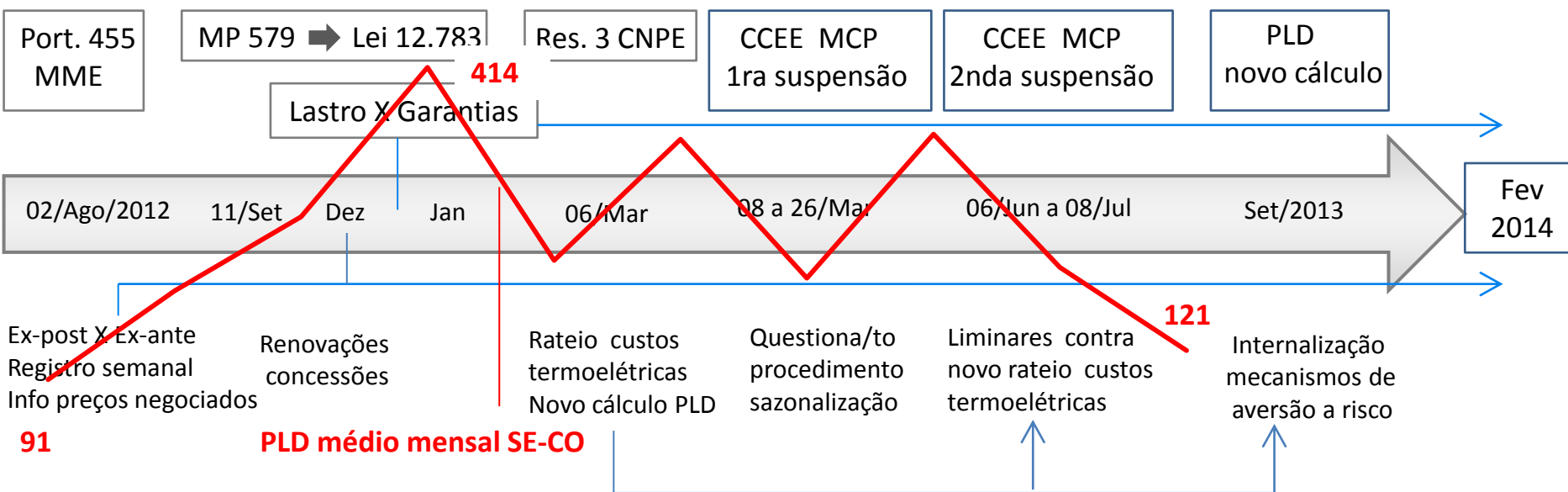


Comercialização de Energia Elétrica

Tendências do Mercado Livre

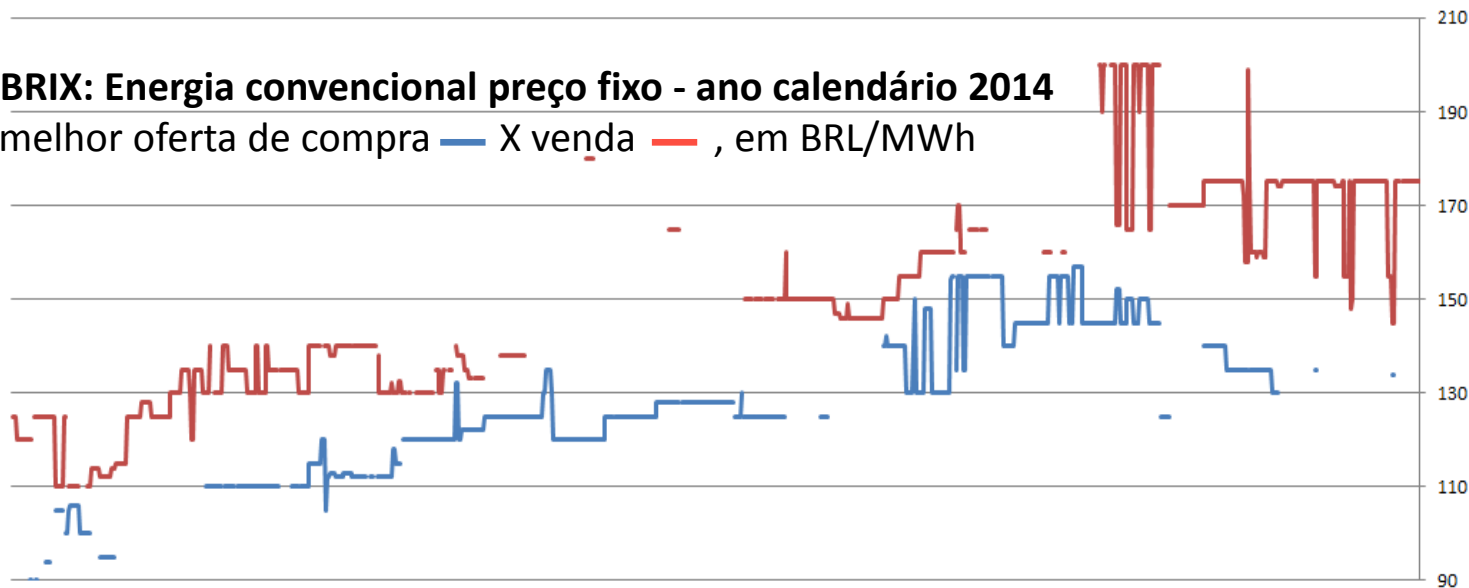
