



**Afi**

Escuela  
de Finanzas Aplicadas



## **GESTIÓN DE RIESGOS PARA LA EMPRESA**

**18, 19, 25 y 26 de mayo de 2009**

El objetivo de este curso es abordar de forma práctica la utilización de los instrumentos derivados en el seno de la gestión financiera de la empresa tanto para la gestión de sus riesgos financieros fundamentales como para la ejecución de operaciones corporativas. La volatilidad que los mercados financieros están teniendo en los últimos años, hace cada vez más necesario el que las empresas dispongan de soluciones financieras que permitan inmunizar su gestión de los vaivenes de las numerosas variables financieras a las que de forma directa o indirecta están vinculadas en unas economías en las que la dependencia de lo real y lo financiero ha ido en aumento.

El curso abordará los principales instrumentos derivados que se utilizan en la gestión de los riesgos financieros a los que las empresas se pueden enfrentar bajo un triple enfoque: financiero, contable y fiscal.

### **DIRIGIDO A**

Gestores comerciales de entidades financieras para empresas y grupos de comercialización de derivados así como a para el equipo de dirección de las entidades no financieras

### **METODOLOGÍA**

Se abordarán todos los aspectos teóricos y prácticos relacionados con los instrumentos derivados como paso previo a la exposición de su adaptación al ámbito empresarial.

El curso se modulará en un “taller” con diversos casos prácticos de aplicación de los derivados y soluciones para la gestión de los riesgos financieros en la empresa, fundamentalmente de tipo de interés, cambio y materias primas.

Se entregarán calculadoras de Excel con casos prácticos en condiciones de mercado de los derivados a abordar a lo largo del curso.

Dado el enfoque práctico que presidirá gran parte del curso, obtendrán mayor aprovechamiento aquellos participantes con conocimientos previos de matemáticas financieras básicas (valor temporal del dinero, tipos de interés, factores de descuento, nociones básicas de instrumentos derivados).

**Recertificación €FA:** *Curso acreditado por EFPA España con 18 horas de formación para la recertificación de €FA: European Financial Advisor (Asesor Financiero Europeo)*

## **GESTIÓN DE RIESGOS PARA LA EMPRESA**

**18, 19, 25 y 26 de mayo de 2009**

### **PROGRAMA**

#### **1. Entorno de volatilidad en el contexto actual. Necesidades de cobertura y gestión del riesgo**

#### **2. Aspectos fundamentales de los instrumentos derivados**

- Futuros y forwards
- Equity Swaps
- Opciones
- Swaps
- Opciones sobre tipos de interés

#### **3. Instrumentos derivados en la gestión financiera**

- Aspectos fundamentales de la gestión con derivados
  - Derivados sobre tipos de interés
    - Interest Rate Swap
    - Tunnel coste cero
    - Knock-in collar
    - KIKO collar
    - Rango Swap
    - Knock Out Swap
  - Derivados sobre inflación
    - Swap cupón cero
    - Real annuity swap
    - OATi-style swap
  - Derivados sobre tipo de cambio
    - Operaciones spot
    - Seguro de cambio
    - Opciones europeas
    - Forward plus
    - Túnel
    - Acumulador
    - Dual Currency Deposits
  - Derivados sobre materias primas
    - Swap fijo-variable
    - Túnel bonificado
- Reestructuraciones y reconducciones
- Gestión de operaciones corporativas con derivados

## **GESTIÓN DE RIESGOS PARA LA EMPRESA**

**18, 19, 25 y 26 de mayo de 2009**

### **PROGRAMA (continuación)**

#### **4. El Nuevo Plan General Contable y NIC39 y su impacto en los productos derivados: fundamentos técnicos**

- Clasificación de los instrumentos derivados en las normas contables
- Criterios de valoración
- Registro de:
  - Valoración inicial
  - Cierre contable
  - Baja y reclasificación de los instrumentos financieros
  - Presentación en Balance

#### **5. Introducción a la Fiscalidad de los Instrumentos derivados**

- Tratamiento fiscal en el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF)
- Tratamiento fiscal en el Impuesto sobre Sucesiones. Especial referencia a la contabilidad

### **DIRECCIÓN Y PROFESORADO**

**Roberto Knop.** Director Unidad de Riesgos de Actividades de Mercado.  
Área de Inversión y Riesgos. Banesto

**Alfonso Amor.** Socio. Analistas Financieros Internacionales (Afi)

**Alberto Librero.** Responsable de Distribución de Derivados. Barclays

**Pablo Guijarro.** Director del Departamento de Análisis Económico y de Mercados  
Analistas Financieros Internacionales (Afi)

**Marcos de Castro.** Responsable de Valoración y Precios. Unidad de Riesgos de  
Actividades de Mercado. Área de Inversión y Riesgos. Banesto

**Helio Robleda.** Catedrático del Area de Economía Financiera y Contabilidad de la  
Universidad Pública de Navarra. Profesor Asociado de la Escuela de Finanzas  
Aplicadas (Afi)

### **PARA MÁS INFORMACION**

**Esther Belén García.** Consultora de Formación. Escuela de Finanzas Aplicadas  
(Afi). 91 520 01 70. egarcia@afi.es

## **GESTIÓN DE RIESGOS PARA LA EMPRESA**

### **18, 19, 25 y 26 de mayo de 2009**

#### **DURACIÓN, FECHAS Y LUGAR DE CELEBRACIÓN**

Con una duración de 24,5 horas el curso se desarrollará en la Escuela de Finanzas Aplicadas (C/Españoleto, 19. 28010 Madrid) los días 18, 19, 25 y 26 de mayo de 2009:

Días 18 y 25 de mayo: de 16:00 h. a 20:00 h.

