

NOTA INFORMATIVA:
Derivados sobre la
electricidad

- ✓ **Los derivados energéticos han crecido de manera importante.**
- ✓ **Estos derivados han generado fuertes pérdidas a sociedades no especializadas en la materia.**
- ✓ **Las contrapartidas no son entidades financieras sino grandes grupos energéticos, con un nivel muy elevado de conocimientos sobre la evolución de los precios de la energía**

A partir del año 2019, diferentes empresas han suscrito con especialistas del mundo de la energía diferentes contratos de derivados cuyo subyacente es el precio de la electricidad.

La evolución del precio de este importante input ha provocado fuertes pérdidas en muchas sociedades que en algunos casos amenazan seriamente su viabilidad futura.

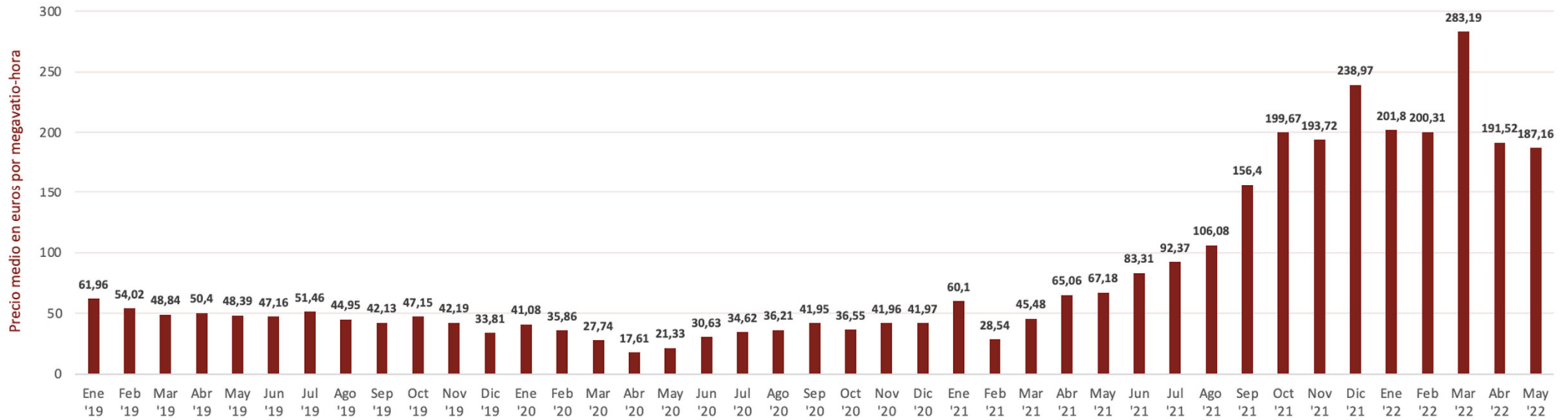
La problemática es parecida a la que se sufrió con los swaps de tipos de interés con la diferencia de que la contrapartida no es un banco si no empresas como ENDESA, REPSOL, IBERDROLA o sus filiales, con un nivel muy elevado de conocimientos sobre la evolución de los precios de la energía.

Adicionalmente existen múltiples contratos alternativos que exigen un análisis de la mejor alternativa de cobertura para cada caso.

EL PRECIO DE LA ENERGÍA HA TENIDO UN CRECIMIENTO EXPONENCIAL EN LOS ÚLTIMOS AÑOS

Evolución Precio megavatio-hora en el mercado mayorista español (en €):

Evolución Precio megavatio-hora en el Mercado Mayorista español (en €/MW)



Fuente: Statista

✓ **El análisis preliminar de la situación de la empresa es clave para diseñar o reestructurar la estrategia de cobertura de riesgos.**

✓ **Otros riesgos susceptibles de ser cubiertos: riesgo de tipo de cambio, de tipos de interés, de crédito, de ruptura de stocks, etc.**

Para obtener un diagnóstico preciso de las coberturas contratadas, es necesario realizar las siguientes acciones:

1. Valoración de los derivados sobre la electricidad contratados por la empresa. Análisis de la efectividad de su cobertura.
2. Definición del riesgo global soportado por la empresa teniendo en cuenta riesgo de intereses, riesgo de precios de electricidad, etc.
3. Análisis de la contratación de los derivados eléctricos y/o otros derivados. Diagnóstico de la comercialización.
4. Diseño de modelos de simulación global de los resultados futuros de la explotación. Impactos cruzados de los diferentes riesgos a los que se expone la empresa
5. Si es necesario, rediseño de las estrategias de cobertura más adecuadas.

