



Herramienta AfiNIIF9



El grado de sofisticación de la implementación de la NIIF 9 en entidades aseguradoras debe ser coherente con la política de inversión de la compañía y la complejidad de los instrumentos financieros de su cartera. Es decir, coherente con la naturaleza de sus instrumentos afectos a negocio, de sus instrumentos afectos a fondos propios y de los pasivos emitidos. La NIIF 9 debe contar con una visión holística que permita integrarse con la NIIF 17 para gestionar el balance, en la medida de lo posible, mediante una cobertura natural de riesgos.

Fruto del asesoramiento a entidades aseguradoras, se propone un enfoque de colaboración en el que se cubren los tres aspectos de la normativa: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas.

Así mismo, derivado de ese asesoramiento, surge la herramienta AfiNIIF9, que tenemos el placer de presentarles.

Claves

Afi cuenta con la herramienta AfiNIIF9 que automatiza los procesos de clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas, sobre la base de los inputs de la cartera de la compañía y datos de mercado.



Clasificación y
medición



Deterioro



Contabilidad de coberturas

Clasificación y medición

El asesoramiento de Afi en este ámbito se ha concretado en las áreas siguientes:

- **Análisis gap** de la situación actual (bases de datos actuales, fuentes de información de mercado, procesos y responsabilidades).
- **Análisis de impactos** en la transición IFRS 9.
- **Política de clasificación** de activos.
- **Directrices de test** para el test SPPI, backtesting de operaciones.
- **Clasificación de la cartera actual**, a cierre elegido.

La herramienta Afi cubre la clasificación de los activos y pasivos financieros, atendiendo a los tests de SPPI y modelo de negocio:

- **Carga de la lista de activos y modelo de negocio** simplemente arrastrando y soltando en la herramienta

AFI - CLASIFICADOR DE INVERSIONES

Importar datos

Resumen datos

Visualizaciones

Importar Libro de Inversiones

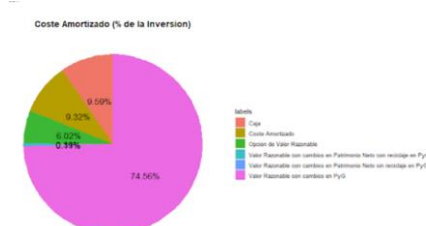
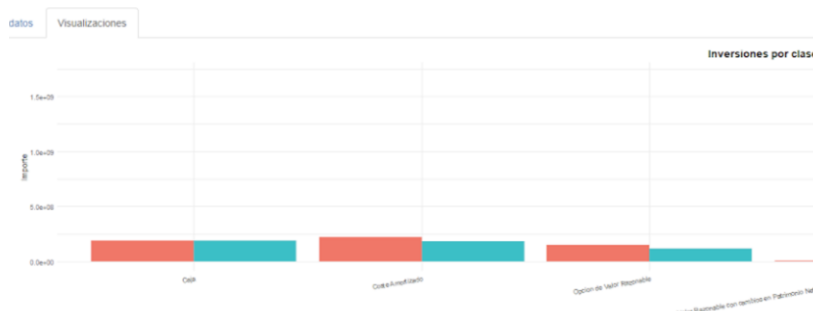
Browse...

No file selected

- **Obtención inmediata de la cartera clasificada** en las categorías mantenida para cobrar, mantenida para cobrar y vender y mantenida para vender.

codigo_OIG	importe_totol_Bt	coste_amortizado_encuentro_cierre	clasificacion
8771	38223.45	38223.45	Cap
8771	1038880.25	1038880.25	Cap
8771	30269.97	30269.97	Cap
8771	2088888.92	2088888.92	Cap
8771	7819588.92	7819588.92	Cap
8771	88538.19	88538.19	Cap
8771	17883.38	17883.38	Cap
8771	87500.75	87500.75	Cap
8771	288888.24	288888.24	Cap
95.60	0	0	Valor razonable con cambios en P&G

- **Visualizaciones** de la clasificación de la cartera, informes dinámicos outputs para contabilización, ...



