

Seminario: “Instrumentos Financieros Derivados (IFDS) de Materia Prima”

Mitigando la volatilidad de los precios de las materias primas
(minería, energía, hidrocarburos, manufactura)

[05 de octubre 2017]



GĚRENS

ESCUELA DE
POSTGRADO

Seminario: Instrumentos Financieros Derivados (IFDS) de Materia Prima

Mitigando la volatilidad de los precios de las materias primas (minería, energía, hidrocarburos, manufactura)

BENEFICIOS PARA EL PARTICIPANTE:

- ▶ Conocer qué variables son importantes a considerar para desarrollar una adecuada Política para la Gestión del Riesgo de Compra y Cobertura Financiera de Materia Prima.
- ▶ Aprender cómo utilizar los principales Derivados Financieros para cubrir de manera eficiente su exposición a la materia prima, cumpliendo lo dictado por la Política aprobada por el Directorio.
- ▶ Tener un claro conocimiento de los Derivados Financieros, en qué mercados pueden operar (bolsa, OTC-sobre la mesa), y cómo cerrar las operaciones de cobertura financiera.
- ▶ Conocer conceptos básicos de cobertura contable vs económica según la NIC 39 y la NIIF09.

DIRIGIDO A:

- ▶ Gerentes, principalmente de las áreas de riesgos, finanzas y comercialización de las empresas de los sectores minería, energía, hidrocarburos, manufacturas.
- ▶ Ejecutivos y profesionales de las áreas de riesgos, comercialización, de contratos y de finanzas de las empresas que adquieren materia prima en la bolsa.
- ▶ Profesionales del sector bancario, de las áreas de finanzas corporativas, tesorería, contabilidad, riesgos.
- ▶ Funcionarios de las entidades públicas como SBS, SUNAT, BCR.

OBJETIVO:

El objetivo del seminario es brindar a los participantes una visión completa de cómo utilizar los Derivados Financieros de materia prima (metales base y precioso, gas natural, crudo y derivados, productos agrícolas) bajo una Política de Gestión de Riesgos de Materia Prima aprobada por el Directorio de la empresa.

▶ La utilización de **Instrumentos Financieros Derivados** para cubrir las necesidades de compra o venta futura de materia prima en empresas consumidoras y productoras, requiere no solamente de un alto nivel de conocimiento de estos productos financieros, sino también de una clara Política de Gestión de Riesgos de Compra y Cobertura Financiera, Política bajo la cual la empresa se rige y opera de manera responsable.

▶ Los **Derivados Financieros de materia prima**, son productos financieros, que empleados de manera diligente, permiten a las empresas cumplir con su objetivo. Este objetivo, según lo planteado en las Políticas puede ser: i). cumplir metas presupuestales, ii). obtener precios de compra o venta mejores a los de la competencia, o iii). servir como un seguro en caso de eventos catastróficos, o de alta volatilidad, en el mercado de materias primas.



SEMINARIO IFDS



TEMARIO



PARTE 01:

3:30 p.m. a 4:45 p.m.



INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE MATERIA PRIMA

Se aborda en qué mercados se pueden contratar los IFDs (pros y contra de c/u). Se analiza los aspectos teóricos de cada tipo de derivado que se puede pactar enfocándose en los Derivados Standard o Plain Vanilla como se les llama. También se revisan algunos casos donde la falta de una adecuada Política y controles afectaron a empresas que emplearon IFDs.

- Mercado Centralizado de Materias Prima
- Mercado "Sobre la Mesa" (OTC)
- IFDs Standard o Plain Vanilla:
 - Futuros
 - Forwards
 - Swaps
 - Opciones Sobre la Mesa
 - Opciones Sobre Futuros
 - Las "Griegas"
- Vencimiento: Delivery vs Non-Delivery
- Estilo: Europeo, Americano, Asiático, etc.
- IFDs Exóticos
- Casos de mal uso de IFDs en el mundo empresarial

PARTE 02:

5:00 p.m. a 6:15 p.m.



MARK-TO-MARKET Y ESTRATEGIAS DE COBERTURA FINANCIERA

Esta segunda parte, se enfoca en casos prácticos de coberturas financieras de materia prima; se revisan las distintas estructuras que se aplican mayormente en el mercado por empresas líderes a nivel global. Se empleará una "Hoja de Posición" en Excel para simular operaciones y revisar cómo se descompone el riesgo en las Griegas Tradicionales, cómo se calcula el Mark-to-market, (MTM) cómo se está valorizando el IFD, y se realizará un análisis de sensibilidad.

- Mark-to-Market de IFDs Standard o Plain Vanilla
- Estrategias que involucran un solo IFD
- Spreads
- Combinaciones
- Otras Estructuras
- Simulación en Excel: Valorización, Análisis de Sensibilidad, Administración del riesgo del portafolio con las "Griegas"

PARTE 03:

6:30 p.m. a 8:00 p.m.



ADMINISTRACIÓN DE RIESGO Y COBERTURAS ECONÓMICAS VS CONTABLES

Esta última parte se enfoca en la Administración del Riesgo y qué factores hay que considerar al desarrollar una Política de Gestión de Riesgos de Materia Prima. Se reitera la importancia de definir bien, desde el inicio de la operación del IFD si es que este va a calificar como cobertura contable o económica.

- Administración de Riesgo
- Política de Gestión de Riesgo de Materias Primas
- Segregación de funciones: Front/Middle/Back Office
- Valor en Riesgo (VaR): Paramétrico versus No-Paramétrico
- Metodología para la construcción en Excel de VaR Histórico No-Paramétrico
- Coberturas económicas y coberturas contables según NIC 39 y NIIF9



EXPOSITOR:

DIEGO PLANAS WOLL

MBA y especialización en Derivados Financieros, Universidad de Rice; Ingeniero industrial, Universidad de Lima. Cuenta con 15 años de experiencia en temas relacionados a los Derivados Financieros.



Experiencia

En Citigroup, Houston, Texas: trabajó en la Mesa de Gas Natural, y en la venta de Derivados Financieros de materias primas para América Latina y el Caribe.

En BCP: fue Gerente de Ventas y Estructuración de Derivados de Monedas y Tasas. Desarrolló el negocio de Trading y Ventas de Opciones de Moneda Local convirtiendo así al BCP en el primer banco peruano que ofrece este tipo de productos a través de una mesa de trading propietaria.

En Alicorp: fue Gerente Corporativo de Riesgos de Materia Prima. Implementó una "Plataforma de Gestión de Riesgos" para la compra y cobertura financiera de la materia prima (trigo, soya, aceite de palma).

En Estocástica SAC. Socio fundador y Gerente General, empresa que brinda servicios de asesoría y educación en temas relacionados a los Instrumentos Financieros Derivados, y en implementación de soluciones tecnológicas para la Gestión del Riesgo de materia prima, monedas, y tasas.

En GERENS: Expositor especializado en Instrumentos Financieros Derivados.

DETALLES DEL PROGRAMA:

Fecha: Jueves 05 octubre 2017
Horario: 3:30 p.m. a 8:30 p.m.
Lugar: Edificio GERENS

Nota: por razones metodológicas, tamaño del grupo, hasta 16. Inscripciones en orden de llegada.

Pronto pago hasta el 15 de setiembre: S/ 850

Tarifa normal después del 15 de setiembre: S/ 950

Tarifa corporativa (a partir de 2 personas): S/ 750