

Informe Mensual Derivex

mayo de 2025



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

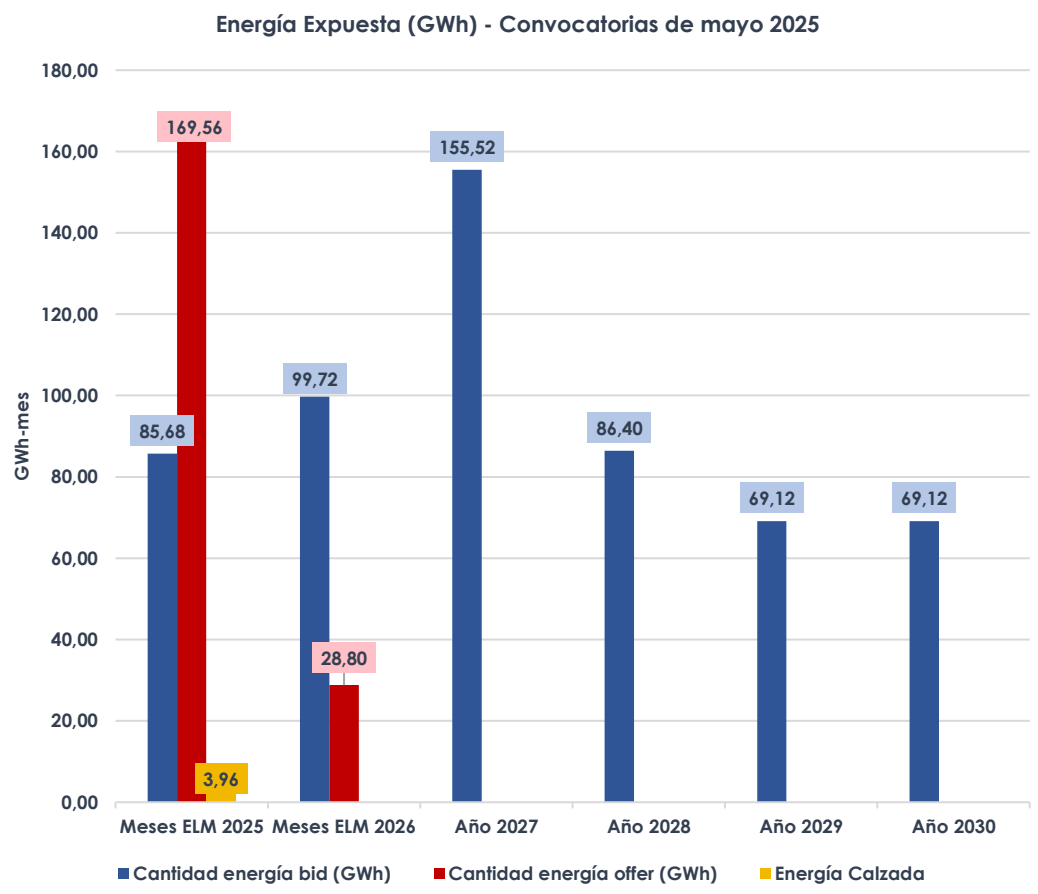
Resumen Contratos Futuros de Energía Eléctrica

Informe Mercado Anónimo Estandarizado

Resolución CREG 101 020 de 2022

Conclusiones principales

- Durante las Convocatorias en Subasta de Cierre, se convocaron los contratos mensuales ELM de 2025 y 2026, los bloques horarios MTB, DTB y NTB de 2025 a 2027, y los bloques anuales ELB de 2027, 2028, 2029 y 2030.
- Se formó nuevo precio de referencia para el traslado al mercado regulado para los contratos mensuales ELM/ELS de jul-ago/2025, 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 38% en compra y 19% en venta.



Convocatorias de participación en subasta de cierre

Precios de referencia

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

Fecha Convocatoria	Nemotécnico	Contrato	Precio \$/kWh
28/11/2024	ELMK25F	may-25	410,00
14/11/2024	ELMM25F	jun-25	410,00
22/05/2025	ELMN25F	jul-25	280,00
8/05/2025	ELMQ25F	ago-25	290,00
19/09/2024	ELMU25F	sep-25	382,50
12/09/2024	ELMV25F	oct-25	380,00
12/09/2024	ELMX25F	nov-25	380,00
9/05/2024	ELMZ25F	dic-25	355,00
1/08/2024	ELMF27F	ene-27	409,05
1/08/2024	ELMG27F	feb-27	409,05
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

Fecha Convocatoria	Nemotécnico	Contrato	Precio \$/kWh
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	Total
Comercializadoras	19
Generadoras	8
Total agentes MEM	27

*Cuentas transaccionales	Total
Comercializadoras-mercado regulado	14
Comercializadoras – mercado no regulado	13
Generadoras	9
* Total cuentas transaccionales	36

* 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 2023–2025

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 – julio 2024

Resultado indicador marzo 2025/ 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
	3,55%	1,34%	29,26%	0,98%	9,73%
Valor base para aprobación	57,43%	60,27%	25,06%	0,66%	10,00%

Seguimiento resultados tercer año de operación MAE agosto 2024 - mayo 2025

Convocatorias de Participación en Subasta de Cierre 2025:

Fecha de convocatorias	Contratos convocados		
	Contratos Mensuales ELM	Contratos Mensuales de bloque horario MTB, DTB y NTB	Funcionalidad Bloque anual ELB
5, 12, 19, 26 de junio	2025, 2026	2025, 2026, 2027	2027, 2028, 2029, 2030
3, 10, 17, 24, 31 de julio	2025, 2026	2025, 2026, 2027	2027, 2028, 2029, 2030
14, 21 ,28 de agosto	2025, 2026	2025, 2026, 2027	2027, 2028, 2029, 2030
4, 11, 18, 25 de septiembre	2025, 2026	2025, 2026, 2027	2027, 2028, 2029, 2030
2, 9, 16, 23, 30 de octubre	2025, 2026	2025, 2026, 2027	2027, 2028, 2029, 2030
6, 13, 20, 27 de noviembre	2025, 2026	2025, 2026, 2027	2027, 2028, 2029, 2030
4, 11, 18 de diciembre	2025, 2026	2025, 2026, 2027	2027, 2028, 2029, 2030

- A partir de la Convocatoria de Participación en Subasta de Cierre del 27 de marzo de 2025 se convocan los contratos mensuales ELM 2025 y 2026, los contratos mensuales de bloque horario y la funcionalidad de bloque anual 2027 al 2030.

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 2025:

