

## SESSIÓ INFORMATIVA

**BCN BUSINESS**  
Finance Consulting

presenta: “SWAP, ALT RISC”

Granollers, 12 febrer 2010



**BCN BUSINESS**  
Finance Consulting



**MATERIAL**

**SWAP**

**ALTO RIESGO**



## **OBJETIVOS DE LA MIFID :**

*Servicios de inversión básicos y auxiliares*

- Proteger a los inversores y preservar la integridad del Mercado
- Fomentar la equidad, la transparencia, la eficacia y la integración de los mercados financieros



## **EVALUACION MIFID**

- **TEST DE CONVENIENCIA** trata de valorar los conocimientos y la experiencia del inversor.
  
- **TEST DE IDONEIDAD** mas complejo pretende asegurar que las recomendaciones personalizadas sean las mas adecuadas ; conocimiento, experiencia, fuente y nivel de ingresos, gastos etc.



## PRODUCTOS AFECTADOS

- Productos no Mifid; cuentas corrientes, depósitos a plazo fijo, planes de pensión
- MIDID Productos no complejos ;
  - Acciones
  - Instrumentos de mercado monetario; ejemplo pagares
  - Fondos de Inversión y SICAV
  - Cedulas hipotecarias



## PRODUCTOS AFECTADOS

- MIDID Productos complejos ;
  - Deuda subordinada
  - Participaciones preferentes
  - Fondos de Inversión Libre, ejemplo Hedge Funds
  - Derivados ( futuros warrants, caps, floor ..)
  - Contratos financieros atípicos
  - Seguros de Cambio
  - Opciones sobre divisas



## TRES CONCEPTOS “MIFID”

- DEBER DE INFORMACIÓN
- CONSENTIMIENTO
- INSOLVENCIA

## **MERCADOS FINANCIEROS - FUNCIONES**

- FIJACION DE PRECIOS
- VALORACION DE ACTIVOS
- ARBITRAJE
- OBTENCION DE FINANCIACION
- TRANSACCIONES COMERCIALES
- INVERSION
- GESTION DE RIESGOS



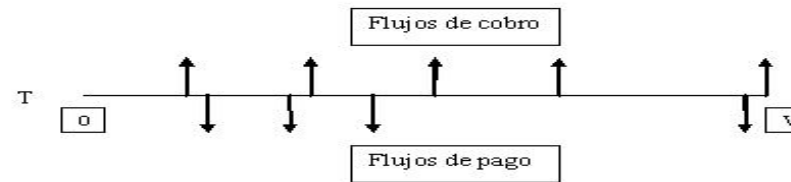
## MERCADOS FINANCIEROS

DESDE 1970 SE HAN DESARROLLADO LO QUE  
CONOCEMOS COMO MERCADOS DE INSTRUMENTOS  
DERIVADOS

*LOS DE PRIMERA GENERACIÓN*

- **FUTUROS Y FORWARDS** *obligación a comprar y vender respectivamente un activo en un momento futuro a precio pactado hoy*
- **OPCIONES** *derecho a comprar o vender un activo en una fecha o durante un tiempo determinado*
- **SWAPS** *permuta financiera que compromete a intercambiar una serie de cantidades de dinero en fechas futuras*

## EL SWAP



Un **swap**, o **permuta financiera**, es un contrato por el cual dos partes se comprometen a intercambiar una serie de cantidades de dinero en fechas futuras

Normalmente los intercambios de dinero futuros están referenciados a tipos de interés, llamándose IRS (Interest Rate Swap)

Es una cobertura de tipos de interés, de divisa o de inflación.

## **EL SWAP** Condiciones ;

- Acuerdo Marco normalizado (Master Agreement) regula el ámbito general de sus operaciones con un catalogo de definiciones y cláusulas tipo.
- El CMOF o Contrato Marco de Operaciones Financieras es un contrato que regula las condiciones que regirán un contrato de Derivados financieros.
- La importancia de establecer unas condiciones marco en la negociación de este tipo de productos proviene de la bilateralidad de los contratos **OTC**, es decir, que no se negocian en un mercado organizado con reglas específicas.

**OTC** , Over The Counter, es un contrato bilateral en el cual las dos partes se ponen de acuerdo

## **EL SWAP**

### **CONCLUSION**

- **DEBE DE INFORMACION**
- **CONSENTIMIENTO**
- **INSOLVENCIA**



## SESSIÓ INFORMATIVA

BCN BUSINESS  
Finance Consulting

presenta: “SWAP, ALT RISC”

Granollers, 12 febrer 2010



BCN BUSINESS  
Finance Consulting

