



Descubra los nuevos requisitos en valoración de derivados y gestión del riesgo al que están expuestas sus IICs

Conozca sus **obligaciones** en

# Operaciones con Derivados de las IICs

según la **nueva circular** de la **CNMV**

## Incluye una revisión práctica y exhaustiva de

- > Metodología del compromiso
- > Metodología VaR

## Identifique las mejores prácticas de la industria respecto a

- > Criterios de **valoración** de **derivados**
- > Medios **técnicos**
- > Procedimientos para la **toma** de **decisiones**
- > Restricciones respecto al **catálogo** de **productos**
- > **Soporte documental**

Certificado de Asistencia

## Intervención Especial

Jorge Vergara  
CNMV

## Con la participación del equipo experto de SERFIEX

Rafael García  
José Diego Alarcón

Ahorre  
**200€**  
si se inscribe  
antes del  
26/07/10

**¡Inscríbase ahora!**

**902 12 10 15**

inscrip@iir.es • www.iir.es

TAMBIEN EN INCOMPANY

Madrid, 19 de Octubre de 2010

Hotel NH Príncipe de Vergara

# Nuestros instructores presentarán la Nueva Circular de la CNMV sobre Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

Las IICs disponen por ley de amplia capacidad para invertir en instrumentos financieros derivados en mercados organizados y OTC sobre gran variedad de subyacentes

HORARIO	
Recepción	09.15 h
Inicio del Seminario	09:30 h
Café	11:00 - 11:30 h
Almuerzo	14:00 - 15:30 h
Fin del Seminario	18.00 h
OBJETIVOS	

- Analizar los **métodos estándares** de **cálculo** del **compromiso** en **derivados** sobre **tipos** de **interés, crédito, bolsa, divisa y contraparte**
- Explicar las condiciones **cualitativas** y **cuantitativas** que propone la **CNMV** para aplicar la **metodología VaR** como **método interno** para el **cálculo** de **límites** en **derivados**
- Identificar las **mejores prácticas** de la **industria** respecto a **criterios** de **valoración** de **derivados, medios técnicos**, procedimientos para la **toma** de **decisiones**, restricciones respecto al **catálogo** de **productos** y **soporte documental**

PROGRAMA
Intervención Especial
<b>Nueva Circular de la CNMV sobre operaciones de las IICs en Instrumentos Financieros Derivados</b>
<b>Jorge Vergara</b> Subdirector del Departamento de Supervisión de IIC-ECR <b>CNMV</b>

**Novedades de la Circular sobre operaciones con instrumentos derivados**

**Metodología del compromiso**

- Instrumentos financieros y subyacentes aptos
- Determinación de límites y cómputo de la exposición: exposición frente a valoración
- Límites por riesgo de mercado: metodología del compromiso
  - > Compromiso sobre riesgo de tipos de interés
  - > Compromiso sobre riesgo de crédito
  - > Compromiso sobre renta variable y materias primas
  - > Compromisos sobre tipos de cambio
- Límites de riesgo de contraparte
- Límites de diversificación y concentración

**Metodología VaR**

- Desagregación de subyacentes
- Mapping o representación
- Vértices rentabilidad-riesgo
- Matrices de riesgos
- Sigma y horizonte temporal
- VaR de tipo de interés, bolsa, divisa y crédito: desagregación
- VaR incremental y delta-VaR
- VaR absoluto y VaR relativo a benchmark ("tracking error")
- Utilidad del VaR para el soporte documental de la Circular 6/2009 de control interno: riesgo de mercado, crédito, adecuación ex-ante, adecuación on-going

**Mejores prácticas**

- Criterios de valoración
- Herramientas técnicas
- Catálogo de productos
- Soporte documental

**Rafael García**  
Consejero Delegado  
**SERFIEX**

**José Diego Alarcón**  
Socio Fundador  
**SERFIEX**

Estimado/a profesional,

Las **IICs** disponen por ley de amplia capacidad para **invertir** en **instrumentos financieros derivados** en **mercados organizados** y **OTC** sobre gran **variedad** de **subyacentes**

La **gran exposición** al **riesgo** que supone la utilización de **Instrumentos Financieros Derivados** en la **Gestión** de **IICs** ha hecho necesario un **desarrollo normativo** que genere una mayor **sofisticación** de las obligaciones de las **gestoras** respecto a la **valoración** de sus **derivados** y el conocimiento de los **riesgos** a que están expuestas sus **IIC**, su **medición** y su **gestión**

Durante este seminario y con un enfoque **eminente práctico** nuestros instructores presentarán la **Nueva Circular** de la **CNMV** sobre **Operaciones** con **Instrumentos Financieros Derivados** y explicarán en profundidad las **metodologías** de **compromiso** y **VaR** siempre con un **enfoque real** y totalmente adaptado a los **profesionales involucrados** en este **tipo de operaciones**

