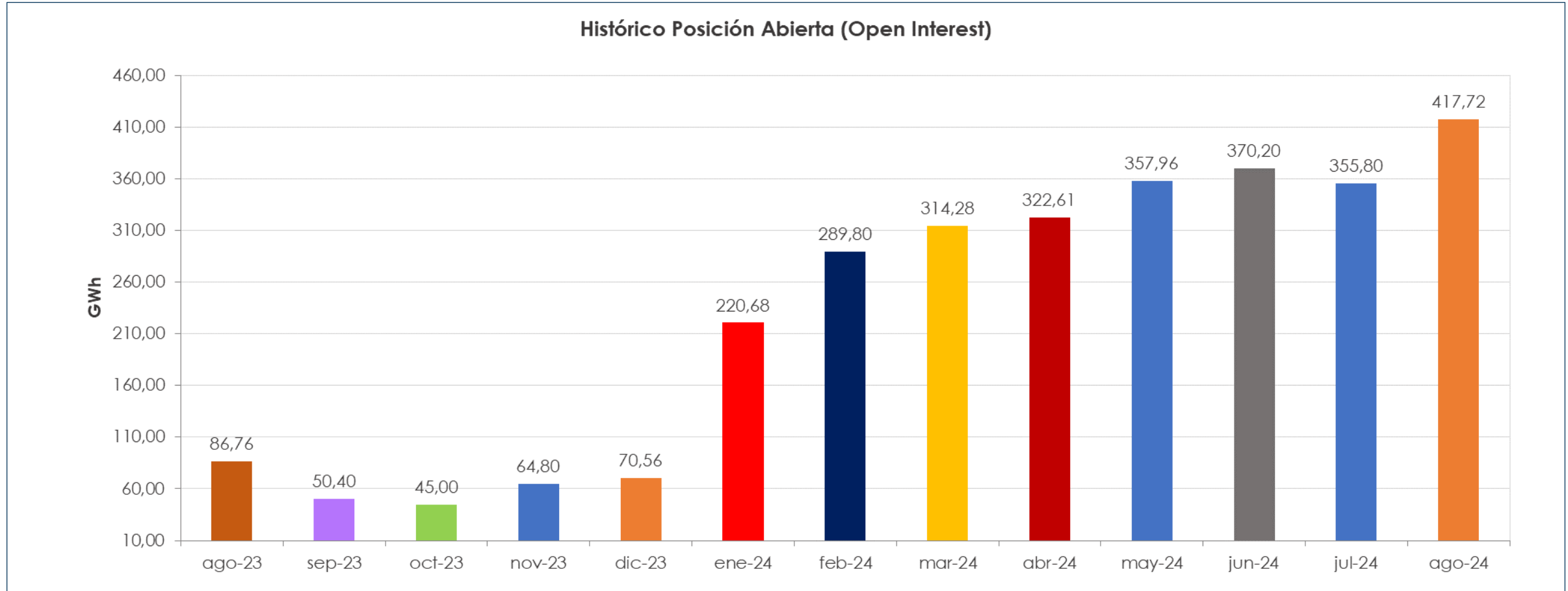
*Calculada por desviación estándar de las volatilidades diarias

Resumen de operaciones y Open Interest

En lo corrido del año 2024 se ha negociado un total de **528,34GWh**.

Durante el mes de **agosto** se presentaron negociaciones en contratos mensuales de **ago-sep/24**, **sep-oct/25**, **ene-dic/27** y **ene-dic/28**.





- La cantidad de contratos ELM que se liquidaron para el contrato de agosto de 2024 (ELMQ24F) fue de 37 contratos que representan 13,32GWh.

Posición Abierta (Open Interest)

Cantidad de energía total en contratos – agosto 2024



MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

Contratos			
Mes del Contrato	Nemotécnico	Open Interest	Carga GWh
ago-24	ELMQ24F	37	13,32
sep-24	DTBU24F	20	3,00
sep-24	ELMU24F	50	18,00
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
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	62	22,32
oct-25	ELMV25F	53	19,08
nov-25	ELMX25F	55	19,80
dic-25	ELMZ25F	53	19,08
ene-27	ELMF27F	12	4,32