Derivados Energéticos

Opciones

Opciones
Standard,
Forward o
Futuros

Opciones Spot price

Call/
Put
Cap/
Floor

Opciones
de tipo
Swing

Plantas
de
energía
virtual

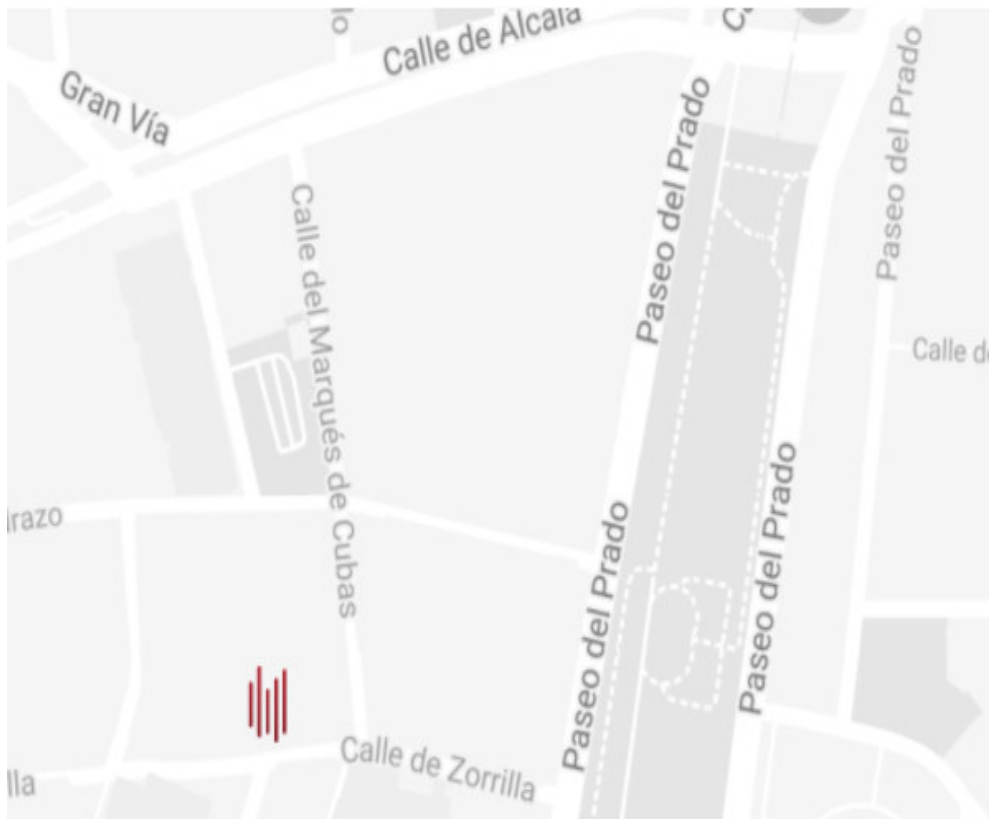
Forward,
futuros y
swaps

- + **De 25 años siendo referentes en España en la gestión de riesgos y análisis de derivados**
- + **de 200 sentencias favorables en temas relacionados con malas praxis en la comercialización de derivados**
- + **de 1.000 clientes en todo tipo de sectores, desde PYMES hasta empresas del IBEX35**

RHO Finanzas ofrece sus servicios como firma independiente de servicios financieros orientada a ofrecer soluciones de alto valor añadido a empresas, bufetes de abogados y auditores.

Especialistas en peritajes financieros en procedimientos judiciales y arbitrales y en el campo de la valoración de empresas y derivados financieros, nuestro equipo de trabajo, formado por profesionales de primer nivel, cuenta con un amplio catálogo de soluciones a medida para nuestros clientes.

El equipo de **RHO Finanzas** está liderado por el prestigioso **Catedrático de Economía Financiera, Prosper Lamothe Fernández**, referente en España en la valoración de empresas y derivados financieros.



Calle Zorrilla nº21

Cp. 28014 - Madrid

91 752 76 76

www.rhofinanzas.com

