

Inversión



**Gobierno
de Canarias**

DECRETO 42/2020, DE 16 DE ABRIL, POR EL QUE SE DECLARA LA IDONEIDAD DE LA EMISIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A QUE SE REFIERE LA SOLICITUD PRESENTADA POR LA ENTIDAD RIC CAPITAL INVESTMENT PARTNERS S.C.R. S.A.U., A EFECTOS DE LA MATERIALIZACIÓN DE LA RESERVA PARA INVERSIONES EN CANARIAS.

Desinversión



BELAGUA 2013
Y ACOSTA
MATOS

AFIANZAN LA
DEVOLUCIÓN DEL
PRÉSTAMO Y EL
CUMPLIMIENTO
RIC

s/ Informa Ejerc. 2018	Belagua 2013	Acosta Matos
Cifra de ventas	190.444.000 €	15.854.244 €
Total activo	404.969.000 €	91.407.870 €
Resultados	121.338.000 €	4.101.490 €

(Información publicada en Registro Mercantil)

Inversión

Junio 2020						
Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Sábado	Domingo
1	2	3	4	5	6	7
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24 Sant Joan	25	26	27	28
29	30					

1. El inversor, una vez ha realizado el exhaustivo estudio de la inversión y de sus riesgos, cumplimenta y firma el Compromiso de Suscripción con RIC Private Equity
2. RIC Private Equity procede con el Aumento de Capital Social y el inversor con la suscripción y desembolso acciones
3. RIC Private Equity firma el Contrato de Préstamo con Tenerife Project para terminar el AC Tenerife Hotel y le transfiere su cuantía

Desinversión

Diciembre 2025						
Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Sábado	Domingo
1	2	3	4	5	6 Día de la Constitución	7
8 Inmaculada Concepción	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25 Nochebuena	26	27	28
29	30	31				

1. Tenerife Project procede con la Devolución del Préstamo
2. RIC Private Equity e Inversor formalizan Escritura de Compraventa de Acciones y le entrega del dinero

Coste Financiero de haber dotado RIC en 2016 y no materializarla en 2020

Conceptos	
Dotación a la RIC ejerc. 2016	100.000 €
Tipo de gravamen	40,00%
Ahorro fiscal	40.000 €
Tipo de interes de demora	3,75%
Nº años de período jul/2017 a jul/2021	4
Tipo de interes de demora acumulado	15,00%
Coste en intereses de demora por incumplimiento	6.000 €
Kric (coste de dotar RIC y no materializarla)	3,56%

Conceptos	2017	2018	2019	2020	2021
Ahorro fiscal dotación	40.000 €				
Ingreso ahorro fiscal por incumplimiento				-40.000 €	
Ingreso intereses demora por incumplimiento				-6.000 €	
Flujos de caja incumplimiento	40.000 €	0 €	0 €	0 €	-46.000 €

Reflexiones financieras:

1. ¿Doto RIC? Si #dotaric.

No existe en el mercado financiero un préstamo con un bullet así -es decir, amortización única y al vencimiento de capital e intereses-, con garantía personal y que en caso de incurrir durante ese plazo en pérdidas iguales a la dotación sólo pago intereses

2. ¿Qué rentabilidad financiero-fiscal se obtiene si materializo la RIC al 4º años?

Lo veremos en las sly siguientes

Rentabilidad financiero-fiscal de materializar la RIC en Deuda Pública Canaria

Materialización en Deuda Pública Canaria		Ejercicio					
		Conceptos	2020	2021	2022	2023	2024 2025
Dotación RIC materializada	100.000 €	Inversión y desinversión	-100.000 €				98.000 €
Tipo de gravamen	40,00%	Ahorro cuota		40.000 €			
<u>Ahorro cuota</u>	<u>40.000 €</u>	Ahorro intereses de demora**		0 €			
Tipo de interes de demora	3,75%	Flujos de caja fiscal	-100.000 €	40.000 €	0 €	0 €	0 € 98.000 €
Nº años	0	Inversión y desinversión	-100.000 €				98.000 €
Tipo de interes de demora acumulado	0,00%	Beneficio desinversión					
<u>Ahorro intereses de demora</u>	<u>0 €</u>	Flujos de caja financiero	-100.000 €	0 €	0 €	0 €	0 € 98.000 €
Kfiscal	9,12%	Flujos de caja del activo	-100.000 €	40.000 €	0 €	0 €	0 € 98.000 €
<u>Beneficio en la desinversión</u>	<u>-2.000 €</u>	Préstamo*	98.000 €				-98.000 €
Kfinanciera	-0,40%	Comisión de estudio	-245 €				
<u>Ka (rentabilidad del activo)</u>	<u>9,12%</u>	Intereses		-1.960 €	-1.960 €	-1.960 €	-1.960 € -1.960 €
Préstamo bancario	98.000 €	Flujos de caja de la deuda	97.755 €	-1.960 €	-1.960 €	-1.960 €	-1.960 € -99.960 €
% de financiación	98,0%	Flujos de caja de la inversión	-2.245 €	38.040 €	-1.960 €	-1.960 €	-1.960 € -1.960 €
Amortización	Bullet	* Bullet significa amortización única y al vencimiento					
Tipo de interés	2,00%	** La dotación a la RIC considerada es de 2019, si fuera de 2016 habría que incluir intereses demora y la TIR sería de 1.856,99%					
Comisión de estudio	0,25%						
Coste de la deuda	-10.045 €						
<u>Kd (coste de la deuda)</u>	<u>2,05%</u>						
Rentabilidad neta obtenida	27.955 €						
<u>Ke (rentabilidad del inversor)</u>	<u>1588,94%</u>						

