



CLÁUSULAS CONTRACTUALES GENERALES

**Contratos de Futuros Alemania
DEEL Base Financieros**

19.Abril.2021

Índice de Versiones

13.mayo.2016

Versión Inicial

04.septiembre.2018

Lanzamiento del Contrato Año con Período de Entrega relativo al 5º año siguiente.

08.enero.2019

Lanzamiento de los Contratos Año con Período de Entrega correspondiente al 6º y 7º año siguiente.

19.abril.2021

Lanzamiento del Contrato Semanal con Plazo de Entrega correspondiente a la cuarta semana siguiente.

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.pt) 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.pt y www.omiclear.pt

Al amparo de lo dispuesto en los **artículos 3 y 37 del Reglamento de Negociación**, OMIP aprueba las presentes Cláusulas Contractuales Generales de los Contratos de Futuros Alemania DEEL Base Financieros.

Cláusula 1 – Ámbito de aplicación

Las presentes Cláusulas Contractuales Generales definen el contenido contractual de las Operaciones de los siguientes Contratos negociados en el Mercado:

- a. Futuros Alemania DEEL Base Financieros Día
- b. Futuros Alemania DEEL Base Financieros Fin de Semana
- c. Futuros Alemania DEEL Base Financieros Semana
- d. Futuros Alemania DEEL Base Financieros Mes
- e. Futuros Alemania DEEL Base Financieros Trimestre
- f. Futuros Alemania DEEL Base Financieros Año

Cláusula 2 – Activo Subyacente

1. El Activo Subyacente de cada Contrato corresponde al suministro/recepción nacional de energía eléctrica a una potencia constante de 1 MW durante todas las horas del Período de Entrega.
2. Durante el Período de Entrega, el Activo Subyacente es valorado diariamente, tomando como base el Precio de Referencia Spot, con arreglo a lo definido en la Cláusula 17.

Cláusula 3 – Valor Nominal del contrato

La especificación de cada contrato Futuros Alemania DEEL Base Financieros se basa en el calendario natural, por lo que el respectivo Valor Nominal depende del Período de Entrega subyacente al Contrato, conforme se detalla en las tablas siguientes.

Contratos Día	Días	Valor Nominal (MWh)	Descripción
Día corriente	1	24	24 MWh
Domingo de marzo con cambio de hora*	1	23	23 MWh
Domingo de octubre con cambio de hora*	1	25	25 MWh

* Domingos en que se procede al cambio de hora: a la hora legal de verano (marzo) y a la hora legal de invierno (octubre)

Contratos Fin de Semana	Días	Valor Nominal (MWh)	Descripción
Fin de Semana corriente	2	48	2 x 24 MWh
Fin de Semana de marzo con cambio de hora*	2	47	24 MWh + 23 MWh
Fin de Semana de octubre con cambio de hora*	2	49	24 MWh + 25 MWh

* Fines de Semana que incluyen el día en que se procede al cambio de hora: a la hora legal de verano (marzo) y a la hora legal de invierno (octubre)

Contratos Semana	Días	Valor Nominal (MWh)	Descripción
Semana corriente	7	168	7 x 24 MWh
Semana de marzo con cambio de hora*	7	167	6 x 24 MWh + 23 MWh
Semana de octubre con cambio de hora*	7	169	6 x 24 MWh + 25 MWh

*Semanas que incluyen el día en que se procede al cambio de hora: a la hora legal de verano (marzo) y a la hora legal de invierno (octubre).

