



I. INFORMACIÓN GENERAL

CURSO	:	Administración del Riesgo
CÓDIGO	:	EF56
CICLO	:	201901
CUERPO ACADÉMICO	:	Gutierrez Escudero, Jonathan Jose
CRÉDITOS	:	4
SEMANAS	:	16
HORAS	:	2 H (Laboratorio) Semanal /3 H (Teoría) Semanal
ÁREA O CARRERA	:	Economía y Finanzas

II. MISIÓN Y VISIÓN DE LA UPC

Misión: Formar líderes íntegros e innovadores con visión global para que transformen el Perú.

Visión: Ser líder en la educación superior por su excelencia académica y su capacidad de innovación.

III. INTRODUCCIÓN

Descripción:

El curso es obligatorio para la carrera de Economía y Finanzas de la Facultad de Economía. Se enfoca en proporcionar a los estudiantes elementos teóricos y prácticos básicos en torno a cuatro (4) temas principales: Marco conceptual de los riesgos corporativos, análisis cuantitativo de riesgos corporativos, la gestión de los riesgos corporativos en entornos de regulación económica, y cobertura de riesgos financieros.

Propósito:

Este curso propone desarrollar las habilidades de medición y gestión del riesgo corporativo teniendo en consideración la teoría para el análisis cuantitativo del riesgo corporativo, que propone la teoría financiera, mediante la aplicación de herramientas matemáticas, estadísticas y econométricas. Es un curso enfocado en el desarrollo de las competencias específicas de Análisis Financiero y de Formulación de Propuestas; todas ellas en el Nivel 3.

IV. LOGRO (S) DEL CURSO

Al finalizar el curso, el estudiante aplica los métodos para la medición y gestión del riesgo corporativo, sobre la base del conocimiento del marco que regula la gestión de riesgos corporativos, y las habilidades adquiridas en el manejo de herramientas para el análisis cuantitativo de riesgos corporativos; estos conceptos se aplican para el análisis y proposición de soluciones a situaciones reales ¿simples y complejas¿, mediante la formulación de conclusiones apropiadas y claras. Además, los alumnos aplicarán las metodologías para coberturar a las empresas por riesgos financieros.

Competencias: Análisis financiero

Nivel de logro: Nivel 3

Definición: Emplea la teoría financiera y la casuística empírica para lograr un buen manejo de instrumentos

financieros y el diseño de portafolios de inversión, considerando los riesgos asociados a estos, utilizando técnicas y softwares especializados.

Competencias: Formulación de propuestas

Nivel de logro: Nivel 3

Definición: Elaborar propuestas de soluciones a situaciones económicas y financieras complejas.

V. UNIDADES DE APRENDIZAJE

UNIDAD N°: 1 Introducción a la Administración del Riesgo

LOGRO

Competencias:

Análisis financiero y Formulación de propuestas.

Logro de la unidad:

Al finalizar la unidad, el estudiante identifica el concepto general de riesgo y la forma de administrarlo; además, el alumno identifica los diferentes tipos de riesgo en la empresa y, analiza su interrelación. El alumno relaciona los conceptos matemáticos y estadísticos necesarios para la medición del riesgo.

TEMARIO

Contenidos:

- 1) Definición, medición y clases de riesgo.
- 2) Introducción a la administración del riesgo (AdR): Participantes, componentes y proceso de AdR.
- 3) Desastres Financieros: Estudio de casos locales y del exterior.
- 4) Métodos cuantitativos para el análisis del riesgo: Aplicaciones de conceptos de estadística descriptiva e inferencial.

Actividades de aprendizaje:

- Exposición participativa.
- Estudio de casos.
- Preguntas guía.
- Resolución de ejercicios.
- Juego de roles.

Evidencias de aprendizaje:

- PC1. Identifica el concepto general de riesgo y la forma de administrarlo; así como los diferentes tipos de riesgo y su interrelación, mediante casos de estudios, donde infiere conclusiones. Diferencia las distintas herramientas cuantitativas para la medición del riesgo.

Referencias:

- Michel Crouhy, Dan Galai, Robert Mark. (2006). Chapter 1: Risk Management - A Helicopter Review. Chapter 2: Corporate Risk Management - A Primer. Chapter 4. Corporate Governance and Risk Management.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 1 a 3

UNIDAD N°: 2 Riesgo de Mercado

LOGRO

Competencias:

Análisis financiero y Formulación de propuestas.

Logro de la unidad:

Al finalizar la unidad, el estudiante identifica los diversos aspectos de la gestión del riesgo de mercado y los integra en modelos Value at Risk (VaR); además, el alumno identifica los costos y beneficios de las distintas metodologías de cálculo del VaR. El alumno identifica metodologías estadísticas y econométricas para estimar la volatilidad de los activos financieros y los integra en modelos VaR.

TEMARIO

Contenidos:

- 1) Definición e importancia de riesgo de mercado.
- 2) Medición del riesgo de mercado: Modelos VaR (a. Delta Normal. b. Simulación Histórica. c. Simulación de MonteCarlo) y Modelos Conditional VaR (a. Delta Normal. b. Simulación Histórica. c. Simulación de MonteCarlo).
- 3) Medición de la volatilidad de los activos financieros: Modelos a. Volatilidad histórica. b. EWMA. c. GARCH. d. Volatilidad implícita en opciones.
- 4) Casos de discusión: Desastres financieros.

