

## Instrucciones sobre el MODELO 66 de CIMCA: DERIVADOS: SWAPS

El cuadro se cumplimentará atendiendo a las siguientes definiciones:

- **Identificador del deudor:** Identificar si el deudor es la propia Administración General de la Comunidad Autónoma o bien algún organismo del perímetro SEC y en tal caso especificar su nombre completo. Formato texto
- **Tipo de derivado:** Seleccionar un derivado de la siguiente lista desplegable. En caso de escoger "otros", especificar en la columna "observaciones". Las definiciones de cada tipo de derivado figuran en el anexo.

IRS SPOT
IRS FORWARD
IRS CANCELABLE
IRS FORWARD BONIF
SWAP CMS
SWAP INFLACION
SWAP ESTRUCTURA CANCELABLE
SWAP FIJO-FIJO
SWAP VAR-VAR
SWAP FLEXIBLE
SWAP CUPON CERO
OTROS

- **importe vivo en divisa (aplicable al swap de divisas):** rellenar este campo en caso de swap de divisas. Formato número y en unidades (no millones ni millares de unidades monetarias)
- **divisa (aplicable al swap de divisas):** rellenar este campo en caso de swap de divisas. Seleccionar un elemento de la lista desplegable. En caso de escoger otros, especificar en la columna "observaciones"

USD
GBP
JPY
CHF
CAD
AUD
NZD
HKD
DKK
SEK
RUB
CNY
otros

- **importe vivo en euros:** en formato número y en unidades (no millones, ni millares de unidades monetarias)
- **Importe vivo en euros en el momento del cierre (aplicable al swap de divisas):** se refiere al importe vivo en el momento de terminación del contrato. Formato número y en unidades (no millones, ni millares de unidades monetarias)
- **Fecha contratación:** fecha de firma de la operación en formato fecha DD/MM/AAAA
- **Fecha inicio:** fecha de inicio del intercambio de flujos en formato fecha DD/MM/AAAA
- **Fecha finalización:** fecha de terminación de la operación en formato fecha DD/MM/AAAA.
- **Tipo de amortización:** Se refiere al tipo de amortización del subyacente. Seleccionar un elemento de la siguiente lista desplegable. En caso de escoger "otros", especificar en la columna "observaciones"

bullet
lineal anual
lineal semestral
lineal trimestral
método francés
otros

- **Fecha primera amortización:** Se refiere a la fecha de la primera amortización de principal del subyacente. En formato fecha DD/MM/AAAA
- **REFERENCIA PAGO EN CASO DE TIPO VARIABLE:** Se refiere a la base de referencia (Euribor o la que corresponda) cuando los pagos a realizar por la C.A. u organismo dependiente sean a tipo de interés variable. Seleccionar un elemento de la siguiente lista desplegable. En caso de escoger "otros", especificar en la columna "observaciones"

Euribor 1M
Euribor 3M
Euribor 6M
Euribor 12M
otros

- **REFERENCIA COBRO EN CASO DE TIPO VARIABLE:** Se refiere a la base de referencia (Euribor o la que corresponda) cuando los COBROS a percibir por la C.A. u organismo dependiente sean a tipo de interés variable. Seleccionar un elemento de la siguiente lista desplegable. En caso de escoger "otros", especificar en la columna "observaciones"

Euribor 1M
Euribor 3M
Euribor 6M
Euribor 12M
otros

- **TIPO (en caso de tipo fijo), O SPREAD (en caso de variable) DE PAGO:** En caso de tipo fijo: se refiere al tipo fijo a pagar por la CCAA u organismos dependiente. En formato número y en unidades (no en puntos básicos, ni en porcentaje). Por ejemplo, un tipo del 1,05% deberá anotarse como 1,05).

En caso de tipo variable: se refiere al diferencial sobre la base de referencia (Euribor o la que corresponda) a pagar por la CCAA u organismo dependiente. En formato número y en unidades (no en puntos básicos, ni en porcentaje. Por ejemplo, un spread del 1,05% deberá anotarse como 1,05).