Día 19 de mayo: 9:30 a 13:30 h. y de 15:30 a 19:30 h

Días 26 de mayo: 9:30 a 13:30 h. y de 15:00 a 19:30 h

#### **INSCRIPCIONES**

El importe de la inscripción es de 1.995 €. Para clientes de servicios de asesoramiento y consultoría de Analistas Financieros Internacionales el importe de la inscripción se reducirá a 1.795 €.

El pago deberá hacerse efectivo con anterioridad al comienzo del curso.

*El importe del curso es deducible de las cuotas de las Seguridad Social, a través de la FTFE (antiguo FORCEM), según Orden TAS 2307/2007 de 27 de julio. EFA presta a sus clientes un servicio gratuito de asesoramiento y ayuda en la tramitación.*

*Consúltenos en el teléfono 91 520 04 27 o por correo electrónico efa@afi.es*

## GESTIÓN DE RIESGOS PARA LA EMPRESA

18, 19, 25 y 26 de mayo de 2009

La **Escuela de Finanzas Aplicadas** es el centro de formación creado por Analistas Financieros Internacionales en 1994 para atender la creciente exigencia de perfeccionamiento del capital humano en el área económico-financiera. Su objetivo básico es ofrecer una enseñanza práctica de calidad para la que Analistas Financieros Internacionales cuenta con profesionales y con docentes colaboradores de reconocido prestigio.

### FORMALIZACIÓN DE LA INSCRIPCIÓN

Plazas limitadas. Para realizar la inscripción deberá enviarse a la Escuela de Finanzas Aplicadas el boletín de inscripción debidamente cumplimentado, desde el boletín online disponible en la web [www.efa.afi.es](http://www.efa.afi.es), por correo electrónico a la dirección [efa@afi.es](mailto:efa@afi.es) o por fax al número 91 520 01 49.

Una vez recibido el boletín la Escuela formalizará la inscripción (sujeta a disponibilidad de plaza) enviando un correo electrónico de confirmación a la dirección de e-mail que figure en el boletín de inscripción e iniciándose los trámites de facturación.

Antes del comienzo del curso deberá enviarse copia de la transferencia bancaria o talón nominativo acreditativo de haber abonado el importe de la matrícula.

### CANCELACIONES

Las cancelaciones deberán comunicarse por escrito a la dirección de e-mail [efa@afi.es](mailto:efa@afi.es) o al fax 91 520 01 49 y darán derecho a la devolución del 100% del importe de la matrícula siempre que se comuniquen con al menos 3 días hábiles de antelación a la fecha de inicio del curso.

La sustitución de la persona inscrita por otra de la misma empresa podrá efectuarse hasta el día anterior al del inicio del curso.

La Escuela de Finanzas Aplicadas se reserva el derecho a cancelar el curso si el número de inscripciones es inferior a 12. Dicha cancelación dará derecho a la devolución de la matrícula exclusivamente.

Los ponentes podrían variar por causa de fuerza mayor.

**[www.efa.afi.es](http://www.efa.afi.es)**

Desde nuestra página web podrá acceder a información sobre nuestra oferta formativa por áreas de conocimiento. Registrándose como usuario de la página recibirá información personalizada en función de su perfil y preferencias.

### FORMACIÓN A MEDIDA

La Escuela de Finanzas Aplicadas diseña y desarrolla acciones formativas a medida adaptadas a las necesidades de su empresa. Pídanos información en el teléfono 91 520 01 80.

## GESTIÓN DE RIESGOS PARA LA EMPRESA

18, 19, 25 y 26 de mayo de 2009

### Boletín de Inscripción Gestión de Riesgos para la Empresa - Ref. 983041

#### Datos del inscrito

D./D<sup>a</sup>. .....

Dpto. ....

Cargo .....

Entidad .....

Dirección .....

Localidad .....

Provincia .....

CP .....

Telf. .... Fax. ....

E-mail: .....

#### Datos de la factura

Empresa .....

Attn .....

Dpto. ....

Cargo .....

CIF .....

Dirección .....

Localidad .....

Provincia .....

CP .....

Telf. .... Fax. ....

E-mail: .....

☐ Talón nominativo a nombre de: ESCUELA DE FINANZAS APLICADAS, S.A.

☐ Transferencia en Caja de Ahorros del Mediterráneo nº c/c 2090-0294-33-0040311475  
(Indicando el nº de la referencia o nombre de la acción formativa en el apartado "concepto")

☐ Transferencia en CECA (válido únicamente para Cajas de Ahorros asociadas)

SELLO DE LA EMPRESA

FIRMA

**NOTA:** De conformidad con lo establecido en la Ley Orgánica 15/99, de 13 de Diciembre, de Protección de Datos Personales, le informamos que los datos personales que nos facilita serán incorporados a la Base de Datos de Escuela de Finanzas Aplicadas, S.A. Con la finalidad de tenerle puntualmente informado de las acciones formativas y Analistas Financieros Internacionales que sean de su interés. Tiene derecho a acceder a la información recopilada, y rectificarla y/o cancelarla. Para ello, solo tiene que enviarnos una carta o e/mail solicitando el acceso, cancelación o rectificación de sus datos a la siguiente dirección: Escuela de Finanzas Aplicadas. C/Espanoleta, 19. 28010 Madrid o a [efa@afi.es](mailto:efa@afi.es)

**Información e inscripciones**



**Afi**

Escuela  
de Finanzas  
Aplicadas

Espanoleta, 19 – 28010 Madrid

Telf: 915 200 150 / 180

Fax: 915 200 149

E-mail: [efa@afi.es](mailto:efa@afi.es)