Actividades de aprendizaje:

- Exposición participativa.
- Estudio de casos.
- Preguntas guía.
- Resolución de ejercicios.
- Juego de roles.

Evidencias de aprendizaje:

- PC2. Identifica los riesgos de mercado en casos de estudio, desde el punto de vista de un inversionista o de un tomador de deuda, y aplica correctamente las metodologías cuantitativas para su medición (VaR y CVaR) y análisis.
- EA. Identifica el concepto general de riesgo y la forma de administrarlo; así como los diferentes tipos de riesgo y su interrelación, mediante casos de estudios, donde infiere conclusiones. Diferencia las distintas herramientas cuantitativas para la medición del riesgo. Identifica los riesgos de mercado en casos de estudio y aplica correctamente las metodologías cuantitativas para su medición (VaR y CVaR) y análisis.

Referencias:

- Michel Crouhy, Dan Galai, Robert Mark. (2006). Chapter 7: From Value at Risk to Stress Testing.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semanas 4 a 8

UNIDAD N°: 3 Riesgo de Crédito

LOGRO

Competencias:

Análisis financiero y Formulación de propuestas.

Logro de la unidad:

Al finalizar la unidad, el estudiante identifica los diversos aspectos de la gestión del riesgo de crédito y los integra en distintos modelos cuantitativos; además el alumno identifica los costos y beneficios de las distintas metodologías de medición del riesgo de crédito.

TEMARIO

Contenidos:

- 1) Definición e importancia del riesgo de crédito.
- 2) Medición del riesgo de crédito: Cuantificación de la pérdida esperada y no esperada del portafolio.
- 3) Cuantificación de la contribución al riesgo de crédito del portafolio.
- 4) Cuantificación de la probabilidad de default: a. Modelo de Merton. b. Probabilidad de default implícita en tasas spot. c. Modelo Z Score de Altman.
- 5) Casos de discusión: Desastres financieros.

Actividades de aprendizaje:

- Exposición participativa.
- Estudio de casos.
- Preguntas guía.
- Resolución de ejercicios.
- Juego de roles.

Evidencias de aprendizaje:

- PC3. Identifica todos los factores asociados al riesgo de crédito, los analiza en casos de estudio e infiere conclusiones. Cuantifica la pérdida esperada y no esperada de un portafolio de deuda, así como la contribución al riesgo del portafolio de cada uno de los activos que lo conforman.

Referencias:

- Michel Crouhy, Dan Galai, Robert Mark. (2006). Chapter 9: Credit Scoring and Retail Risk Management. Chapter 10: Commercial Credit Risk and the Rating of Individual Credits. Chapter 11: New Approaches to Measuring Credit Risk. Chapter 12: New Ways to Transfer Credit Risk and their Implications.
- Joel Bessis. (2002). Chapter 12: Credit Risk Models. Chapter 13: Credit Risk ζ Standalone Risk. Chapter 14: Credit Risk ζ Portfolio Risk.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 9 y 10

UNIDAD N°: 4 Riesgo Operacional

LOGRO

Competencias:

Análisis financiero y Formulación de propuestas.

Logro de la unidad:

Al finalizar la unidad, el estudiante identifica los diversos aspectos de la gestión del riesgo operacional y los integra en distintos modelos cuantitativos.

TEMARIO

Contenidos:

- 1) Definición e importancia del riesgo operacional.
- 2) Medición del riesgo operacional: a. Modelo del indicador básico. b. Modelo Standard. c. Modelos Avanzados (simulación de la frecuencia y severidad de la pérdida).
- 3) Casos de discusión: Desastres financieros.

Actividades de aprendizaje:

- Exposición participativa.
- Estudio de casos.
- Preguntas guía.
- Resolución de ejercicios.

- Juego de roles.

Evidencias de aprendizaje:

- PC4. Identifica todos los factores asociados al riesgo de crédito, los analiza en casos de estudio e infiere conclusiones. Cuantifica la pérdida esperada y no esperada de un portafolio de deuda, así como la contribución al riesgo del portafolio de cada uno de los activos que lo conforman.

Referencias:

- Michel Crouhy, Dan Galai, Robert Mark. (2006). Chapter 13: Operational Risk. Chapter 14: Model Risk.
- Joel Bessis. (2002). Chapter 2: Banking Risks.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 11 a 13

UNIDAD N°: 5 Riesgo de Liquidez

LOGRO

Competencias:

Análisis financiero y Formulación de propuestas.

Logro de la unidad:

Al finalizar la unidad, el estudiante identifica los diversos aspectos de la gestión del riesgo de liquidez y los integra en modelos Value at Risk (VaR).

TEMARIO

Contenidos:

- 1) Definición e importancia del riesgo de liquidez.
- 2) Medición del riesgo de liquidez: Modelos VaR (spread fijo y spread volátil).
- 3) Casos de discusión: Indicadores de liquidez en mercados desarrollados y emergentes.

