



Ficha Técnica

**Contratos Futuros PVB-ES NG
Físicos**

24.noviembre.2017

Índice de Versiones

24.nov.2017

Versión Inicial

CLÁUSULA DE EXENCIÓN DE RESPONSABILIDAD

El siguiente texto en lengua española no es una traducción oficial y su único propósito es informar. El documento original está escrito en lengua portuguesa (disponible en www.omip.eu) y registrado por la Comisión del Mercado de Valores Mobiliarios (Comissão do Mercado de Valores Mobiliários). Si hubiera alguna discrepancia entre el original portugués y la traducción española, prevalecerá el original portugués. Aunque se han realizado todos los esfuerzos para proporcionar una traducción exacta, no nos hacemos responsables de la exactitud de la traducción y no será asumida ninguna responsabilidad por el uso o la confianza depositada en la traducción española, ni por los errores o malos entendidos que de ella se puedan derivar.

Este documento se encuentra disponible en www.omip.eu y www.omiclear.eu

FICHA TÉCNICA

Contratos de Futuros PVB-ES NG Físicos

Activo Subyacente	<ul style="list-style-type: none"> El Activo Subyacente de cada Contrato en cada contrato corresponde a la entrega o recepción de gas natural con liquidación en el Punto Virtual de Balance Español (PVB-ES) con entrega de 1 MWh / día durante el período de entrega. La liquidación física del contrato se efectuará mediante la notificación diaria de las posiciones líquidas físicas al Gestor Técnico del Sistema (Enagás GTS, SAU) correspondientes a transferencias de titularidad relativas a la venta o compra de gas natural en el Punto Virtual de Balance Español ("Punto Virtual de Balance Español" - PVB-ES). Las notificaciones al GTS se realizan por OMIClear de acuerdo con las reglas de OMIClear.
Contratos en negociación	<ul style="list-style-type: none"> Días: en el último Día de Negociación de cada semana se listan todos los contratos con entrega en los días de la semana siguiente (lunes a domingo). Fines de Semana: los 4 fines de semana siguientes. En el primer día de cada semana se lista un nuevo contrato. Semanas-Días: las 3 semanas (semanas consisten solamente en los días de semana) siguientes. En el primer día de cada semana se lista un nuevo contrato. Balance de Mes (BoM): en cada día de negociación se lista un nuevo contrato con periodo de entrega entre el día siguiente de calendario y el último día de calendario del mes correspondiente al día de negociación, no negocia cuando es equivalente a un de contrato de Día, Fin de Semana, Semana-Días o Mes. Meses: los 3 meses siguientes. En el primer día de cada mes, se lista un nuevo contrato. Trimestres: los 4 o 3 trimestres siguientes, el primer día de cada trimestre se lista un nuevo contrato. Excepción de 3 trimestres ocurre debido a la definición del último día de negociación. Semestre-Gas (1 de abril a 30 de septiembre y 1 de octubre a 31 de Marzo): los 3 a 2 Semestre-gas siguientes. En el primer día de cada semestre-gas es listado un nuevo contrato. La excepción de 2 semestres-gas ocurre en virtud de la definición del último día de negociación. Años: los 2 o 1 años siguientes, el primer día de cada año se lista un nuevo contrato. Excepción de 1 año ocurre debido a la definición del último día de negociación.
Nominal	1 MWh/día ⁽¹⁾ horas x número de días. ⁽²⁾

	<p>Por ejemplo, el contrato de noviembre tiene un Nominal de 1 MWh/día x 30 = 30 MWh.</p> <p>⁽¹⁾ Para estos contratos se entiende como el día de entrega <i>d</i> el Día de Gas <i>d</i>, como se define en las respectivas Cláusulas Contractuales Generales.</p> <p>⁽²⁾ Ver tabla anexa con Nominales de los contratos.</p>
Forma de cotización	€/MWh
Tick	Para la modalidad de negociación continua o subasta, el Tick (cambio de precio mínimo) es de 2,5 céntimos de Euro por MWh (0.025 € / MWh). Para el registro de la Operaciones Bilaterales, el Tick es una milésima de Euro por MWh (0.001 € / MWh).
Valor del Tick	Depende del nominal y el modo de negociación. Por ejemplo, en el caso del contrato de noviembre, el valor del tick es 0.030 € para el registro de operaciones bilaterales y de 0,75 € [$0,025 * 30$] en el modo de negociación continuo y subasta.
Lote mínimo e Volumen del Tick	En el modo de negociación continua y en subasta, el lote mínimo (número mínimo de los contratos) es de 120 contratos y volumen del Tick (cantidad que los contratos deben corresponder a múltiples) es de 10 contratos. El registro de operaciones bilaterales, Lote mínimo y volumen del tick son ambos 1 contrato.
Horario de Negociación	Conforme a lo definido por OMIP en Aviso.
Primer día de Negociación (PDN)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Días: Ocurre en la última Sesión de Negociación de la semana anterior a la semana que incluye los días en causa. ▪ Fines de Semana: En la primera sesión de negociación de cada semana de calendario se abre a la negociación el contrato Fin de semana de la semana de calendario S + 4. ▪ Semana-Días: Ocurre en la primera Sesión de Negociación de cada semana que inició la entrega, o sea, en la primera Sesión de Negociación de la Semana S (que inició la entrega) se abre a negociación el contrato con entrega en la semana S+3, y así sucesivamente. ▪ Balance de Mes: Ocurre en el día de negociación de que se trata. ▪ Meses: Ocurre en la primera sesión de negociación del 3º mes anterior al mes de que se trata. ▪ Trimestres: Ocurre en la primera sesión de negociación del 4º trimestre anterior al trimestre de que se trata. ▪ Semestre-Gas: Ocurre en la primera sesión de negociación del 3º semestre-gas anterior al semestre-gas de que se trata. ▪ Años: Ocurre en la primera Sesión de Negociación del 2º año anterior al año en causa.