Agosto / 2013





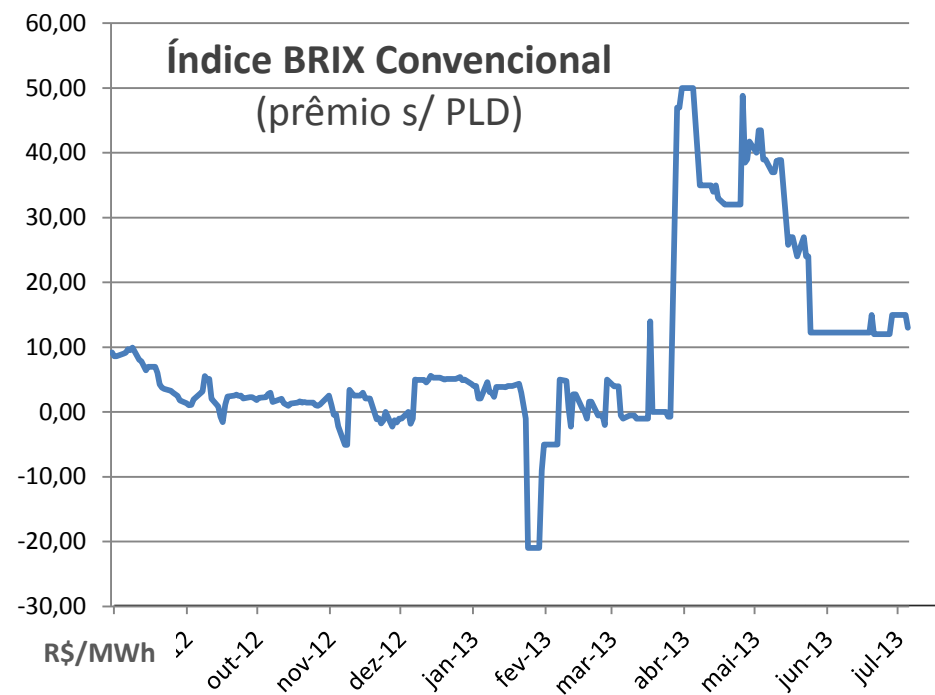
BRIX: Energia convencional preço fixo - ano calendário 2014

