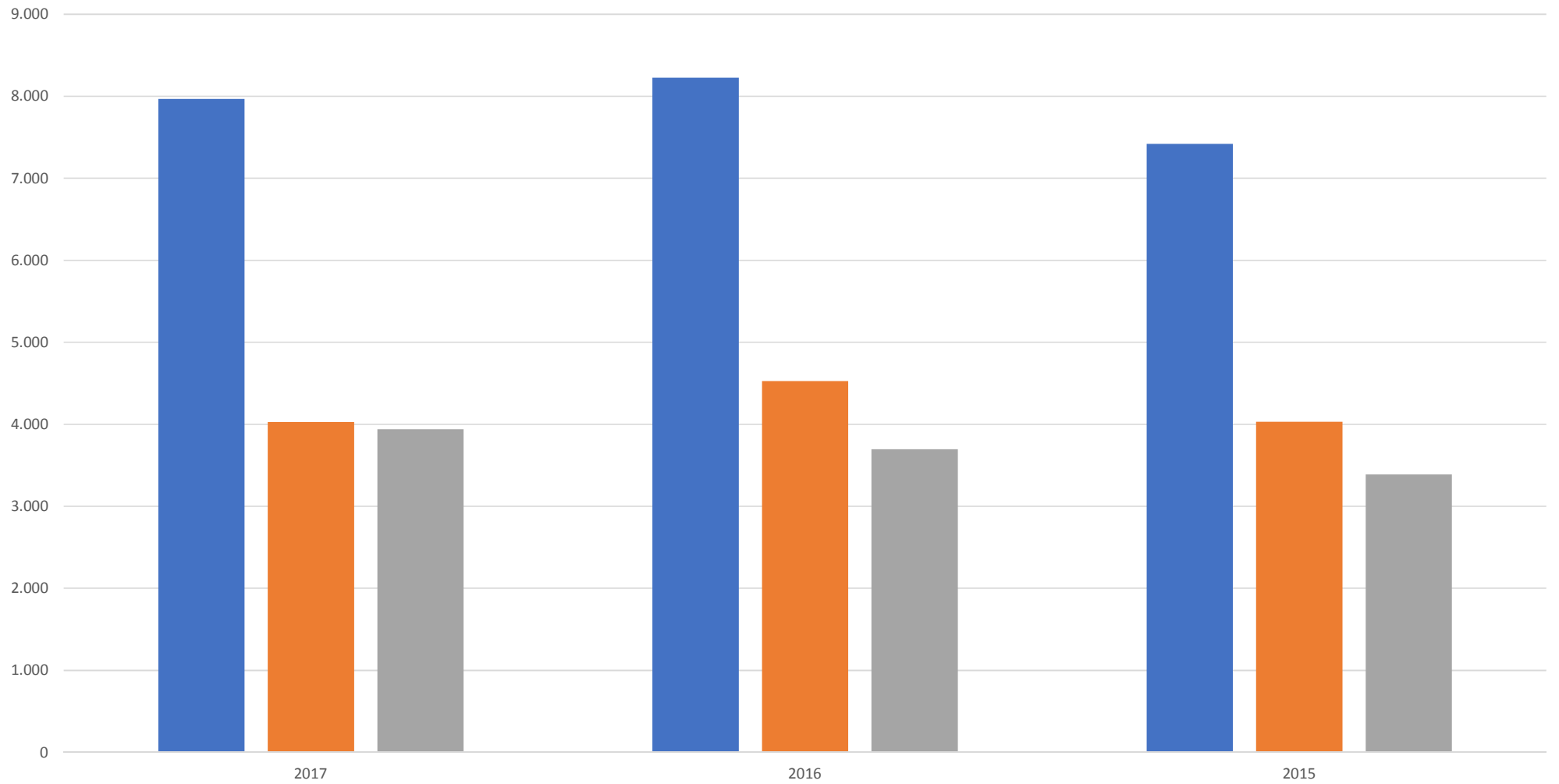
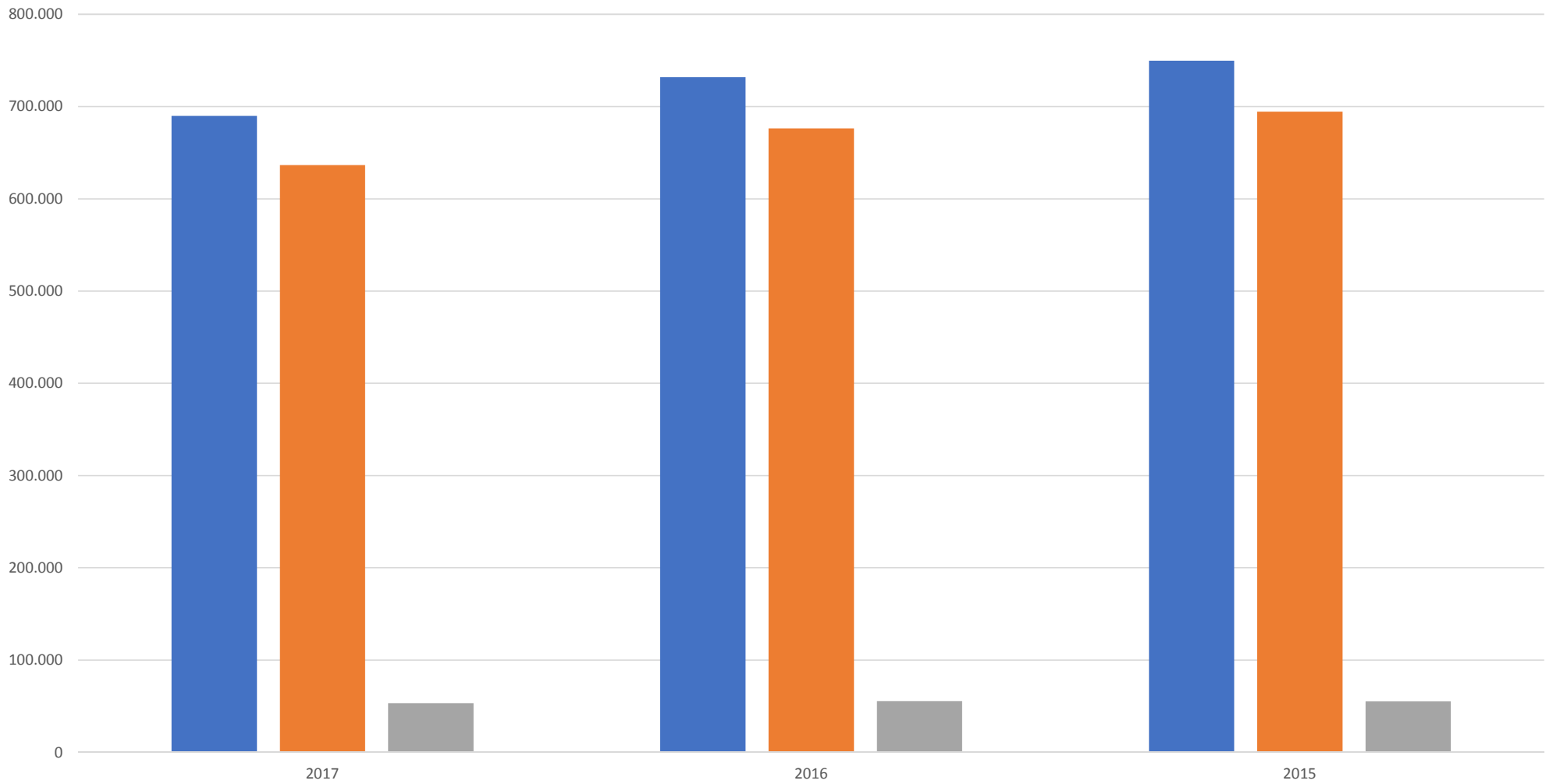
