

Riesgo Energético: Estrategia, Mercados y Coberturas

curso

22 y 23 de abril de 2026



f
X
v
in
o
e



Club Español
de la Energía

Deloitte.

Riesgo energético,
estrategia, mercados
y coberturas

En los últimos tiempos, se ha avanzado significativamente en la integración y sofisticación de los modelos y estructuras de las compañías energéticas para la gestión de riesgos.

Los nuevos retos del entorno, marcados por una volatilidad sin precedentes en 2026, implican la necesidad de evolucionar los enfoques tradicionales de gestión de riesgos, basados puramente en la protección del valor, hacia enfoques más proactivos orientados a la toma de decisiones estratégicas y a la creación de valor en mercados dinámicos.

En este contexto, existe un interés creciente por parte de todos los agentes del sector —accionistas, inversores, organismos reguladores, agencias de calificación, entidades financieras y clientes finales— por una gestión de riesgos más inteligente.

Esta visión, orientada a la creación de valor, se ha convertido en un aspecto de importancia estratégica de primera línea para garantizar la estabilidad y competitividad de las empresas energéticas actuales.

El presente curso, de 10 horas, tiene como objetivo estudiar, desde múltiples perspectivas, cómo el sector está abordando la gestión de riesgos empresariales en el complejo escenario de 2026.

Se dará cobertura a los aspectos fundamentales desde un punto de vista cualitativo y cuantitativo en sus diferentes dimensiones: estratégica, organizativa, metodológica y operativa.

Esta formación está destinada a directivos, gerentes, inversores y profesionales de los departamentos de finanzas, aprovisionamiento, producción, distribución y comercialización.

Asimismo, es de alto interés para todos aquellos que deseen profundizar en el análisis de la información financiera y entender cómo las organizaciones líderes adaptan sus modelos económicos para gestionar correctamente los riesgos en el contexto actual.

9:00 Bienvenida**Cristina Rivero Fernández**

Directora 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

Javier Álvarez Cambero

Strategy Manager

MONITOR DELOITTE

11:00 Pausa**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*

Javier Álvarez Cambero

Strategy Manager

MONITOR 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 CalderínDirector Tecnología y Transformación EIT
DELOITTE**14:30 Fin de la sesión**

9:00 Coberturas de tipo de interés: crédito y energía

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 Pausa



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 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 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 utilidades 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.

Para conocer la Política de privacidad y Condiciones Generales de Compra de Enerclub visite www.enerclub.es

Lugar de celebración

Clases presenciales y on line en directo.
La grabación de las sesiones es exclusivamente para control de los organizadores, en ningún caso se distribuirá y difundirá con posterioridad.

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/Otros _____
Cargo _____
Empresa _____
CIF Empresa _____
Dirección _____
Código Postal _____
Provincia _____
Teléfono _____
e-mail _____

Cuotas de inscripción

1.000€ Matrícula general
770€ Socio individual, < 5 años de antigüedad
770€ Empresas asociadas
695€ Socio individual, con => 5 años de antigüedad
695€ Empresas de colaboración especial
655€ Empresas protectoras
615€ Asociados ejecutivos

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 comparecencia 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

ASOCIADOS EJECUTIVOS



Club Español
de la Energía

Deloitte.