Deterioro

El asesoramiento de Afi en este ámbito se ha centrado en las siguientes palancas de valor:

- **Análisis de la cartera** afecta al deterioro.
- **Clasificación en *buckets* de deterioro**, a la fecha de transición de la cartera.
- **Estimación de la pérdida esperada**, con un método razonable y sin coste excesivo..
- **Estimación de los impactos contables.**

La herramienta Afi cubre el cálculo del deterioro, incluyendo la clasificación por buckets y cálculo de pérdida esperada, con sus impactos contables:

Cálculos intermedios

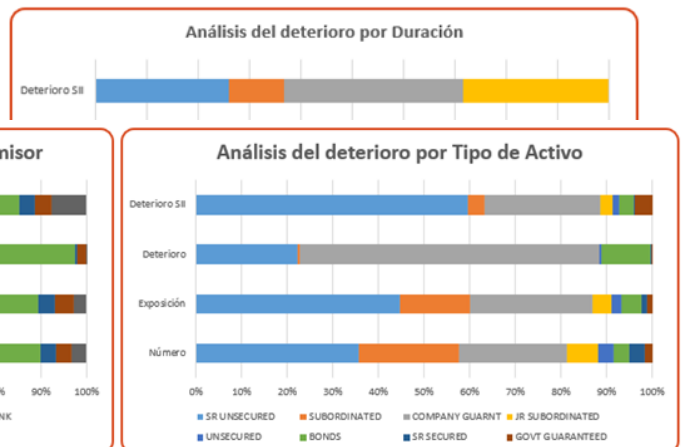
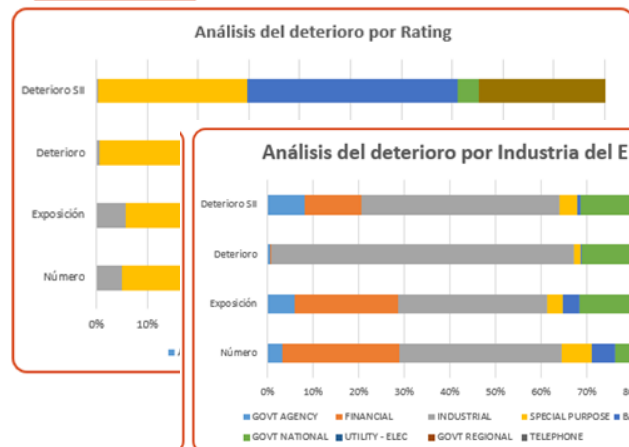
ISIN	Descripción	Tipo	Industria/Emitente	Tipo de colateral/Fecha Validez	Datos Original	Datos Origi.	Datos Tipo	Periodicidad	M	Fecha Comp	Fecha Inicio	Fecha Exig.	Fecha Venc.	Notada	Datam.	M. Mo.	Rating	EXPOSICION	USD
ES0000000000	ADIF - 1075 - 2008-12-31 BONO 1075/2008/25	Bono Gobierno	Gov. Agency	Unsecured	94.944.000.000	900.000.000	EUR	FIXED	M	18/75	2008/01/01	2008/07/25	2008/12/31	Asinfin	ASINFIN	8.22	BBB	94.944.000,00	60,00%
ES0000000000	ADIF - 1094 - 2008-12-31 BONO 1094/2008/24	Bono Gobierno	Gov. Agency	Unsecured	21.872.242.000,00	200.000.000	EUR	FIXED	M	18/24	2008/01/01	2008/07/24	2008/12/31	Asinfin	ASINFIN	8.22	BBB	21.872.242,00	60,00%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Industrial	Unsecured	27.068.250.000	250.000.000	EUR	FIXED	M	3	2008/02/01	2008/02/01	2008/02/28	Asinfin	ASINFIN	8.28	BBB	27.068.250,00	47,20%
ES0000000000	ASISTEC DE INGENIERIA 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Industrial	Unsecured	1.236.000.000	10.000.000	EUR	FIXED	M	3	2008/02/01	2008/02/01	2008/02/28	Asinfin	ASINFIN	8.28	BBB	1.236.000,00	47,20%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (CPL) 25/02/2008	Bono Corporativo	Financial	Company Guar.	618.760.000,00	700.000.000	EUR	VARIABLE	M	5,25	2009/01/01	2009/06/28	2009/12/31	Asinfin	ASINFIN	5.58	BBB	618.760.000,00	24,82%
ES0000000000	ARCELORMITTAL 25 02/28/2008 BONO 1000 (C																		

Cuadro de mando

Número de Títulos:	59
Exposición total de la cartera:	2.021.583.300
Duración media de la cartera (años)	3,98
Deterioro total de la cartera con datos de Bloomberg (€)	19.839.403
Deterioro total de la cartera bajo Solvencia II (€)	33.607.149



Análisis del deterioro:



Contabilidad de coberturas

El asesoramiento de Afi en este ámbito se ha materializado en los ámbitos siguientes:

- **Análisis de estrategias de cobertura** y su factibilidad (*Cash-Flow Matching*, inmunización de balance, estabilización de cuenta de resultados, ...).
- **Preparación de documentación formal** y defensa frente a auditores para el tratamiento de contabilidad de coberturas.
- **Elaboración de tests de eficacia** de coberturas.
- **Análisis** de impactos contables, diseño de análisis de escenarios, ...