Contratos Mes	Días	Valor Nominal (MWh)	Descripción
Febrero	28	672	28 x 24 MWh
Febrero (año bisiesto)	29	696	29 x 24 MWh
Abril, junio, septiembre, noviembre	30	720	30 x 24 MWh
Enero, mayo, julio, agosto, diciembre	31	744	31 x 24 MWh
Marzo	31	743	30 x 24 MWh + 23 MWh
Octubre	31	745	30 x 24 MWh + 25 MWh

Contratos Trimestre	Días	Valor Nominal (MWh)	Descripción
1 ^{er} trimestre	90	2159	89 x 24 MWh + 23 MWh
1 ^{er} trimestre (año bisiesto)	91	2183	90 x 24 MWh + 23 MWh
2 ^o trimestre	91	2184	91 x 24 MWh
3 ^{er} trimestre	92	2208	92 x 24 MWh
4 ^o trimestre	92	2209	91 x 24 MWh + 25 MWh

Contratos Año	Días	Valor Nominal (MWh)	Descripción
Año de calendario normal	365	8760	363 x 24 MWh + 23 MWh + 25 MWh
Año de calendario bisiesto	366	8784	364 x 24 MWh + 23 MWh + 25 MWh

Cláusula 4 – Forma de cotización, Tick y valor del Tick

1. Cada contrato Futuros Alemania DEEL Base Financiero es cotizado en Euros por MWh.
2. La fluctuación mínima de precios (Tick) es de un céntimo de euro por MWh (0,01 €/MWh).
3. El valor del Tick (en euros) está en función del Valor Nominal de cada Contrato, asumiendo los valores especificados en la tabla siguiente.

Contratos Día	Valor del Tick (€)
Día corriente	0,24
Domingo de marzo con cambio de hora	0,23
Domingo de octubre con cambio de hora	0,25

Contratos Fin-de-Semana	Valor del Tick (€)
Fin-de-Semana corriente	0,48
Fin-de-Semana de marzo con cambio de hora	0,47
Fin-de-Semana de octubre con cambio de hora	0,49

Contratos Semana	Valor del Tick (€)
Semana corriente	1,68

Semana de marzo con cambio de hora	1,67
Semana de octubre con cambio de hora	1,69

Contratos Mes	Valor del Tick (€)
Febrero	6,72
Febrero (año bisiesto)	6,96
Abril, junio, septiembre, noviembre	7,20
Enero, mayo, julio, agosto, diciembre	7,44
Marzo	7,43
Octubre	7,45

Contratos Trimestre	Valor del Tick (€)
1º trimestre	21,59
1º trimestre (año bisiesto)	21,83
2º trimestre	21,84
3º trimestre	22,08
4º trimestre	22,09

Contratos Año	Valor del Tick (€)
Año de calendario normal	87,60
Año de calendario bisiesto	87,84

Cláusula 5 – Contratos de Futuros Alemania DEEL Base Financieros Día - Periodo de Negociación y Periodo de Entrega

Los Contratos Día tienen las siguientes características:

- Primer día de negociación – ocurre en el último Día de Negociación de la semana anterior;
- Último Día de Negociación (UDN) – Día de Negociación anterior al día de entrega;
- Primer día de entrega – corresponde al día de entrega especificado en el Contrato;
- Último día de entrega – igual al día de entrega;
- Período de Negociación – iniciase en el primer Día de Negociación y termina en el UDN;
- Período de entrega – con inicio a las 00:00 y termo a las 24:00 del día de entrega.

Cláusula 6 – Contratos de Futuros Alemania DEEL Base Financieros Fin de Semana - Periodo de Negociación y Periodo de Entrega

Los Contratos Fin de Semana tienen las siguientes características:

- Primer día de negociación – ocurre en el último Día de Negociación de la semana anterior;

- b. Último Día de Negociación (UDN) – Día de Negociación anterior al primer día de entrega;
- c. Primer día de entrega – ocurre el sábado del fin de semana especificado en el Contrato;
- d. Último día de entrega – ocurre el domingo del fin de semana especificado en el Contrato;
- e. Período de Negociación – iniciase en el primer Día de Negociación y termina en el UDN.
- f. Período de entrega – con inicio a las 00:00 del primer día de entrega y termo a las 24:00 del último día de entrega.

