



Ficha Técnica

Contratos FTR Base

17.Diciembre.2013

Índice de Versiones

17.Diciembre.2013

Versión Inicial

AVISO

El presente documento tiene carácter meramente informativo. Los usuarios que lo utilicen deben ser plenamente conscientes de que asumen una total responsabilidad en relación a la utilización de la información facilitada. OMIP no asume ninguna responsabilidad derivada de posibles errores, incorrecciones u omisiones que consten en el presente documento, ni tampoco de las posibles consecuencias resultantes de su utilización. No obstante, llevará a cabo todos los esfuerzos para asegurar la exactitud y actualización permanente de toda la información que facilite.

Se encuentra disponible en www.omip.eu

FICHA TÉCNICA

Contratos FTR Base

1. -Activo Subyacente	<p>Los Contratos FTR Base son tipo Opción, presentando las siguientes características:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Tienen un Precio de Ejercicio nulo; b) Su Ejercicio es automático, siempre que la Opción está “In-the-money” por un valor igual o superior a 1 (un) <i>tick</i> en el momento de vencimiento. <ul style="list-style-type: none"> ▪ Contratos FTR E-P Base El activo subyacente de los contratos FTR E-P Base es la diferencia, si fuere positiva, entre el precio marginal horario formado en el mercado diario del Mercado al Contado gestionado por OMIE, respectivamente para la zona española y para la zona portuguesa del MIBEL ▪ Contratos FTR P-E Base El activo subyacente de los contratos FTR P-E Base es la diferencia, si ésta fuere positiva, entre el precio marginal horario formado en el mercado diario del Mercado al Contado gestionado por OMIE, respectivamente para la zona portuguesa y para la zona española del MIBEL <p>A efectos de liquidación, OMIP determina y publica diariamente los Índices IFTR E-P e IFTR P-E, correspondientes a los valores medios diarios de las mencionadas diferencias.</p>
2. Contratos en negociación	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Meses: son anotados con base mensual, el Primer Día de Negociación del tercer mes anterior al Periodo de Entrega del Contrato Mes en cuestión, por lo que en todo momento están abiertos a negociación los Contratos cuyos Periodos de Entrega corresponden a los 3 (tres) meses más próximos. ▪ Trimestres: son anotados con base anual, en bloques de 4 (cuatro), el primer Día de Negociación del mes de Diciembre anterior al Periodo de Entrega del Contrato, por lo que podrán existir 4, 3, 2 ó 1 Contrato en negociación. ▪ Los Contratos FTR Base Año son anotados con base anual, el primer Día de Negociación del mes de Diciembre anterior al Periodo de Entrega del Contrato, por lo que únicamente existirá un Contrato en negociación:
3. Nominal (calendario civil)	<p>1 MW x 24⁽¹⁾ horas x número de días.⁽²⁾</p> <p>Por ejemplo, el contrato de Noviembre tiene un Nominal de 1 MW x 24 x 30 = 720 MWh.</p> <p>⁽¹⁾ Con excepción de los días de cambio de la hora Invierno – Verano</p>