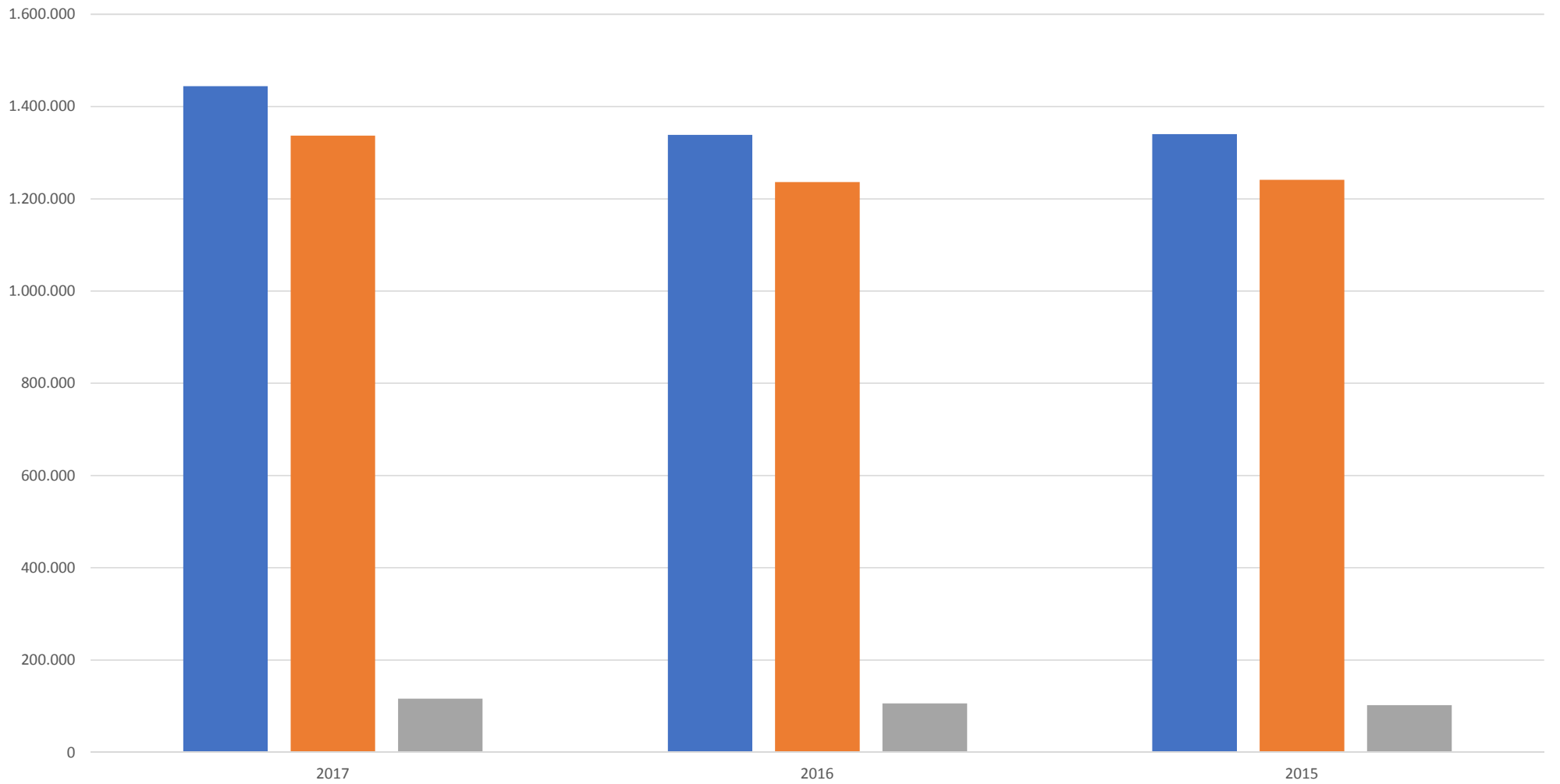
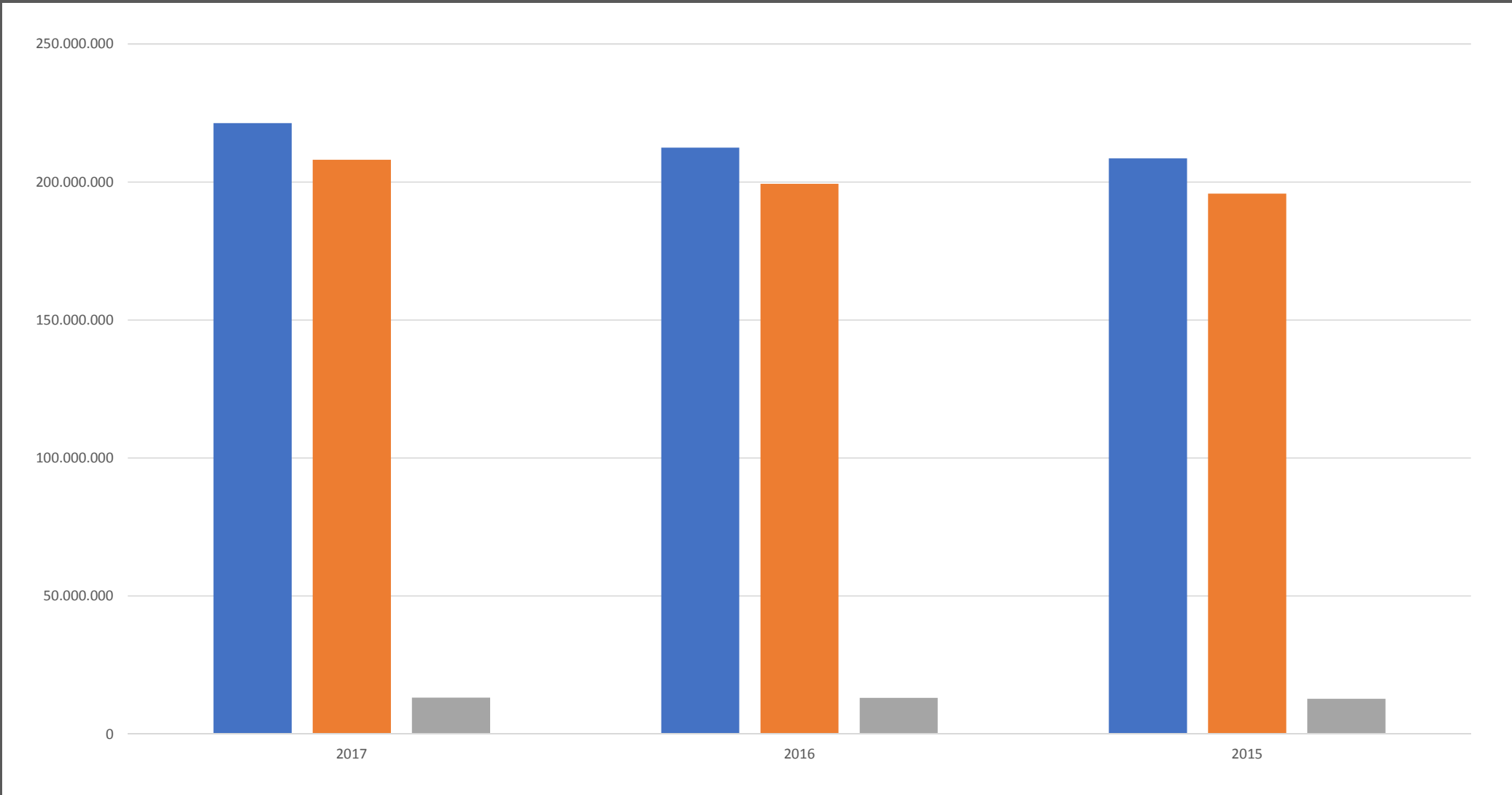


