

Córdoba, 29 de Noviembre de 2007

Soluciones Para Riesgos Financieros

Productos de Tesorería



Evolución del Negocio

2

Pasado

Situación actual

Coyuntura

- ✓ Convertibilidad
- ✓ Bajas tasas de inflación
- ✓ Oferta de tasas fijas a largo plazo

- ✓ Libre flotación moneda
- ✓ Altas tasas de Inflación
- ✓ Panorama de tasas incierto

Variables Críticas de Empresas

- ✓ Deuda con el menor costo posible
- ✓ El dólar y la inflación no afectaban a los balances

- ✓ Volatilidad de Tasas
- ✓ Volatilidad Tipo de Cambio
- ✓ Inflación

Foco de los Bancos

- ✓ Deuda a Tasa Fija
- ✓ Productos con el menor costo de mercado

- ✓ Deuda tasas combinadas
- ✓ Productos de Cobertura de Tasa de Interés, Tipo de Cambio e Inflación

Definición de Riesgo

¿Que es el Riesgo?

Es la posibilidad de sufrir un daño. Nos centraremos en aquellos riesgos es los que el daño consiste en una **pérdida inesperada de valor económico: Riesgo Financiero**

¿Qué es un Factor de Riesgo? ¿Cómo afecta a la empresa?

- Los Factores de Riesgo son variables aleatorias, como los **precios de las materias primas y commodities, las tasas de interés y los tipos de cambio**
- Los mismos impactan sobre la rentabilidad de la empresa, su valor, la generación de flujos de fondos y el nivel de endeudamiento óptimo

¿Qué debemos hacer frente al riesgo?

- Reconocerlo
- Entenderlo
- Medirlo
- Decidir qué hacemos



No es necesario adivinar el futuro...

Estamos enfocados en crear una cultura de cobertura en nuestros clientes, identificando riesgos y ofreciéndoles productos de cobertura de:

- Tipo de Cambio
- Tasas de interés
- Índices
- Commodities



Como cubrirse de los Riesgos Financieros

5

Cobertura de Tipo de Cambio

- Dólares & Euros a Término

Cobertura de Tasas

- Cobertura de Tasas Variables
- Préstamo en Pesos Equivalente en Dólares
- Préstamo en Dólares Equivalente en Pesos

A dark red world map is centered on the slide, serving as a background for the text. The map shows the continents in a slightly lighter shade of red.

DÓLAR / EURO A FUTURO

NDF

(NON DELIVERY FORWARD)

Cobertura de Monedas

Importador

RIESGO: SUBA DE LA MONEDA EXTRANJERA (dólar / euro)



OBJETIVO:
ASEGURAR EL
PRECIO A
PAGAR POR SU
MERCADERIA

Exportador

RIESGO: BAJA DE LA MONEDA EXTRANJERA (dólar / euro)



OBJETIVO:
ASEGURAR EL
VALOR DE SUS
INGRESOS POR
VENTAS

¿QUE NOS BRINDA?