	(23 horas) y Verano – Invierno (25 horas). (2) Ver tabla adjunta como anexo, con Nominales de los contratos.
4. Forma de cotización	€/MWh
5. Tick	0.01€/MWh
6. Valor del Tick	Depende del Nominal del contrato. Como ejemplo, en el caso del contrato de Noviembre el valor del <i>tick</i> es de 7,2 €.
7. Volumen del Tick	1 MW
8. Forma de Negociación	La negociación se desarrolla: <ul style="list-style-type: none"> • Por subasta, en Sesiones Especiales de Negociación; • A través de Operaciones Bilaterales, siendo posteriormente efectuado el registro ante OMIClear, por intermedio de OMIP.
9. Horario de Negociación	Según lo definido por OMIP en Aviso.
10. Primer día de Negociación (PDN)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Meses: tiene lugar el primer Día de Negociación del tercer mes anterior al Periodo de Entrega del Contrato Mes en cuestión. ▪ Trimestres: tiene lugar el primer Día de Negociación del mes de Diciembre anterior al Periodo de Entrega del Contrato. ▪ Año: tiene lugar el primer Día de Negociación del mes de Diciembre anterior al Periodo de Entrega del Contrato.
11. Último Día de Negociación (UDN)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Meses: tiene lugar el Día de Negociación anterior al primer día del Periodo de Entrega. ▪ Trimestres: corresponde al primero de los siguientes días: <ul style="list-style-type: none"> c) Día de Negociación anterior al UDN del primer Contrato Mes subyacente; d) Antevíspera del día de la Subasta FTR del primer Contrato Mes subyacente. ▪ Años: corresponde al primero de los siguientes días: <ul style="list-style-type: none"> a) El UDN del primer Contrato Trimestre subyacente; b) Antevíspera del día de la Subasta FTR del primer Contrato Trimestre subyacente. c) Antevíspera del día de la Subasta FTR del primer Contrato Mes subyacente.
12. Periodo de Negociación	Periodo comprendido entre el primer día de negociación y el último día de negociación, inclusive.
13. Proceso de Fraccionamiento de Posiciones (“Cascading”)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Trimestres: En el UDN, tras el cierre de la sesión de negociación, las Posiciones son sustituidas por Posiciones de idéntico volumen en los 3 Contratos Mes subyacentes, que adquieren el Precio de la operación original del respectivo Contrato Trimestre.

	<ul style="list-style-type: none"> Años: En el UDN, tras el cierre de la sesión de negociación las Posiciones son sustituidas por Posiciones de idéntico volumen: <ol style="list-style-type: none"> En los Contratos Enero, Febrero, Marzo, 2º Trimestre, 3º Trimestre y 4º Trimestre subyacentes, que son plenamente fungibles con las Posiciones ya existentes en los respectivos contratos Mes y Trimestre, en los casos en los que el <i>cascading</i> del Contrato Año se produce el mismo día del correspondiente al Contrato Trimestre; En los Contratos 1º Trimestre, 2º Trimestre, 3º Trimestre y 4º Trimestre subyacentes, que son plenamente fungibles con las Posiciones ya existentes en los respectivos contratos Trimestre, en los casos en los que el <i>cascading</i> del Contrato Año se produce en día diferente del correspondiente al Contrato Trimestre.
14. Primer Día de Entrega	<ul style="list-style-type: none"> Meses: el primer día del calendario del mes en entrega. Trimestres: el primer día del calendario del trimestre en entrega. Dado el proceso de fraccionamiento de los Trimestres, la noción de Primer Día de Entrega es meramente nocial. Años: el primer día del calendario del año en entrega (1 de Enero). Dado el proceso de fraccionamiento de los Años, la noción de Primer Día de Entrega es meramente nocial.
15. Último Día de Entrega	<ul style="list-style-type: none"> Meses: el último día del calendario del mes en entrega. Trimestres: el último día del calendario del trimestre en entrega. Dado el proceso de Fraccionamiento de los Trimestres, la noción de Último Día de Entrega es meramente nocial. Años: el último día del calendario del año en entrega (31 de Diciembre). Dado el proceso de fraccionamiento de los Años, la noción de Último Día de Entrega es meramente nocial.
16. Periodo de Entrega	Periodo comprendido entre las 00:00 del primer día de entrega y las 24:00 del último día de entrega, inclusive, aplicándose la hora legal de España. En el caso de los Trimestres y Años, dado el proceso de Fraccionamiento, la noción de periodo de entrega es meramente nocial.
17. Liquidación al Vencimiento	<ul style="list-style-type: none"> Trimestres y años: el vencimiento de los Contratos FTR E-P Base Trimestre, FTR P-E Base Trimestre, FTR E-P Base Año y FTR P-E Base Año se desarrolla mediante el fraccionamiento en posiciones de idéntico volumen en contratos mes o trimestre subyacentes, de acuerdo con lo descrito en el punto 13. Meses: al final de la sesión del Último Día de Negociación de cada Contrato, las posiciones en abierto son consideradas firmes y definitivas para liquidación durante el Periodo de Entrega, siendo objeto de una liquidación puramente financiera por parte de OMIClear. Durante el Periodo de Entrega, OMIClear calcula diariamente el Valor de Liquidación en la Entrega (VLE), definido como la diferencia entre el PRS y el Precio Original del Negocio en el Contrato. El VLE es liquidado mensualmente, conforme se define en