ELS RISCOS I LES SEVES COBERTURES COMPTABLES

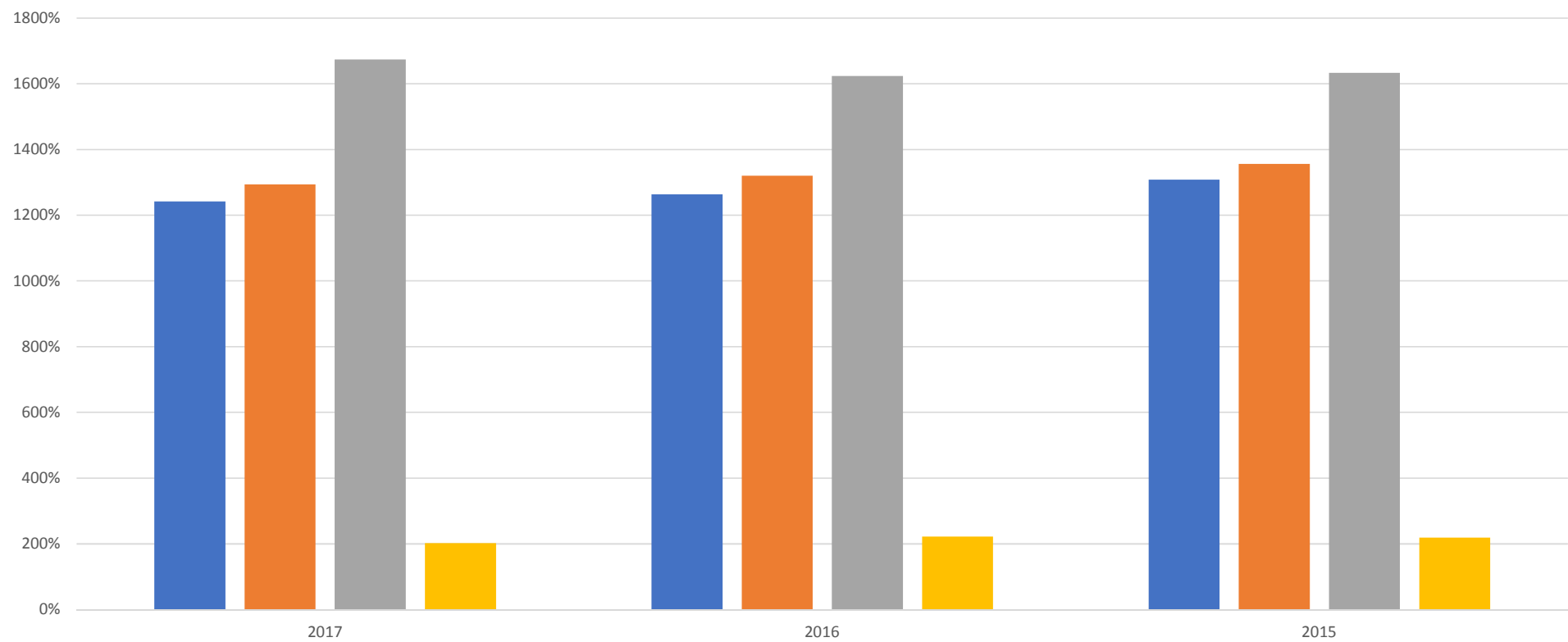








PALANQUEJAMENT = ACTIU/PN



RISC

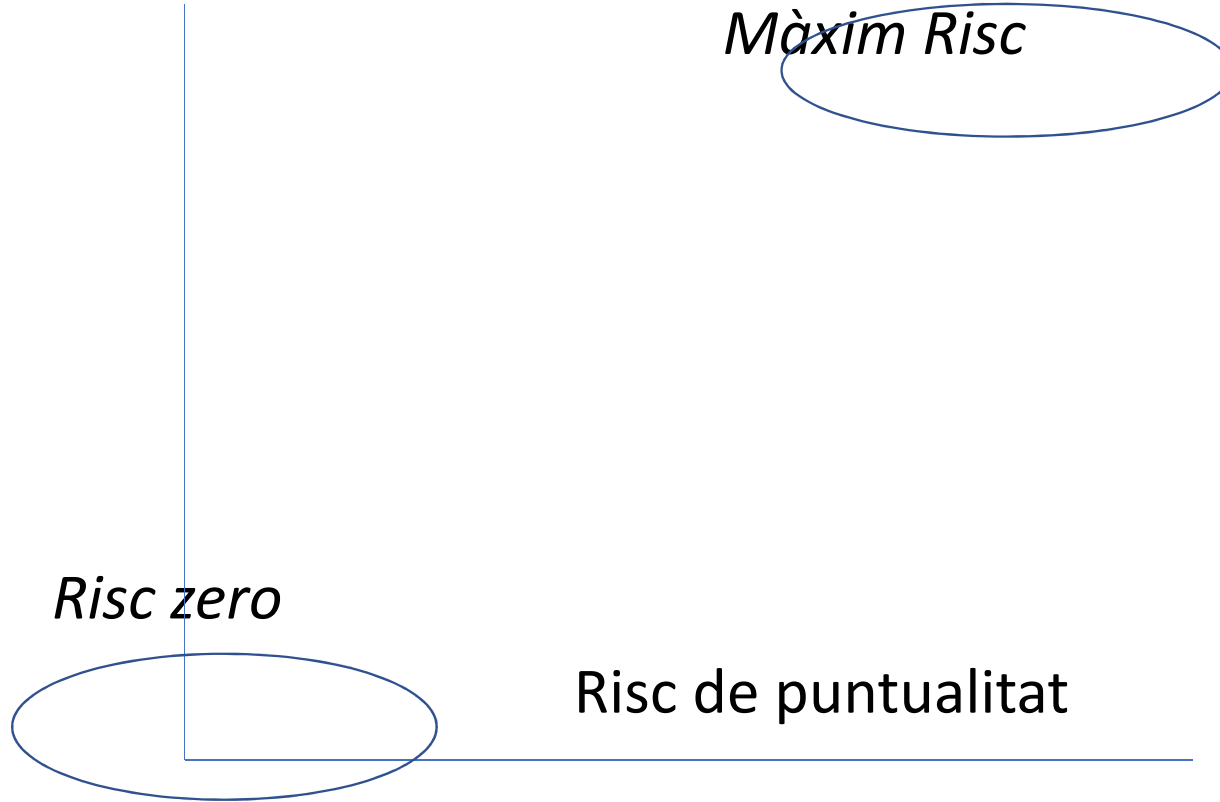
- Posibilitat de perdre
- Punt de vista de la capacitat:
 - Impossibilitat de pagar les quantitats degudes
- Punt de vista de la puntualitat:
 - Impossibilitat de pagar en el moment pactat

Risc de capacitat

Màxim Risc

Risc zero

Risc de puntualitat



ASSEGURAR

- Buscar una contrapart que accepti compensar-nos de la pèrdua patida.
- La contrapart rebrà un pagament per l'assumpció del risc.

COBERTURA

- Buscar una operació simètrica que ens compensi, en el moment que es produeix la pèrdua, amb un guany.