melhor oferta de compra — X venda — , em BRL/MWh

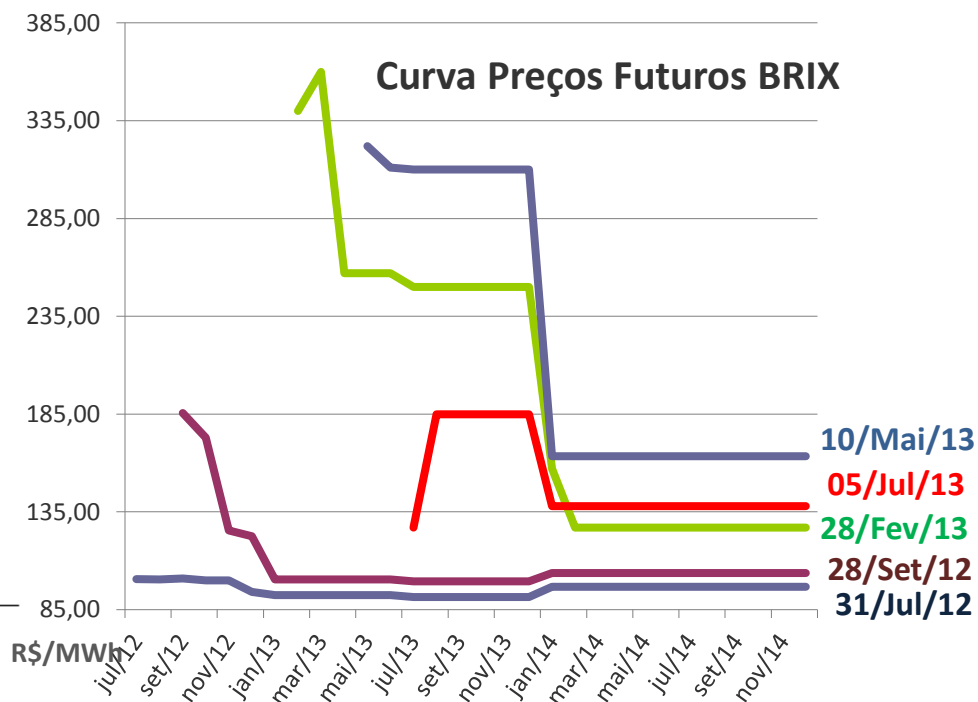


- Redução de liquidez a partir de Out/2012 (principalmente curto prazo)
- Expectativa de aumento de liquidez com:
 - Sistemática contratos semanais
 - Cessão de excedentes por consumidores
 - Estabilidade regulatória e processual no segmento

Maior volatilidade do prêmio s/ PLD



Aumento estrutural de preços forward





- ✓ ACL continua atrativo quando comparado ao ACR
- ✓ Necessidade maior gestão de risco dos portfolios
- ✓ Necessidade de operar através de plataforma eletrônica

- ✓ **Contratos com liquidação financeira**
- ✓ **Mitigação do risco de crédito => CCP Contraparte Central**

