

CRI's Bancaja

CMP040SW0209 TIPO FIJO ESCALONADO

Febrero 2009

**CRI**

Cobertura de Riesgo de Interés

**Bancaja**

## Índice

- |  |  |
|--|--|
| 1. Escenario actual                    | 1. Escenario actual de los tipos de interés                    |
| 2. ¿Cómo afectan los tipos de interés? | 2. ¿Cómo afectan los tipos de interés a una empresa endeudada? |
| 3. ¿Cómo mitigar su impacto?           | 3. ¿Cómo podemos mitigar su impacto?                           |
| 4. ¿Qué producto ofrecemos?            | 4. ¿Qué producto ofrecemos?                                    |
| 5. Ejemplo de liquidaciones            | 5. Ejemplo de liquidaciones                                    |
| 6. Resumen y conclusiones              | 6. Resumen y conclusiones                                      |

## Escenario actual de los tipos de interés

### Niveles actuales

#### 1. Escenario actual

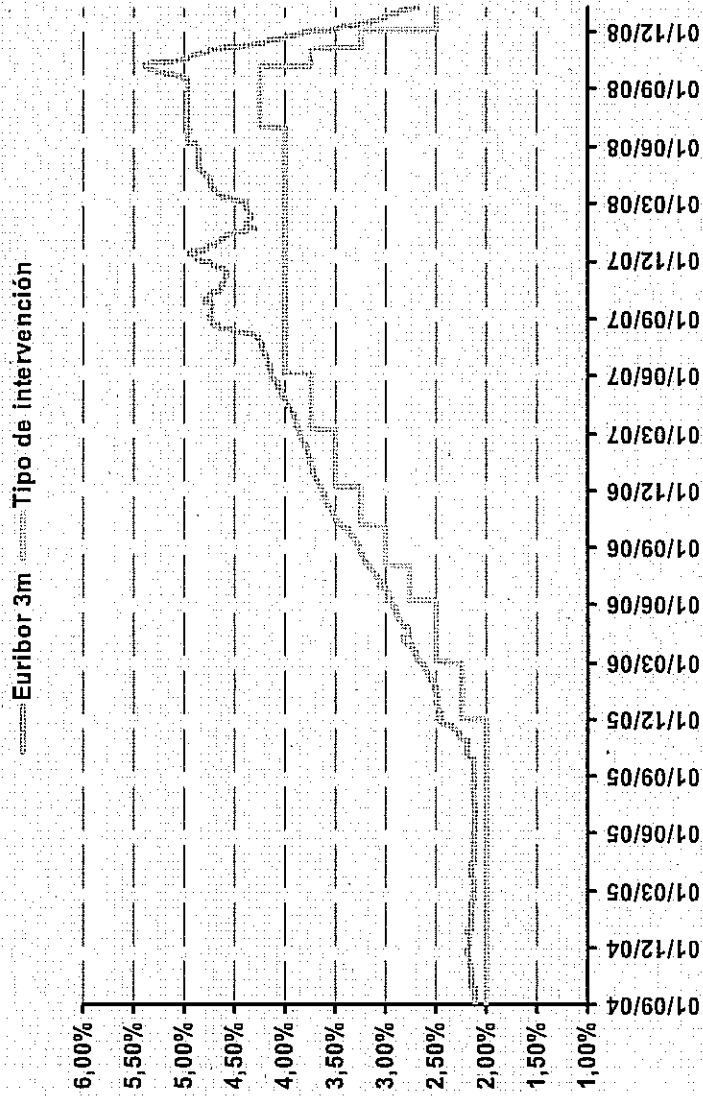
2. ¿Cómo afectan los tipos de interés?

3. ¿Cómo mitigar su impacto?

4. ¿Qué producto ofrecemos?