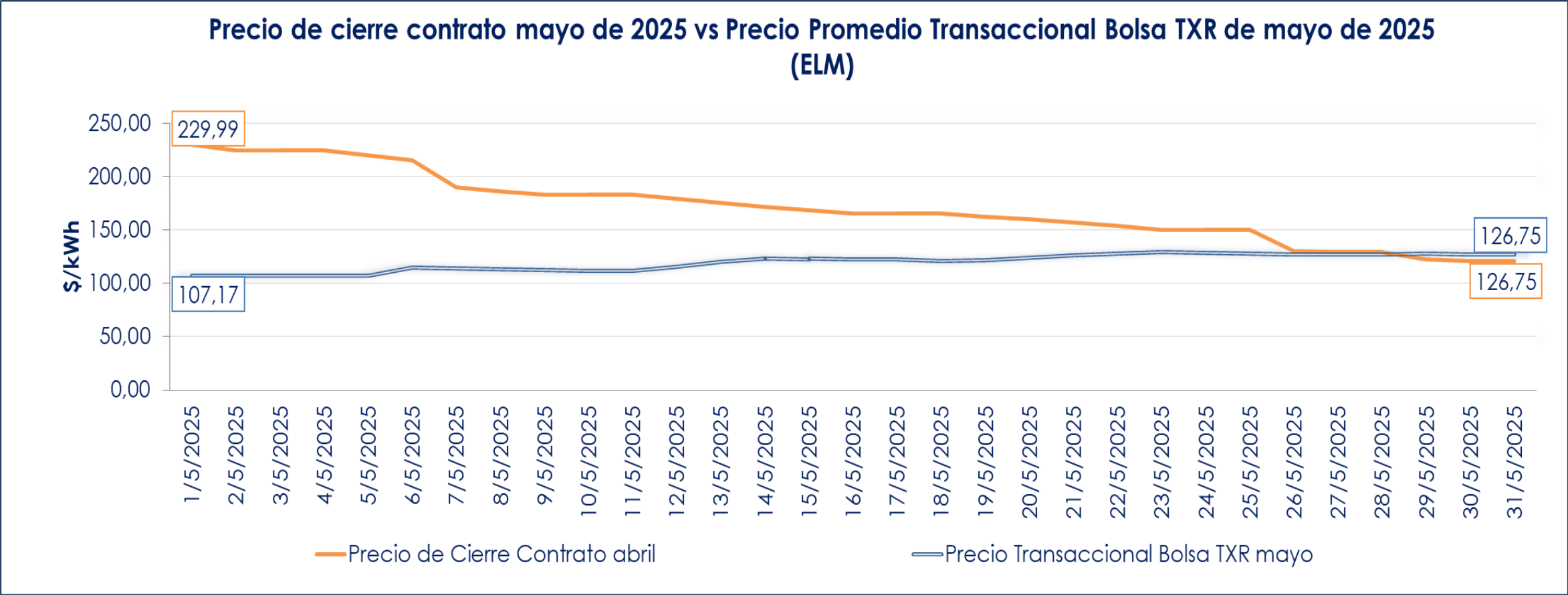
Contratos Mensuales				Contratos Mensuales				Bloques Anuales			
Contrato	Vencimiento	compra	venta	Contrato	Vencimiento	compra	venta	Contrato	Vencimiento	compra	venta
ELMK25F	may-25	\$ 121,09	\$ 121,09	ELMK26F	may-26	\$ 326,58	\$ -	ELB2026F	2026	\$ 380,00	\$ -
ELMM25F	jun-25	\$ 275,00	\$ 275,00	ELMM26F	jun-26	\$ 326,54	\$ 398,00	ELB2027F	2027	\$ 328,53	\$ -
ELMN25F	jul-25	\$ 265,00	\$ 265,00	ELMN26F	jul-26	\$ 327,06	\$ 398,00	ELB2028F	2028	\$ 333,81	\$ -
ELMQ25F	ago-25	\$ 280,00	\$ 280,00	ELMQ26F	ago-26	\$ 327,91	\$ 398,00	ELB2029F	2029	\$ 330,29	\$ -
ELMU25F	sep-25	\$ 365,00	\$ 365,00	ELMU26F	sep-26	\$ 327,95	\$ 400,00	ELB2030F	2030	\$ 326,21	\$ -
ELMV25F	oct-25	\$ 360,00	\$ 360,00	ELMV26F	oct-26	\$ 328,24	\$ -				
ELMX25F	nov-25	\$ 365,00	\$ 365,00	ELMX26F	nov-26	\$ 327,91	\$ -				
ELMZ25F	dic-25	\$ 360,00	\$ 360,00	ELMZ26F	dic-26	\$ 380,00	\$ -				
ELMF26F	ene-26	\$ 380,00	\$ -	ELMM27F	jun-27	\$ -	\$ 405,00				
ELMG26F	feb-26	\$ 380,00	\$ -	ELMN27F	jul-27	\$ -	\$ 405,00				
ELMH26F	mar-26	\$ 380,00	\$ -	ELMQ27F	ago-27	\$ -	\$ 405,00				
ELMJ26F	abr-26	\$ 380,00	\$ -								

Precio de cierre vs Precio bolsa de energía (TXR)

Contrato mayo 2025 (ELMK25F y ELSK25F)



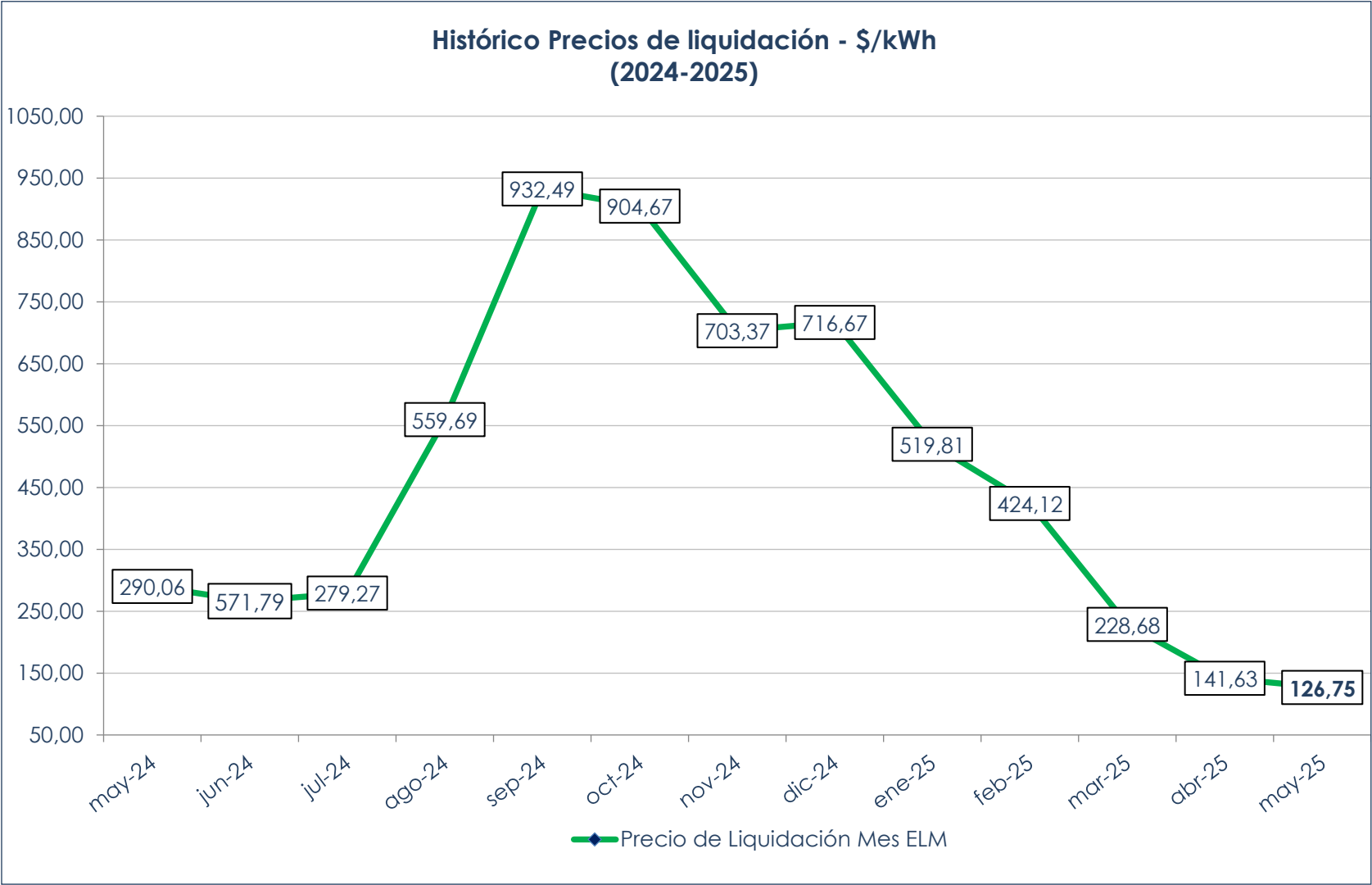
MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