Cláusula 7 – Contratos de Futuros Alemania DEEL Base Financieros Semana - Período de Negociación y Período de Entrega

1. En todo momento están abiertos a negociación 4 Contratos, cuyos Períodos de Entrega corresponden a las 4 semanas más próximas, siendo que el primer día de entrega de la semana negociable más próxima tiene lugar el lunes siguiente.
2. Siempre que un Contrato termina su período de negociación, el Día de Negociación siguiente se abre el Contrato con entrega más distante (quarta semana más próxima en negociación). Así, el Contrato tiene las siguientes características:
 - a. Primer día de negociación: tiene lugar en la primera Sesión de Negociación de cada semana que ha comenzado la entrega; es decir, en la primera Sesión de Negociación de la semana S (que ha comenzado la entrega) se abre a negociación el contrato con entrega en la semana S+4, y así sucesivamente;
 - b. Último Día de Negociación (UDN): corresponde al día de negociación anterior a la antevíspera del primer día de entrega;
 - c. Primer día de entrega: tiene lugar el lunes de cada semana;
 - d. Último día de entrega: tiene lugar el domingo de cada semana;
 - e. Período de Entrega: cada una de las semanas de calendario, con inicio a las 00:00 h. del primer día de entrega y término a las 24:00 h. del último día de entrega.

Cláusula 8 – Contratos de Futuros Alemania DEEL Base Financieros Mes - Período de Negociación y Período de Entrega

1. En todo momento, están abiertos a negociación 6 contratos, cuyo los períodos de entrega corresponden a los 6 meses más cercanos
2. Siempre que un contrato termina su periodo de negociación, es lanzado un contrato con la entrega más larga (sexto mes más próximo en negociación) con las siguientes características:
 - a. Primer día de negociación: Ocurre en la primera sesión de negociación del 6º mes anterior al mes de que se trata;
 - b. Último Día de Negociación (UDN): corresponde al día de negociación anterior al del primer día de entrega;
 - c. Primer día de entrega: tiene lugar el primer día de calendario de cada mes;
 - d. Último día de entrega: tiene lugar el último día de calendario de cada mes;
 - e. Período de Entrega: cada uno de los meses de calendario, con inicio a las 00:00 h. del primer día de entrega y término a las 24:00 h. del último día de entrega.

Cláusula 9 – Contratos de Futuros Alemania DEEL Base Financieros Trimestre - Período de Negociación y Período de Entrega

1. A todo momento están abiertos a la negociación 6 o 7 contratos de trimestre cuyo los períodos de entrega corresponden a 6 o 7 trimestres más cercanos de acuerdo con la siguiente regla:

2. Siempre que un contrato termina su periodo de negociación, es lanzado un contrato con la entrega más larga (setimo trimestre más cercano en negociación) con las siguientes características:
 - a. Primer día de negociación: Ocurre en la primera sesión de negociación del 7º trimestre anterior al trimestre de que se trata;
 - b. Último Día de Negociación (UDN): corresponde al primer de los siguientes días:
 - i. el día de negociación anterior a la antevíspera del primer día de entrega;
 - ii. el día de negociación anterior al UDN del primer Contrato Mes subyacente.
 - c. Primer día de entrega: tiene lugar el primer día de calendario de cada trimestre;
 - d. Último día de entrega: tiene lugar el último día de calendario de cada trimestre;
 - e. Período de Entrega: cada uno de los trimestres de calendario, con inicio a las 00:00 h. del primer día de entrega y término a las 24:00 h. del último día de entrega.
3. Atendiendo al proceso de Fracción de Posiciones descrito en la Cláusula siguiente, el Período de Entrega definido para los Contratos de Futuros Alemania DEEL Base Financieros Trimestral debe entenderse únicamente como un Período de Entrega notional.