Previsibilidad

Disminución de riesgos

Derivados de Tipo de Cambio

Non Delivery Forward (NDF) / Dólar a Término

8

Forwards (NDF)-Ejemplo

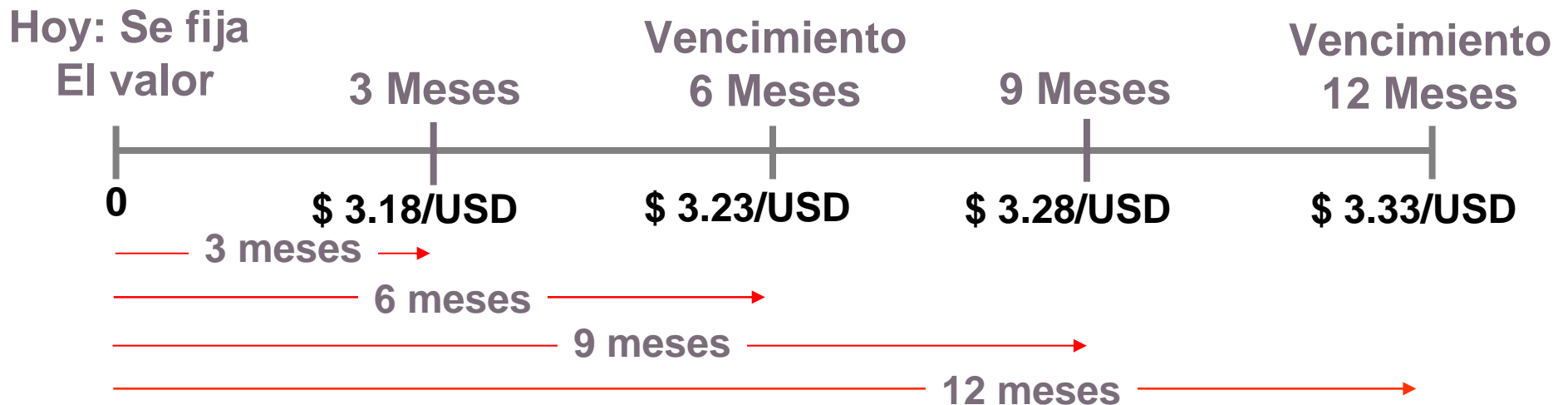
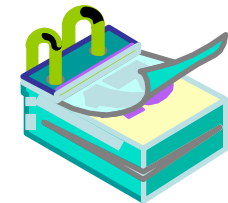
Importador

COMPRA MONEDA
EXTRANJERA A FUTURO

Exportador

VENDE MONEDA
EXTRANJERA A FUTURO

Spot: \$ 3.145/USD



¿Por qué cubrir el riesgo de Tipo de Cambio?

9

Algunos beneficios para quienes deciden cubrir el riesgo de Tipo de Cambio

- Mayor certidumbre sobre el monto total que deberá cobrar/pagar en el futuro
- Mejor planificación de su presupuesto en base a criterios más sólidos
- Menor volatilidad en los márgenes de la Compañía
- Mejoras cualitativas en la calificación crediticia de la Compañía
- Imagen de mayor profesionalismo de la compañía hacia clientes y proveedores
- Política de Gestión de Riesgos acorde a los estándares de su Casa Matriz

**Gestionar la divisa puede representar un importante
márgen suplementario frente a la no gestión**

A dark red world map is centered on the slide, showing the continents of North and South America, Europe, Africa, and Australia. The map is overlaid on a grid pattern.