Guanys

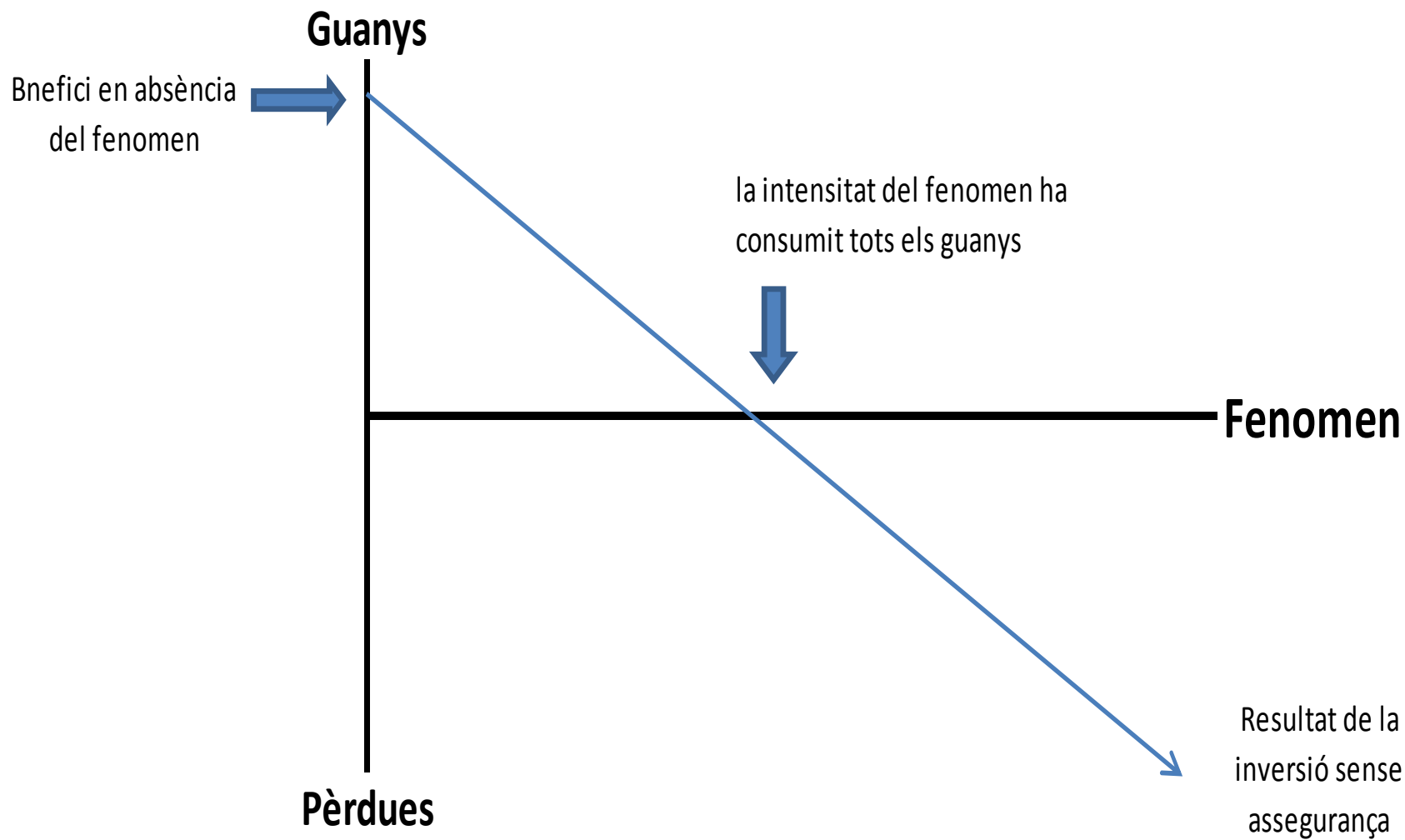


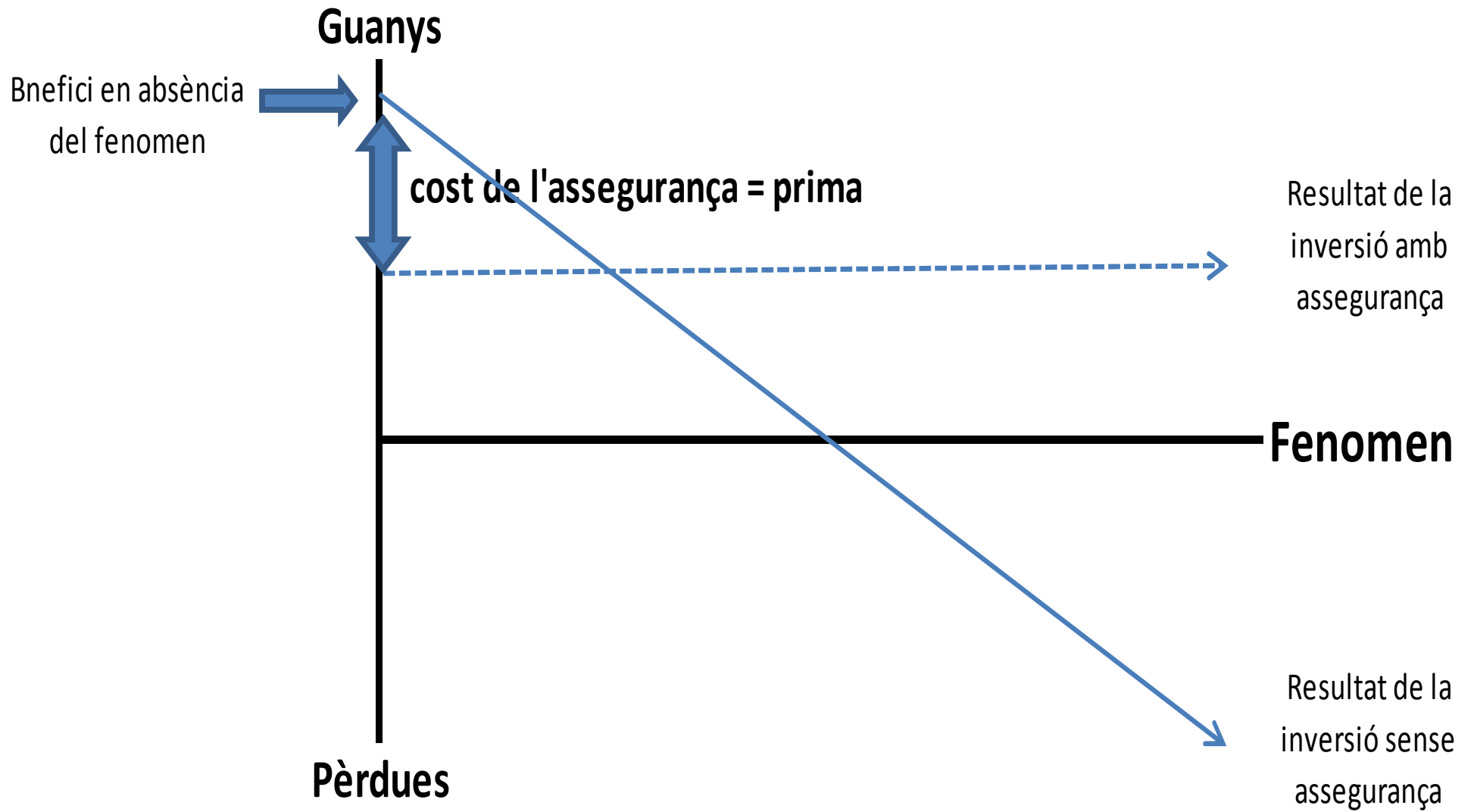
Fenomen

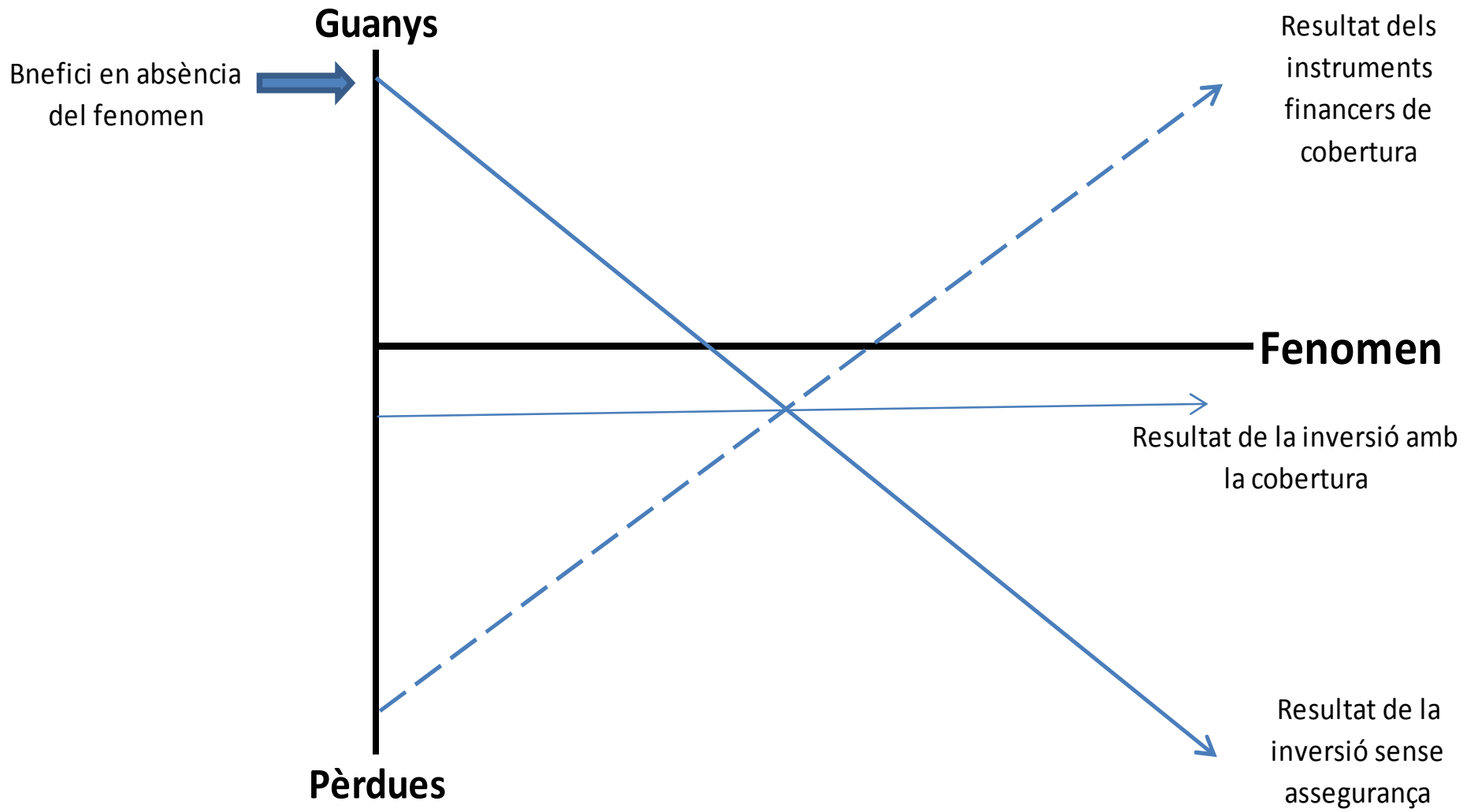
zona de risc