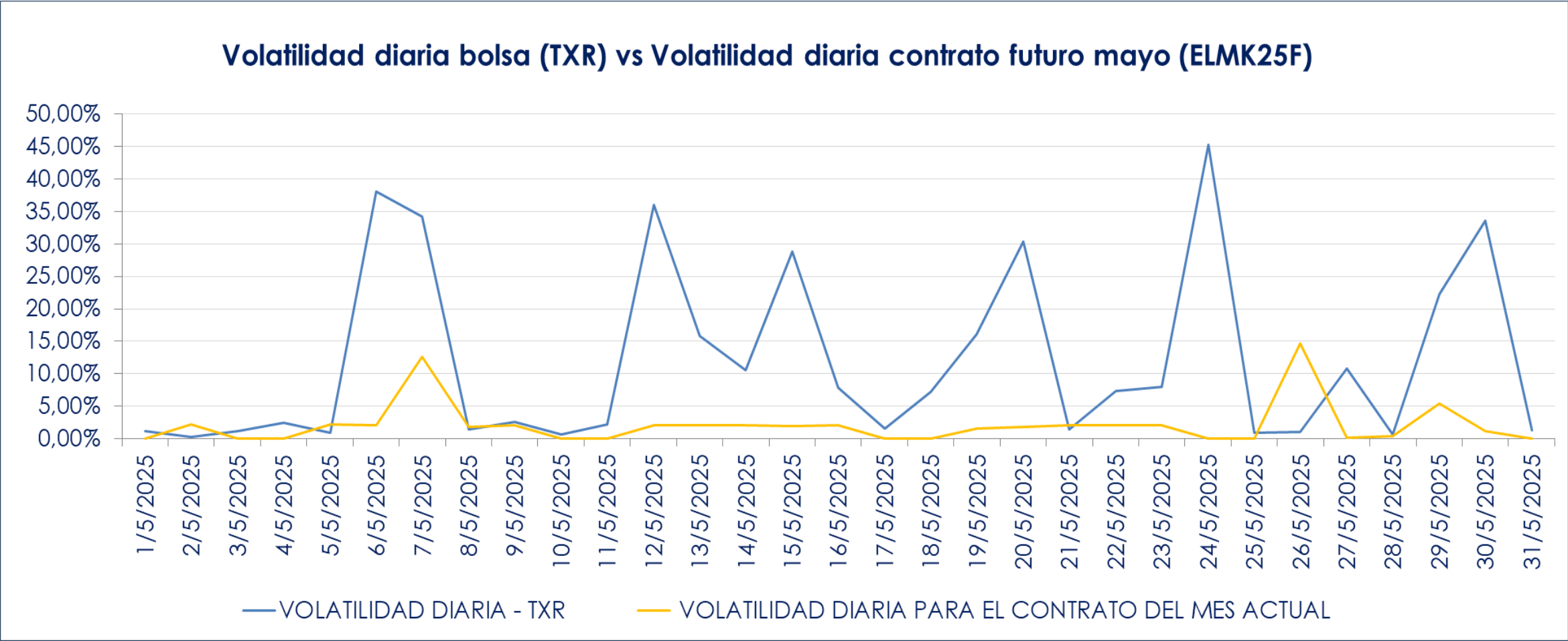


La gráfica muestra el precio de cierre diario del contrato con vencimiento en **mayo** de 2025 (**ELMK25F y ELSK25F**) y el precio promedio transaccional de bolsa nacional versión TXR del mes de **mayo** para los días calendario mes. El contrato de **mayo** liquidó a **\$126,75kWh**.

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

Para el mes de **mayo de 2025**, Derivex liquidó los contratos ELM y ELS a un precio de **\$126,75kWh**.

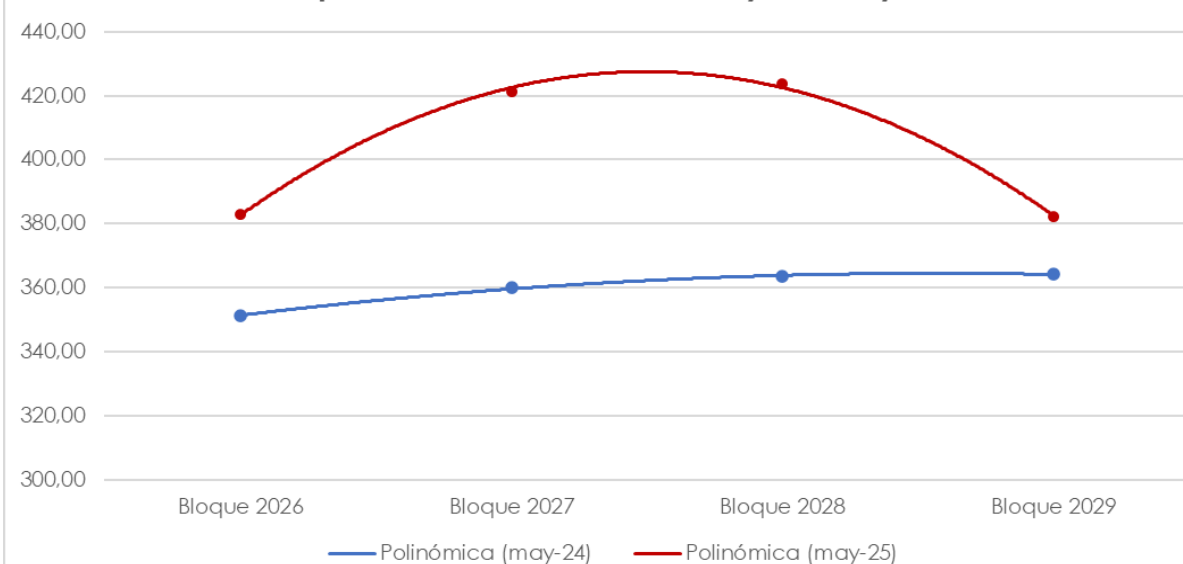




Para el mes de **mayo** de 2025 la *volatilidad mensual registrada del precio de bolsa nacional TXR fue de **18,58%** y la *volatilidad mensual del precio de cierre para el contrato del mes de **mayo** de 2025 (**ELMK25F**) fue de **3,66%**.

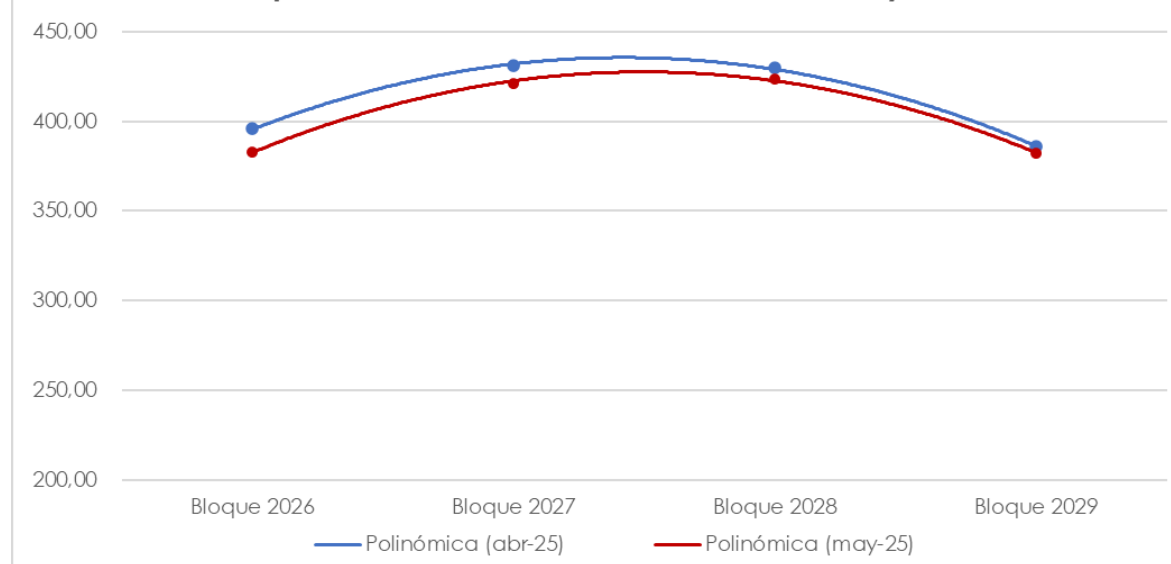
**Calculada por desviación estándar de las volatilidades diarias*

Comparativo curva forward mayo 2024 y 2025



- Los precios de cierre de los bloques anuales 2026-2029 durante los últimos 12 meses presentaron una variación promedio de 11,9%.

