

## Inversiones directas: mercado monetario

### Documentación sobre categorías de productos

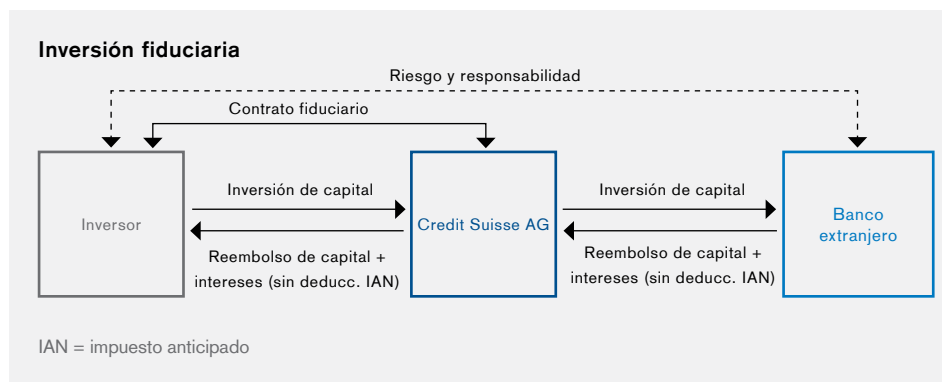
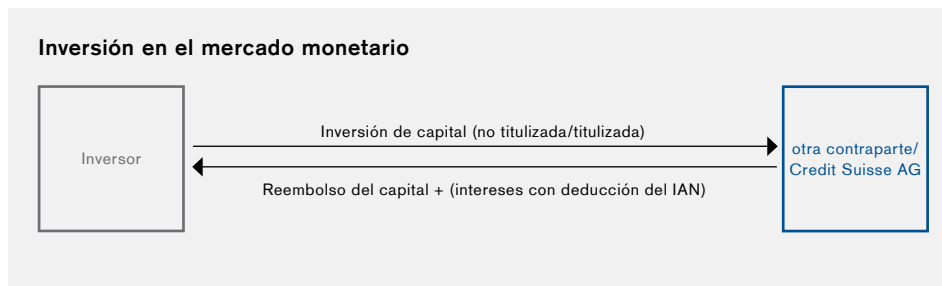
Este documento le ofrece información sobre las características, ventajas y riesgos de los productos del mercado monetario, que puede ser de ayuda en sus decisiones de inversión. Su asesor estará con gusto a su disposición para responder a sus preguntas.

#### Características

Las inversiones directas en el mercado monetario son inversiones de capital a corto plazo con vencimientos libremente elegibles de hasta un año y un tipo de interés convenido<sup>1</sup>. Básicamente, se distingue entre **inversiones en el mercado monetario** e **inversiones fiduciarias**:

- Las **inversiones en el mercado monetario** pueden efectuarse tanto en nombre de usted (inversiones no titulizadas del mercado monetario) como en forma de títulos obligacionales (inversiones titulizadas del mercado monetario).
- Las **inversiones fiduciarias** se efectúan a nombre de Credit Suisse AG, pero por cuenta y riesgo del cliente en bancos en el extranjero (base: contrato fiduciario).

Por regla general, estas inversiones sólo están disponibles a partir de un importe mínimo (véase la documentación de productos).



#### Posibles ventajas

- Disponibilidad a corto plazo
- Negociabilidad de las inversiones titulizadas del mercado monetario
- Vencimiento libremente elegible
- Tipo de interés convenido<sup>1</sup>
- Garantía de depósitos para inversiones en el mercado monetario en Suiza

#### Posibles riesgos

- Riesgo de crédito: solvencia de la contraparte (otra contraparte nacional o extranjera o Credit Suisse AG)
- Riesgo de mercado (riesgo de variación de tipos de interés)
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de divisas

#### Típicas inversiones directas en el mercado monetario

Inversiones no titulizadas en el mercado monetario: depósitos a plazo fijo, depósitos fiduciarios a plazo fijo y de dinero a la vista. Inversiones titulizadas en el mercado monetario: letras del Tesoro (T-Bills), certificados de depósito (CD) y títulos comerciales (CP).

<sup>1</sup> Para los depósitos de dinero a la vista es aplicable el tipo de interés convenido para un día. Véanse las explicaciones en la página siguiente.

## Otras características

### Partes contractuales

En el caso de las **inversiones en el mercado monetario**, su parte contratante es Credit Suisse AG u otra contraparte. En el caso de las **inversiones fiduciarias**, usted otorga a Credit Suisse AG el mandato de invertir para usted el dinero de forma fiduciaria en un banco en el extranjero, que normalmente será el CS Deposit Center Guernsey. En el caso de las **inversiones fiduciarias**, Credit Suisse AG no garantiza el pago de intereses y el reembolso de la inversión.

### Rasgos particulares de las inversiones fiduciarias

Las remuneraciones de las **inversiones fiduciarias** extranjeras no están sujetas al impuesto anticipado en Suiza. Las remuneraciones de las **inversiones fiduciarias** extranjeras pueden estar sujetas a la fiscalidad del ahorro de la UE, dependiendo de su situación personal.