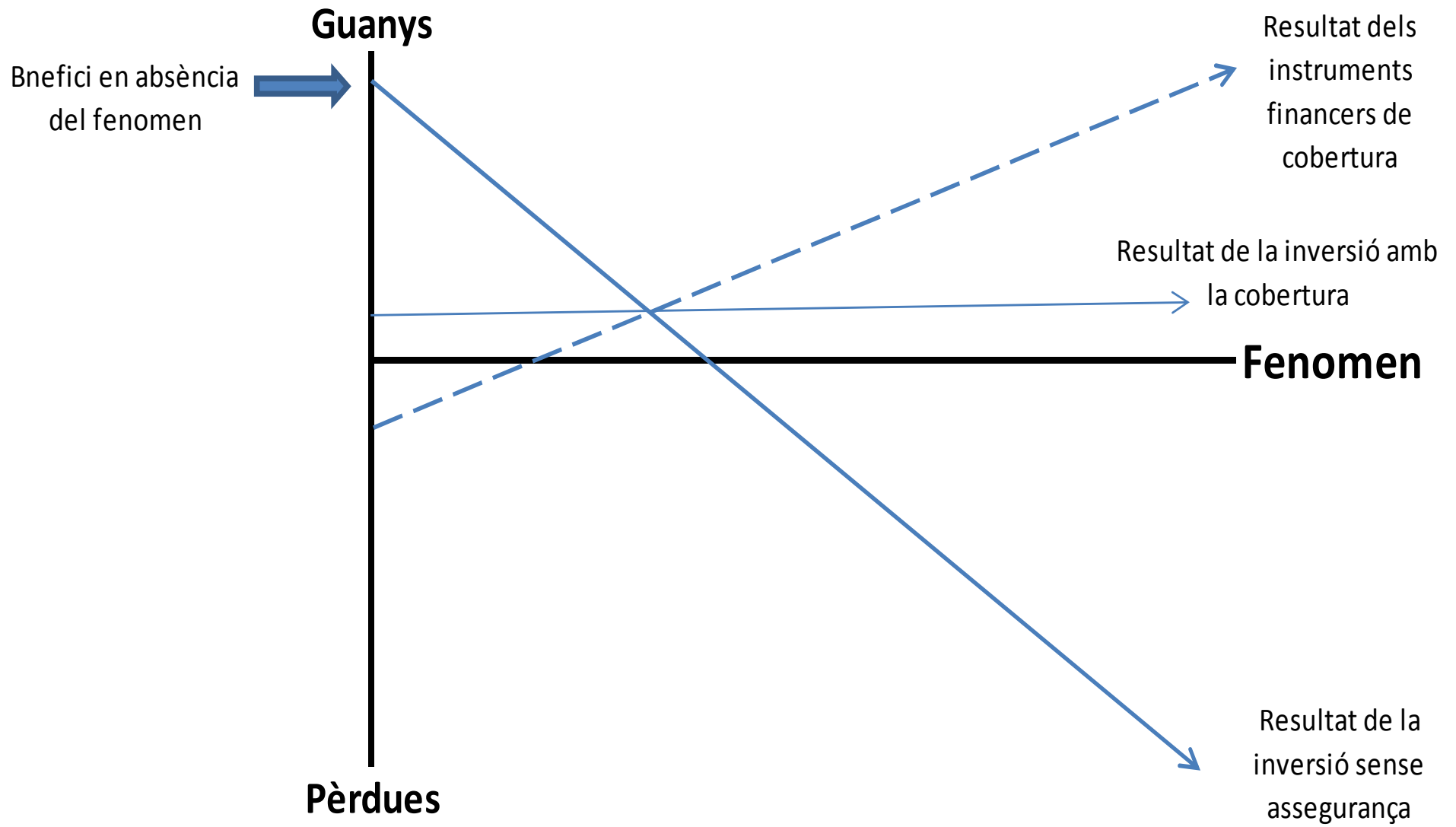
Pèrdues





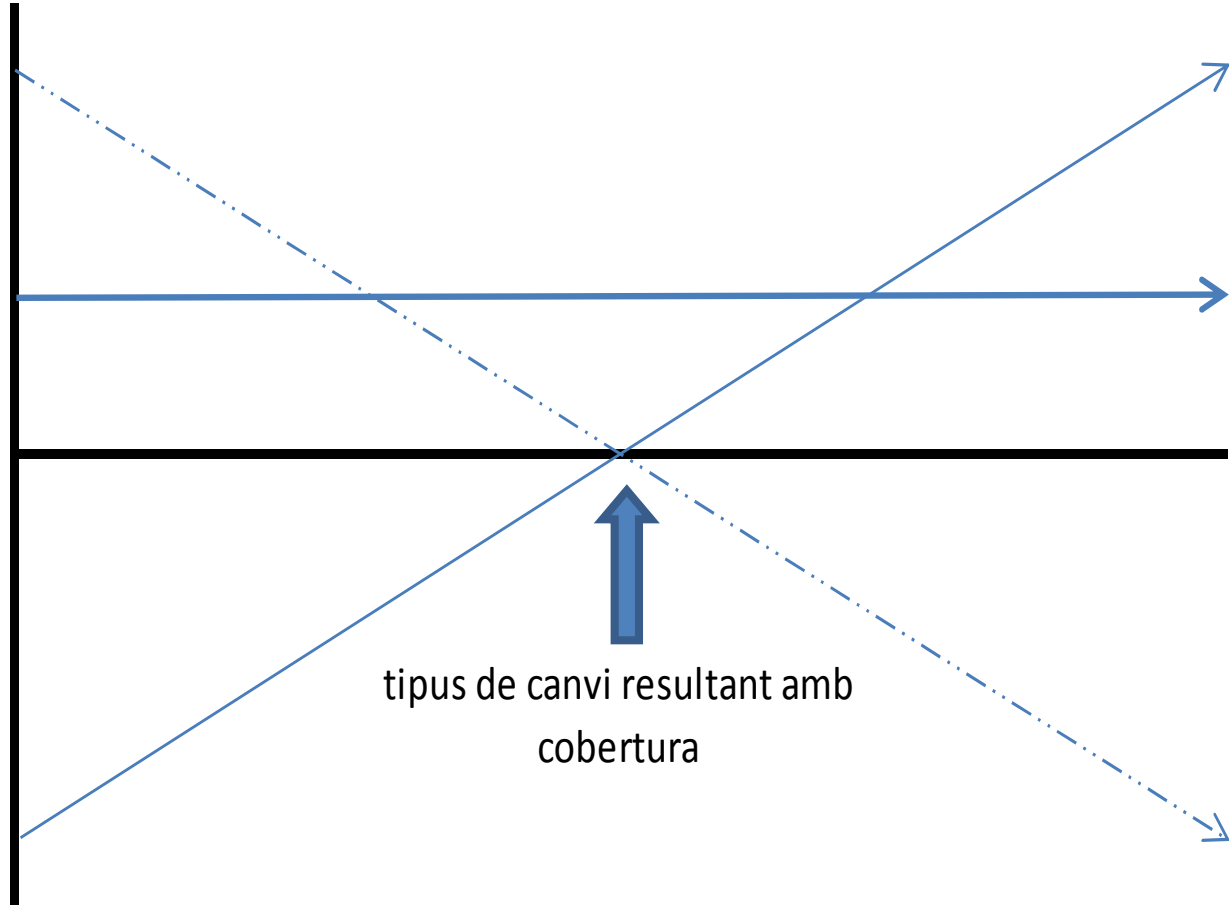






Guanys

Pèrdues



Funció de resultats de
l'instrument de cobertura

