

# Productos de tesorería

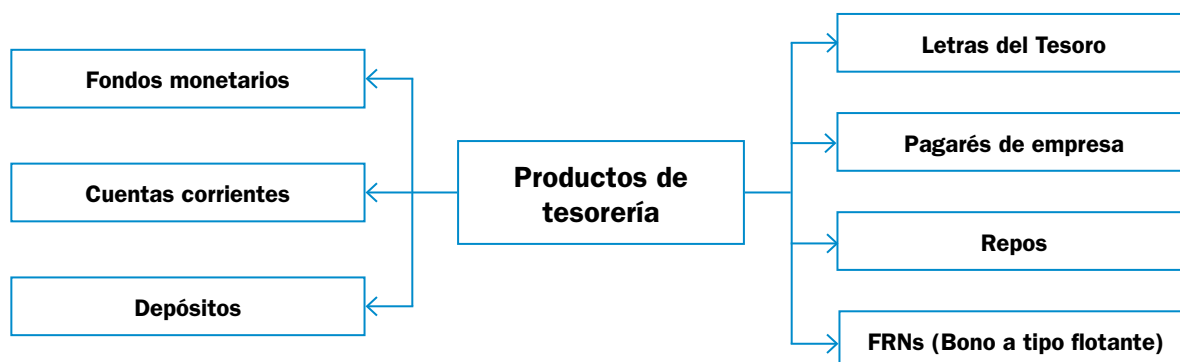
## 1 ¿Qué son los productos de tesorería?

Los productos de tesorería son activos financieros con vencimiento inferior a 12 meses.

Están pensados para la gestión diaria, con un objetivo a corto plazo.

Tienen un nivel de riesgo bajo.

### 1.1 Clases de productos de tesorería



### 1.2 Características



#### \* Emisión al descuento (ejemplo)

Letra del Tesoro a 12 meses:

- Tipo de interés: 1%.
- Valor a vencimiento: 1.000 €

En el momento de la compra, el inversor pagará 989,89 € (1.000 € - descuento).

Al vencimiento el valor es fijo. Al cabo de 12 meses, recibirá 1.000€.

## Descripción de productos

### 2.1

#### Depósito bancario

Imposición a plazo donde se entrega de una cantidad de dinero a una entidad bancaria durante un tiempo a cambio de un tipo de interés.

Con garantía hasta 100.000 euros por titular y entidad (Fondo de Garantía de Depósitos).

A cualquier plazo.

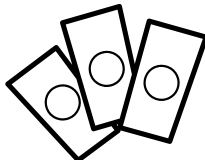
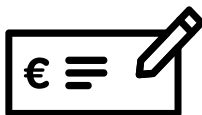


### 2.3

#### Pagaré

Títulos de deuda privada a corto plazo (distinto vencimiento hasta 12 meses).

Emitidos al descuento\*.



### 2.5

#### FRN (Bonos a tipo flotante)

Bonos cuyo cupón está referenciado a un índice a corto plazo (habitualmente Euribor a 3 meses), y se recalcula de forma periódica.

Se consideran productos de tesorería por el plazo que resta hasta el pago del siguiente cupón (habitualmente inferior a 3 meses).



### 2.2

#### Letra del tesoro

Títulos de deuda pública a corto plazo (actualmente: 3, 6 y 12 meses).

Emitidos al descuento (ejemplo\*).

Una vez emitidos, cotizan en el mercado secundario.

### 2.4

#### REPO

Operación con pacto de recompra con rentabilidad fijada, donde el comprador recibe títulos de deuda pública como garantía de la operación.

Al vencimiento, el comprador recibe su inversión más intereses y devuelve los títulos recibidos en garantía.

### 2.6

#### Fondos monetarios

Invierten en productos de tesorería (cuenta corriente, repo, Letras...).

Gestión de liquidez a través de un fondo de inversión.

Valor liquidativo con pocas variaciones (baja volatilidad).