

Afronte la crisis financiera y aproveche todas las posibilidades que le ofrece la nueva Normativa para impulsar la competitividad de la Industria de los Fondos

Analice el impacto práctico de las

# Novedades Normativas de las Instituciones de Inversión Colectiva

# IICs 2008

> UCITS IV   > Préstamo de Valores   > Control Interno  
> Derivados   > Depositarios   > Nueva Circular Contable

**Cumpla con las últimas  
obligaciones regulatorias  
y examine las nuevas  
oportunidades de negocio  
en el sector de la Inversión  
Colectiva**

> Analice en qué punto de desarrollo está **UCITS IV** y cuál será su **impacto** en la **industria española**  
> Examine qué tipo de **Derivados** son **aptos** para inversión por parte de **Fondos y SICAVs españolas**  
> Aprenda las **nuevas obligaciones** recogidas en la **Orden del Depositario**  
> Estudie las nuevas **oportunidades de negocio** que abre el nuevo **Préstamo de Valores** para las **IICs**  
> Revise las **nuevas sinergias** en la gestión de **SICAVs y Fondos** que ofrecen las **IICs por compartimentos**  
> Evalúe el impacto de la **nueva Circular contable** de **Instituciones de Inversión Colectiva**

**Con las Intervenciones  
Especiales de:**  
**D. Jorge Vergara. CNMV**  
**Dña. Elisa Ricón. INVERCO**

Impartido por el  
**Equipo Experto de DELOITTE**

**Dña. Gloria Hernández Aler**

**D. Alberto Torija**

**Dña. Virginia Arizmendi**

**Dña. María Tomillo Martín**

**¡Inscríbese ahora!**  
**902 12 10 15**  
inscrip@iir.es • www.iir.es

**Madrid**  
**4 y 5 de Noviembre de 2008**  
**Hotel NH Sanvy**

# Seminario de Especialización Novedades Normativas de las IICs 2008

**MADRID**  
**4 y 5 de Noviembre de 2008**

## HORARIO

<b>Recepción de los asistentes</b>	9.00 h.
<b>Apertura</b>	9.15 h.
<b>Coffee Break</b>	11.00 – 11.30 h.
<b>Almuerzo</b>	14.00 – 15.30 h.
<b>Clausura</b>	18.00 h.

## ¿Quién debe asistir?

- > Director de Inversión
- > Gestor de Fondos
- > Director de Banca Privada
- > Director de Marketing
- > Gestor de Fondos de Aseguradoras
- > Asesor Fiscal
- > Consultor
- > Analista Financiero y Brokers
- > Director de Administración de Fondos

## Analice las implicaciones prácticas de las últimas Novedades Normativas de las IICs

- > Cuáles son las dificultades de las **IICs españolas** para su distribución como **UCITS** en la **UE**
- > Qué nuevas **oportunidades de negocio** para la **industria de Fondos** ofrece la **utilización de derivados**
- > Cuáles son las principales características del **Préstamo de Valores**
- > Cómo deben elaborar las Gestoras la **política de liquidez** exigida por la **CNMV**
- > Cuáles son los problemas que plantea la **nueva Circular Contable** de **IICs**
- > Cómo establecer una adecuada relación entre la **Gestora y el Depositario** para facilitar las funciones de vigilancia

## PROGRAMA

### HACIA UCITS IV: ULTIMAS TENDENCIAS NORMATIVAS A NIVEL EUROPEO

#### En qué punto de desarrollo está UCITS IV y cuál será su impacto en la industria de Inversión Colectiva europea

- Pasaporte comunitario para la gestión de Fondos
- Fusiones transfronterizas de Fondos
- Pooling de Activos

#### Cuáles son los actuales retos de la comercialización transfronteriza en la UE

- Mejora de la comercialización transfronteriza: los nuevos problemas con la falta de armonización de los activos aptos
- La regulación de los fondos inmobiliarios, fondos de private equity y otros fondos no armonizados
- Posibilidad de un régimen paneuropeo de colocaciones privadas