Funció de resultats de
l'investor endeutat a tipus fix

tipus d'interès

tipus de canvi resultant amb
cobertura

Funció de resultats de
l'investor endeutat a tipus

Guanys



Pèrdues

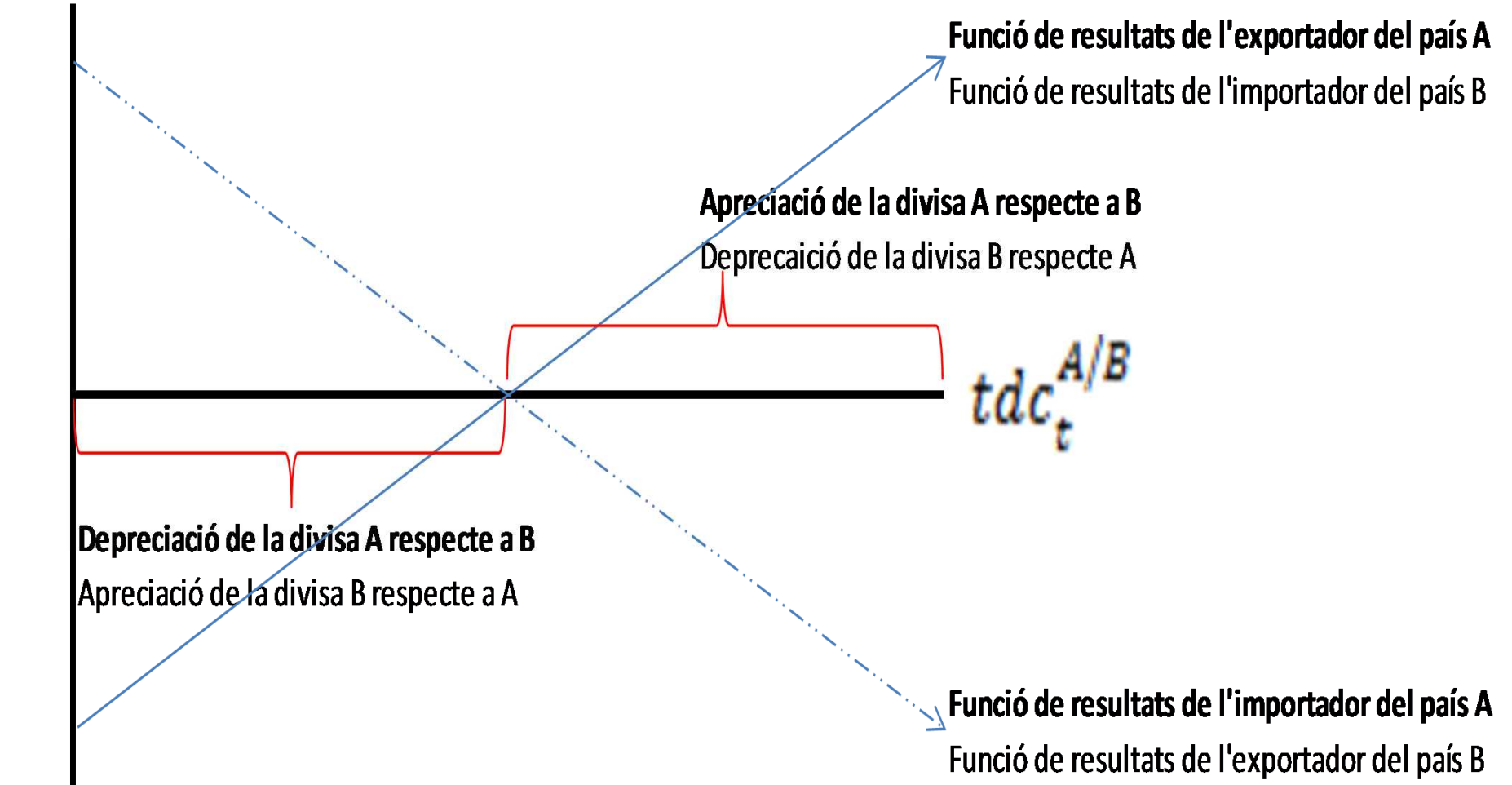
Funció de resultats de l'exportador del país A
Funció de resultats de l'importador del país B