5. Ejemplo de liquidaciones

6. Resumen y conclusiones



El Euribor pasa por un periodo de grandes oscilaciones

**CRI**

Cobertura de Riesgo de Interés

**Bancaja**

## ¿Cómo afectan los tipos de interés a una empresa endeudada?

### Impacto directo en Resultados

1. Escenario actual
  2. ¿Cómo afectan los tipos de interés?
  3. ¿Cómo mitigar su impacto?
  4. ¿Qué producto ofrecemos?
  5. Ejemplo de liquidaciones
  6. Resumen y conclusiones
- El movimiento de los tipos de interés tiene un impacto directo en la cuenta de resultados de las empresas, ya que la mayoría se financian a variable y por tanto:
    - Incrementan los costes financieros
    - Dificulta la planificación
    - Pueden verse afectados seriamente sus resultados como consecuencia de un factor externo a su actividad
  - Tomemos como ejemplo una empresa tipo en dos escenarios de tipos distintos

Los movimientos de tipos tienen impacto directo en los resultados

# ¿Cómo afectan los tipos de interés a una empresa endeudada?

## Ejemplo

Empresa X

Fondos Propios 800.000 €  
Préstamos 1.000.000 €

250.000 €

## Escenarios

Ventas	250.000 €
Compras	100.000 €
Suministros	75.000 €
Gastos Generales	30.000 €
Gastos Financieros	35.000 €
Resultado	10.000 €

EURIBOR = 3,5%

Ventas	250.000 €
Compras	100.000 €
Suministros	75.000 €
Gastos Generales	30.000 €
Gastos Financieros	50.000 €
Resultado	-5.000 €

EURIBOR = 5%

1. Escenario actual

2. ¿Cómo afectan los tipos de interés?

3. ¿Cómo mitigar su impacto?

4. ¿Qué producto ofrecemos?

5. Ejemplo de liquidaciones

6. Resumen y conclusiones

Tras la subida de tipos, los gastos financieros pasan de suponer un 14,58% del total de gastos a un 19,60%

## ¿Cómo podemos mitigar su impacto?

### Características

1. Escenario actual

El CRI Bancaja sirve para asegurar todo o parte del exigible bancario (tanto en Bancaja como en otras entidades) que esté referenciado al Euribor así, como créditos y el descuento comercial

2. ¿Cómo afectan los tipos de interés?

El tipo de interés que paga por su endeudamiento es la suma del Euribor más los diferentes diferenciales pactados. Con este producto Usted asegura el valor del Euribor, con lo que el coste de su endeudamiento queda controlado

3. ¿Cómo mitigar su impacto?

4. ¿Qué producto ofrecemos?

Los seguros de tipo de interés se han venido comercializando con éxito en grandes empresas y ahora se ofrece a empresas de menor dimensión

5. Ejemplo de liquidaciones

Ofrecemos el mejor producto en cada momento de mercado además de una gestión continua de su riesgo de tipo de interés

6. Resumen y conclusiones

No tiene coste inicial

Los CRIs posibilitan un coste máximo de financiación

**CRI**

Cobertura de Riesgo de Interés

**Bancaja**

## ¿Qué producto ofrecemos?

### Tipo Fijo

Duración: 3 años

Fechas de comercialización: del 30 de Enero al 25 de Febrero de 2009

Fechas de cobertura: del 6 de Marzo de 2009 al 6 de Marzo de 2012

1. Escenario actual

2. ¿Cómo afectan los tipos de interés?

3. ¿Cómo mitigar su impacto?

4. ¿Qué producto ofrecemos?

5. Ejemplo de liquidaciones

6. Resumen y conclusiones

Trimestres 1-2 Trimestres 3-6 Trimestres 7-12

Cliente Paga

Eur 3m -0,15%

3,30%

Cliente Recibe

Euríbor 3m

Euríbor 3m

Euríbor 3m

**CRI**

Cobertura de Riesgo de Interés

**Bancaja**

## ¿Qué producto ofrecemos?

### Ventajas

Es una cobertura sin gastos ni comisiones de contratación o mantenimiento

Desaparece la incertidumbre y el riesgo de subida de tipos para el cliente, quien se asegura un tipo fijo del Euribor 3m -0.15 % para los dos primeros trimestres, 2.90 % para los 4 trimestres siguientes y 3.30 % para los últimos 6 trimestres.

### Riesgos

El principal riesgo es que los tipos estén por debajo del tipo fijo de cada momento en cuyo caso el cliente tendrá liquidaciones negativas

1. Escenario actual

2. ¿Cómo afectan los tipos de interés?

3. ¿Cómo mitigar su impacto?

4. ¿Qué producto ofrecemos?