#### Las dificultades de las IICs españolas para su distribución como UCITS en la UE

#### El nuevo folleto simplificado y el concepto de Key Investor Information. Novedades e iniciativas de la Comisión Europea y el CESR

#### Qué papel desempeñan y cómo se están desarrollando las plataformas de contratación internacional de Fondos y distribución transnacional

### EVALUANDO LAS ULTIMAS NOVEDADES REGULATORIAS DE LAS IICs EN ESPAÑA

#### Análisis del impacto de los últimos desarrollos regulatorios en el sector de los Fondos de Inversión

- Circular sobre el cálculo del valor liquidativo
- Circular del tratamiento y utilización de derivados
- Circular sobre la información en informes periódicos de los Fondos
- Circular sobre el control interno de las gestoras
- Labor de los Depositarios
- Nuevas Categorías de Fondos
- Proyecto de Orden Ministerial que regulará el Préstamo de Valores de las IICs

#### Nuevas oportunidades de negocio para la industria de los Fondos de Inversión

### Cuáles son los nuevos activos aptos para la inversión por parte de los Fondos y SICAVs españolas: la nueva Orden de Derivados

- Examen de la nueva Orden de Derivados y su Circular de desarrollo
- Especial consideración de la utilización de derivados
  - > La distinción entre derivados sofisticados y no sofisticados
  - > La inversión en productos estructurados: posibilidad de invertir en productos Delta I, Notas, Certificados
- La final incorporación a nuestro derecho de la Directiva 16/2007: nuevas definiciones de los activos aptos (fondos cerrados, índices financieros, etc.) y su impacto en las políticas de inversión de las SICAVs y Fondos españoles
- Otras novedades en posibilidades de inversión

#### El Préstamo de Valores para las IICs

- Cuáles son las oportunidades de negocio que abre la nueva normativa
- Cuáles son las principales características del Préstamo de Valores
- Aspectos sustantivos de la normativa a tomar en consideración

#### Las IICs por comportamientos

- Nuevas posibilidades de mayor eficiencia y sinergias en la gestión de SICAVs y Fondos

#### La necesidad de reforzar los controles por parte de Gestoras y Depositarios

- Correlación entre utilización de instrumentos financieros y medios en las Gestoras
- Qué mecanismos de control interno tienen que desarrollar las Gestoras en las nuevas condiciones de mercado
- Especial consideración de la política de liquidez: ¿cómo elaborar por parte de las Gestoras la Política de Liquidez exigida por la CNMV?

#### ● El papel del Depositario

- > Cuáles son las nuevas obligaciones recogidas en la Orden del Depositario. Evaluación de impactos en las entidades Depositarias
- > Cómo establecer una adecuada relación entre la Gestora y el Depositario para facilitar las funciones de vigilancia de este último

#### Principales impactos de la nueva Circular contable de Instituciones de Inversión Colectiva

- Repaso de los principales impactos de la nueva normativa contable
- Principales diferencias entre el nuevo régimen y el anterior
- Principales problemas que plantea la nueva Circular
- El empleo de valores liquidativos estimados por parte de las IICICIL

**Nuestros  
Expertos**

**D. Jorge Vergara**

Técnico de la Dirección de Supervisión CNMV  
Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Autónoma de Madrid, CFA, ha ampliado estudios en las Universidades de California San Diego, de Lima y en la London School of Economics. En la actualidad es Técnico de la Dirección de Supervisión de la CNMV, institución en la que ha prestado sus servicios los últimos 11 años, y representante de la CNMV en el Investment Management Expert Group del Comité Europeo de Reguladores de Valores.

**Dña. Elisa Ricón**

Asesora Jurídica. INVERCO  
Licenciada en Administración y Dirección de Empresas y en Derecho por la Universidad Carlos III de Madrid. Comenzó su carrera profesional en Deloitte, en el área de auditoría de entidades financieras. Con posterioridad se incorporó al área de Supervisión de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, donde permaneció durante cinco años. En la actualidad, es Asesora Jurídica de Inverco.