Comparativo curva forward abril 2025 a mayo 2025



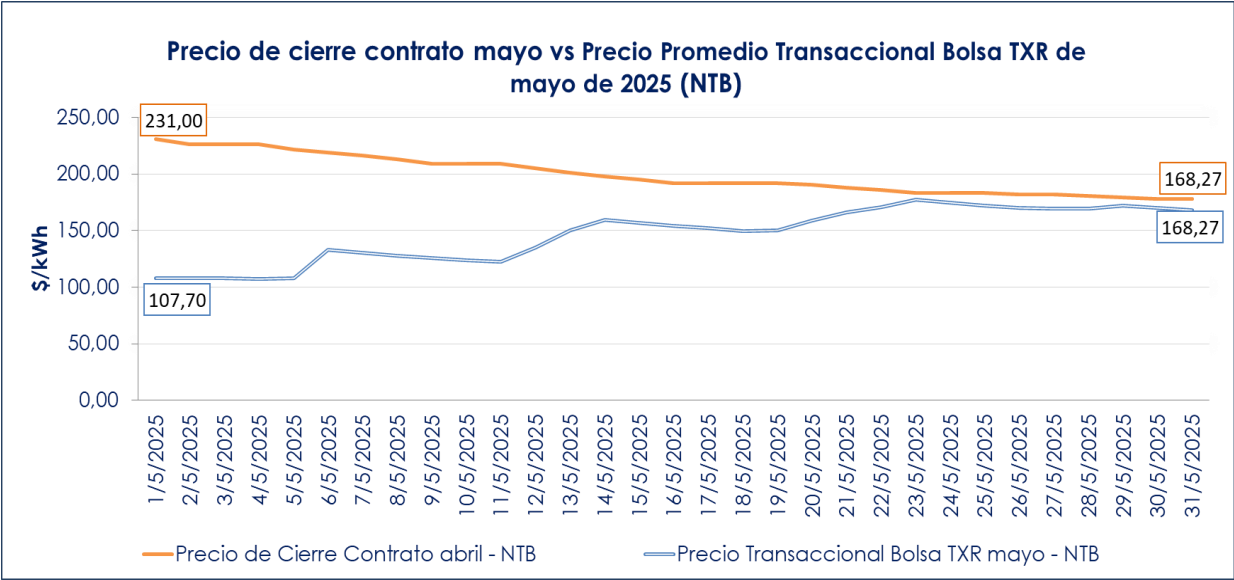
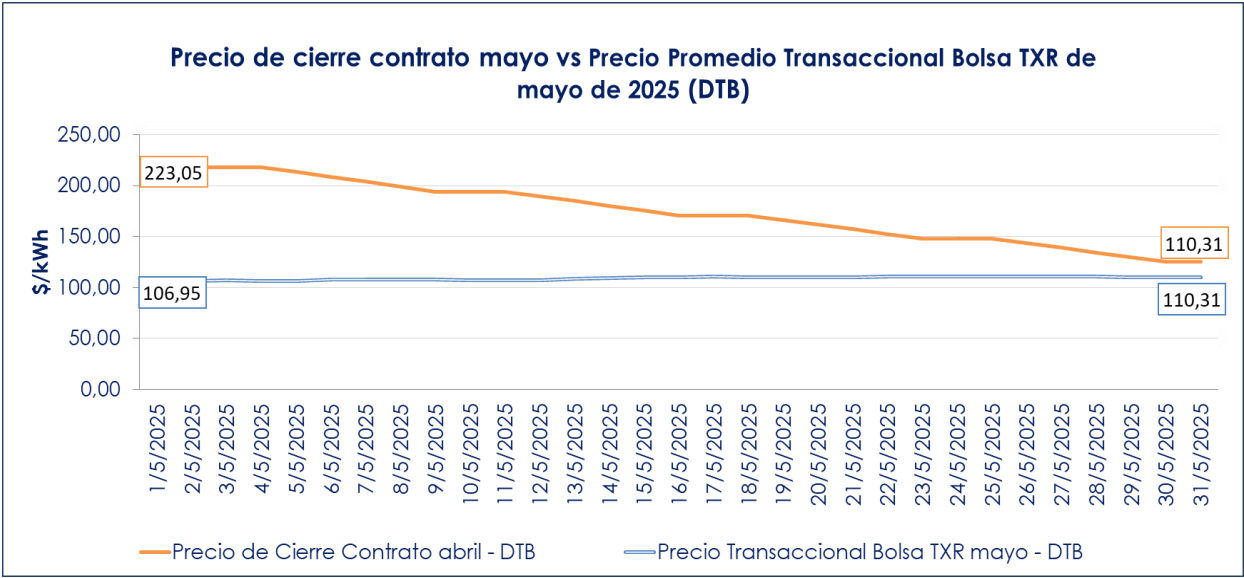
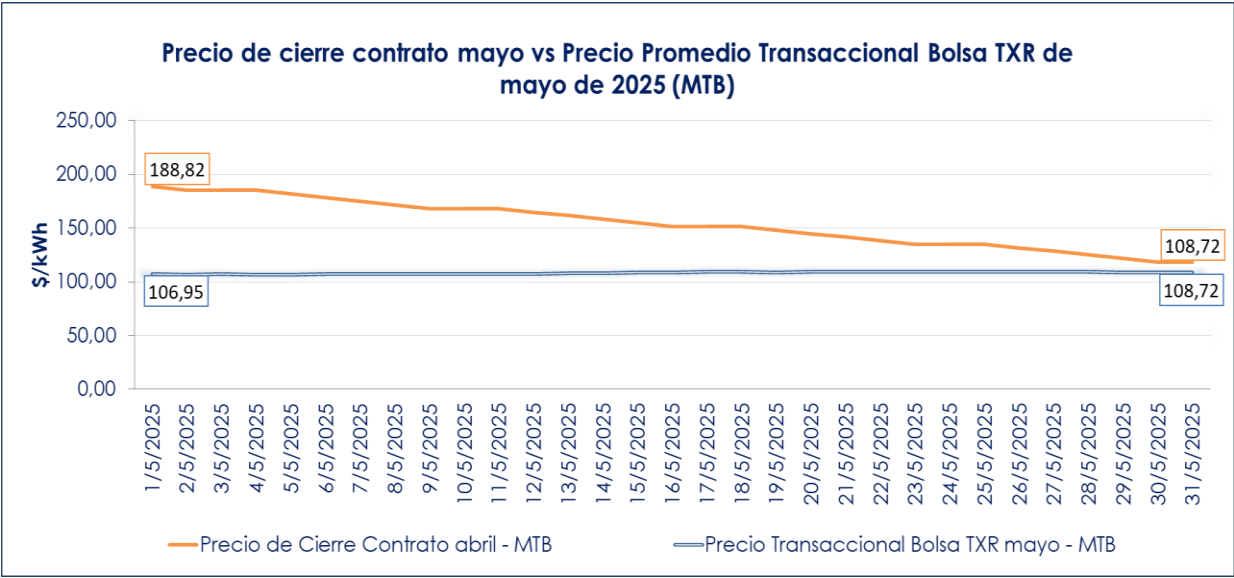
- Los precios de cierre de los bloques anuales 2026-2029 presentaron una variación promedio de -2,0% en mayo respecto al mes anterior.