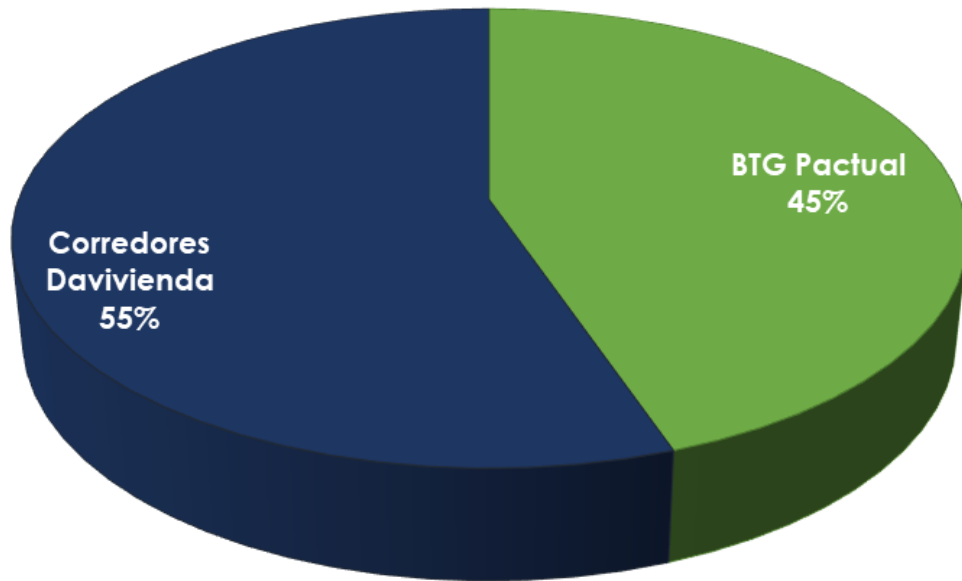
Contratos			
Mes del Contrato	Nemotécnico	Open Interest	Carga GWh
feb-27	ELMG27F	12	4,32
mar-27	ELMH27F	12	4,32
abr-27	ELMJ27F	12	4,32
may-27	ELMK27F	12	4,32
jun-27	ELMM27F	12	4,32
jul-27	ELMN27F	12	4,32
ago-27	ELMQ27F	12	4,32
sep-27	ELMU27F	12	4,32
oct-27	ELMV27F	12	4,32
nov-27	ELMX27F	12	4,32
dic-27	ELMZ27F	12	4,32
ene-28	ELMF28F	12	4,32
feb-28	ELMG28F	12	4,32
mar-28	ELMH28F	12	4,32
abr-28	ELMJ28F	12	4,32
may-28	ELMK28F	12	4,32
jun-28	ELMM28F	12	4,32
jul-28	ELMN28F	12	4,32
ago-28	ELMQ28F	12	4,32
sep-28	ELMU28F	12	4,32
oct-28	ELMV28F	12	4,32
nov-28	ELMX28F	12	4,32
dic-28	ELMZ28F	12	4,32

Al **31 de agosto** el *Open Interest* registrado fue de **1134 contratos ELM, 48 contratos ELS y 60 contratos DTB** equivalentes a **408,24GWh, 0,48GWh y 9,00GWh** respectivamente.

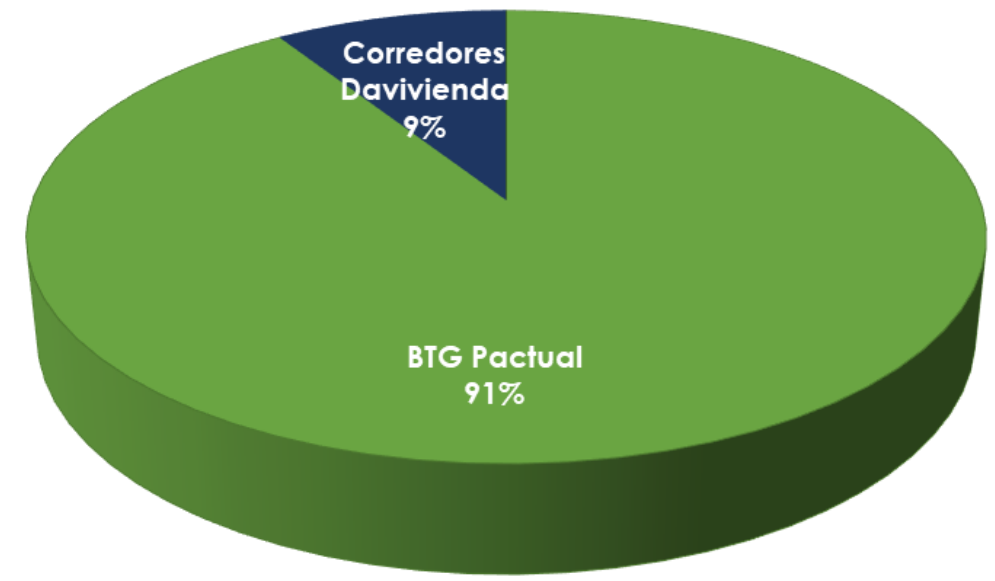
El vencimiento con mayor número de posiciones abiertas fue **septiembre de 2025** con **62 contratos ELM**, equivalente a **22,32GWh por mes**.