## Posibles ventajas

### Disponibilidad a corto plazo

En el caso de las inversiones directas en el mercado monetario (**inversiones en el mercado monetario/fiduciarias**) se distingue, en términos de disponibilidad, entre los depósitos de dinero a la vista y los depósitos a plazo:

- Los **depósitos de dinero** a la vista tienen un vencimiento indeterminado. Permanecen invertidos hasta que usted cancela el depósito (por regla general, preaviso de 48 horas).
- Los **depósitos a plazo** tienen un vencimiento fijo y no pueden cancelarse de forma anticipada, con lo que vencen automáticamente al término del plazo de vida. Pueden reinvertirse en caso necesario.

### Negociabilidad de las inversiones titulizadas en el mercado monetario

Las inversiones titulizadas en el mercado monetario se negocian en un mercado de capitales organizado (bolsa de valores con o sin una contraparte central) o de forma extrabursátil entre dos casas comerciales. Si se consigue encontrar una contraparte, pueden comprarse o venderse antes de la fecha de vencimiento.

### Vencimiento

El vencimiento de las inversiones directas en el mercado monetario es normalmente de un día a un año.

### Tipo de interés convenido

El tipo de interés se establece al concluir una inversión directa en el mercado monetario, y es válido para toda la duración de la inversión.

En el caso de los depósitos de dinero a la vista, el tipo de interés se fija normalmente cada día. Al mantener un depósito de dinero a la vista durante un periodo prolongado, el tipo de interés puede variar diariamente.

### Garantía de depósitos

Las **inversiones en el mercado monetario** en Suiza están amparadas por la garantía de depósitos hasta un importe máximo de 100 000 CHF por cliente.

Generalmente, ello no es aplicable a las inversiones titulizadas en el mercado monetario y a las inversiones fiduciarias.

## Posibles riesgos

### Pérdida potencial

Con una inversión directa en el mercado monetario, el inversor puede sufrir una pérdida parcial o total en caso de insolvencia de la contraparte (otra contraparte nacional o extranjera o Credit Suisse AG).

### Riesgo de mercado (riesgo de variación de tipos de interés)

El inversor asume el riesgo de que las variaciones de los tipos de interés influyan negativamente en el valor de los productos titulizados del mercado monetario (p.ej. letras del Tesoro, CD, etc.) durante el plazo de vida.

### Riesgo de crédito

El inversor asume el riesgo de insolvencia de la contraparte (otra contraparte nacional o extranjera o Credit Suisse AG). El riesgo de insolvencia es el peligro de que la contraparte no pueda cumplir sus obligaciones de pago (vse. sin embargo la garantía de depósitos en la pág. 2).

### Riesgo de liquidez

La negociabilidad de la inversión titulizada en el mercado monetario depende de si existe un precio en el mercado. En un mercado ilíquido, el inversor corre el peligro de tener que mantener la inversión titulizada en el mercado monetario hasta el final del plazo de vida, o de tener que venderla a un precio desfavorable antes de su vencimiento. Posiblemente, la fijación de un precio justo y las comparaciones de precios son difíciles, cuando no imposibles, ya que a veces no existe una contraparte en el mercado.

### Riesgo de tipo de cambio

El inversor puede estar expuesto a un riesgo de tipo de cambio si la inversión directa en el mercado monetario se efectúa en una moneda distinta a la moneda del país del inversor. Para más información se remite a la documentación sobre aspectos del riesgo «Riesgo de tipo de cambio» de Credit Suisse AG.

### Aviso legal

El presente documento ha sido elaborado por Credit Suisse AG y/o sus empresas asociadas (en adelante, «CS») con el mayor cuidado y según su leal saber y entender. El presente documento sirve únicamente para fines informativos y para el uso por parte de su destinatario. No constituye una oferta ni una invitación para la compra o venta de instrumentos financieros o de servicios bancarios y no exime al destinatario de realizar su propia evaluación. Se recomienda al destinatario que determine por vía de un asesor, en su caso, si las informaciones se ajustan a sus circunstancias personales en cuanto a las consecuencias legales, regulatorias, fiscales y de otra índole. CS no garantiza la exactitud ni la integridad del presente documento y declina toda responsabilidad por las posibles pérdidas derivadas del uso de las informaciones en él contenidas. Las opiniones expresadas en este documento son las de CS en el momento de su redacción y pueden cambiar en cualquier momento sin previo aviso. Queda prohibida la reproducción del presente documento, en todo o en parte, sin la previa autorización por escrito de CS. Se señala expresamente que este documento no se dirige a personas sometidas a una legislación que prohíbe el acceso a este tipo de información debido a su nacionalidad o lugar de residencia. Ni el presente documento ni una copia del mismo podrán enviarse o llevarse a los Estados Unidos o distribuirse en los Estados Unidos o a una US-Person.

La presente información no puede abarcar todos los riesgos relacionados con los instrumentos financieros, por lo que el inversor debería consultar también la documentación específica del producto y el folleto de la Asociación Suiza de Banqueros sobre los «Riesgos en el comercio de títulos-valores (2008)» (disponible en la página web de la Asociación Suiza de Banqueros: [www.swissbanking.org/de/home/shop.htm](http://www.swissbanking.org/de/home/shop.htm)). La documentación específica del producto puede solicitarse a su asesor.