

## **CURSO-TALLER “DERIVADOS PARA BANCA CENTRAL CON ESPECIALIZACIÓN EN SWAPS DE ORO”**

**Profesor: Dr. Ángel Vilariño**

### **Objetivos**

Los contratos de instrumentos financieros denominados derivados, han adquirido un gran protagonismo, tanto por la amplia variedad de usos, como por la complejidad de los modelos de valoración y por los riesgos que soportan las entidades que los utilizan.

Además, la presencia de oro en las reservas de los bancos centrales, y la existencia de derivados cuyo subyacente es el oro, plantea en el ámbito de los bancos centrales, la necesidad de un buen conocimiento de estos derivados específicos, tanto para la posibilidad de coberturas del valor de las reservas, como para desarrollar estrategias de inversión o financiación, mediante estructuras financieras donde los derivados sobre el oro juegan un papel relevante.

En el curso se expondrán los principales tipos de derivados, con énfasis en las aplicaciones prácticas, y se dedicará un esfuerzo central a los derivados sobre el oro, también con gran énfasis en las aplicaciones y la realización de talleres, guiados por firmes bases conceptuales.

### **PROGRAMA**

1. Instrumentos derivados, mercados y agentes
  - 1.1. Los derivados como instrumentos financieros
  - 1.2. Mercados organizados y mercados OTC
  - 1.3. Contrapartes
  - 1.4. Valor razonable de los derivados
  
2. Instrumentos Forwards, Futuros y Swaps
  - 2.1. Forwards sobre bonos y acciones
  - 2.2. Forwards sobre tipos de interés
  - 2.3. Futuros sobre monedas
  - 2.4. Swaps de intereses
  - 2.5. Swaps de monedas

## 2.6. Swaps de mercancías (petróleo y otras mercancías)

### 3. Opciones

- 3.1. Opciones sobre acciones, monedas, futuros y mercancías
- 3.2. Opciones sobre tipos de interés.
- 3.3. Opciones exóticas

### 4. Derivados sobre el oro

- 4.1. Mercados de oro
- 4.2. Evolución del precio del oro.
- 4.3. Factores relevantes sobre el precio del oro
- 4.4. Modelos de Volatilidad de la rentabilidad del oro
- 4.5. Operaciones con oro
  - Compra venta al contado
  - Préstamo de oro
  - Préstamo de USD con garantía oro
  - Reporto de oro (swap de oro)
  - Forward con subyacente oro
  - Futuros con subyacente oro
  - Opciones vanilla con subyacente oro
  - Estrategias con opciones y venta de oro
  - Opciones exóticas con subyacente oro
  - ETF sobre oro
  - Productos estructurados basados en el precio del oro

### 5. Introducción a los riesgos de los derivados

- 5.1. Riesgos de mercado. Identificación. Medición.
- 5.2. Riesgo de liquidez.
- 5.3. Riesgo de contraparte. Mitigación del riesgo de contraparte.
- 5.4. Riesgos operacionales
- 5.5. Riesgos reputacionales