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

Contratos mayo 2025 (MTBK25F, DTBK25F y NTBK25F)



MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS

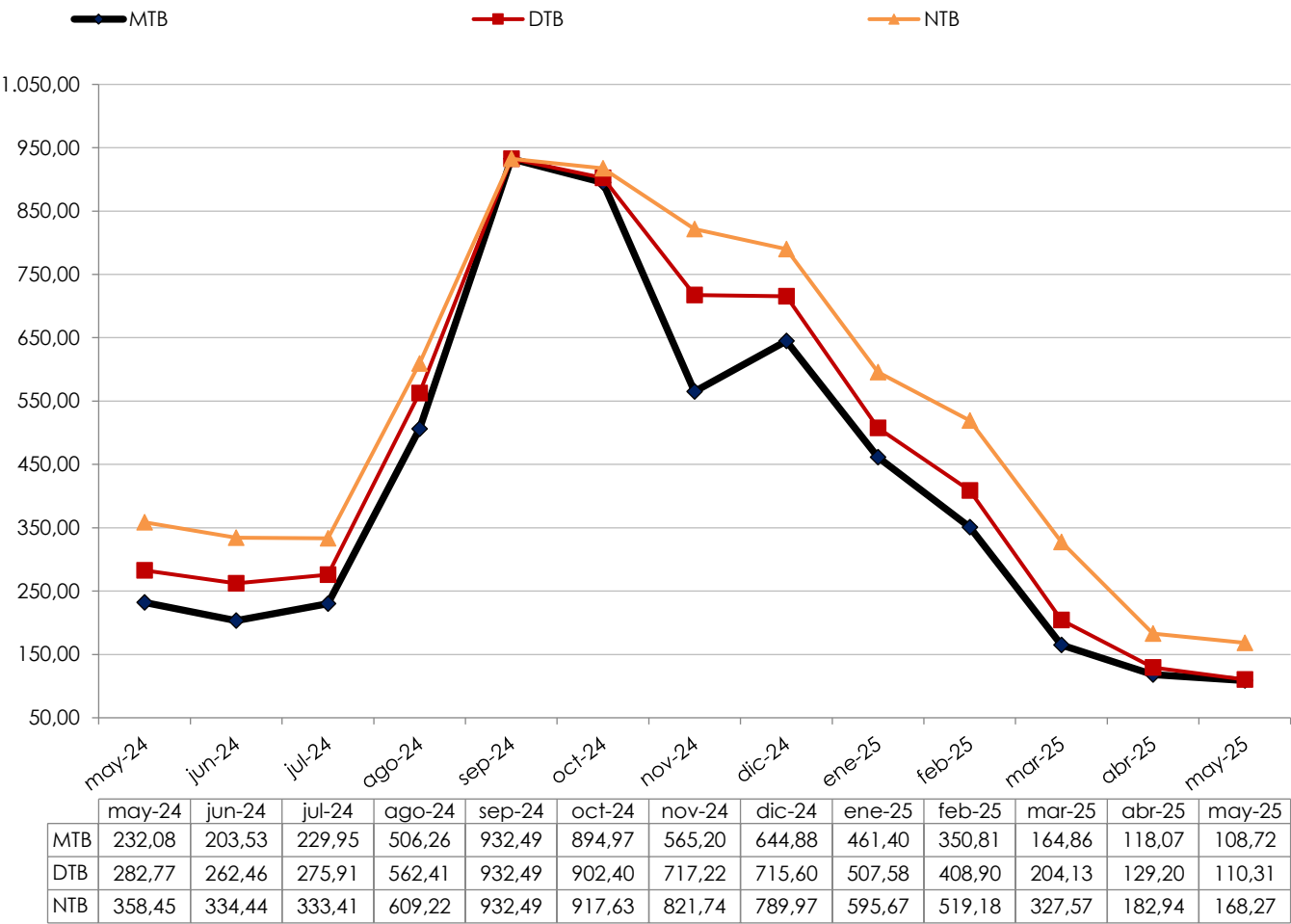


La gráfica muestra el precio de cierre diario de los contratos de bloque horario con vencimiento en **mayo** de 2025 (**MTBK25F, DTBK25F y NTBK25F**), así como el precio promedio transaccional de bolsa nacional versión TXR para los días calendario de ese mes. Los contratos MTB, DTB y NTB correspondientes al mes de **mayo** liquidaron a **\$108,72kWh, \$110,31kWh y \$168,27kWh** respectivamente de acuerdo con 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.

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

Para el mes de **mayo de 2025**, Derivex liquidó los contratos MTB, DTB y NTB a un precio de **108,72KWh**, **110,31KWh** y **168,27KWh** respectivamente.