	Circular de OMIClear.
18. Liquidación en caso de Fuerza Mayor	<ul style="list-style-type: none"> Los Contratos FTR son objeto de una liquidación extraordinaria en situaciones de Fuerza Mayor, decretadas con arreglo a lo dispuesto en el Manual de Procedimientos del Mecanismo de Gestión Conjunta de la Interconexión Portugal-España, de ERSE, y de la Circular homóloga de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia. La liquidación extraordinaria procesada tiene por objeto obtener, para cada periodo horario comprendido, un resultado económico global nulo de las liquidaciones aplicables. Los procedimientos asociados a la liquidación en situaciones de Fuerza Mayor son especificados en Circular de OMIClear.
19. Margen Inicial	<ul style="list-style-type: none"> El margen inicial adeudado por las posiciones mantenidas en Contratos FTR es nula.
20. Margen de Variación	<ul style="list-style-type: none"> Las ganancias y pérdidas en el Periodo de Registro no están sometidas a liquidación financiera, sino al Margen de Variación, cuyo cálculo es definido en Circular de OMIClear. La exigencia de Margen de Variación es satisfecha a través de colateral.
21. Margen Extraordinario	<ul style="list-style-type: none"> Por las Posiciones asumidas por un Emisor, es adeudado por el respectivo Miembro Compensador un Margen Extraordinario, teniendo en vista abarcar situaciones extremas pero plausibles. Se destina a cubrir el riesgo de crédito de dichas Posiciones, vendedoras, determinado, en el límite, por el valor monetario del índice de referencia IFTR a lo largo del periodo de liquidación.
22. Precio de Referencia de Negociación	<ul style="list-style-type: none"> No son fijados Precios de Referencia de Negociación para los Contratos FTR Base.
23. Precio de Referencia Spot	Para cada día de entrega, el Precio de Referencia Spot (PRS) es igual al valor monetario de los índices IFTR E-P Base o IFTR P-E Base, según el caso, (1 € /punto del índice), los cuales son definidos en Aviso de OMIP.
24. Calendario de Negociación	<ul style="list-style-type: none"> El calendario de las Sesiones Especiales de Negociación es determinado por ERSE y por la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia. El calendario de registro de las Operaciones Bilaterales sigue el calendario de negociación de OMIP, publicado en Aviso.

Anexo – Nominal de los Contratos (MWh)

Contratos	Periodo de Entrega	Días	Nominal (MWh)
Meses	Febrero	28	672
	Febrero (año bisiesto)	29	696
	Abril, Junio, Septiembre y Noviembre	30	720
	Enero, Mayo, Julio, Agosto y Diciembre	31	744
	Marzo	31	743
	Octubre	31	745
Trimestres	Q1 (1 de Enero a 31 de Marzo)	90	2159
	Q1 (1 de Enero a 31 Marzo), año bisiesto	91	2183
	Q2 (1 de Abril a 30 de Junio)	91	2184
	Q3 (1 de Julio a 30 de Septiembre)	92	2208
	Q4 (1 de Octubre a 31 de Diciembre)	92	2209
Años	Año normal (365 días)	365	8760
	Año bisiesto (366 días)	366	8784