

# LA GESTIÓN DE RIESGOS EN UN MUNDO ENERGÉTICO MÁS VOLÁTIL Y COMPLEJO

CURSO

17 y 18 de junio



Club Español  
de la Energía

Con la colaboración de:

**Deloitte**

En los últimos tiempos se ha avanzado significativamente respecto a la integración y sofisticación de los modelos y estructuras de las compañías energéticas para la gestión de riesgos. Los nuevos retos del entorno implican la necesidad de evolucionar los enfoques tradicionales de gestión de riesgos, basados en la protección del valor, hacia enfoques más proactivos orientados a la toma de decisiones estratégicas y a la creación de valor.

En este contexto, existe un interés creciente por parte de los diferentes agentes implicados en el sector de la energía: accionistas e inversores, organismos reguladores, agencias de calificación, entidades financieras y clientes finales por una gestión de los riesgos más inteligente y orientada a la creación de valor, convirtiéndose en un aspecto de importancia estratégica y de primera línea para la estabilidad y competitividad de las empresas ligadas al sector energético.

El curso tiene como objetivo estudiar, desde múltiples perspectivas, cómo está abordando el sector energético la gestión de los riesgos empresariales y dar cobertura a los aspectos fundamentales del mismo, desde un punto de vista cualitativo y cuantitativo en sus diferentes dimensiones: estratégica, organizativa, metodológica y operativa.

El curso está destinado a directivos, gerentes, inversores, técnicos y, en general, a profesionales de los departamentos de finanzas, aprovisionamiento, producción, distribución, comercialización y consumo de energía y a todos aquellos que, sin ser especialistas en estos temas, están interesados en poder analizar la información financiera.

El presente curso aporta como profesores a destacados profesionales del sector financiero de la industria de la energía que, con un planteamiento eminentemente práctico, aportarán su conocimiento de cómo se están adaptando las organizaciones y de los aspectos económicos que implica la correcta gestión de los riesgos en el contexto actual.



## 9:00 PRESENTACIÓN

**Arcadio Gutiérrez Zapico**  
Director General  
CLUB ESPAÑOL DE LA ENERGÍA

## 9:05 LA GESTIÓN ESTRATÉGICA DEL RIESGO EN UNA COMPAÑÍA ENERGÉTICA: ENFOQUES CUANTITATIVOS PARA LA GESTIÓN DEL RIESGO

1. Elementos clave para una gestión del riesgo enfocada a la creación de valor.
2. Los riesgos más importantes en una empresa energética: Introducción a sus características principales y principios que determinan su tratamiento en los modelos de riesgo enfocados a la cuantificación del mismo.
  - I. Riesgos de mercado (commodities y financieros).
  - II. Riesgos de crédito.
  - III. Riesgos operacionales.
  - IV. Riesgos de negocio y estratégicos.
3. Introducción a modelos avanzados de gestión y control integral de riesgos.
  - I. Identificación y priorización de riesgos.
  - II. Estrategia y apetito al riesgo.
  - III. Toma de decisiones basada en la optimización del binomio riesgo-retorno.
  - IV. Organización de riesgos.
4. Cultura de riesgo

**Ignacio Povo**  
Senior Manager. Consulting - Strategy  
DELOITTE

## 11:00 PAUSA

**LA GESTIÓN DE RIESGOS EN UN MUNDO  
ENERGÉTICO MÁS VOLÁTIL Y COMPLEJO**



### 11:30 LA GESTIÓN DEL RIESGO DE LOS NEGOCIOS DE GENERACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE ENERGÍA

1. Principales riesgos de mercado del negocio de generación: riesgos de precio, volumen, apuntamiento, riesgos derivados de servicios de ajuste y balance del sistema, etc.
2. Principales casuísticas de riesgo asociado a tecnologías de generación: térmica convencional, hidráulica y otras renovables.
3. Principales riesgos de mercado en la comercialización de energía.
4. Estrategias de gestión del riesgo y productos disponibles.
5. Métricas y metodologías de medición de los riesgos de mercado eléctrico.
6. Elementos básicos de la infraestructura de gestión del riesgo: front, middle y back office

Ignacio Povo  
Senior Manager. Consulting - Strategy  
DELOITTE

### 13:00 RIESGOS DE MERCADOS FINANCIEROS: TIPO DE INTERÉS, TIPO DE CAMBIO Y LIQUIDEZ

1. Principales aspectos de los mercados de deuda y de tipo cambio.
2. Estrategias de gestión y productos disponibles.
3. Métricas y metodologías para la medición y control del riesgo financiero.
4. Principales aspectos de la contabilidad de coberturas.

