



Cláusulas Contractuales Generales

Contratos Futuros PVB-ES NG Físicos
(Instrumentos No Financieros)

19.Noviembre.2024

Índice de Versiones

17.Abr.2018

Versión Inicial.

19.Nov.2024

Lanzamiento de los Contratos Mes con Periodo de Entrega correspondiente al 4º, 5º, y 6º mes 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.omiclear.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 está disponible en www.omiclear.pt

Al amparo de lo dispuesto en los artículos 3.º y 47.º del Reglamento de OMIClear, este aprueba las presentes Cláusulas Contractuales Generales relativas a los Contratos de Derivados de Gas Natural registrados en OMIClear a través de un Mercado con el cual posee un acuerdo, en adelante designados como, **Futuros PVB-ES NG Físicos (Instrumentos No Financieros)**.

Cláusula 1 – Ámbito y Definiciones

1. Las presentes Cláusulas Contractuales Generales definen las especificaciones de los siguientes Contratos registrados en OMIClear a través de un Mercado con el cual posee un acuerdo de conexión:
 - a) Futuros PVB-ES NG Físicos Día (Instrumentos No Financieros);
 - b) Futuros PVB-ES NG Físicos Fin de Semana (Instrumentos No Financieros);
 - c) Futuros PVB-ES NG Físicos Semana-días (Instrumentos No Financieros);
 - d) Futuros PVB-ES NG Físicos Balance de Mes (Instrumentos No Financieros);
 - e) Futuros PVB-ES NG Físicos Mes (Instrumentos No Financieros);
 - f) Futuros PVB-ES NG Físicos Trimestre (Instrumentos No Financieros);
 - g) Futuros PVB-ES NG Físicos Semestre-Gas (Instrumentos No Financieros);
 - h) Futuros PVB-ES NG Físicos Año (Instrumentos No Financieros);
2. Los Contratos referidos en el apartado anterior son:
 - a) Contratos de Derivados;
 - b) Instrumentos No Financieros.
3. Un Día de Gas significa el período comprendido entre las 6:00 am CET de un día hasta las 06:00 CET del día siguiente.
4. Cuando se hace referencia al Día de Gas en el período de entrega en estas CCG, si no se menciona lo contrario, se aplicará el sentido definido en el número 3 (Día de Gas). Por ejemplo, cuando se menciona el viernes como el día de entrega, significa el período comprendido entre las 06: 00 CET del viernes y las 06:00 CET del sábado.

Cláusula 2 – Activo Subyacente

1. El Activo Subyacente de 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.
2. La liquidación física del contrato se efectuará mediante la notificación diaria de las posiciones líquidas físicas al Gestor Técnico del Sistema (Enagás GTS, S.A.U.) correspondientes a la transferencia 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).
3. Las notificaciones al Gestor Técnico del Sistema (GTS) son efectuadas por OMIClear de acuerdo con su Circular B19/2017 - Notificación de las Posiciones en Contratos de Derivados de Gas Natural.

Cláusula 3 – Valor Nominal del Contrato

Las especificaciones de cada Contrato se basan en el calendario. Como tal, el respectivo volumen de los Contratos depende del Período de Entrega subyacente al contrato, conforme se detalla a continuación:

Tipo Contrato	Contrato	Días Gas	Valor 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-Gas	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 Días Gas	Min-Max Valor Nominal (MWh)
Febrero	2-27	2-27
Febrero (año bisiesto)	2-28	2-28
Abril, Junio, Septiembre, Noviembre	2-29	2-29
Enero, Marzo, Mayo, Julio, Agosto, Octubre, Diciembre	2-30	2-30

Cláusula 4 – Precio de las Operaciones

1. El precio de las Operaciones es registrado en €/MWh con precisión de tres casas decimales.

Cláusula 5 – Variación mínima de precios y del valor de cada Contrato

1. La variación mínima del precio corresponde a 0,001€ por MWh.
2. La variación mínima del valor del Contrato corresponde a la multiplicación de la variación mínima del precio por el valor nominal del Contrato. Por ejemplo, para el Contrato Mes de Enero será 0,031€ y para el Semestre-Gas de Verano será 0,183€.