5. Ejemplo de liquidaciones

6. Resumen y conclusiones

El cliente gana en tranquilidad y seguridad

**CRI**

Cobertura de Riesgo de Interés

**Bancaja**

## Ejemplo de liquidaciones

### Simulación de liquidaciones

Periodo	Bribor	Cliente Paga	Cliente Recibe	Neto
1	2,10%	1,95%	2,10%	0,15%
2	2,25%	2,10%	2,25%	0,15%
3	2,50%	2,90%	2,50%	-0,40%
4	2,75%	2,90%	2,75%	-0,15%
5	3,00%	2,90%	3,00%	0,10%
6	3,25%	2,90%	3,25%	0,35%
7	3,35%	3,30%	3,35%	0,05%
8	3,45%	3,30%	3,45%	0,15%
9	3,50%	3,30%	3,50%	0,20%
10	3,60%	3,30%	3,60%	0,30%
11	3,65%	3,30%	3,65%	0,35%
12	3,70%	3,30%	3,70%	0,40%

El cliente puede tener liquidaciones positivas o negativas, pero el resultado de su posición global es un coste fijo de su financiación (2,95%)

1. Escenario actual

2. ¿Cómo afectan los tipos de interés?

3. ¿Cómo mitigar su impacto?

4. ¿Qué producto ofrecemos?

5. Ejemplo de liquidaciones

6. Resumen y conclusiones

\* Los datos mostrados en estos gráficos no responden a ninguna previsión de mercado. Bancaja desconoce la evolución futura de los tipos de interés. Su función es meramente ilustrativa, y como tal deberán ser entendidos

## Resumen y conclusiones

### Conclusiones

1. Escenario actual

Existe una elevada incertidumbre acerca de la evolución futura de los tipos de interés. Nadie sabe qué es lo que va a ocurrir a medio plazo

2. ¿Cómo afectan los tipos de interés?

El tipo de intervención del BCE se ha reducido sensiblemente en los últimos meses, lo que ha repercutido en el Euribor

3. ¿Cómo mitigar su impacto?

La filosofía de las coberturas de tipos no es ganar o perder dinero, sino dotar de estabilidad a la cuenta de resultados del cliente. El Euribor se encuentra a niveles atractivos, pero...

4. ¿Qué producto ofrecemos?

¿cuánto va a durar esta situación?

5. Ejemplo de liquidaciones

Contrate Coberturas con los niveles actuales, que incorporan previsiones de mercado, garantizando siempre la seguridad del cliente durante 3 años.

6. Resumen y conclusiones

CRI's Bancaja: tranquilidad, seguridad y estabilidad

**CRI**

Cobertura de Riesgo de Interés

Bancaja

## **DISCLAIMER**

"Si durante el periodo de comercialización concurren causas o circunstancias sobrevenidas de mercado, que a juicio de Bancaja alterasen sustancialmente las condiciones recogidas en esta nota informativa, Bancaja podrá revocar la oferta ofreciendo al Cliente un producto alternativo de similares características"

## **IMPORTANTE**

Esta estructura ha sido diseñada en base a su petición y se ofrece exclusivamente con propósitos ilustrativos. Aunque la Caja entiende que la anterior estructura podría concluirse en las condiciones descritas, circunstancias de mercado podrían hacerlo imposible y por tanto la Caja rechaza cualquier tipo de responsabilidad al respecto. Asimismo ambas partes manifiestan que antes de concluir cualquier operación habrán evaluado las implicaciones legales, regulatorias, contables, financieras y fiscales y que disponen de los suficientes conocimientos y experiencia para así hacerlo, bien independientemente o a través de sus asesores. La Caja no podrá ser considerado asesor de la otra parte en ninguna circunstancia. En la evaluación anteriormente mencionada, cada parte tendrá en cuenta su propia situación financiera, de negocio y capacidad de evaluación del riesgo, así como la cumplimentación de sus propias políticas internas y objetivos, en la determinación de la conveniencia para entrar o no en cualquier operación.

La Caja podría tener posiciones de mercado, tanto largas como cortas, en cualquier instrumento que formara parte de la anterior estructura incluyendo productos derivados.

**CIRI**

Cobertura de Riesgo de Interés

**Bancaja**