- **TIPO (en caso de tipo fijo), O SPREAD (en caso de variable) DE COBRO:** En caso de tipo fijo: se refiere al tipo fijo a COBRAR por la CCAA u organismo dependiente. En formato número y en unidades (no en puntos básicos, ni en porcentaje). Por ejemplo, un tipo del 1,05% deberá anotarse como 1,05).

En caso de tipo variable: se refiere al diferencial sobre la base de referencia (Euribor o la que corresponda) a COBRAR por la CCAA u organismo dependiente. En formato número y en unidades (no en puntos básicos ni en porcentaje. Por ejemplo, un spread del 1,05% deberá anotarse como 1,05).

- **BARRERA KNOCK-OUT:** se refiere al nivel de desactivación de la opción techo, en caso de que exista. se consignarán los datos en unidades (no porcentaje, ni en puntos básicos) y formato número (no en porcentaje) con dos decimales. (Ejemplo: 3,25, no 325 puntos básicos, ni 3,25%).
- **BARRERA KNOCK:** se refiere al nivel de activación de la opción suelo, en caso de que exista. se consignarán los datos en unidades (no porcentaje, ni en puntos básicos) y formato número (no en porcentaje) con dos decimales. (Ejemplo: 0,25, no 25 puntos básicos, ni 0,25%).
- **BANCO CONTRAPARTIDA:** Seleccionar un elemento de la lista desplegable. En caso de escoger otros, especificar en la columna "observaciones"
- **EARLY TERMINATION:** se refiere a la existencia o no de la posibilidad de cancelación anticipada de la operación. Seleccionar un elemento de la lista desplegable. (SI/NO)
- **FECHA DE EARLY TERMINATION:** se refiere a la primera fecha en la cual la operación pueda ser cancelada anticipadamente. En formato fecha DD/MM/AAAA

- **UNICA:** se refiere a si la fecha de early termination es única o hay varias. Seleccionar un elemento de la lista desplegable. (SI/NO)
- **PERIODO:** En caso de que existan varias opciones de cancelación anticipada, se debe especificar aquí la fecha límite de ejercicio de la cancelación anticipada. En formato fecha DD/MM/AAAA
- **TRIGGER:** Se refiere a la existencia o no de algún trigger. Seleccionar elemento de la lista desplegable (SI/NO)
- **ACTIVADO:** Se debe especificar aquí si el trigger se ha activado o no. Seleccionar un elemento de la lista desplegable. (SI/NO)
- **CSA:** Se refiere a la existencia o no de un CSA. Seleccionar un elemento de la lista desplegable. (SI/NO)
- **Observaciones**

## Anexo: DEFINICIONES

### SWAPS

1. **IRS SPOT:** Swap o permuta de tipo de interés que se contrata en la misma fecha en que entra en funcionamiento. La Comunidad paga o recibe un tipo de interés fijo y recibe o paga un tipo de interés variable de la contraparte.
2. **IRS FORWARD:** Swap o permuta de tipo de interés que se contrata en una fecha pero entra en funcionamiento posteriormente. La Comunidad paga o recibe un tipo de interés fijo y recibe o paga un tipo de interés variable de la contraparte.
3. **IRS CANCELABLE:** Es un swap de tipo de interés fijo-variable, donde la Comunidad paga un tipo de interés fijo pero la contraparte dispone de una o varias fechas de cancelación del swap. Si la entidad financiera ejecuta dicha opción de cancelación, la protección desaparecerá, pudiendo, en su caso, transformarse el tipo fijo en un variable con un subsidio.
4. **IRS FLEXIBLE:** Es un swap de tipo de interés fijo-variable en el que la Comunidad paga un tipo de interés fijo máximo, beneficiándose de tipos inferiores hasta un cierto nivel de activación (Knock-in) por debajo del cual pagaría el tipo fijo máximo predeterminado.
5. **SWAP CMS:** Es un swap de tipo de interés variable-variable o fijo-variable, en el que una de las partes siempre paga o recibe como variable el tipo swap al plazo que se hubiera concertado, actualizado en cada fecha de liquidación.
6. **SWAP INFLACION:** Existen dos modalidades: o bien una de las partes paga o recibe un tipo de interés real más la inflación; o bien un tipo de interés real actualizado por los precios y al final el notional del swap capitalizado por los precios en dicho periodo.
7. **SWAP CUPON CERO:** Es un swap de tipos de interés donde una parte paga o recibe un tipo variable y la otra recibe solamente en el último periodo del swap una prima de amortización.
8. **SWAP FIJO-FIJO o SWAP VAR-VAR:** Son swaps de tipos de interés en la que las partes se intercambian dos tipos variables o dos tipos fijos.
9. **SWAP ESTRUCTURA CANCELABLE:** Es un swap complejo donde una parte paga o recibe, por ejemplo, un tipo de interés y la revalorización de 2 divisas, la variación de la pendiente de la curva multiplicado por un determinado número,