Apreciació de la divisa A respecte a B
Depreciació de la divisa B respecte a A

$$tdc_t^{A/B}$$

Depreciació de la divisa A respecte a B
Apreciació de la divisa B respecte a A

Funció de resultats de l'importador del país A
Funció de resultats de l'exportador del país B



Fases d'una inversió

Adquisició

Identificació

Negociació

Liquidació

Explotació

Stakeholders

Deutors

Creditors

Mediambient

Compliment Normatiu

Normes civils

Normes penals

Normes tributàries

Normes laborals

Extinció

Restitució

Cancel.lació

Riscos d'una inversió

ADQUISICIÓ

Identificació

Negociació

Iliquiditat

- Risc d'identificació de la contrapart
- Risc d'arribar a un acord amb preu
- Risc derivat del blanqueig de capitals

Riscos d'una inversió

EXPLOTACIÓ

Stakeholders:

Deutors

Acreeadors

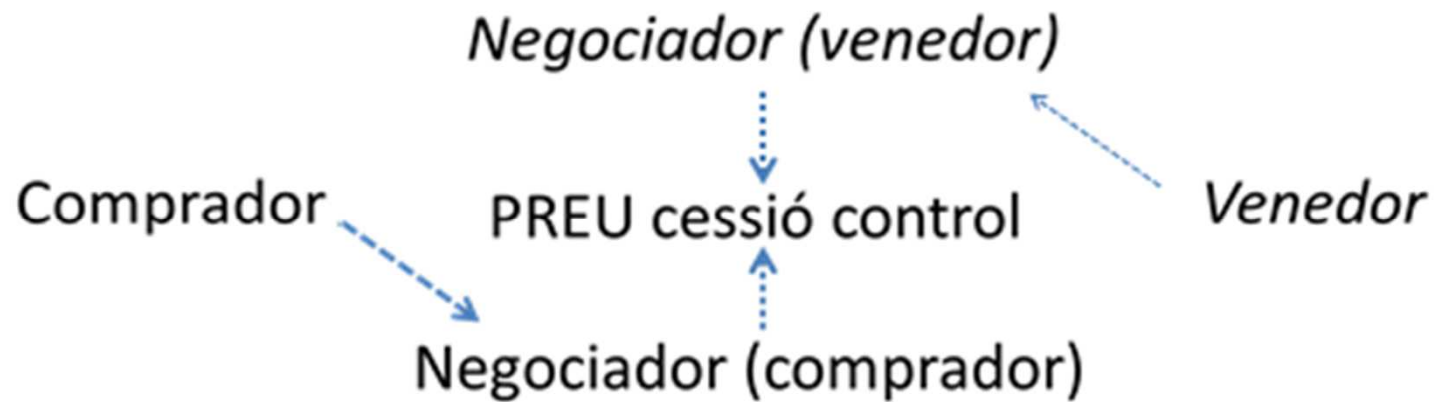
Mediambient

- Risc de no cobrament dels fluxos d'efectiu.

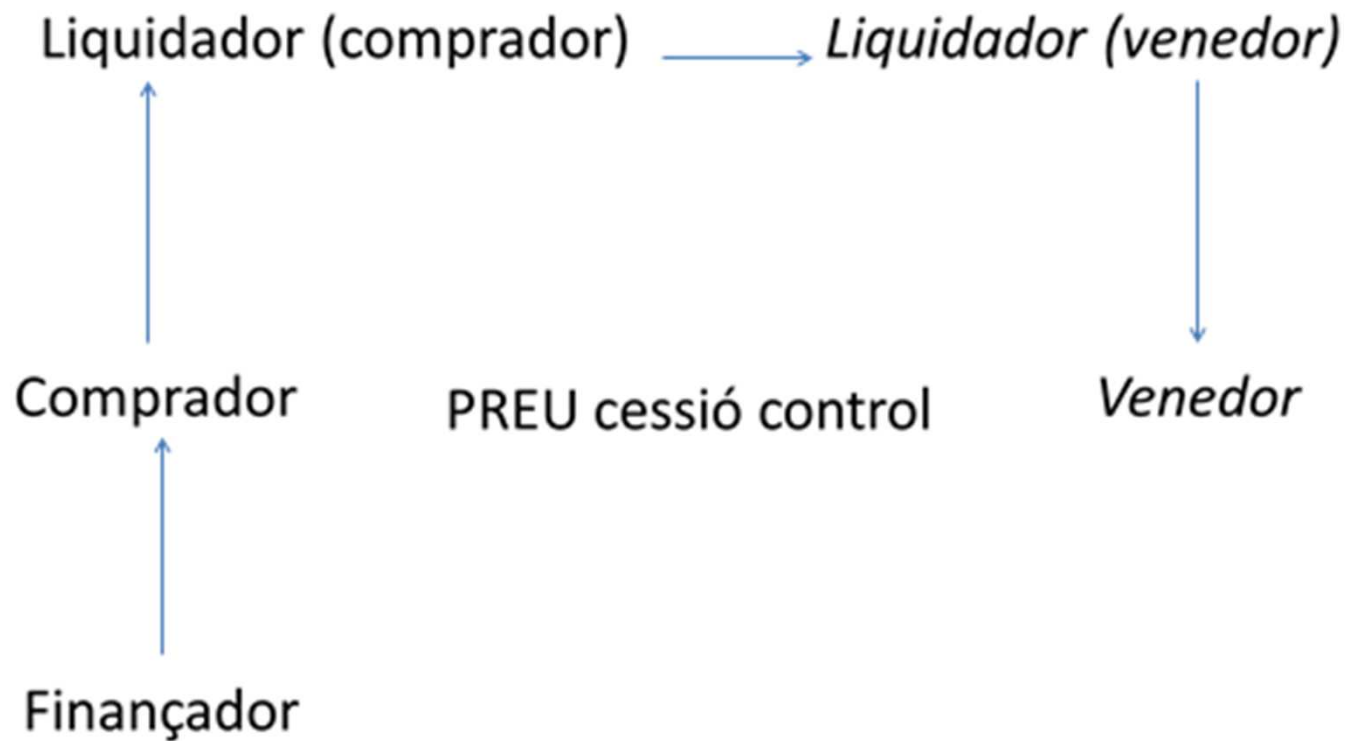
- Risc de no pagament dels fluxos d'efectiu.
- Risc de no pagament dels tributs
- Risc de no pagament als treballadors

- Risc d'afectació als recursos naturals

PROCÉS NEGOCIADOR



PROCÉS LIQUIDADOR



EXPLOTACIÓ DRET CONTROL