Histórico Precios de liquidación - \$/kWh

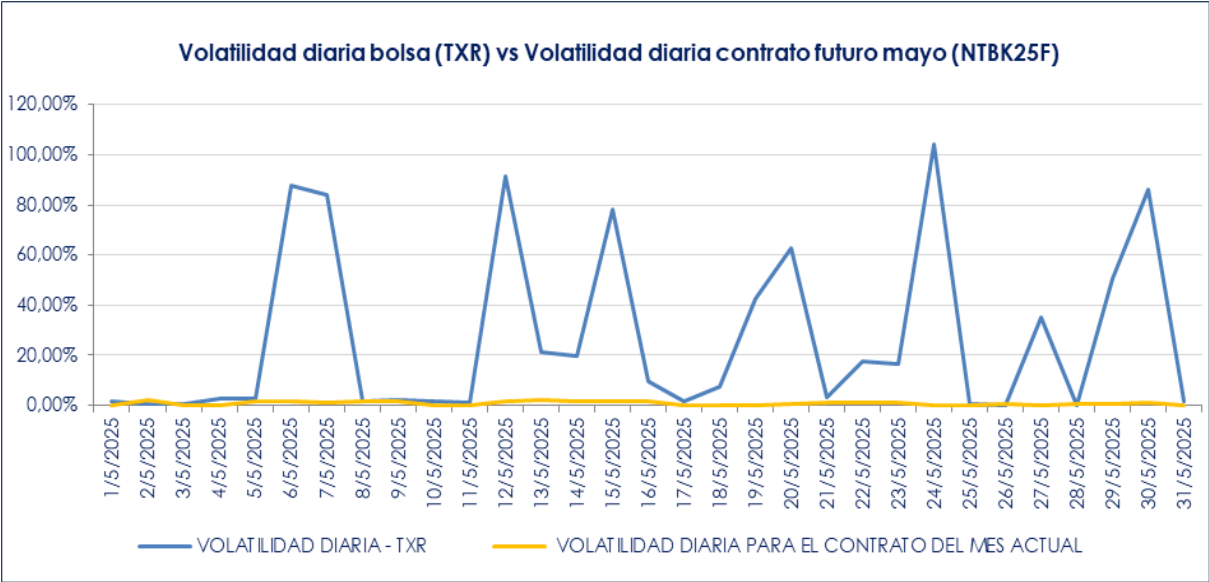
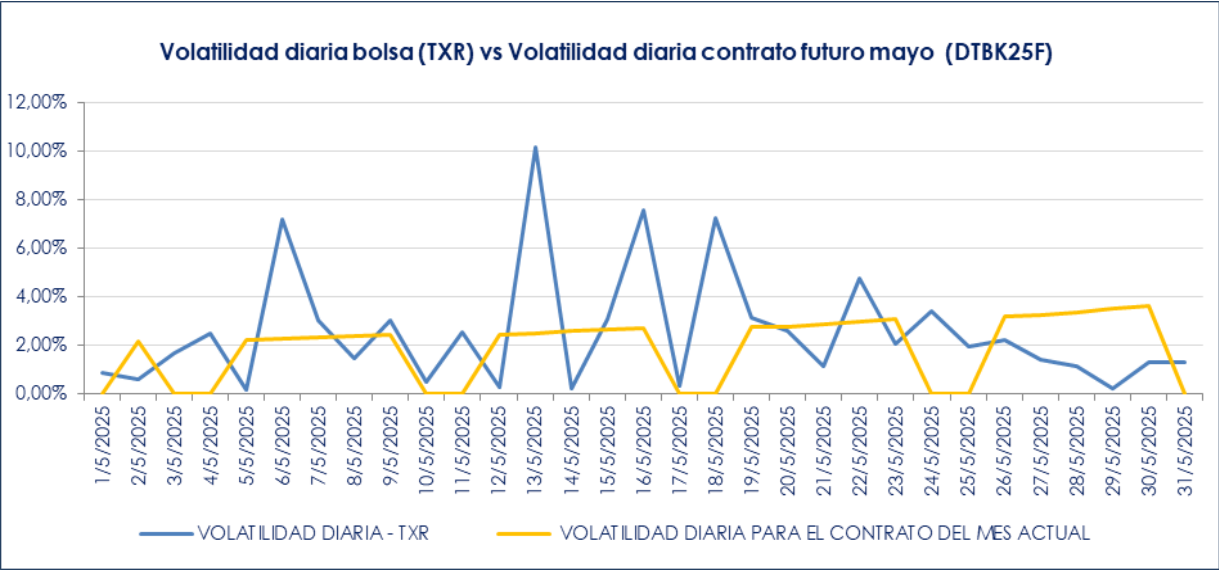
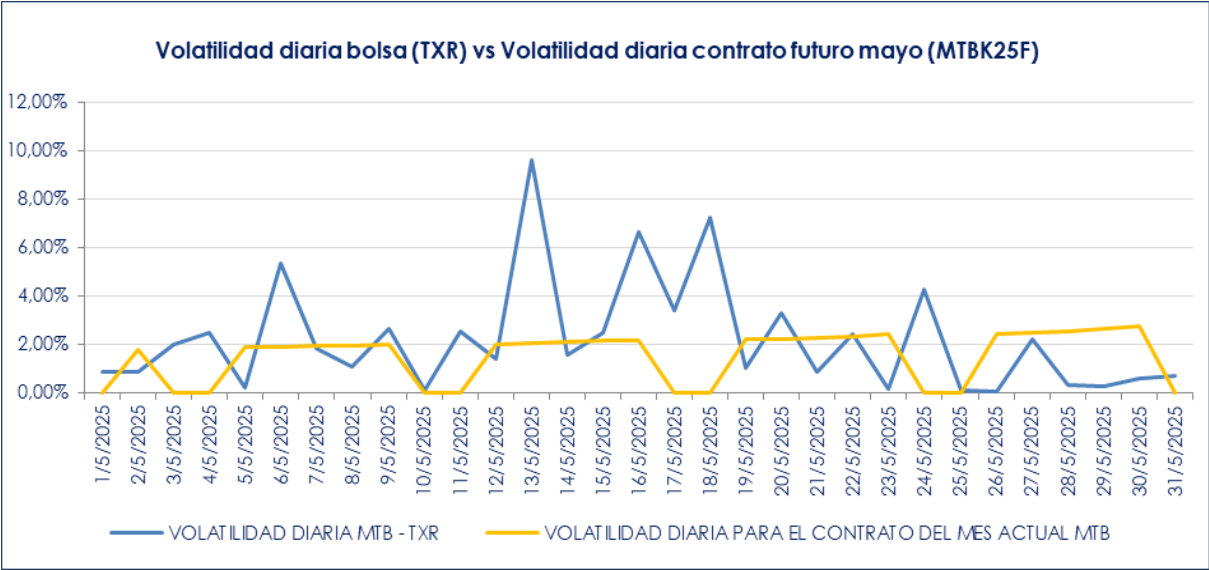


Volatilidad Precio de cierre vs Precio bolsa de energía (TXR)

Contratos mayo 2025 (MTBK25F, DTBK25F y NTBK25F)



MERCADO DE DERIVADOS DE COMMODITIES ENERGÉTICOS



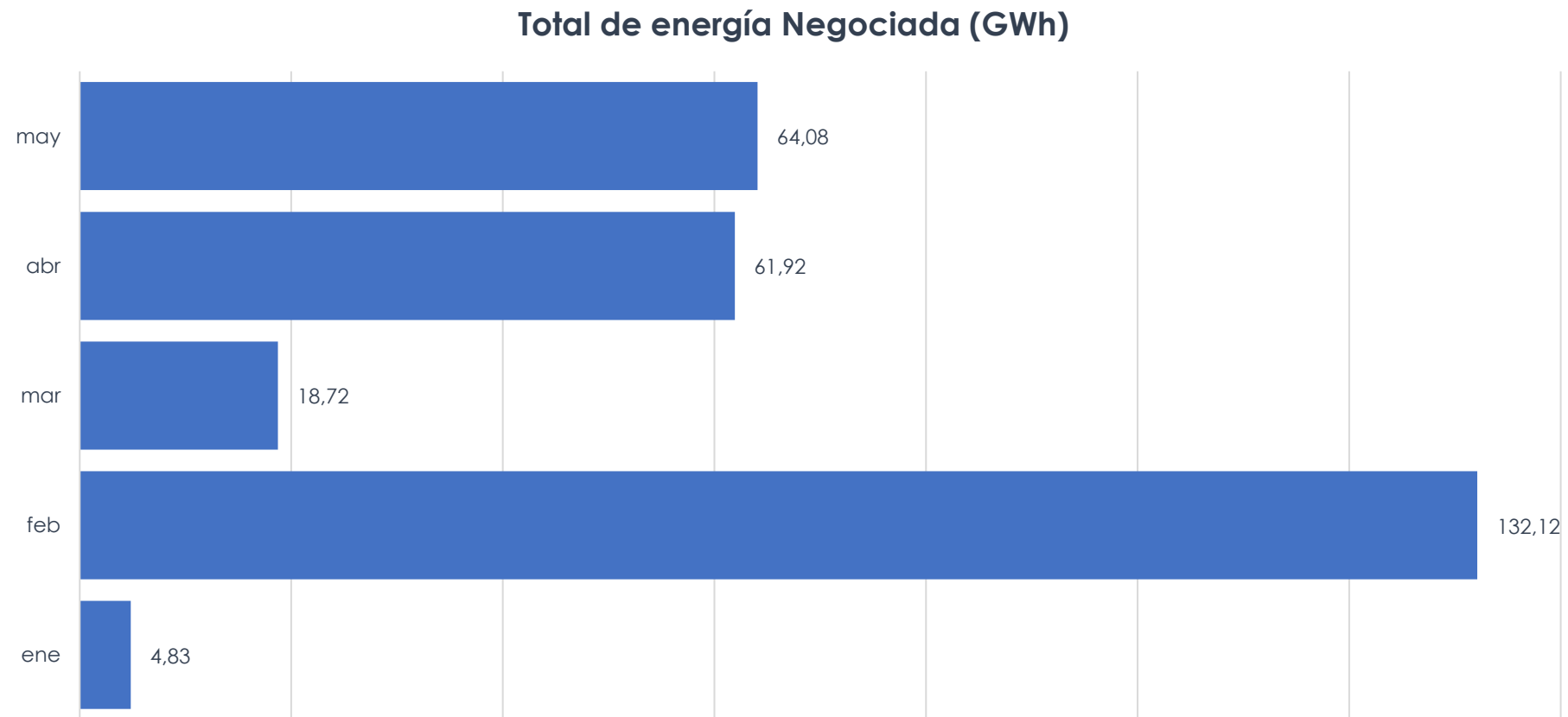
Para el mes de **mayo** de 2025 la *volatilidad mensual registrada del precio de bolsa nacional TXR para el MTB, DTB y NTB fue de **3,23%**, **3,57%** y **44,21%** respectivamente y la *volatilidad mensual de los precios de cierre para el contrato de bloque horario del mes de **mayo** de 2025 MTB, DTB y NTB fue de **0,27%**, **0,43%** y **0,63%** respectivamente.