Cláusula 10 – Contratos de Futuros Alemania DEEL Base Financieros Trimestre – Vencimiento por Fracción de Posiciones

1. El vencimiento de los Contratos Alemania DEEL Base Financieros Trimestre se procesa mediante la Fracción de las Posiciones de un Contrato Trimestre en posiciones de volumen idéntico en los tres Contratos Mes subyacentes, las cuales serán plenamente fungibles con las Posiciones ya existentes en los respectivos Contratos Mes.
2. Las Posiciones en el Contrato Alemania DEEL Base Financieros Trimestre original, se sustituyen por nuevas posiciones en los Contratos Alemania DEEL Base Financieros Mes subyacentes, las cuales adquieren el Precio de Referencia de Negociación (PRN) del respectivo Contrato Trimestre en el UDN.
3. La operación referida en el número anterior se procesa en el UDN, después del término de los procedimientos de compensación y liquidación por OMIClear.

Cláusula 11 – Contratos de Futuros Alemania DEEL Base Financieros Año - Período de Negociación y Período de Entrega

1. A todo momento están abiertos a la negociación 6 o 7 contratos de año cuyo los periodos de entrega corresponden a 6 o 7 años más cercanos de acuerdo con la siguiente regla:
 - a. Primer Día de Negociación: Ocurre en la primera sesión de negociación del 7º año anterior al año del período de entrega;
 - b. Último Día de Negociación (UDN): corresponde al primer de los siguientes días:
 - i. el día de negociación anterior a la antevíspera del primer día de entrega;
 - ii. el día de negociación anterior al UDN del primer Contrato Mes subyacente.
 - c. Primer día de entrega: 1 de enero del año en cuestión;
 - d. Último día de entrega: 31 de diciembre del año en cuestión;
 - e. Período de Entrega: cada uno de los años de calendario, con inicio a las 00:00 h. del día 1 de enero y término a las 24:00 h. del 31 de diciembre.
2. Atendiendo al proceso de Fracción de Posiciones descrito en la Cláusula siguiente, el Período de Entrega definido para los Contratos de Futuros Alemania DEEL Base Financieros Año debe entenderse únicamente como un Período de Entrega notional.

Cláusula 12 – Contratos de Futuros Alemania DEEL Base Financieros Año – Vencimiento por Fracción de Posiciones

1. El vencimiento de los Contratos Alemania DEEL Base Financieros Año se procesa mediante la Fracción de las Posiciones de un Contrato Año en posiciones de valor idéntico en los Contratos Enero, Febrero, Marzo, 2º Trimestre, 3º Trimestre y 4º Trimestre subyacentes, las cuales serán plenamente fungibles con las Posiciones ya existentes en los respectivos Contratos Mes y Trimestre.
2. Las Posiciones en los Contratos Alemania DEEL Base Financieros Año originales, se sustituyen por nuevas posiciones en los Contratos Alemania DEEL Base Financieros 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.
3. La operación referida en el número anterior se procesa en el UDN, después del término de los procedimientos de compensación y liquidación por OMIClear. La Fracción de las Posiciones del Contrato Año se realiza en el mismo momento de la Fracción de las Posiciones del primer Contrato Trimestre de ese mismo año.

Cláusula 13 – Difusión de información de los Contratos

Para cada Contrato, OMIP pone a disposición en su *Website* un fichero con su Valor Nominal, el primer y el último día del Periodo de Negociación, así como el primer y el último día de entrega.

Cláusula 14 – Forma de Negociación, Calendario, Horario y Referencias Horarias

1. La negociación se desarrolla en continuo o en subasta, en OMIP, o de forma bilateral, siendo después efectuado el registro junto de OMIClear, por intermedio de OMIP.
2. El registro de los Contratos sigue el establecido en la Circular de OMIP relativa al registro de Operaciones Bilaterales.
3. El calendario y el horario de negociación son publicados en Avisos de OMIP.
4. Las referencias horarias que figuran en estas Cláusulas Contractuales Generales se refieren a la hora de Europa Central (CET).