## ¿Quién debe asistir?

### Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades de Inversión/Depositararios

- Director de Inversión
- Gestor de Fondos
- Responsable de Depositaria
- Director de Administración
- Responsable de Gestión de Riesgos
- Responsable de Operaciones
- Responsable de Cumplimiento Normativo

### Consultores, Asesores y Suministradores de Servicios de Gestión de Riesgos Responsable de Desarrollo de Negocio

- Director Comercial
- Responsable de Proyecto
- Responsable del Area Entidades Financieras

## Evento muy recomendado para

### Compañías de Seguros y Sociedades Gestoras de Fondos de Pensiones

- Responsable de Gestión de Riesgos
- Director de Inversión
- Responsable de Operaciones

Media Partners

forma**Z**ion  
.com

## Conozca un poco más a nuestros instructores

### Jorge Vergara

Subdirector del Departamento de Supervisión de IIC-ECR

#### 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 Subdirector del Departamento de Supervisión de IIC-ECR, 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

### Rafael García

Consejero Delegado

#### SERFIEX

Rafael García (46 años) es licenciado en Ciencias Empresariales por ICADE. Inició su carrera profesional como analista y trader en GVC y Banco de Santander respectivamente. En 1993 fundó SERFIEX S.A., empresa independiente líder en España en soluciones de "risk mangement y ALM". El Sr. García ha coordinado más de 150 proyectos de medición, control y gestión de riesgos financieros en bancos, gestoras y aseguradoras

### José Diego Alarcón

Socio Fundador

#### SERFIEX

José Diego Alarcón (46 años) es licenciado Ciencias Empresariales por la Universidad Complutense de Madrid. Es socio fundador de SERFIEX y desde 1993 ha coordinado el desarrollo y producción de herramientas informáticas de "risk management" y valoración de activos ilíquidos y complejos



## Todas las novedades en

¡Síguenos!



[http://twitter.com/iiR\\_Spain](http://twitter.com/iiR_Spain)

## ¿Cómo inscribirse?

Elija entre estas 5 opciones para enviarnos sus datos

[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

El Departamento de Atención al Cliente se pondrá en contacto con Vd. para confirmar su inscripción

### ☐ Operaciones con Derivados de las IICs

Madrid, 19 de Octubre de 2010    BS848

PRECIO	Si efectúa el pago	
	hasta el 26/07/10	después del 26/07/10
	<b>1.099€</b> + IVA	<b>1.299€</b> + IVA



**+ formación  
por - dinero**

Infórmese de los nuevos Packs de Cursos

Ofertas no acumulables con otras promociones o descuentos

iiR le recuerda que la inscripción a nuestras jornadas es personal

### LUGAR DE CELEBRACION

Hotel NH Príncipe de Vergara  
Príncipe de Vergara, 92. 28006 Madrid. Tel. 91 563 26 95

**iiR España y la ANCED le TRAMITAN SU BONIFICACION**  
Beneficiarse de las bonificaciones de la Fundación Tripartita para la Formación en Empleo-FTFE, nuestros cursos cumplen con el mínimo de horas exigido y además le proporcionamos toda la documentación necesaria para que el mismo sea bonificable

☐ No puedo asistir. Estoy interesado en su documentación

Div. B/A/H/E

## INFORMACION GENERAL

### CERTIFICADO DE ASISTENCIA

A todos los asistentes que lo deseen se les expedirá un Certificado Acreditativo de Asistencia a este evento.

### CANCELACION

Si Vd. no puede asistir, tiene la opción de que una persona le sustituya en su lugar. Para cancelar su asistencia, comuniquenoslo con, al menos, 2 días laborables antes del inicio del evento. Se le enviará la documentación una vez celebrado el evento (\*\*) y le será retenido un 30% del precio de la inscripción en concepto de gastos administrativos. Pasado este periodo no se reembolsará el importe de la inscripción.

iiR le recuerda que la entrada a este acto únicamente estará garantizada si el pago del evento es realizado antes de la fecha de su celebración.

(\*\* En caso de cancelación del evento por parte de iiR el asistente podrá elegir la documentación de otro evento)

Hasta 5 días antes, iiR se reserva el derecho de modificar la fecha de celebración del curso o de anularlo, en estos casos se emitirá un vale aplicable en futuros cursos o se devolverá el 100% del importe de la inscripción.