Reflexiones financieras:

1. ¿Invierto en Deuda Pública Canaria? Si

2. ¿Por qué? Obtiene una rentabilidad financiero-fiscal elevadísima, aun cuando la deuda pública tenga rentabilidad financiera negativa.

Los bancos suelen ofrecer financiación del 100% con amortización única y al vencimiento con la sola obligación de pignorar la deuda pública como garantía

3. ¿Cuáles son los inconvenientes?

(i) no se emite todos los años, (ii) cuando se emite es insuficiente y (iii) tiene como límite el 50% de la dotación de la RIC

Rentabilidad financiero-fiscal de materializar en RIC Private Equity

Materialización en Deuda Pública Canaria		Ejercicio					
		Conceptos	2020	2021	2022	2023	2024 2025
Dotación RIC materializada	100.000 €	Inversión y desinversión	-100.000 €				100.000 €
Tipo de gravamen	40,00%	Ahorro cuota		40.000 €			
Ahorro cuota	40.000 €	Ahorro intereses de demora		0 €			
Tipo de interes de demora	3,8%	Flujos de caja fiscal	-100.000 €	40.000 €	0 €	0 €	0 € 100.000 €
Nº años	0	Inversión y desinversión	-100.000 €				100.000 €
Tipo de interes de demora acumulado	0,00%	Beneficio desinversión*					6.125 €
Ahorro intereses de demora	0 €	Flujos de caja financiero	-100.000 €	0 €	0 €	0 €	106.125 €
Kfiscal	9,52%	Flujos de caja del activo	-100.000 €	40.000 €	0 €	0 €	106.125 €
Beneficio en la desinversión	6.125 €	Préstamo	98.000 €	-19.600 €	-19.600 €	-19.600 €	-19.600 €
Kfinanciera	1,20%	Comisión de estudio	-245 €				
Ka (rentabilidad del activo)	10,69%	Intereses		-1.960 €	-1.568 €	-1.176 €	-784 € -392 €
Préstamo bancario	98.000 €	Flujos de caja de la deuda	97.755 €	-21.560 €	-21.168 €	-20.776 €	-20.384 € -19.992 €
% de financiación	98%	Flujos de caja de la inversión	-2.245 €	18.440 €	-21.168 €	-20.776 €	-20.384 € 86.133 €
Nº años amortización	5	* No existe garantía alguna de que RIC Private Equity consiga las rentabilidades indicadas					
Tipo de interés	2,00%	** La dotación a la RIC considerada es de 2019, si fuera de 2016 habría que incluir intereses demora y la TIR sería de 882,55%					
Comisión de estudio	0,25%						
Coste de la deuda	-6.125 €						
Kd (coste de la deuda)	2,09%						
Rentabilidad neta obtenida	40.000 €						
Ke (rentabilidad del inversor)	554,59%						

Reflexiones financieras:

- ¿Es seguro fiscalmente invertir en RIC Private Equity?** Si, porque cada proyecto cuenta con un Decreto del Gobierno de Canarias que declara la idoneidad fiscal del mismo para la materialización indirecta de la RIC y de un informe vinculante de la AEAT
- ¿Dónde y cómo invierte RIC Private Equity?** Invierte en empresas de primer orden muy consolidadas (AC Hotels, Acosta Matos y Servatur) y lo hace de forma muy conservadora mediante préstamos participativos garantizados por sus accionistas no solo en cuanto a su devolución sino también respecto del ahorro fiscal obtenido por el inversor
- ¿Cuál es el riesgo en que se incurre?** La solvencia del prestatario y/o de sus accionistas (por eso solo se invierte en compañías muy solventes) Para mitigarlo, excepto en el primer proyecto (son solo 2 millones de euros), se garantiza igualmente con garantías hipotecarias sobre bienes inmuebles de aquéllas -respecto al principal- y con una compañía de Crédito y Caucción -respecto del cumplimiento normativa RIC- En cuanto a la rentabilidad, es decir, la cuantía de los intereses del préstamo, no está garantizada porque previamente la evolución de la compañía está analizada previamente por el departamento de inversiones y se le lleva seguimiento trimestral