**Dña. Gloria Hernández Aler**

Directora del Área de Derecho Financiero DELOITTE  
Licenciada en Derecho por la Universidad Complutense de Madrid. L.L.M. in Financial & Securities Regulation por Georgetown University, Washington D.C. Beca Fullbright. Habiendo formado parte de la Asesoría Jurídica de la BOLSA DE MADRID, ha continuado su trayectoria profesional en

CUATRECASAS ABOGADOS, dirigiendo en la actualidad la práctica de Derecho Financiero dentro de DELOITTE ABOGADOS. Amplia experiencia regulatoria de los mercados de valores y en el asesoramiento a entidades financieras. Entre sus áreas de especialización destacan la contratación bancaria, instituciones de inversión colectiva, hedge funds y derivados.

**D. Alberto Torija**

Socio. DELOITTE  
Licenciado en Derecho y Ciencias Empresariales por ICADE. Se incorporó en 1995 a los Servicios Financieros de Deloitte (entonces, Arthur Andersen). Desde su incorporación forma parte del área de Gestión, Intermediación y Depósito de Instrumentos Financieros, que centraliza el asesoramiento a más de 2.900 vehículos de ahorro/inversión entre fondos y sociedades de inversión mobiliaria e inmobiliaria, fondos de pensiones y de empleo, entidades de previsión social voluntaria, fondos de titulización hipotecaria y de activos, fondos y sociedades de capital riesgo, etc. Actualmente desempeña la función de Socio dentro del Área. Desde principios de 2006 es Responsable de la dirección del grupo especializado MiFID de Deloitte en España y miembro del "MiFID European Group" de Deloitte.

**Dña. Virginia Arizmendi**

Abogada Asociada del Área de Derecho Financiero. DELOITTE  
Licenciada en Derecho Económico por la Universidad de Deusto ICADE. Comenzó su carrera profesional en Asesoría Zubizarreta

y desde 2003 trabaja en Cuatrecasas primero como Asociada del Área Fiscal. Posteriormente, se incorporó en Cuatrecasas como Asociada del Área de Banca, Seguros e Instituciones Financieras. Está especializada en Derecho Financiero, Regulatorio y Mercantil. En la actualidad es Abogada Asociada del Área de Derecho Financiero en Deloitte.

**Dña. María Tomillo Martín**

Abogada Asociada del Área de Derecho Financiero. DELOITTE  
Licenciada en Derecho por la Universidad de Salamanca. Comenzó su carrera profesional en BANCO BANIF, S.A. (banca privada del Grupo Santander). Con posterioridad se incorporó al Departamento Legal de ALLFUNDS BANK, S.A. (plataforma de contratación, asesoramiento e información de fondos de terceros, propiedad del Grupo Santander y del Grupo italiano Intesa-Sanpaolo) donde permaneció durante 7 años, el último de los cuales trabajando en ALLFUNDS BANK, S.A., SUCURSAL DE MILAN como Responsable de Asesoría Jurídica de Italia, Eastern Europe y Middle East. En la actualidad es Abogada Asociada del Área de Derecho Financiero en DELOITTE ABOGADOS. Especialista en Derecho Financiero y Regulatorio, con amplia experiencia en asesoramiento en materia de inversión colectiva. Entre sus áreas de especialización destacan también el gobierno corporativo, las salidas a bolsa, y la contratación de instrumentos financieros, tanto nacional como transfronteriza.

**¿Por qué elegir iiR?**

iiR España es líder desde hace **20 años** en eventos y contenidos para empresas. Perteñce al **Grupo Informa plc**, el mayor especialista en contenidos académicos, científicos, profesionales y comerciales a nivel mundial. Cotizado en la Bolsa de Londres, Informa plc cuenta con **7.400 empleados** y está presente en **43 países** a través de **150 unidades operativas**. Con más de 120 líneas de negocio distintas, Informa plc cuenta en su grupo con marcas internacionales de máximo prestigio en el mundo editorial y de eventos como Taylor & Francis, Routledge, iiR, IBC o Euroforum. Además, a través de marcas tan reconocidas como **ESI International, Achieve Global o Forum**, Informa es el referente mundial en soluciones estratégicas de mejora del desarrollo o **performance improvement**. En España, iiR cuenta con un **equipo de más de 120 personas** y ofrece a sus clientes un servicio de formación e información integral con productos innovadores con más de **600** conferencias, congresos y seminarios de producción propia anuales, **200** cursos de Formación In Company y **Written Courses** (programas modulares de formación a distancia).