### ALOJAMIENTO

Beneficiarse de la mejor tarifa disponible en el Hotel correspondiente y en los Hoteles de la Cadena NH haciendo su reserva a través de Viajes Iberia, e-mail: [madrid.santiagoobernaubeu16@viajesiberia.com](mailto:madrid.santiagoobernaubeu16@viajesiberia.com) o Tel. 91 411 08 56, indicando que está Vd. inscrito en un evento de iiR España.



### TRANSPORTISTA OFICIAL

Los asistentes a los eventos que iiR España celebre en 2010 obtendrán un descuento del 40% en Business y del 45% en Turista sobre las tarifas completas en los vuelos con Iberia. En los vuelos operados por Air Nostrum obtendrán un 30% de descuento sobre tarifa completa en Business y Turista. La reserva y emisión se puede hacer en: SERVIBERIA (902 400 500), Oficinas de Ventas de IBERIA, la Web [www.iberia.com/ferias-congresos](http://www.iberia.com/ferias-congresos) o Agencia Viajes Iberia, indicando el Tour Code BT0IB21MPE0026.



### TRANSPORTE OFICIAL TERRESTRE

Los asistentes a los eventos que iiR España celebre en 2010 obtendrán un descuento del 30% en trenes de: Alta Velocidad-Larga Distancia, Alta Velocidad-Media Distancia y Cercanías-Media Distancia-Convencional. Beneficiarse de este descuento descargando el documento de asistencia en [www.iir.es/renfe](http://www.iir.es/renfe) y presentándolo en cualquier punto de venta RENFE, al adquirir el billete.



**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.

## iiR Doc

iiR España le ofrece la documentación formativa más completa de su sector

**IICs Latest Regulatory & Compliance Trends**

Para adquirirla, contacte con:

**Dpto. Documentación** • Tel. 91 700 01 79

[documentacion@iirspain.com](mailto:documentacion@iirspain.com)

[www.iir.es/doc](http://www.iir.es/doc)



## También le recomendamos

**Gestión de Riesgos de SGICs**

Madrid, 20 de Octubre de 2010

**FONDEX 2010**

Madrid, 28 de Octubre de 2010

## ¿Por qué elegir iiR?

iiR España es líder desde hace más de **20 años** en el desarrollo y gestión de contenidos y eventos para empresas. Pertenecemos al **Grupo Informa plc**, el mayor especialista en contenidos académicos, científicos, profesionales y comerciales a nivel mundial. Cotizado en la Bolsa de Londres, el grupo cuenta con **10.500** empleados en **40 países**, **150 unidades operativas** y más de **120 líneas de negocio** distintas:

- + **12.000 eventos** a través de compañías como iiR, IBC o Euroforum
- + **40.000 títulos académicos** en catálogo a través de marcas tan prestigiosas como **Taylor & Francis** o **Routledge**
- Soluciones estratégicas de **performance improvement** a través de marcas tan reconocidas como **ESI Internacional**, **Achieve Global**, **Forum** o **Huthwaite**

**En España**, ofrece un servicio de formación e información integral con productos innovadores que, anualmente, eligen más de **8.000 profesionales**:

- **Programas presenciales**: + **500** seminarios, cursos, conferencias, encuentros y congresos de producción propia anuales
- **Formación In Company**: + **200** cursos diseñados e impartidos de forma exclusiva para cada empresa
- **Formación on line**: Written Courses, E-learning, Web Seminars, Eventos Virtuales y Documentación Técnica de alto valor añadido y contenido de máximo interés

Además, comparte sinergias de negocio con **Grupo Info**: empresa editora de las revistas técnicas Infomarine, Infopower, Infoenviro e Infodomus.

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

### Formación In Company

Paloma Palencia

Tel. 91 700 06 80 • [ppalencia@iirspain.com](mailto:ppalencia@iirspain.com)

### Documentación On Line

M<sup>a</sup> Rosa Vicente/Cristina Carpe

Tel. 91 700 01 79 • Fax 91 141 36 15 • [documentacion@iirspain.com](mailto:documentacion@iirspain.com)

### Acciones de patrocinio y eventos a medida

Nacho Flores

Tel. 91 700 49 05 • Móvil: 609 883 316 • [sponsor@iir.es](mailto:sponsor@iir.es)

### Written Courses

Dpto. Customer Relations

Tels. 902 12 10 15 / 91 700 48 70 • [emartin@iirspain.com](mailto:emartin@iirspain.com)

### E-learning

Susana Conde

Tel. 91 700 42 75 • [sconde@iirspain.com](mailto:sconde@iirspain.com)

### Eventos Virtuales

Dpto. Sponsor

Tel. 91 700 49 05 • [sponsor@iir.es](mailto:sponsor@iir.es)

[www.informa.com](http://www.informa.com)

[www.iir.es](http://www.iir.es)

PDF