Cláusula 15 - Liquidación diaria de pérdidas y ganancias, Márgenes y Límites de Variación Máxima de Precios

1. 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 los procedimientos definidos en Circulares de OMIClear.
2. Los límites de variación máxima de precios durante la Sesión de Negociación, aplicables a cada Contrato, en el caso de que existan, son definidos en Aviso de OMIP.
3. OMIP puede, en circunstancias excepcionales de mercado, fijar nuevos límites de variación máxima de precios, mediante una simple comunicación a los miembros del mercado.
4. La metodología de compensación y cálculo de los Márgenes debidos por las Posiciones abiertas en cada Contrato, tanto en el período de negociación como en el Período de Entrega, es definida en Circular de OMIClear.

Cláusula 16 - Precio de Referencia de Negociación

Tras el cierre de cada Sesión de Negociación, OMIP define, para cada Contrato, el Precio de Referencia de Negociación (PRN), de acuerdo con lo establecido en la Circular OMIP 01/2009 Precio de Referencia de Negociación, incluyo a través de las disposiciones contenidas en el inciso g) del párrafo 3 en los precios de referencia publicados por el European Energy Exchange (EEX) para los contratos " Phelix Base Future ", con plazo de entrega equivalente.

Cláusula 17 - Precio de Referencia Spot (PRS) durante el Período de Entrega

1. El PRS corresponde al valor monetario del índice DEEL base, teniendo como presupuesto que cada punto entero del índice vale 1 (un) euro.
2. De acuerdo con las reglas establecidas por OMIP, el índice DEEL base es definido con dos decimales, por lo que el PRS se redondea hasta un céntimo de euro.
3. El PRS es utilizado en el cálculo de la liquidación financiera en el Período de Entrega, con arreglo a lo definido en la cláusula siguiente.
4. Los PRS son divulgados en el sitio web de OMIClear.

Cláusula 18 - Liquidación en el Período de Entrega

1. Las disposiciones de la presente Cláusula se aplican exclusivamente a las Posiciones existentes en los contratos Mes, Semana, 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 y Trimestre.
2. Al final de la sesión del Último Día de Negociación de cada Contrato Día, Fin de Semana, Semana o Mes, las posiciones en abierto, incluidas las que resultan de la Fracción de posiciones de Contratos Trimestre o Año, se consideran firmes y definitivas para su liquidación durante el Período de Entrega, siendo objeto, diariamente, de una liquidación puramente financiera por parte de OMIClear.
3. OMIClear procesa diariamente la liquidación financiera del Valor de Liquidación en la Entrega (VLE), definido como la diferencia entre el PRS y el PRN en el UDN, estando subyacente el suministro/recepción nocional de energía eléctrica a una potencia constante durante el número de horas de cada día del Período de Entrega, de acuerdo con la fórmula siguiente, que consta en la Circular de OMIClear:

$$VLE_d = H \times \sum_i^n [QF_i \times (PRS - PRN_i)]$$

Siendo,

VLE_d = Valor de Liquidación en la Entrega relativo al día de entrega d;

H = Número de horas subyacente al día de entrega d¹ ;

PRS = Precio de Referencia Spot para el día de entrega d;

PRN_i = Precio de Referencia de Negociación en el UDN del Contrato i (con entrega el día d);

QF_i = Posición abierta (final) del Contrato i (con entrega el día d) al final de la sesión del UDN;

¹ H = 24 (23 ó 25 los días de cambio de la hora legal, respectivamente, el último domingo de los meses de marzo y octubre).

i = Contrato con entrega el día d;

n = Número total de Contratos con entrega el día d.

4. Los procedimientos relativos a la liquidación financiera del VLE están definidos en Circular de OMIClear.

Cláusula 19 – Interpretación e Integración

La interpretación y la integración de las presentes Cláusulas Contractuales Generales se efectúan de acuerdo con las Reglas del Mercado.

Cláusula 20 – Aplicación

Las presentes Cláusulas Contractuales Generales han sido registradas en la CMVM el día 9 de febrero de 2021 y entran en vigor el día 19 de abril de 2021.

El Consejo de Administración