**¿Sabe que iiR es mucho más que eventos? Descubra todos nuestros servicios**

**Formación In Company:** Le ayudamos a desarrollar el plan de formación interna que realmente su empresa necesita.

**Paloma Palencia** • Tel. 91 700 06 80  
E-mail: ppalencia@iirspain.com

**Documentación:** ¿Se perdió la convocatoria de alguno de nuestros eventos? ¿Necesita de forma inmediata información precisa, actual y relevante? Consiga a través de nuestro servicio iiR Doc toda la información que usted necesita.

**M. Rosa Vicente**

Servicio de Documentación On Line  
Tel. 91 700 01 79 • Fax 91 141 36 15  
E-mail: documentacion@iirspain.com  
www.iir.es/doc

**Acciones de patrocinio:** Rentabilice sus acciones de marketing y comunicación en los eventos de iiR España y Portugal, los únicos enfocados 100% a su cliente.

**Nacho Flores**

Tel. 91 700 49 05  
Móvil: 609 883 316  
E-mail: sponsor@iir.es

**Written Courses:** Un nuevo formato de autoformación a distancia de alta calidad. Programas modulares de formación por escrito, redactados por prestigiosos autores y con total flexibilidad para que usted elija el lugar y horario más adecuado para formarse.

**Dpto. Satisfacción al Cliente**

Tel. 902 12 10 15 / 91 700 48 70  
E-mail: emartin@iirspain.com

**Medios Oficiales**



10% de descuento a los suscriptores de Grupo Difusión efectiva a partir de la fecha de celebración de estas Jornadas



**Con agradecimiento a**

**Evento recomendado**



**XII Congreso  
Fonex 2008**

**Opportunities & Strategies  
for the Credit Crunch**

Madrid, 22 de Octubre de 2008

iiR le ofrece en 1 sola Jornada, el mayor volumen de información, las máximas autoridades y la última hora sobre el sector. Y con un precio adaptado a las necesidades del mercado en tiempos de crisis: **399€**

iLa cita anual para la Industria de Fondos de Inversión en España!

**Inscríbase YA**

# IICs 2008

## Boletín de Inscripción



- [www.iir.es](http://www.iir.es)
- [inscrip@iir.es](mailto:inscrip@iir.es)
- t: 902 12 10 15 - 91 700 48 70
- f: 91 319 62 18
- Príncipe de Vergara, 109  
28002 Madrid

enviar al 5626.  


Sí, deseo inscribirme a

- IICs 2008 Madrid, 4 y 5 de Noviembre de 2008  
 Fondex 2008 Madrid, 22 de Octubre de 2008

BS051  
BB0207

Div. B/AH

iir le recuerda que la inscripción a nuestras jornadas es personal

Por favor, rellene todos los datos

### DATOS DE LOS ASISTENTES

iGracias por su inscripción!

NOMBRE (1º ASISTENTE)	CARGO	
EMAIL	FAX DIRECTO	
TEL. DIRECTO	MOVIL	
NOMBRE (2º ASISTENTE)	CARGO	
EMAIL	FAX DIRECTO	
TEL. DIRECTO	MOVIL	
EMPRESA	SECTOR	
CIF	EMPLEADOS EN OFICINA:	<input type="checkbox"/> 1-10 <input type="checkbox"/> 11-50 <input type="checkbox"/> 51-100 <input type="checkbox"/> 101-200 <input type="checkbox"/> 201-500 <input type="checkbox"/> 501-1000 <input type="checkbox"/> >1.000
DIRECCION DEL ASISTENTE		POBLACION
CP	TELEFONO	FAX
QUIEN AUTORIZA SU ASISTENCIA		CARGO
RESPONSABLE DE FORMACION		

