

## TRADING DE ELECTRICIDAD: Swaps Base

Los contratos ofertados por EKTRIA son:

Periodo	Nodo Reynosa	
	MW	Ask USD/MWh
Diciembre 18*	15	40.90
Enero 19	15	50.50
Febrero 19	15	51.87
Marzo 19	15	60.65
Abril 19	15	70.51
Mayo 19	15	90.70
Junio 19	15	105.68
Q1 19	10	50.34
Q2 19	10	88.96
Cal 19	3	66.51
Cal 20	3	64.98
Cal 21	3	63.56
Cal 22	3	63.15

\* Válido al 30 de noviembre a las 23:59.

### Vigencia:

Válido al 11 de diciembre del 2018.

### Precio Fijo:

Nominado en USD/MWh

### Precio Variable:

Precio de Referencia Spot en el Mercado Día en Adelanto (MDA).

### Liquidación:

La liquidación se realizará por diferencia horaria entre el Precio Spot y el Precio Fijo convertido a MNX/MWh, aplicando el tipo de cambio publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera y pagaderas en la República Mexicana.

### Productos:

Semana representada por el número de la semana del calendario, mes representado por el nombres del mes y el año, trimestres representado por Q y el orden del trimestre de entre los 4 del año y Año representado por Cal XX (últimos dígitos del año).

Fisterra Energy México a través de su marca comercial EKTRIA, ofrece por primera vez en el mercado mexicano un contrato derivado de electricidad.

El producto elegido es un contrato de permuta financiera SWAP base load, o carga base (24 horas) con liquidación financiera por diferencia entre, el precio fijo pactado y el precio variable de electricidad publicado por el Centro Nacional de Control de Energía (CENACE) para el Sistema Integrado Nacional (SIN).

De los precios diarios publicados por el CENACE en su página web, el precio considerado para la liquidación del SWAP, será el Precio Marginal local horario referente al MDA del nodo distribuido Reynosa

## FICHA DE PRODUCTO: Swaps Base

### Activo Subyacente:

Cada contrato implica el suministro/recepción notional de energía eléctrica a una potencia constante de 1 MW, durante todas las horas del periodo de entrega, siendo la energía valorada diariamente, tomando como base:

El Precio Marginal Local en el MDA del Nodo distribuido Reynosa publicado por CENACE.

### Contratos en negociación:

Por Semana: hasta 3 semanas siguientes a la fecha del inicio de vigencia de la oferta

Por Mes: dentro de los 6 meses siguientes, el primer día de cada mes se lista un nuevo contrato.

Por Trimestre (Q): dentro de los 4 trimestres siguientes, el primer día de cada trimestre se lista un nuevo contrato.

Por Año (Cal): dentro de los 5 años siguientes, el primer día de cada año se lista un nuevo contrato.

### Nominal (calendario natural)

1 (MW) x 24 horas x número de días.

A excepción de los días de cambio de hora Invierno-Verano (23 horas) y Verano – Invierno (25 horas)

Ver tabla anexa con Nominales de los contratos.

### Divisa de referencia

USD Dólar/ MWh

### Divisa de liquidación

MXN/ MWh

### Forma de negociación:

La negociación transcurre solamente a través de Operaciones Bilaterales.

### Proceso de Fracción (Cascading) de posiciones:

- Trimestres: En el día anterior al de entrega, las posiciones se sustituyen por Posiciones de volumen idéntico en los contratos Mes subyacentes, las cuales adquieren el Precio de la Operación original del respectivo Contrato Trimestre.

Años: En el día anterior al de entrega, 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 la Operación original del respectivo Contrato Año.

### Primer Día de Entrega:

- Trimestres: el primer día de calendario del mes en entrega. Dado el proceso de Fracción de los Trimestres, 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.

### 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 Ciudad de México. El Periodo de Entrega en un contrato SWAP corresponde únicamente al periodo durante el cual se determina el Valor de Liquidación en la Entrega.

### Liquidación en el Periodo de Entrega:

Se aplica exclusivamente a las Posiciones existentes en los Contratos mes, independientemente de haber sido originadas por Operaciones directamente realizadas sobre esos Contratos o de ser provenientes de la fracción (Cascading) de Posiciones detenidas en los Contratos Año o Trimestre.

### Precio de Referencia Spot:

Para cada día de entrega, el Precio de Referencia Spot es igual al valor monetario del Precio Marginal Local en el MDA del Nodo distribuido Reynosa publicado por CENACE.

### Condiciones Generales:

En los Swaps Base, el comprador se compromete a pagar un valor fijo por el Valor Notional, mientras que el vendedor se compromete a pagar un valor variable por el Valor Notional, establecido.

El valor fijo referido arriba es calculado tomando como base el Precio Fijo del Contrato, objeto de negociación entre el comprador y el vendedor.

El valor variable es establecido tomando el Precio de Referencia Spot. En las fechas de pago tiene lugar la simple liquidación de las diferencias de precios entre los importes referidos al precio fijo y al precio variable, no existiendo un intercambio efectivo de esos importes.

Se entiende por Periodo de Entrega, el periodo entre el primer día de cálculo y el último día de cálculo, a lo largo del cual se calculan las diferencias de precios subyacentes a los valores fijos y variables.

### Vencimiento por Fracción (Cascading) de Posiciones:

El vencimiento de los Contratos SWAP Base Trimestre y (Año) se procesa mediante la fracción (Cascading) de la Posiciones de un Contrato Trimestre (Año) en posiciones de volumen idéntico en los tres Contratos Mes (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. (Mes y Trimestre).

Las Posiciones en el Contrato SWAP Base Trimestre original se sustituyen por nuevas Posiciones en los Contratos SWAP Base Mes (Enero, Febrero, Marzo, 2º Trimestre, 3º Trimestre y 4º Trimestre) subyacentes, las cuales adquieren el precio de la Operación original en el respectivo Contrato Trimestre. (Año).

El procedimiento de fracción referido anteriormente, se procesa en el día anterior al inicio de la entrega. 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).