*Calculada por desviación estándar de las volatilidades diarias

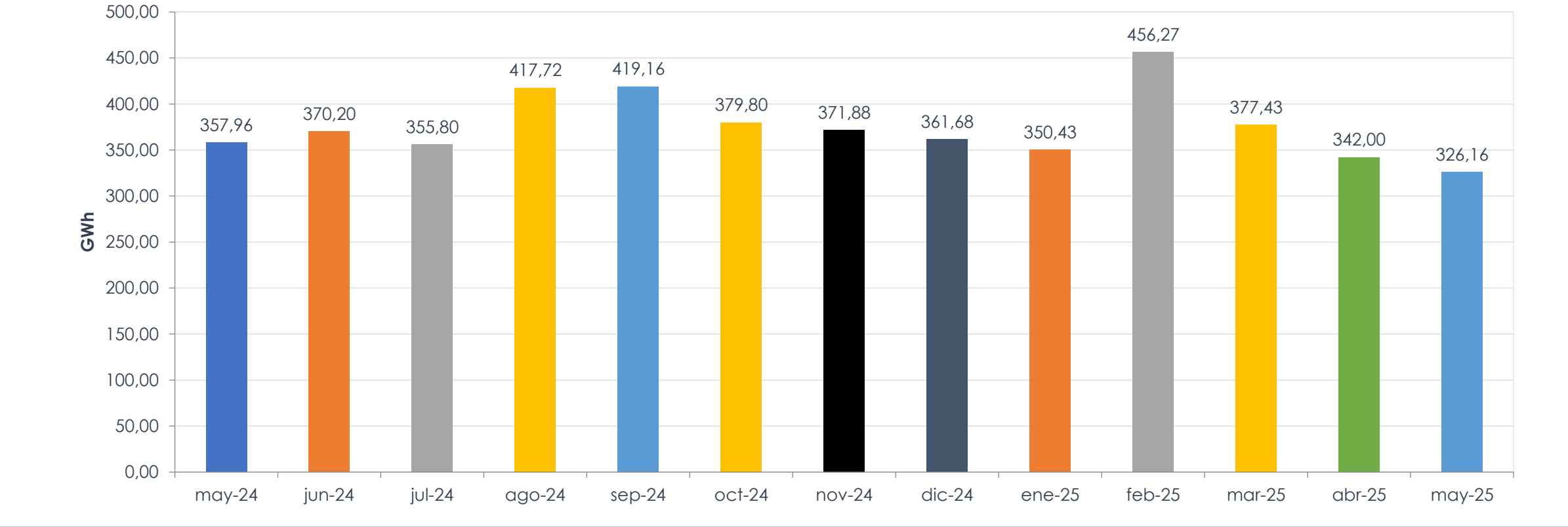
Resumen de operaciones y Open Interest

En lo corrido del año 2025 se ha negociado un total de **281,67GWh**.

Durante el mes de **mayo** se presentaron negociaciones en contratos mensuales de may/25 a dic/25.



Histórico Posición Abierta (Open Interest)



- En mayo de 2025, se liquidaron 120 contratos para el contrato ELM (ELMK25F) lo que representó en total 43,2GWh.

Posición Abierta (Open Interest)

Cantidad de energía total en contratos – mayo 2025

Contratos			
Mes del Contrato	Nemotécnico	Open Interest	Carga GWh
may-25	ELMK25F	120	43,20
jun-25	ELMM25F	76	27,36
jul-25	ELMN25F	102	36,72
ago-25	ELMQ25F	77	27,72
sep-25	ELMU25F	83	29,88
oct-25	ELMV25F	56	20,16
nov-25	ELMX25F	59	21,24
dic-25	ELMZ25F	45	16,20
ene-27	ELMF27F	12	4,32
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

Contratos			
Mes del Contrato	Nemotécnico	Open Interest	Carga GWh
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 **mayo** el *Open Interest* registrado fue de **906 contratos ELM** equivalentes a **326,16 GWh**.

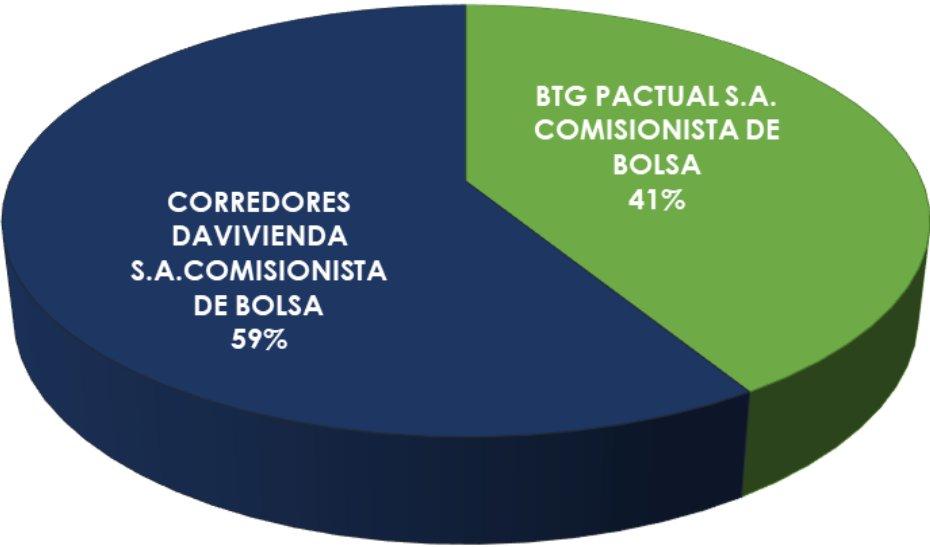
El vencimiento con mayor número de posiciones abiertas fue **mayo de 2025** con **120 contratos ELM**, equivalente a **43,20GWh por mes**.

Participación Miembros Financieros

Participación por cantidad de energía negociada
Miembros Financieros 5/2025



Participación por cantidad de energía negociada
Miembros Financieros 2025



Mercado de Energía mayorista

Cifras Relevantes

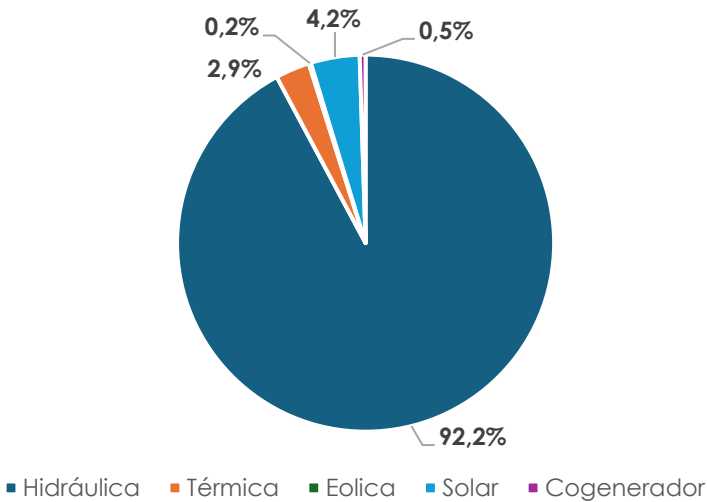
Mercado de Energía mayorista – mayo 2025

Generación	Variación Mensual %	Variación Anual %	may-25	abr-25	may-24
Generación de energía eléctrica (GWh)	4,82%	1,75%	7.092,1	6.765,8	6.970,5
Generación hidráulica (% de part.)	0,84%	6,56%	92,2%	91,4%	86,5%
Generación térmica (% de part.)	-7,21%	-67,90%	2,9%	3,2%	9,2%