Cláusula 6 – Contratos Futuros PVB-ES NG Físicos Día (Instrumentos No Financieros) – Período de Registro y Período de Entrega

1. En todo momento están disponibles para registro en OMIClear entre 3 y 10 Contratos Día, siendo que el número 3 ocurre cuando el Día de Compensación corresponde a un jueves (están abiertos para registro 3 Contratos Día relativos a viernes, sábado y domingo) y el número 10 ocurre cuando el último Día de Compensación de la semana del calendario es un jueves y, en ese caso excepcional, están abiertos para registro 10 Contratos Día (relativos a los días de entrega de viernes, sábado y domingo de esa semana y los días de lunes a domingo de la semana siguiente).
2. El Período de Registro y el Período de Entrega de estos Contratos son definidos de la siguiente forma:
 - a) Primer Día de Registro (PDR) – ocurre en el último Día de Compensación de la semana anterior;
 - b) Último Día de Registro (UDR) – Día de Compensación anterior al día de la entrega;
 - c) Primer Día de Entrega (PDE) – corresponde al día de entrega especificado en el Contrato;
 - d) Último Día de Entrega (UDE) – igual al día da entrega;
 - e) Período de Entrega – día de entrega especificado en el Contrato.

Cláusula 7 – Contratos Futuros PVB-ES NG Físicos Fin de Semana (Instrumentos No Financieros) – Período de Registro y Período de Entrega

1. En todo momento están disponibles para registro en OMIClear 4 Contratos Fin de Semana cuyos Períodos de Entrega corresponden a los 4 fines de semana más próximos, siendo que el primer día de entrega del fin-de-semana más próximo ocurre en el sábado siguiente.
2. Siempre que un Contrato termina su Período de Registro es lanzado el Contrato con entrega más distante (4º fin-de-semana más próximo), con las siguientes características:
 - a) Primer Día de Registro (PDR) – ocurre en el primer Día de Compensación de la 3ª semana anterior a la semana que incluye el fin-de-semana en causa;
 - b) Último Día de Registro (UDR) – corresponde al Día de Compensación anterior al primer día de entrega;
 - c) Primer Día de Entrega (PDE) – ocurre el sábado de cada fin de semana;
 - d) Primer Día de Entrega (UDE) – ocurre el domingo de cada fin de semana;
 - e) Período de Entrega – cada uno de los fines de semana de calendario con inicio en el PDE y término en el UDE del Contrato.

Cláusula 8 – Contratos Futuros PVB-ES NG Físicos Semana-días (Instrumentos No Financieros) - Período de Registro y Período de Entrega

1. En todo momento están disponibles para registro en OMIClear 3 Contratos Semana-días cuyos Períodos de Entrega corresponden apenas a los días de semana (de lunes a viernes) de las 3 semanas más próximas, siendo que el primer día de entrega de la semana más próxima ocurre el lunes siguiente.
2. Siempre que un Contrato termina su Período de Registro es lanzado el Contrato con entrega más distante (3º semana más próxima), con las siguientes características:
 - a) Primer Día de Registro (PDR) – ocurre en el primer Día de Compensación de la 3ª semana anterior a la semana en causa;
 - b) Último Día de Registro (UDR) – corresponde al Día de Compensación anterior al primer día de entrega;
 - c) Primer Día Entrega (PDE) – ocurre el lunes de cada semana;
 - d) Último Día Entrega (UDE) – ocurre el viernes de cada semana;
 - e) Período de Entrega – en cada una de las semanas, de lunes a viernes, con inicio en el PDE y término en el UDE del Contrato.

Cláusula 9 – Contratos Futuros PVB-ES NG Físicos Balance de Mes (BoM) (Instrumentos No Financieros) - Período de Registro y Período de Entrega

Con la excepción expuesta en la letra f), en todo momento está abierto para registro en OMIClear un Contrato BoM, con las siguientes características:

- a) Primer Día de Registro (PDR) – ocurre en el Día de Compensación actual;
- b) Último Día de Registro (UDR) – corresponde al Día de Compensación actual;
- c) Primer Día Entrega (PDE) – ocurre el día siguiente de calendario después del UDR;
- d) Último Día Entrega (UDE) – ocurre en el último día de calendario del mes correspondiente al Día de Compensación actual;
- e) Período de Entrega – con inicio en el PDE y término en el UDE del Contrato;
- f) El Contrato BoM no está abierto para registro cuando es equivalente a un Contrato Día, Fin de Semana, Semana-días o Mes.