Participación Miembros Financieros

Participación por cantidad de energía negociada Miembros Financieros 2024



Participación por cantidad de energía negociada Miembros Financieros 8/2024



Mercado de Energía mayorista

Cifras Relevantes

Mercado de Energía mayorista – agosto 2024



MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

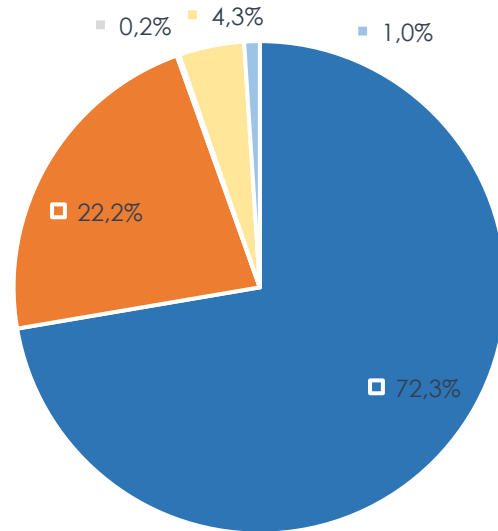
Transacciones	Variación Mensual %	Variación Anual %	ago-24	jul-24	ago-23
Precio Bolsa Promedio TX1	100,4%	6,7%	\$ 559,69	\$ 279,27	\$ 524,60
Total transacciones (\$ millones)	21,7%	20,4%	4.646.467	3.818.023	3.858.241
Contratos Bilaterales (\$ millones)	-0,2%	24,8%	2.824.916	2.831.647	2.263.148
Transacciones en bolsa (\$ millones)	147,4%	7,5%	1.174.096	474.587	1.092.483
Otras Transacciones (\$ millones)	26,5%	28,8%	647.456	511.789	502.609

Generación	Variación Mensual %	Variación Anual %	ago-24	jul-24	ago-23
Generación de energía eléctrica (GWh)	3,7%	3,8%	7.250,6	6.990,3	6.984,4
Generación hidráulica (% de part.)	-7,7%	-2,6%	72,3%	78,4%	74,3%
Generación térmica (% de part.)	36,9%	-2,5%	22,2%	16,2%	22,8%

Oferta	Variación Mensual %	Variación Anual %	ago-24	jul-24	ago-23
Aportes Energía (GWh)	-37,6%	-20,5%	4.540,0	7.271,8	5.710,0
Volumen Útil Reservas hídricas (GWh)	-8,1%	-35,6%	9.463,1	10.298,8	14.684,7

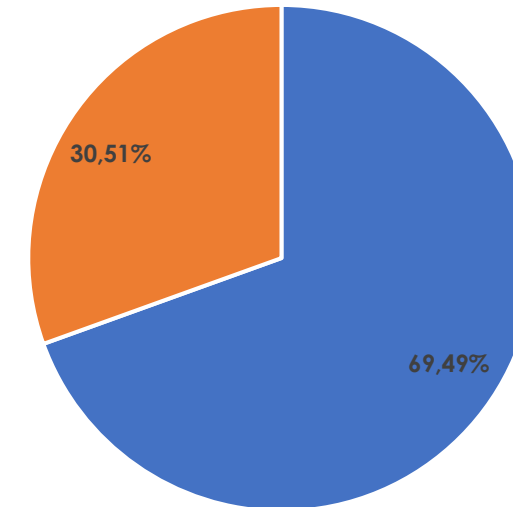
DEMANDA	Variación Mensual %	Variación Anual %	ago-24	jul-24	ago-23
Total Demanda (GWh)	0,3%	-0,6%	6.925,4	6.906,8	6.970,3
Demanda Regulada (GWh)	0,4%	1,3%	4.812,7	4.791,7	4.750,6
Demanda No Regulada (GWh)	-0,1%	-4,8%	2.112,7	2.115,1	2.219,6

