

**PROGRAMA
SUPERIOR DE
VALORACIÓN DE
INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN
COLECTIVA
(IICs)**



Objetivo

El principal objetivo es dotar a los asistentes al Programa Superior de un amplio y profundo conocimiento de los principios de control, contabilidad y valoración que rigen el cálculo de valor liquidativo de las instituciones de inversión colectiva, además de profundizar en las obligaciones de las IICs con respecto a terceras entidades (CNMV, DGS, auditorías externas, Inverco, etc). El Programa Superior está diseñado con el objeto de proporcionar las suficientes herramientas teóricas y prácticas que permitan la correcta valoración de activos financieros en general, y de las IICs en particular. El Programa Superior de Valoración de Instituciones de Inversión Colectiva:

- Profundizará en los métodos de valoración de los distintos activos financieros (renta fija, renta variable, derivados, "hedge funds", etc).
- Está especialmente enfocado y adaptado a las nuevas circulares de IIC de la CNMV:
 - Circular de valor liquidativo y aspectos operativos de IICs
 - Circular contable de IICs
 - Circular de informes de IICs
 - Circular de Control Interno (Borrador)
- Proporcionará herramientas y conocimientos teóricos y prácticos que permitan aplicar de forma correcta los diferentes métodos de valoración. Será objeto de estudio tanto las herramientas y aplicaciones informáticas destinadas al cálculo contable, como la normativa y leyes que rigen las valoraciones de los diferentes activos financieros.
- Analizará las obligaciones de información que deben ser proporcionadas a terceras entidades, como auditores internos y externos, órganos reguladores, y otros agentes.
- Capacitará a los alumnos para desenvolverse de forma cómoda en la valoración de activos financieros en general y del valor liquidativo de IICs en particular, pudiendo, de esta forma, afrontar los retos profesionales que el actual entorno laboral competitivo y la cambiante normativa contable plantean.

Dirigido a

Profesionales o futuros profesionales del sector financiero que trabajen, o deseen hacerlo, en Sociedades Gestoras de IICs, Gestoras de Fondos de Pensiones, Depositarias de IICs y FP, Auditorías (internas y externas), Consultoras (outsourcing de IICs) y organismos reguladores y que:

- sean responsables de la valoración de activos financieros.
- sean responsables del cálculo de valor liquidativo de IICs y Unidades de Cuenta de Fondos de Pensiones.
- trabajen en departamentos de control de riesgos.
- trabajen en departamentos de back-office.
- trabajen en órganos reguladores como CNMV y DGS y que tengan responsabilidad sobre la supervisión de IICs y FPs.

Metodología

Con un enfoque eminentemente práctico, a medida que se vayan introduciendo los conceptos teóricos, se irán realizando ejercicios y casos prácticos que constarán entre otros, en una simulación de gestión de una IIC.

Tanto **Desarrollo de Productos Informá-**

tics, S.A. (DPI) como **RD Sistemas (RD)** empresas líderes en el sector de desarrollo y mantenimiento de software específico para Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones, impartirán clases prácticas con sus sistemas que estarán instalados en las aulas del Institut d'Estudis Financers (IEF).

Evaluación

La nota final del curso dependerá de tres variables:

- A final de cada módulo habrá un control tipo test cuyos resultados computarán un 30% de la nota total.
- Al final del curso habrá un Examen Final con preguntas teóricas y prácticas que computará un 30%.
- Trabajo final de curso. Computará un 40%.

Certificación

Aquellos alumnos que superen satisfactoriamente el curso y que además hayan acudido a más del 80% de las clases obtendrán un certificado emitido por el Instituto BME y por el Institut d'Estudis Financers (IEF).

Duración

Del 26 de octubre de 2009 al 22 de febrero de 2010.

La duración de este programa de formación de **138 horas**, impartidas durante **18 semanas**.

Horario y lugar de celebración

Gran Vía de les Corts Catalanes, 670, 2º. 08010 Barcelona.

Teoría: Lunes y miércoles de 18:00 a 21:15

Prácticas y exámenes: Martes y jueves de 18:00 a 21:15 (no todas las semanas, consultar calendario)

Dirección Académica y profesorado

DIRECCIÓN:

Dr. Rafael Hurtado Coll.

Director de Multigestión. Popular Gestión.

D. Enrique Serra González.

Adjunto a Director General y Director de Cumplimiento normativo. Grupo Banco Caminos.

D. Enrique Castellanos Hernán, FRM.

Responsable de Formación. Instituto BME.

D. Daniel Wuhl Sánchez, FRM.

Departamento de Riesgos. Caixa Catalunya.

PONENCIA SESIÓN INAUGURAL:

(Pendiente de confirmación)

PONENTES:

D^a. Estíbaliz Albert.

Subdirectora del Área de IIC y FP.
ACA Valores, S.A. Sociedad de valores.

D^a. Beatriz Alejandro.

Directora, Instituto BME.

D. Pablo Larraga.

Profesor de Finanzas del IEF.

D. Ignacio Álvarez.

Director de Riesgos y Control Interno,
Caja España Fondos SGIC, S.A.

D. Miguel Colombás.

Subdirector General y Director de inversiones.
Popular Gestión SGIC

D. Javier García.

Director Técnico Aplicación IIC's,
Consejero Delegado. Desarrollo de Productos
Informáticos, S.A.

D. Héctor Martín.

Senior Manager Assurance, Ernst & Young.