Último Día de Negociación (UDN)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Días: Día de Negociación anterior al día en causa. ▪ Fines de Semana: Día de Negociación anterior al fin de semana en causa. ▪ Semana-Días: Día de Negociación anterior al primer día de entrega. ▪ Balance de Mes: corresponde al día de negociación actual. ▪ Meses: Día de Negociación anterior al primer día de entrega. ▪ Trimestres: corresponde al día de negociación anterior al UDN del primer contrato mes subyacente. ▪ Semestre-Gas: corresponde al día de negociación anterior al UDN del primer contrato mes subyacente. ▪ Años: corresponde al día de negociación anterior al UDN del primer contrato mes subyacente.
Período de Negociación	Período comprendido entre el primer Día de Negociación y el Último Día de Negociación, inclusive.
Proceso de Fracción de Posiciones	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Trimestres: En el UDN, tras el cierre de la sesión de negociación, las Posiciones se sustituyen por Posiciones de volumen idéntico en los 3 Contratos Mes subyacentes, las cuales adquieren el Precio de Referencia de Negociación (PRN) del respectivo Contrato Trimestre en el UDN. ▪ Semestre-Gas: En el UDN, tras el cierre de la sesión de negociación, las Posiciones se sustituyen por Posiciones de volumen idéntico en los 3 Contratos Mes subyacentes del primer trimestre y en el segundo Contrato Trimestre, las cuales adquieren el Precio de Referencia de Negociación (PRN) del respectivo Contrato Semestre-Gas en el UDN. ▪ Años: En el UDN, tras el cierre de la sesión de negociación, las Posiciones se sustituyen por Posiciones de volumen idéntico en los Contratos Enero, Febrero, Marzo, 2º Trimestre, 3º Trimestre y 4º Trimestre subyacentes, las cuales adquieren el Precio de Referencia de Negociación (PRN) del respectivo Contrato Año en el UDN. <p>La operación de Fracción se procesa en el UDN, después del término de los procedimientos de compensación y liquidación por OMIClear.</p> <p>La Fracción de las Posiciones del Contrato Año y del Contrato Semestre-Gas se realiza en el mismo momento de la Fracción de las Posiciones del primer Contrato Trimestre de ese mismo año y ese mismo Semestre-Gas.</p>
Primer Día de Entrega (PDE)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Días: día en causa. ▪ Fines de Semana: sábado del fin de semana en entrega. ▪ Semana-Días: el lunes de la semana en entrega. ▪ Balance de Mes: el día de calendario siguiente al día de negociación de que se trata. ▪ Meses: el primer día de calendario del mes en entrega. ▪ Trimestres: el primer día de calendario del trimestre en entrega. Dado el proceso de Fracción de los Trimestres, la noción de Primer Día de

	<p>Entrega es meramente notional.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Semestre-Gas: el primer día de calendario del semestre-gas en entrega (1 de Abril para el Verano e 1 de Octubre para el Invierno). Dado el proceso de Fracción de los Semestre-Gas, la noción de Primer Día de Entrega es meramente notional. ▪ Años: el primer día de calendario del año en entrega (1 de Enero). Dado el proceso de Fracción de los Años, la noción de Primer Día de Entrega es meramente notional.
Último Día de Entrega (UDE)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Días: coincidente con el primer día de entrega. ▪ Fines de Semana: domingo del fin de semana en entrega. ▪ Semana-Días: el viernes de la semana en entrega. ▪ Balance de Mes: el último día de calendario del mes correspondiente al día de negociación en curso. ▪ Meses: el último día de calendario del mes en entrega. ▪ Trimestres: el último día de calendario del trimestre en entrega. Dado el proceso de Fracción de los Trimestres, la noción de Último Día de Entrega es meramente notional. ▪ Semestre-Gas: el último día de calendario del semestre-gas en entrega (30 de Setiembre para el Verano e 31 de Marzo para el Invierno). ▪ Años: el último día de calendario del año en entrega (31 de diciembre). Dado el proceso de Fracción de los Años, la noción de Primer Día de Entrega es meramente notional.
Período de Entrega	<p>Período comprendido entre el primer día de entrega y el último día de entrega, inclusive. En el caso de los Trimestres, Semestre-Gas y Años, dado el proceso de Fracción, la noción de período de entrega es meramente notional.</p>
Liquidación en el Vencimiento	<p>Las disposiciones de la presente FT se aplican exclusivamente a las Posiciones existentes en los contratos Mes, Balance de Mes, Semana-Días, Fin de Semana y Día, independientemente de haber sido originadas por Operaciones directamente realizadas sobre esos Contratos o de ser provenientes de Fracción de Posiciones detentadas en los Contratos Año , Semestre-Gas y Trimestre.</p> <p>Al final de la sesión del Último Día de Negociación de cada Contrato Día, Fin de Semana, Semana-Días. Balance de Mes y Mes, las posiciones en abierto, incluyendo las que resultan de la Fracción de posiciones de Contratos Trimestre, Semestre-Gas o Año, se consideran firmes y definitivas para su liquidación durante el Período de Entrega, siendo objeto, diariamente, de una liquidación financiera y de una liquidación por entrega física:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Cálculo del Valor de Liquidación en la Entrega de acuerdo con Circular OMIClear: $VLE_d = \sum_{i=1}^n (-QF_i \times PRN_i)$