**ACL**

Plataforma BRIX operando desde Jul/2011

Contratos liquidação física
e risco bilateral



Registro

**Índices
mercado**

**Vendedores
Agentes ACL**

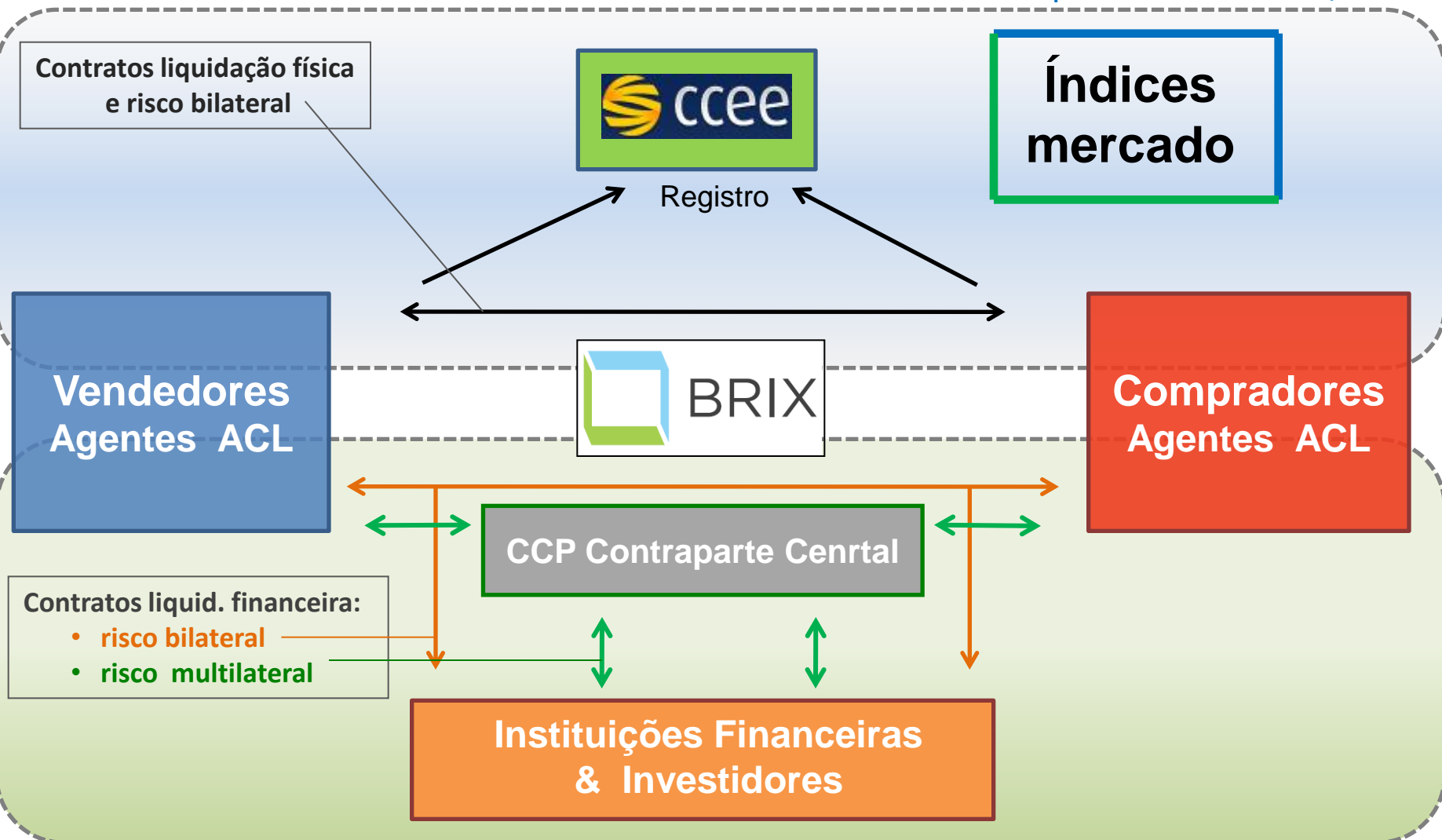


**Compradores
Agentes ACL**



ACL

Plataforma BRIX operando desde Jul/2011



➤ **Contratos futuros de energia elétrica**

- ✓ *Sem liquidação / entrega física de energia*
- ✓ *Liquidação financeira contra índices*
 - *PLD*
 - *PLD + Índice BRIX*
 - *Índice BRIX Incentivada 50*

**Hedge financeiro
como outras
commodities**

**Risco
Multilateral**

**Risco
Bilateral**

**Eliminação do risco de crédito
Aumento de liquidez
Transparência
Segurança transacional**

**Suportado
por nova
Clearing House
(BC e CVM)**

**Contrato baseado
em CGD -
Contrato Geral
de Derivativos**

- ✓ *Permite a entrada no mercado de*
 - *Bancos*
 - *Corretoras*
 - *Fundos de investimentos (CVM I 409)*
 - *Investidores internacionais (Resolução 2689)*



- 1) Plataforma eletrônica para negociação contratos **energia elétrica** com **liquidação física (registro CCEE)** ✓ Jul/2011
- 2) Consolidação de **índices** para o mercado brasileiro de energia elétrica (ACL) ✓ 2012 + 13
- 3) Obtenção de aprovação regulatória por parte da CVM para operação como **Balcão Organizado**, possibilitando o lançamento **de contratos derivativos** com **liquidação financeira:** 4Q/13 – 1H/14



A) **Risco bilateral** baseado em CGD (ISDA) e ferramenta de configuração de crédito na plataforma
Commodity: **Energia elétrica**

B) **Risco multilateral** suportado por uma nova CCP sendo constituída no Brasil
Commodities: **Energia elétrica & outras commodities**

BRIX Energia e Futuros S/A

www.brix.com.br

Tel: (11) 5627-7700