D^a. Patricia Oviden.

Directora del Área de IIC y FP, ACA Valores, S.A.
Sociedad de valores.

D. Tomás Olmo.

Consejero Delegado, RD Sistemas.

D. Juan Carlos Ranz.

Director Técnico Aplicación IIC's,
Consejero Delegado. Desarrollo de Productos
Informáticos, S.A.

D. Salvador Ruiz.

Counsel. Uría & Menéndez.

D^a. Mónica Solera.

Senior Manager, Ernst & Young.

D. Juan José Tenorio.

Director de Inversiones.
Caixa Catalunya Gestión

D. Alfredo Ávila.

Senior Manager. Accenture

D. Juan José Valle.

Senior Manager. Accenture

D. Javier Dias.

Director de Estudios. INVERCO

D^a. María Belén Villaroel.

Técnico del Departamento de Supervisión de
IIC, área de supervisión in situ. CNMV.

D^a. Ruth Ferrandis.

Técnico del Departamento de Supervisión de
IIC, área de supervisión in situ. CNMV.

Matriculación

La inscripción podrá realizarse a través de la página web de IEF (www.iefweb.org) y del Instituto BME (www.institutobme.es) y también personalmente en las oficinas del IEF en horario de 8:30 a 20:30.

El importe de la matrícula es de 3.000€.

El número máximo de alumnos es de 30. Se atenderán las inscripciones por riguroso orden de llegada.

Consultar los descuentos por inscripciones múltiples.

PROGRAMA

MÓDULO 1: INTRODUCCIÓN A LAS IICS Y A LA CONTABILIDAD. (15%)

Introducción a las IICs.

- Definición de IICs.
- Características del sector y de las IICs.
- Origen y evolución.
- Tipología y clasificaciones.
- Fiscalidad.

Introducción a la gestión y administración de IICs.

- Conceptos básicos.
- Métodos de gestión.
- Medición de la gestión.

Aplicaciones contables (DPI y RD).

Entidades implicadas en la gestión y administración de las IICs.

- Análisis de sus características y su papel en la valoración.
- Funciones de la Gestora.
- Funciones del Depositario.
- Préstamo de valores.

Introducción a la contabilidad.

- Principios contables.
- Introducción a la contabilidad específica de las IICs.

MÓDULO 2: LEGISLACIÓN APLICABLE A IICS. (11%)

Legislación general sobre IICs.

- Evolución del desarrollo normativo.
- Resumen del marco normativo actual.

Legislación específica sobre valoración de IICs.

- Evolución del desarrollo normativo.
- Resumen del marco normativo actual.

Límites y coeficientes legales.

- Límites de inversiones.
- Coeficientes de liquidez y gestión de tesorería.
- Orden ministerial sobre derivados.

MÓDULO 3: INFORMACIÓN A TERCEROS. (9%)

Información a diferentes entidades.

- Informes trimestrales.
- Cuentas anuales.
- Información a Bolsa.
- Información a Inverco.
- CNMV.
- DGS.
- Hacienda.
- Estados financieros.

Auditorías externas e internas.

- Auditoría externa.
- Auditoría interna.

MÓDULO 4:
VALORACIÓN DE ACTIVOS. (20%)

Valoración de activos monetarios y de renta fija.

- Introducción a los activos monetarios y de renta fija.
- Métodos y formas de valoración de activos monetarios y de renta fija.

Valoración de activos de renta variable.

- Introducción a los activos de renta variable.
- Métodos y formas de valoración de activos de renta variable.
- Hechos corporativos y su influencia en la valoración de activos de renta variable.
- Activos no cotizados.

Valoración de activos de derivados.

- Introducción a los derivados.
- Métodos y formas de valoración de los derivados.

Valoración de IICs.

- Métodos y formas de valoración de IICs.
- IICs de inversión libre (*hedge funds*) y su problemática contable.

Funciones prácticas y criterios en la situación actual.

- Criterios de valoración.
- Profundidad de los mercados
- Riesgo de Crédito
- Seguimiento de las inversiones.

**MÓDULO 5: CONTABILIDAD
ESPECÍFICA DE LAS IICs. (24%)**

Análisis del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de las IICs y FPs.

- Análisis de activo.
- Análisis del pasivo.
- Análisis de los ingresos.
- Análisis de los gastos.
- Introducción al cálculo del compromiso.

Cálculo de valor liquidativo.

- Análisis del patrimonio neto (numerador).
- Problemática de las participaciones / unidades de cuenta (denominador).

Depósito de títulos.

Aspectos contables.

- Depósito de títulos.
- Liquidación de valores.

Controles sobre el valor liquidativo.

CLASES PRÁCTICAS (22%)

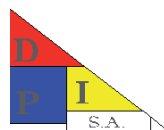
- Prácticas con DPI
- Prácticas con RD

PATROCINADO POR



ACA,S.A. Sociedad de Valores

ENTIDADES COLABORADORAS





PATROCINADO POR:



ACA,S.A. Sociedad de Valores

Institut d'Estudis Financers (IEF)

Gran Via, 670, 2n.
08010 - BARCELONA.
TEL. 93 412 44 31 - FAX. 93 412 10 15
infoief@iefweb.org

Instituto BME

Palacio de la Bolsa. Plaza de la Lealtad, 1.
28014 - MADRID
TEL. 91 589 23 24 - FAX. 91 556 64 41
institutobme@bolsasymercados.es