



*“La valoración de los instrumentos financieros es una imperiosa necesidad para la actividad profesional en el ámbito de la gestión financiera, la medición de riesgos, la contabilidad en el marco de las normas internacionales de información financiera, la auditoría, el control interno y la supervisión y regulación de entidades financieras. La innovación financiera ha creado una gran diversidad de instrumentos, en los que los derivados juegan un papel esencial, y los modelos de valoración de los mismos no están exentos de complejidad, lo que obliga a todos los agentes implicados de manera directa o indirecta con la gestión de los instrumentos a obtener una formación adecuada y específica que permita su comprensión y aplicación práctica”.*

*Angel Vilariño*

- ❖ **Duración del curso: 60 horas.** 6 semanas. Del 17 de octubre al 28 de noviembre.
- ❖ **Horario:** viernes de 16:00-21:00 y sábado de 9:00 a 14:00 más docencia online.

- ❖ **Precio del curso: 2000 euros (PLAZAS LIMITADAS)**

Servicios comprendidos en el precio:

- a) Docencia presencial
- b) Tutorías virtuales
- c) Documentación
- d) Libro “Derivados. Valor razonable, riesgos y contabilidad”
- e) Software de valoración de instrumentos financieros

- ❖ **Curso complementario (600 euros-20 horas)**

**Fundamentos cuantitativos del valor razonable:**

Dirigido a aquellos alumnos que no dominen la metodología e instrumentos básicos para la valoración (3, 4, 10 y 11 de octubre de 2008)

- ❖ **Lugar de impartición:** Campus de Vicálvaro de la Universidad Rey Juan Carlos. Metro Vicálvaro (Línea 9), accesos desde M-40

[http://www.urjc.es/comollegar/vicalvaro/cli\\_vicalvaro.html](http://www.urjc.es/comollegar/vicalvaro/cli_vicalvaro.html)

- ❖ **Requisitos de acceso:** Poseer título de diplomado, licenciado o ingeniería.
- ❖ Se expide diploma acreditativo del curso por parte del IDP (Instituto de la URJC)
- ❖ **Responsable gestión académica: David Trillo**  
[vilaconsultores@telefonica.net](mailto:vilaconsultores@telefonica.net)

**Organiza:** Paseo de Artilleros s/n. 28032 Madrid.Despacho 105.  
Tel.: +34 91 488 78 72. Fax: +34 91 488 77 78. [instituto.dp@urjc.es](mailto:instituto.dp@urjc.es)

# CURSO DE ESPECIALIZACIÓN AVANZADA

**Edición 2008/2009**



## VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

(Básicos, derivados y productos estructurados)

Dirección: **Angel Vilariño**



Instituto de Derecho Público  
Universidad Rey Juan Carlos





Angel Vilariño, consultor internacional, ha diseñado este curso basándose en su amplia experiencia en estos temas tras años de asesoramiento y formación a los principales entes financieros, bancos centrales y superintendencias de España y Latinoamérica.

En el curso se proporcionan los conocimientos técnicos necesarios para la valoración de instrumentos financieros, con gran énfasis en las aplicaciones prácticas, para lo que se instrumentan en cada bloque talleres totalmente resueltos cuyo diseño refleja casos reales. Los alumnos recibirán la documentación y el software necesario para la aplicación de los modelos de valoración.

La docencia se organiza mediante un periodo presencial de 60 horas y un periodo de tres meses online con resolución de talleres y formulación de consultas sobre los contenidos del curso y los talleres propuestos. La duración y el horario del curso está dirigido a incorporar a profesionales procedentes de instituciones de España, permitiendo igualmente la realización de estancias cortas para alumnos procedentes de otros países.

Equipo docente: **Ángel Vilariño**  
**David Trillo, Universidad Rey Juan Carlos**  
**Nuria Alonso, Universidad Rey Juan Carlos**  
**Jorge Alonso, GE Money Bank**

MES	VIERNES	SÁBADO
OCTUBRE	17	18
	24	25
	31	—
NOVIEMBRE	7	8
	14	15
	21	22
	28	29 (Entrega de Diplomas)

### Valor razonable de los Instrumentos financieros

- I. Introducción al concepto valor razonable.
- II. Instrumentos financieros.
- III. Valor razonable y diferentes tipos de mercados.
- IV. Consideraciones sobre el valor razonable.
- V. Valor razonable de los instrumentos de deuda.
- VI. Valor razonable de los instrumentos de capital.
- VII. Instrumentos derivados.
- VIII. Valor razonable de forwards y permutas financieras.
- IX. Valor razonable de opciones estándar.
- X. Valor razonable de opciones exóticas.
- XI. Valor razonable de productos estructurados.
- XII. Valor razonable de derivados de crédito.
- XIII. Normas internacionales de información financiera (NIIF) y valor razonable.

#### Curso complementario

### Métodos cuantitativos para el valor razonable

- I. Funciones generalmente utilizadas en los cálculos de valor razonable.
- II. Capitalización y actualización. Tipos de capitalización.
- III. Estadística descriptiva.
- IV. Variables aleatorias continuas. Ley normal. Ley uniforme.
- V. Variables aleatorias discretas. Ley Bernoulli. Ley binomial. Ley de Poisson.
- VI. Correlación. Análisis de regresión.
- VII. Utilidades matemáticas de EXCEL.
- VIII. Simulación de Monte Carlo.