José Antonio García Calderín  
Senior Manager Consulting – Tecnología EIT  
DELOITTE

### 15:00 FINAL DE SESIÓN

LA GESTIÓN DE RIESGOS EN UN MUNDO ENERGÉTICO MÁS VOLÁTIL Y COMPLEJO



### 9:00 RIESGOS DE MERCADOS FINANCIEROS: TIPO DE INTERÉS, TIPO DE CAMBIO Y LIQUIDEZ

1. Energía
2. Tipo de Interés
3. Préstamo francés
4. Préstamos a medida

Sergio Parra Zamorano  
Added Value Products  
BANCO SABADELL

### 11:00 PAUSA

### 11:30 CASO PRÁCTICO: COBERTURAS DE TIPO DE INTERÉS

El objetivo del caso práctico será la realización de coberturas de tipo de interés sobre operaciones de financiación/inversión. Utilizando como punto de partida un préstamo francés, a lo largo del caso práctico se irán analizando las coberturas de los distintos tipos de financiación / inversión finalizando en la cobertura de operaciones irregulares.

Sergio Parra Zamorano  
Added Value Products  
BANCO SABADELL

### 15:00 FINAL DE SESIÓN

## Lugar de celebración

Clases presenciales y streaming en directo. La grabación de las sesiones se realiza por control de asistencia de los organizadores, en ningún momento se distribuirá ni emitirá con posterioridad. Queda prohibida la grabación de las sesiones.

Club Español de la Energía. Paseo de la Castellana, 257, 1ª planta. 28046 Madrid  
Telf. +34 91 323 72 21 - inscripciones@enerclub.es www.enerclub.es

## Inscripción      Inscripción preferente para Socios Empresa

Nombre	Apellidos
NIF/NIE	Empresa
Cargo	Dpto. Dirección
Provincia	Código postal
CIF Empresa	Teléfono
Fax	e-mail

## Cuotas de inscripción

645€ ASOCIADO EJECUTIVO  
685€ SOCIO PROTECTOR  
725€ EMPRESA COLABORACIÓN ESPECIAL  
800€ EMPRESA ASOCIADA  
805€ SOCIO INDIVIDUAL  
1.045€ MATRÍCULA GENERAL

Nota: impuestos, retenciones de impuestos, tasas o cualquier gravamen serán a cargo del cliente.  
Exento de I.V.A. / Tax free

El importe de la matrícula deberá hacerse efectivo antes de comenzar el curso e incluye la documentación.

## Forma de pago

### ● Transferencia bancaria

Santander  
c/c ES87 00490631992410250033

CAIXABANK  
c/c ES50 21005398851300144472

### ● Pago con tarjetas: inscribese a través de nuestra web con Visa o Mastercard.

## Cancelación

Cualquier cancelación deberá hacerse por escrito con al menos 48 horas hábiles antes de la celebración del curso / jornada. Las cancelaciones producidas una vez iniciado, o la no comparencia del asistente no darán lugar a ningún tipo de reembolso. El Club Español de la Energía se reserva el derecho a cancelar o modificar la fecha de realización. En estos casos sólo se realizará la devolución de la matrícula, si se hubiese efectuado, no admitiendo reclamaciones por otros gastos adicionales.