DATOS DE FACTURACION		(Rellenar sólo si la dirección de facturación es distinta a la del asistente)
EMPRESA	CIF	
DEPARTAMENTO	JEFE DE CONTABILIDAD	
DIRECCION	POBLACION	
CP	TELEFONO	FAX
FORMA DE PAGO		IMPORTANTE: Al realizar el pago indiquen la referencia <input type="checkbox"/> BS051 <input type="checkbox"/> BBO207

- Transferencia bancaria a la cuenta 0065-0120-60-0001011755 (Barclay's)  
 Visa  Mastercard  American Express  Diners Club  
 Cheque a nombre de iir España

TITULAR DE LA TARJETA

NUMERO DE LA TARJETA

CADUCA

FECHA Y FIRMA

### FECHA Y LUGAR DE CELEBRACION

#### IICs 2008

Madrid, 4 y 5 de Noviembre de 2008  
 Hotel NH Sanyv  
 Goya, 3. 28001 Madrid  
 Tel. 91 576 08 00

#### Fondex 2008

Madrid, 22 de Octubre de 2008  
 Hotel Husa Princesa  
 Princesa, 40. 28008 Madrid  
 Tel. 91 542 21 00

### PRECIO

#### IICs 2008

**1.499€** + 16% IVA

#### Fondex 2008

**399€** + 16% IVA

### Precio Especial

**1.599€** + 16% IVA

**Si se inscribe a IICs 2008 + Fondex 2008**

El precio incluye almuerzo, cafés y documentación disponible

### Recertificación



Seminario → 3 horas de formación

### Precio especial para grupos

iir ofrece precios especiales a las empresas que inscriban a 3 o más personas al mismo evento. Para informarse, contacte con Diana Mayo, en el teléfono: 91 700 48 70

### Descuento del 10% sobre cuota de inscripción para asociados de la EFPA

**Datos personales:** En cumplimiento con el artículo 5 de la Ley Orgánica 15/1999, de 13 de Diciembre, de Protección de Datos de Carácter Personal, le informamos de que los datos personales que aporte en el presente formulario serán incorporados a los ficheros de "Institute for International Research España, S.L.", debidamente inscritos ante la Agencia Española de Protección de Datos, y cuyas finalidades son la gestión y cumplimiento de la relación establecida como consecuencia de la inscripción en el evento a que hace referencia, así como la gestión por parte de iir de la selección de los asistentes al mismo, así como la realización de envíos publicitarios acerca de las actividades, servicios, ofertas, promociones especiales y de documentación de diversa naturaleza y por diferentes medios de información comercial, además de la gestión de la información de la que se disponga para la promoción de eventos, seminarios, cursos o conferencias que pudieran resultar de interés para los inscritos, de acuerdo con las labores de segmentación y obtención de perfiles relativa a los mismos, todo ello al objeto de personalizar el trato conforme a sus características y/o necesidades. Mediante la presente, usted queda informado y consiente que sus datos puedan ser cedidos a patrocinadores, publicaciones, expositores en ferias u otros sujetos en base a la relación que iir mantiene con los mismos para procurar una mayor eficiencia de la gestión de sus actividades. Para el ejercicio de los derechos de acceso, rectificación, cancelación u oposición de sus datos por parte de iir, deberá remitir un escrito identificado con la referencia "Protección de Datos" a "Institute for International Research España, S.L.", con domicilio social en la calle Príncipe de Vergara nº 109, 28002 Madrid, en el que se concrete la solicitud y al que acompañe fotocopia de su Documento Nacional de Identidad.

### Formación InCompany

Déjenos llevarle la formación a su empresa

Solicite nuestro catálogo:

- Tel. 91 700 48 70
- yfernandez@iirspain.com

### Venta Doc

**iir España le ofrece la documentación formativa más completa de su sector**

#### Nuevo Mercado de Hedge Funds



Para adquirirla, contacte con:  
**M.ª Rosa Vicente**  
**Tel. 91 700 01 79**  
**documentacion@iirspain.com**  
**www.iir.es/doc**

PDF