	<p>Siendo,</p> <p>VLE_d = Valor de Liquidación en la Entrega relativo al día de entrega d¹;</p> <p>i = Contrato de Futuros i con entrega en el día d;</p> <p>n = número total de Contratos con entrega el día d;</p> <p>PRN_i = Precio de Referencia de Negociación del Contrato de Futuros i en el UDN;</p> <p>De acuerdo con Circular de OMIClear en un escenario en que un Agente de Liquidación Física pierda la condición de Sujeto Habilitado en la Enagás GTS el PRN_i corresponderá al valor fijado por la Enagás GTS, en particular al valor de la Tarifa de Desbalance aplicable, de acuerdo con la reglamentación sectorial en vigor.</p> <p>QF_i = Posición final en el Contrato de Futuros i con entrega en el día d:</p> <p>QF_i asume un valor positivo (+) en el caso de una posición compradora;</p> <p>QF_i asume un valor negativo (-), en caso de una posición vendedora.</p> <p>2. Liquidación física - notificación diaria de las posiciones líquidas físicas al gestor técnico del sistema (Enagás GTS, SAU) correspondientes a transferencias de titularidad relativas a la venta o compra de gas natural en el Punto Virtual de Balance Español (PVB-ES), de acuerdo con Circular de OMIClear.</p> <p>3. A los contratos futuros PVB-ES NG Físicos se aplica el IVA según la legislación vigente.</p>
Margen Inicial	En función del portfolio de Posiciones (basado en el modelo SPAN), conforme Circular de OMIClear. La exigencia de Margen Inicial es cubierta con colateral.
Precio de Referencia de Negociación	OMIP define diariamente y para cada Contrato un Precio de Referencia de Negociación de acuerdo con metodología definida en Circular de OMIP.
Liquidación Diaria de pérdidas y ganancias (Mark-to-Market)	Durante el período de negociación de los contratos, se efectúa una liquidación diaria de ganancias y pérdidas (mark-to-market), con arreglo a la metodología y a los procedimientos definidos en Circulares de OMIClear.
Fluctuación máxima de precios	Para cada contrato, el precio de cada transacción no puede exceder un valor máximo (negativo o positivo) con relación al Precio de Referencia de Negociación del día anterior, conforme definido en Aviso OMIP.
Calendario de Negociación	Conforme definido en Aviso OMIP, son considerados Días de Negociación todos los días con excepción de los sábados y domingos, así como los días fijos y variables considerados “closing days” en el sistema TARGET.

¹ Para estos contratos se entiende como el día de entrega d el Día de Gas d , como se define en las respectivas Cláusulas Contractuales Generales.

Anexo A – Nominal de los Contratos (MWh)

Contratos	Período de Entrega	Días Gas	Nominal (MWh)
Día	Día	1	1
Fin-de-Semana	Fin-de-Semana	2	2
Semana-días	Días de Semana	5	5
Mes	febrero	28	28
	febrero (año bisiesto)	29	29
	abril, junio, septiembre, noviembre	30	30
	enero, marzo, mayo, julio, agosto, octubre, diciembre	31	31
Trimestre	1º trimestre	90	90
	1º trimestre (año bisiesto)	91	91
	2º trimestre	91	91
	3º trimestre	92	92
	4º trimestre	92	92
Semestre-Gás	Invierno	182	182
	Invierno (año bisiesto)	183	183
	Verano	183	183
Año	Año Calendario	365	365
	Año Calendario bisiesto	366	366

Balance de Mes Contratos	Min-Max Valor del Tick (€)	
	Oper. Bilaterais	Continuo / Subasta
febrero	0,002-0,027	0,050-0,675
febrero (año bisiesto)	0,002-0,028	0,050-0,700
abril, junio, septiembre, noviembre	0,002-0,029	0,050-0,725
enero, marzo, mayo, julio, agosto, octubre, diciembre	0,002-0,030	0,050-0,750