etc... y la otra parte paga o recibe el tipo monetario y tiene la opción de cancelar el swap en una o varias fechas.

10. **IRS FORWARD BONIFICADO:** Es un swap de tipo de interés que se inicia en el futuro y en el que una parte paga o recibe un tipo fijo por debajo de mercado pudiendo desactivarse tal protección si el tipo de interés sube por encima de un determinado nivel de desactivación (Knock-out) . La otra parte recibe o paga un tipo de interés variable.
11. **SWAPS DE DIVISAS:** Es un swap en la que una vez establecido por el tipo de cambio inicial de un nacional en una divisa frente a otra, las partes se intercambian los tipos de interés aplicables a cada nacional de cada divisa, y al final del mismo, ambas partes se intercambian los importes nacionales de las divisas al tipo de cambio establecido al principio.

## **OPCIONES**

1. **CAP:** Es un conjunto de opciones de tipo de interés. Al comprarlas, la Comunidad se protege de la subida de tipos de interés por encima de un determinado nivel, marcado por el *strike del cap*. En este caso, la Comunidad recibe la diferencia entre el tipo de interés monetario y el strike en cada liquidación si el tipo se sitúa por encima del strike. Si la Comunidad vende un Cap cobra una prima por el riesgo asumido de pagar a la contrapartida en cada liquidación, la diferencia entre el tipo monetario y el strike, si el monetario es superior.
2. **FLOOR:** Es un conjunto de opciones de tipo de interés. Al comprarlas, la Comunidad se protege de la bajada de tipos de interés, por debajo de un determinado nivel, marcado por el *strike del floor*. En este caso, la Comunidad recibe la diferencia entre el tipo de interés monetario y el strike en cada liquidación si el tipo se sitúa por debajo del strike. Si la Comunidad vende un Floor cobra una prima por el riesgo asumido de pagar a la contrapartida en cada liquidación, la diferencia entre el tipo monetario y el strike si el monetario es inferior.
3. **COLLAR:** Es la estructura de la compra de un Cap y la venta de un Floor. Permite a la Comunidad acotar las fluctuaciones de los tipos monetarios dentro de un túnel.
4. **CAP CON KNOCK-OUT:** Es un Cap cuya protección puede desactivarse en cada liquidación si el tipo monetario supera un nivel preestablecido. Es decir, un Cap al 2% con knock-out al 5%, significa que la Comunidad se protege de tipos superiores al 2% siempre que los tipos no sean iguales o superiores al 5%. Si ocurre esto desaparece la protección en esa liquidación.
5. **FLOOR CON KNOCK-IN:** Es un Floor que se activa cuando el tipo monetario se sitúa por debajo de una determinada barrera. Es decir, un Floor al 2% con Knock-in al 1%, significa que no existe el Floor mientras los tipos monetarios sean superiores al 1%.
6. **COLLAR CRECIENTE:** Es un collar donde los strikes de las opciones se elevan en el tiempo que dura el Collar.

7. **COLLAR CON CAP CON DESACTIVACIÓN:** Es una estructura de opciones compuesta por la venta de un Floor y la compra de un Cap con Knock-out.
8. **SWAPTION:** Es la opción de entrar en un futuro en un swap bien como pagador fijo o como pagador variable. El comprador de la opción paga una prima y tiene derecho a entrar en un swap en un futuro y el vendedor cobra una prima pero está obligado a entrar en un swap si la contrapartida que ha comprado el derecho ejerce esta opción.