La herramienta Afi cubre la realización de los tests de eficacia de coberturas y la realización de escenarios de variables de mercado subyacentes:

								Base	2
								Tipo Fijo	3,1600%
cio Tipos	Fin Tipos	FD inicio (A)	FD fin (A)	FD inicio (B)	FD fin (B)	Fwd (A)	Fwd (B)	Inicio Devengo Ints	Fin Devengo Ints
/03/2010	09/06/2010	1,0000	0,9989			0,0000%		18/03/2010	09/06/2010
/06/2010	15/06/2010	0,9989	0,9988	0,9989	0,9988	0,5949%	0,5949%	09/06/2010	15/06/2010
/06/2010	31/08/2010	0,9988	0,9964	0,9988	0,9964	1,3491%	1,1129%	15/06/2010	15/12/2010
/08/2010	27/09/2010	0,9964	0,9956	0,9964	0,9956	1,3491%	1,1028%	31/08/2010	15/12/2010
/09/2010	29/10/2010	0,9956	0,9943	0,9956	0,9943	1,3491%	1,4388%	27/09/2010	15/12/2010
/10/2010	08/11/2010	0,9943	0,9940	0,9943	0,9940	1,3491%	1,2878%	29/10/2010	15/12/2010
/11/2010	11/11/2010	0,9940	0,9939	0,9940	0,9939	1,3491%	1,2876%	08/11/2010	15/12/2010
/11/2010	15/12/2010	0,9939	0,9920	0,9939	0,9920	1,3491%	2,0001%	11/11/2010	15/12/2010
/12/2010	15/06/2011	0,9920	0,9839			1,6347%		15/12/2010	15/06/2011
/06/2011	15/12/2011	0,9839	0,9749			1,8013%		15/06/2011	15/12/2011
/12/2011	15/06/2012	0,9749	0,9643			2,1730%		15/12/2011	15/06/2012
/06/2012	15/12/2012	0,9643	0,9518			2,5751%		15/06/2012	15/12/2012
/12/2012	15/06/2013	0,9518	0,9385			2,8072%		15/12/2012	15/06/2013
/06/2013	15/12/2013	0,9385	0,9241			3,0558%		15/06/2013	15/12/2013

Impacto en resultados

Sin cobertura	20X1	20X2	20X3	TOTAL
Ingresos financieros	1.000,00	1.500,00	1.250,00	3.750,00
Gastos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado técnico-financiero	1.000,00	1.500,00	1.250,00	3.750,00

Con cobertura	20X1	20X2	20X3	TOTAL
Ingresos financieros	1.000,00	1.500,00	1.250,00	3.750,00
Gastos financieros	0,00	-500,00	-250,00	-750,00
Resultado técnico-financiero	1.000,00	1.000,00	1.000,00	3.000,00

t	t+1	Nocional vivo USD inicio período derivado real	Liquidación nocional USD hasta la fecha t+1	Previsión ingresos USD cierre	Ingresos pendientes	Nocional derivado especulativo	Nocional derivado real test	% cobertura
21/05/2012	29/06/2012	4.000.000,00	-14.100,00	616.896,96	4.000.000,00	0,00	4.000.000,00	100,00%
29/06/2012	31/07/2012	3.985.900,00	-483.110,00	616.896,96	3.383.103,04	602.796,96	3.383.103,04	100,00%
31/07/2012	31/08/2012	3.502.790,00	-606.898,00	616.896,96	2.766.206,08	736.583,92	2.766.206,08	100,00%
31/08/2012	28/09/2012	2.895.892,00	-616.896,96	579.676,96	2.149.309,11	746.582,89	2.149.309,11	100,00%
28/09/2012	31/10/2012	2.278.995,04	-520.210,46	608.690,58	1.569.632,16	709.362,88	1.569.632,16	100,00%
31/10/2012	30/11/2012	1.758.784,58	-678.157,08	618.736,10	960.941,58	797.843,00	960.941,58	100,00%
30/11/2012	31/12/2012	1.080.627,50	-498.586,60	342.205,48	342.205,48	738.422,02	342.205,48	100,00%
31/12/2012	31/01/2013	582.040,90	0	0,00	582.040,90	N.A	N.A	N.A
31/01/2013	28/02/2013	582.040,90	-155.261	0,00	582.040,90	N.A	N.A	N.A
28/02/2013	28/03/2013	426.779,94		0,00	426.779,94	N.A	N.A	N.A

Para más información contacta con:

Ignacio Blasco
Consultor de Afi
iblasco@afi.es

www.afi.es

C/Marqués de Villamejor, nº5 28006,
Madrid

Telf: 915 200 100

info@afi.es