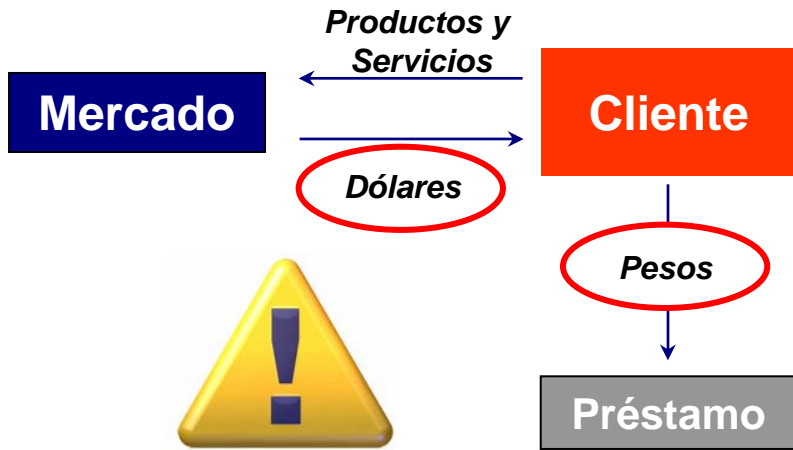
PRESTAMO EN PESOS

EQUIVALENTE

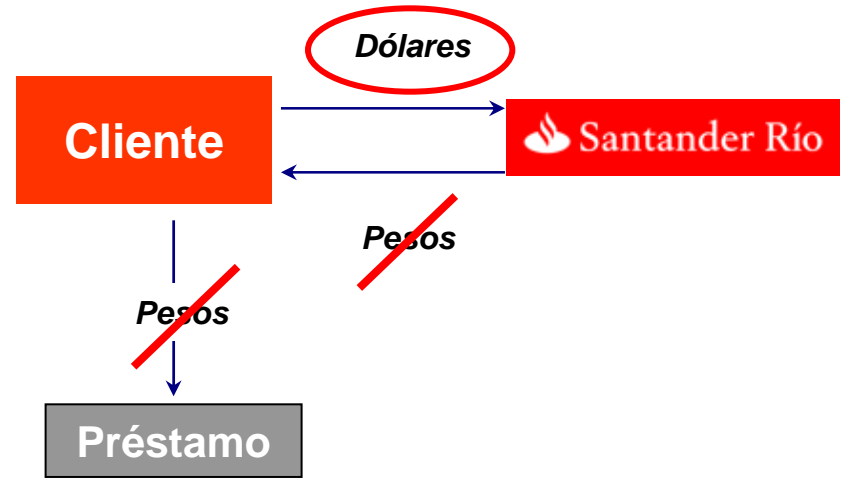
EN DOLARES

Préstamo Equivalente en Dólares

Problemática Actual Solución Financiera



El Cliente obtiene dólares por su operatoria y por motivos regulatorios y de oferta, debe endeudarse en \$



El Cliente contrata un Préstamo Equivalente en Dólares, calzando las monedas y minimizando riesgos

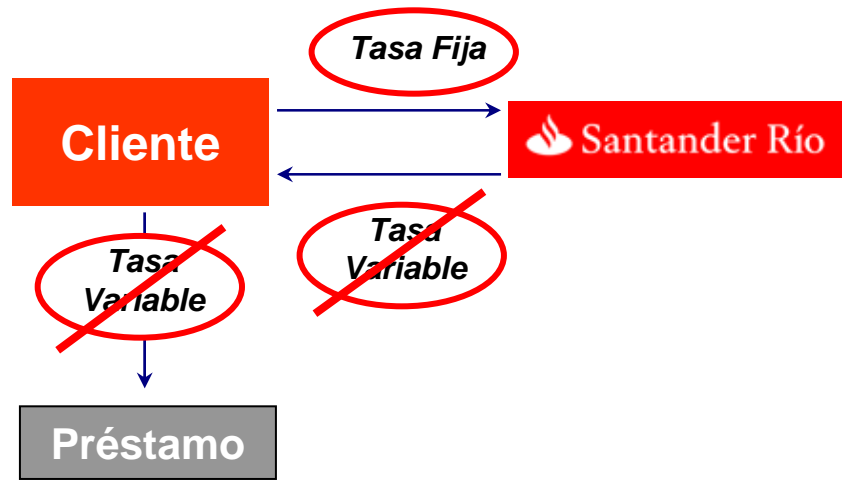
A dark red world map is centered on a red background with a fine grid pattern. The map shows the continents in a slightly lighter shade of red.

COBERTURA DE TASAS VARIABLES (SWAP DE TASAS)

Problemática Actual Solución Financiera



El Cliente obtiene pesos o dólares y por motivos de mercado, debe endeudarse a tasa variable (Libor, Euribor, Badlar, Encuesta, otros)



El Cliente contrata una cobertura de tasas, minimizando el riesgo generado por la volatilidad de las tasas variables

A dark red world map is centered on the slide, showing the continents in a slightly lighter shade of red. The map is set against a background of a fine, light red grid.

PRESTAMO EN DOLARES

EQUIVALENTE

EN PESOS

Fi de Impto con Cobertura a Pesos

Problemática Actual



Los importadores poseen ingresos en pesos por venta de su producción y compromisos en dólares por sus compras

Solución Financiera



El Cliente contrata una FI con Cobertura a Pesos y de esta forma calza la moneda de sus ingresos con la de sus compromisos

Conclusiones

- ▶ Podemos ayudarlo en cubrir variables financieras para brindar mayor certidumbre a los resultados de las compañías
- ▶ Contamos con productos sencillos para lograrlo
- ▶ Hoy lo ponemos al alcance de todos nuestros clientes



Encontrando juntos
Soluciones Financieras