Generación de energía eléctrica



■ Hidráulica ■ Térmica ■ Eólica ■ Solar ■ Cogenerador

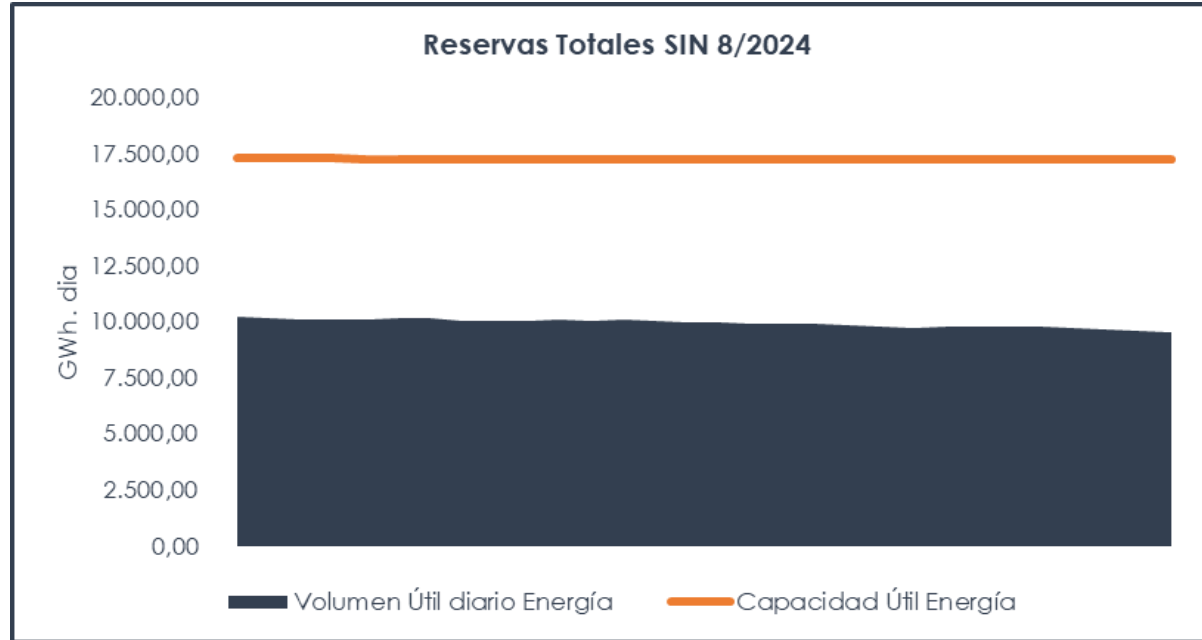
Demanda de energía eléctrica



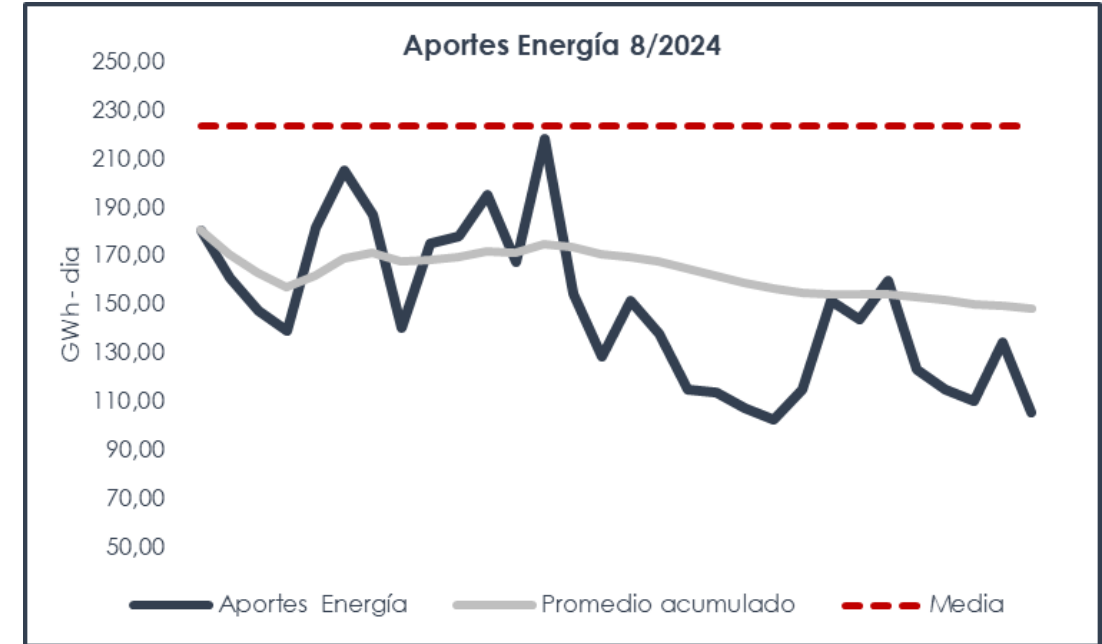
■ Regulado ■ No Regulado

Generación mensual energía SIN (GWh)			
Tipo Generación	julio 2024	agosto 2024	% Crecimiento
Hidráulica	5.477,39	5.243,59	-4,27%
Térmica	1.133,75	1.609,98	42,00%
Eólica	16,78	12,42	-25,99%
Solar	292,47	310,58	6,19%
Cogenerador	69,95	74,04	5,84%
Total	6.990,34	7.250,60	3,72%

	jul-24	ago-24	% Crecimiento	% Participación
Regulado (GWh)	4.791,7	4.812,7	0,44%	69,49%
No Regulado (GWh)	2.115,1	2.112,7	-0,11%	30,51%
Total	6.906,8	6.925,4	0,27%	



Volumen útil diario de energía GW	Capacidad útil de energía GW
9.463,12	17.358,21
55%	



Aportes energía GW	Media GW	% sobre la media
146,45	223,39	66%

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

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 