Cláusula 10 – Contratos Futuros PVB-ES NG Físicos Mes (Instrumentos No Financieros) - Período de Registro y Período de Entrega

1. En todo momento están disponibles para registro en OMIClear 6 Contratos Mes cuyos Períodos de Entrega corresponden a los 6 meses más próximos.
2. Siempre que un Contrato termina su Período de Registro, es lanzado para registro el Contrato con entrega más distante (sexto mes más próximo) con las siguientes características:
 - a) Primer Día de Registro (PDR) – ocurre en el primer Día de Compensación del 6º mes anterior al mes en causa;
 - b) Último Día de Registro (UDR) – corresponde al Día de Compensación anterior al PDE;
 - c) Primer Día de Entrega (PDE) – ocurre el primer día de calendario de cada mes;
 - d) Último Día de Entrega (UDE) – ocurre el último día de calendario de cada mes;
 - e) Período de Entrega – cada uno de los meses del calendario con inicio en el PDE y término en el UDE del Contrato.

Cláusula 11 – Contratos Futuros PVB-ES NG Físicos Trimestre (Instrumentos No Financieros) - Período de Registro y Período de Entrega

1. En todo momento están disponibles para registro en OMIClear 4 Contratos Trimestre cuyos Períodos de Entrega corresponden a los 4 trimestres más próximos. Excepcionalmente, en el Día de Compensación anterior a cada trimestre, solo están disponibles para registro 3 Contratos Trimestre correspondientes al 2º, 3º y 4º trimestre más próximo (teniendo en cuenta que el Contrato correspondiente al 1º trimestre siguiente ha sido sujeto al proceso de Fraccionamiento de las Posiciones en el Día de Compensación anterior conforme referido en la Cláusula siguiente).
2. Siempre que un Contrato termina su Período de Registro es lanzado para registro el Contrato con entrega más distante (4º trimestre más próximo) con las siguientes características:
 - a) Primer Día de Registro (PDR) – ocurre en el primer Día de Compensación del 4º trimestre anterior al trimestre en causa;
 - b) Último Día de Registro (UDR) – corresponde al Día de Compensación anterior al UDR del primer Contrato Mes subyacente;
 - c) Primer Día de Entrega (PDE) – ocurre el primer día de calendario de cada trimestre;
 - d) Último Día de Entrega (UDE) – ocurre el último día de calendario de cada trimestre;
 - e) Período de Entrega – cada uno de los trimestres de calendario con inicio no PDE y término en el UDE del Contrato.
3. Excepcionalmente, atendiendo a la definición de UDR de estos Contratos, pueden estar disponibles para registro apenas los 3 trimestres más próximos.
4. Atendiendo al proceso de Fraccionamiento de Posiciones referido en la Cláusula siguiente, el Período de Entrega definido para los Contratos de Futuros PVB-ES NG Físicos Trimestre debe ser entendido únicamente como un Período de Entrega nacional.

Cláusula 12 – Contratos Futuros PVB-ES NG Físicos Trimestre (Instrumentos No Financieros) - Vencimiento por Fraccionamiento (Cascading) de Posiciones

1. El vencimiento de los Contratos Trimestre se procesa mediante el Fraccionamiento de las Posiciones de un Contrato Trimestre en Posiciones de idéntica cantidad 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 los Contratos Trimestre originales son sustituidas por nuevas Posiciones en los Contratos Mes subyacentes, las cuales adquieren el Precio de Referencia de Liquidación (PRL) del respectivo Contrato Trimestre en el UDR.
3. La operación referida en el apartado anterior se procesa en el UDR tras el término de los procedimientos de compensación y liquidación por parte de OMIClear.

Cláusula 13 – Contratos Futuros PVB-ES NG Físicos Semestre-Gas (Instrumentos No Financieros) - Período de Registro y Período de Entrega

1. En todo momento están disponibles para registro en OMIClear 3 Contratos Semestre-Gas cuyos Períodos de Entrega corresponden a los 3 semestre-gas más próximos. Excepcionalmente, en el Día de Compensación anterior a cada semestre-gas, solo están disponibles para registro 2 Contratos Semestre-Gas correspondientes al 2º y 3º semestre-gas más próximo (teniendo en cuenta que el contrato correspondiente al 1º semestre-gas siguiente ha sido sujeto al proceso de

Fraccionamiento de las Posiciones en el Día de Compensación anterior, conforme referido en la Cláusula siguiente).