De conformidad con lo previsto en el Reglamento General de Protección de Datos europeo, el Alumno queda informado de que los datos facilitados serán tratados por ENERCLUB cuyos datos de contacto son: Paseo de la Castellana 257, planta 1ª, 28046 – Madrid, teléfono +34 913237221 y dirección de correo electrónico "atencionaterceros@enerclub.es". Los datos personales se tratarán con el fin de prestarle los servicios de formación contratados. La base de este tratamiento es la relación contractual que vincula a ambas partes, por lo que el suministro de los datos con este fin es obligado e impediría su cumplimiento en caso contrario. El alumno tiene derecho a solicitar el acceso a sus datos personales, su rectificación o supresión, así como a la limitación de su tratamiento, a oponerse al mismo y a la portabilidad de sus datos, en los casos previstos en el Reglamento General de Protección de Datos. Frente a cualquier vulneración de sus derechos, puede usted presentar una reclamación ante la Agencia Española de Protección de Datos. En caso de que el alumno decida facilitar los datos personales de terceras personas, se compromete, bajo su exclusiva responsabilidad, a haber obtenido previamente su consentimiento para que sus datos sean tratados por ENERCLUB, debiendo haberlas informado previamente de todo lo previsto en el artículo 14 del Reglamento General de Protección de Datos. Para conocer la Política de privacidad y Condiciones Generales de Compra de Enerclub visite [www.enerclub.es](http://www.enerclub.es)

LA GESTIÓN DE RIESGOS EN UN MUNDO  
ENERGÉTICO MÁS VOLÁTIL Y COMPLEJO

## AUTORIZACIÓN PARA EL USO DE IMÁGENES

1. El ALUMNO autoriza a CLUB ESPAÑOL DE LA ENERGÍA (ENERCLUB) con N.I.F. G78250263 y domicilio social en Paseo de la Castellana 257, planta 1ª, 28046 – Madrid, teléfono 913237221 y dirección de correo electrónico de contacto [atencionaterceros@enerclub.es](mailto:atencionaterceros@enerclub.es) a obtener grabaciones audiovisuales e imágenes de su persona (datos identificativos: imagen/voz), con la finalidad de emitir la ponencia en tiempo real, a través de nuestro canal o de editar materiales de difusión informativa y corporativa de ENERCLUB y/o dar a conocer su actividad, y a su posterior difusión, por cualquier medio y/o soporte que ENERCLUB considere, ya sean la web de la empresa, en sus redes sociales, en prensa o en cualquier otro medio de comunicación análogo y a su incorporación en cualquier tipo de material audiovisual.

2. Dicha autorización será efectuada a favor de ENERCLUB sin limitación alguna de número, por el tiempo máximo permitido por la Ley o en su defecto de manera indefinida, con la posibilidad de de modificación y publicación o difusión de la totalidad o parte del contenido, por cualquier medio de difusión o reproducción que ENERCLUB considere, sin que por ello tenga derecho a percibir remuneración alguna. Esta autorización tiene como única salvedad y limitación aquellas utilizaciones o aplicaciones que pudieran atentar al derecho al honor en los términos previstos en la Ley Orgánica 1/85, de 5 de Mayo, de Protección Civil al Derecho al Honor, la Intimidad Personal y Familiar y a la Propia Imagen.

3. De conformidad con lo previsto en el Reglamento General de Protección de Datos europeo, los datos personales objeto del presente tratamiento serán tratados por ENERCLUB, con la finalidad indicada en el primer punto, siendo cancelados estos datos cuando dejen de ser necesarios para la finalidad para la que fueron recabados y, en todo caso, cuando el ALUMNO retire su consentimiento para el uso de los mismos. La base de este tratamiento es el consentimiento del ALUMNO. La entrega de los datos con esta finalidad es voluntaria, no pudiendo ser tratada la imagen/voz del ALUMNO para la finalidad indicada en caso de que no se faciliten.

El ALUMNO tendrá derecho a retirar su consentimiento en cualquier momento. La retirada del consentimiento no afectará a la licitud del tratamiento basada en el consentimiento previo a su retirada. En todo caso, el ALUMNO tiene derecho a solicitar el acceso a sus datos personales, su rectificación o supresión, así como, en los casos previstos en el Reglamento General de Protección de Datos, a la limitación de su tratamiento, a oponerse al mismo y a su portabilidad mediante escrito, al que se adjunte copia del DNI, dirigido a ENERCLUB, en la dirección de correo indicada en el encabezamiento. Ante cualquier eventual violación de sus derechos, puede presentar una reclamación ante la Agencia Española de Protección de Datos.

# ASOCIADOS EJECUTIVOS



Club Español  
de la Energía

Con la colaboración de:

**Deloitte**