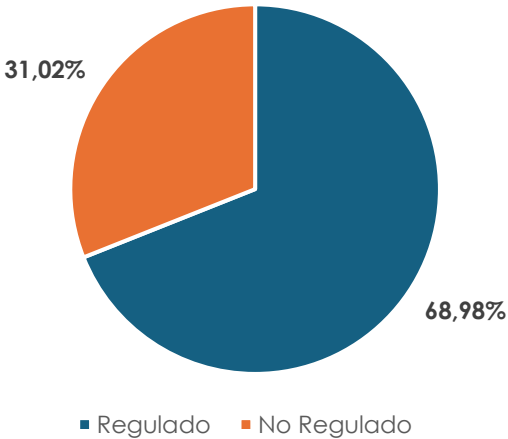
Oferta	Variación Mensual %	Variación Anual %	may-25	abr-25	may-24
Aportes Energía (GWh)	26,01%	39,73%	12.201,2	9.682,5	8.732,2
Volumen Útil Reservas hídricas (GWh)	30,03%	75,49%	359.615,6	276.569,6	204.915,4

Demanda	Variación Mensual %	Variación Anual %	may-25	abr-25	may-24
Total Demanda (GWh)	4,94%	2,57%	7.066,8	6.734,4	6.890,0
Demanda Regulada (GWh)	3,80%	2,12%	4.874,4	4.696,0	4.773,1
Demanda No Regulada (GWh)	7,56%	3,56%	2.192,4	2.038,4	2.116,9

Generación de energía eléctrica



Demanda de energía eléctrica

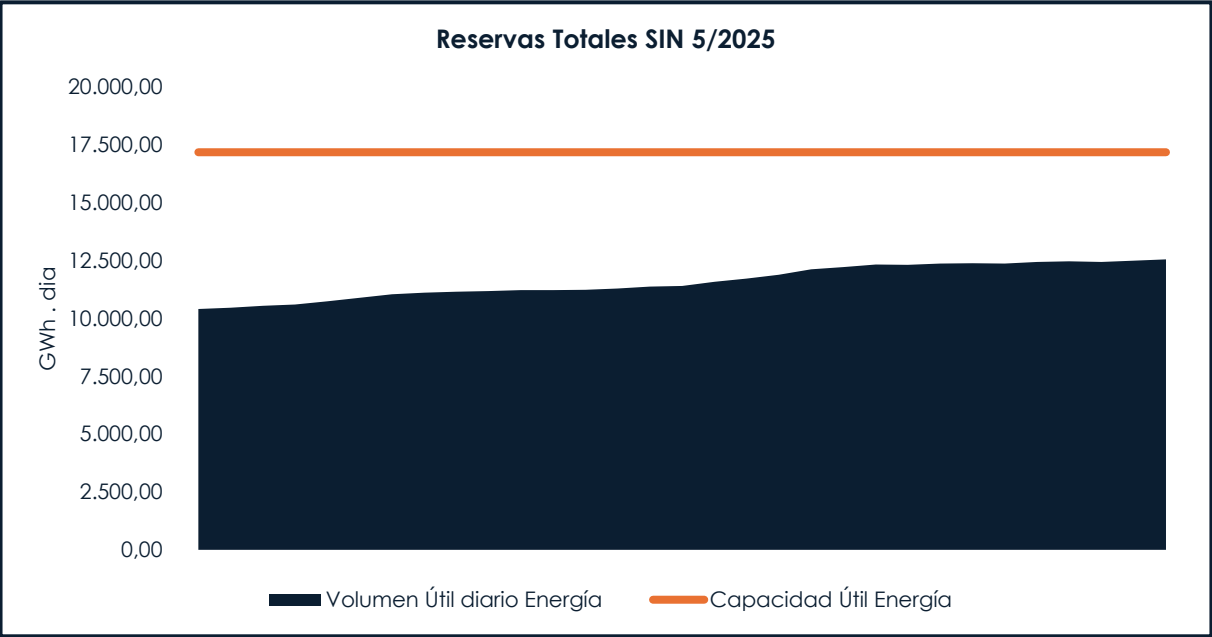


Generación mensual energía SIN (GWh)			
Tipo Generación	abril 2025	mayo 2025	% Crecimiento
Hidráulica	6.185,04	6.537,97	5,71%
Térmica	214,39	208,53	-2,73%
Eólica	13,31	12,63	-5,10%
Solar	296,26	297,38	0,38%
Cogenerador	56,75	35,61	-37,25%
Total	6.765,75	7.092,13	4,82%

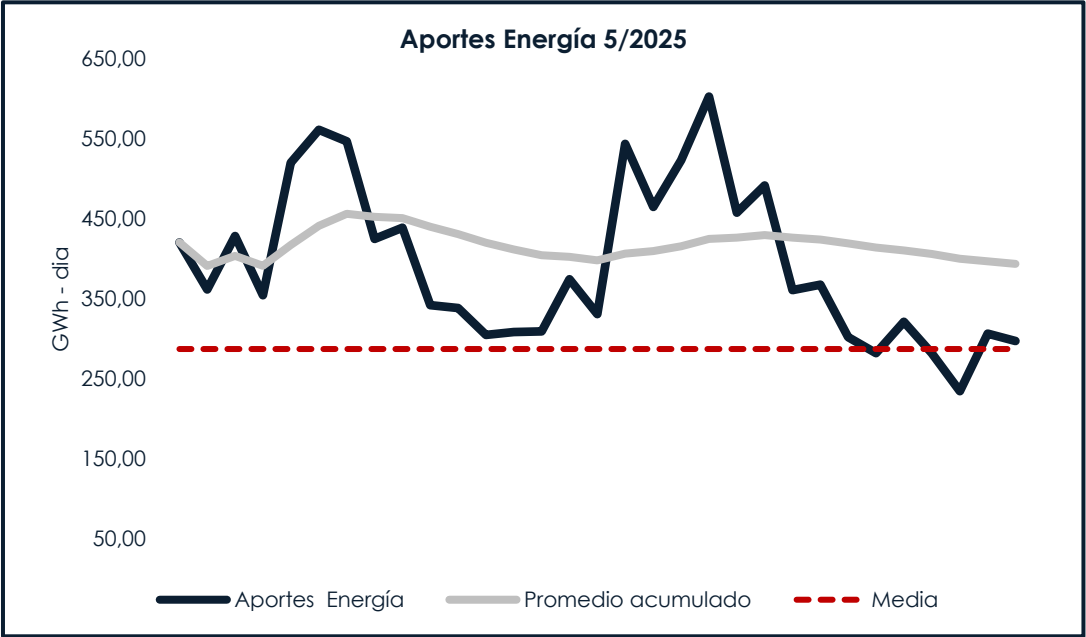
	abr-25	may-25	% Crecimiento	% Participación
Regularo (GWh)	4.696,0	4.874,4	3,80%	68,98%
No Regularo (GWh)	2.038,4	2.192,4	7,56%	31,02%
Total	6.734,4	7.066,8	4,94%	

Indicadores Hidrológicos

Reservas y aportes hídricos – mayo 2025



Volumen útil diario de energía GW	Capacidad útil de energía GW
12.552,04	17.181,70
73%	



Aportes energía GW	Media GW	% sobre la media
393,59	287,12	137%

Obtenga más información sobre nuestros productos y servicios a través del correo operaciones@derivex.com.co o los siguientes contactos:

Nicolás A. Parra

Líder Comercial

nparra@derivex.com.co

Cel. 320 454 4426

Daniel Mauricio Nieto Díaz

Líder de Operaciones y Mercado

dnieto@derivex.com.co

Cel. 316 882 8264

Daniela Pineda Salinas

Profesional del Mercado

dpineda@derivex.com.co

Cel. 322 405 7294

Nicole Valencia Celemin

Operadora de Mercado

nvalencia@derivex.com.co

Cel. 317 550 4826

Jhon Jairo Quintero Montero

Profesional del Mercado

jquintero@derivex.com.co

Cel. 311 862 6791

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

Derivex 