2. Siempre que un Contrato termina su Período de Registro es lanzado el Contrato con entrega más distante (3º semestre-gas más próximo) con las siguientes características:
 - a) Primer Día de Registro (PDR) – ocurre en el primer Día de Compensación del 3º semestre-gas anterior al semestre-gas en causa;
 - b) Último Día de Registro (UDR) – corresponde al Día de Compensación anterior al UDR del primer Contrato Mes subyacente;
 - c) Primer Día de Entrega (PDE) – ocurre el primer día de calendario de cada Semestre-Gas (1 de abril para el primer semestre-gas también llamado verano y 1 de octubre para el segundo semestre-gas también llamado Inverno);
 - d) Último Día de Entrega (UDE) – ocurre el último día de calendario de cada semestre-gas (30 de septiembre para el primer semestre-gas también llamado verano y 31 de marzo para el segundo semestre-gas también llamado Invierno);
 - e) Período de Entrega – cada uno de los semestre-gas con inicio en el PDE y término en el UDE do Contrato.
3. Atendiendo al proceso de Fraccionamiento de Posiciones referido en la Cláusula siguiente, el Período de Entrega definido para los Contratos Semestre-Gas debe ser entendido únicamente como un Período de Entrega notional.

Cláusula 14 – Contratos Futuros PVB-ES NG Físicos Semestre-Gás (Instrumentos No Financieros) - Vencimiento por Fraccionamiento (Cascading) de Posiciones

1. El vencimiento de los Contratos Semestre-Gas, se procesa mediante el Fraccionamiento de las Posiciones de un Contrato Semestre-Gas en Posiciones de idéntica cantidad en los tres Contratos Mes subyacentes del primer trimestre y en el segundo Contrato Trimestre, las cuales serán plenamente fungibles con las Posiciones ya existentes en los respectivos Contratos Mes y Trimestre.
2. Las Posiciones en los Contratos Semestre-Gas originales son sustituidas por nuevas Posiciones en los Contratos Mes subyacentes del primer trimestre y en el segundo Contrato Trimestre, las cuales adquieren el Precio de Referencia de Liquidación (PRL) del respectivo Contrato Semestre-Gas en el UDR.
3. La operación referida en el apartado anterior se procesa en el UDR tras el término de los procedimientos de compensación y liquidación por parte de OMIClear. El Fraccionamiento de las Posiciones del Contrato Semestre-Gas se efectúa al mismo tiempo que el Fraccionamiento de las Posiciones del primer Contrato Trimestre de ese mismo semestre-gas.

Cláusula 15 – Contratos Futuros PVB-ES NG Físicos Año (Instrumentos No Financieros) - Período de Registro y Período de Entrega

1. En todo momento están disponibles para registro en OMIClear 2 Contratos Año cuyos Períodos de Entrega corresponden a los dos Años calendario más próximos. Excepcionalmente, en el Día de Compensación anterior a cada Año, solo está disponible para registro 1 Contrato Año correspondiente al 2º Año más próximo (una vez que el Contrato correspondiente al 1º Año siguiente ha sido sujeto al proceso de Fraccionamiento de las Posiciones en el Día de Compensación anterior, conforme referido en la Cláusula siguiente).

2. Siempre que un Contrato termina su Período de Registro es lanzado el Contrato con entrega más distante (2º Año más próximo) con las siguientes características:
 - a) Primer Día de Registro (PDR) – ocurre en el primer Día de Compensación del segundo Año anterior al Año del período de entrega;
 - b) Último Día de Registro (UDR) – corresponde al Día de Compensación anterior al UDR del primer contrato Mes subyacente;
 - c) Primer Día de Entrega (PDE) – 1 de enero del Año en causa;
 - d) Último Día Entrega (UDE) – 31 de diciembre del Año en causa;
 - e) Período de Entrega – cada uno de los Años calendario, con inicio en el PDE y término en el UDE del contrato.
3. Atendiendo al proceso de Fraccionamiento de Posiciones referido en la Cláusula siguiente, el Período de Entrega definido para los Contratos Año debe ser entendido únicamente como un Período de Entrega nacional.

Cláusula 16 – Contratos Futuros PVB-ES NG Físicos Año (Instrumentos No Financieros) - Vencimiento por Fraccionamiento (Cascading) de Posiciones

1. El vencimiento de los Contratos Año se procesa mediante el Fraccionamiento de las Posiciones de un Contrato Año en Posiciones de idéntica cantidad 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 Futuros PVB-ES NG Físicos Año originales son sustituidas por nuevas Posiciones en los Contratos de enero, febrero, marzo, 2º Trimestre, 3º Trimestre y 4º Trimestre subyacentes, las cuales adquieren el Precio de Referencia de Liquidación (PRL) del respectivo Contrato Año en el UDR.
3. La operación referida en el apartado anterior se procesa en el UDR tras el término de los procedimientos de compensación y liquidación por parte de OMIClear. El Fraccionamiento de las Posiciones del Contrato Año se efectúa al mismo tiempo que el Fraccionamiento de las Posiciones del primer Contrato Trimestre de ese mismo año.

Cláusula 17 – Difusión de información de los Contratos

Para cada Contrato, OMIClear facilita en su Plataforma de Compensación y en su Sitio Web, la información de su Valor Nominal, su Período de Registro y su Período de Entrega.

Cláusula 18 – Forma de Negociación, Calendario, Horario de Compensación y Referencias Horarias

1. Las modalidades de negociación y/o de registro de las Operaciones Bilaterales se encuentran definidas en el artículo 4 del Reglamento de OMIClear y en las reglas del Mercado.
2. El calendario, las fases y los horarios para el registro de los Contratos en OMIClear se encuentran publicados en la Circular B17/2014 - Calendario, Fases y Horarios de las Sesiones de Compensación.
3. Las referencias horarias efectuadas en estas Cláusulas Contractuales Generales se refieren a hora central europea (CET).

Cláusula 19 – Liquidación diaria de pérdidas y ganancias, Márgenes y Límites de Variación Máxima de Precios

1. Durante el Período de Registro de los Contratos es efectuada una liquidación diaria de pérdidas y ganancias (*mark-to-market*) cuya metodología está definida en la Circular B10/2014 - Cálculo de Márgenes y Liquidaciones.
2. Los límites de variación máxima de precios durante la Sesión de Compensación, aplicables a cada Contrato, caso existan, son establecidos por OMIClear y comunicados al Operador de Mercado.
3. OMIClear puede, en circunstancias excepcionales fijar nuevos límites de variación máxima de precios mediante una simple comunicación al Operador de Mercado.
4. La metodología de cálculo de las márgenes debidas por las Posiciones abiertas en cada Contrato, tanto en el Período de Registro como en el Período de Entrega, se encuentran definidas en la Circular B10/2014 - Cálculo de Márgenes y Liquidaciones.

Cláusula 20 – Precio de Referencia de Liquidación

Para efectos de liquidación de las Posiciones sobre cada Contrato, OMIClear define los Precios de Referencia de Liquidación, conforme definido en su Circular B11/2014 – Precios de Referencia.

Cláusula 21 – Liquidación en el Período de Entrega

1. Las disposiciones de la presente Cláusula 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 estos Contratos o de provenir del Fraccionamiento de las Posiciones detenidas en los Contratos Año, Semestre-Gas y Trimestre.
2. Al final del Día de Compensación correspondiente al Último Día de Registro de cada Contrato Mes, Balance de Mes, Semana- días, Fin de semana y Día, las Posiciones abiertas, incluyendo las que resultan del Fraccionamiento de las Posiciones de Contratos Trimestre, Semestre-Gas o Año, son consideradas firmes y definitivas para la liquidación durante el Período de Entrega, siendo objeto, diariamente, de liquidación por entrega física según los términos de la Circular B13/2014 – Liquidación en el Período de Entrega.
3. Al Valor de Liquidación en la Entrega de cada Contrato se aplica el IVA según la legislación vigente, de acuerdo con las condiciones publicadas en el Sitio Web de OMIClear.

Cláusula 22 – Interpretación e Integración

La interpretación e integración de las presentes Cláusulas Contractuales Generales se efectúan de acuerdo con las Reglas de OMIClear.

Cláusula 23 – Aplicación

Estas Cláusulas Contractuales Generales han sido comunicadas a CMVM el 21 de septiembre de 2023 y entran en vigor el día 19 de noviembre de 2024.

El Consejo de Administración