Actividades de aprendizaje:

- Exposición participativa.
- Estudio de casos.
- Preguntas guía.
- Resolución de ejercicios.
- Juego de roles.

Evidencias de aprendizaje:

- TF. Identifica todos los factores asociados al riesgo de mercado, crédito, operacional y de liquidez. Presenta ejemplos de cuantificación de los distintos tipos de riesgo para una empresa representativa de un sector económico elegido. Aplica el enfoque de gestión integral de riesgo para desarrollar una propuesta de política integral de gestión de riesgos para dicha empresa representativa.

Referencias:

- Michel Crouhy, Dan Galai, Robert Mark. (2006). Chapter 1: Typology of Risk Exposures. Chapter 8: Asset & Liability Management.
- Joel Bessis. (2002). Chapter 10: ALM Overview. Chapter 11: Liquidity Gaps.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 14

UNIDAD N°: 6 Basilea I ¿ II - III

LOGRO

Competencias:

Análisis financiero y Formulación de propuestas.

Logro de la unidad:

Al finalizar la unidad, el estudiante reconoce los lineamientos de Basilea I ¿ II ¿ III y su importancia para el sistema financiero.

TEMARIO

Contenidos:

1) Definición e importancia de la regulación financiera:

2) Lineamientos de Basilea I.

3) Lineamientos de Basilea II.

4) Lineamientos de Basilea III.

5) Casos de discusión: Implementación de los lineamientos de Basilea I-II y III en economías emergentes y desarrolladas.

Actividades de aprendizaje:

- Exposición participativa.

- Estudio de casos.

- Preguntas guía.

- Resolución de ejercicios.

- Juego de roles.

Evidencias de aprendizaje:

- EB. Identifica todos los factores asociados al riesgo de crédito, operacional y de liquidez, los analiza en casos de estudio e infiere conclusiones. Cuantifica la pérdida esperada y no esperada de un portafolio de deuda, así como la contribución al riesgo del portafolio de cada uno de los activos que lo conforman. Cuantifica los requerimientos de capital regulatorio por riesgo operacional bajos las tres metodologías estudiadas. Cuantifica el riesgo de liquidez utilizando modelos VaR. Diferencia los lineamientos del Comité de Basilea I-II-III.

Referencias:

- Bank for International Settlements. (2001) Overview of The New Basel Capital Accord.

- Bank for International Settlements. (2015). Basel III: Finalising post-crisis reforms.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semanas 15 y 16

VI. METODOLOGÍA

El Modelo Educativo de la UPC asegura una formación integral, que tiene como pilar el desarrollo de competencias, las que se promueven a través de un proceso de enseñanza-aprendizaje donde el estudiante cumple un rol activo en su aprendizaje, construyéndolo a partir de la reflexión crítica, análisis, discusión, evaluación, exposición e interacción con sus pares, y conectándolo con sus experiencias y conocimientos previos. Por ello, cada sesión está diseñada para ofrecer al estudiante diversas maneras de apropiarse y poner en práctica el nuevo conocimiento en contextos reales o simulados, reconociendo la importancia que esto tiene para su éxito profesional.

El curso implica cinco (05) horas semanales, de las cuáles tres (03) horas corresponden a la sesión teórica, y dos

(02) horas, a la sesión práctica. En las sesiones teóricas, el docente del curso revisará con los estudiantes los temas previamente propuestos, y brindará a los estudiantes una serie de ejercicios de aplicación teórica a situaciones de la realidad, que permitan consolidar su aprendizaje. Mientras que, en las sesiones prácticas, los asistentes de docencia brindarán pautas y resolverán ejercicios de aplicación teórica a situaciones de la realidad. Ello, sobre la base de las Prácticas Dirigidas (listas de ejercicios, que se irán resolviendo paulatinamente cada semana ¿una por cada Unidad) oportunamente provistas a los estudiantes (vía Aula Virtual). En este sentido, y en ambos tipos de sesiones, se requiere de la participación activa de los estudiantes, mediante la revisión previa de la bibliografía sugerida, resolución individual de los ejercicios planteados, y formulación de consultas en ambos tipos de sesión.

En lo referido a la metodología de corroboración de logro de aprendizajes, se contarán actividades evaluadas específicas: Prácticas Calificadas (PC), una Evaluación Parcial y una Evaluación Final.

Las PC (duración: 110 min. c/u) y las Evaluaciones Parcial y Final (duración: 150 min. c/u) son evaluaciones que enfatizan la resolución de ejercicios, que suponen un dominio básico de finanzas corporativas y herramientas informáticas para el análisis cuantitativo, así como el manejo de la teoría revisada; y corroborar la revisión y comprensión de bibliografía seleccionada, mediante el planteamiento de no menos de tres preguntas analíticas que permitan demostrar la habilidad del estudiante para evaluar una adecuada medición y gestión de los riesgos corporativos en situaciones reales. Especialmente, las Evaluaciones Parcial y Final constituyen una revisión sumaria de aspectos teóricos y prácticos estudiados hasta la fecha de su ejecución.

VII. EVALUACIÓN

FÓRMULA

$$10\% (PC1) + 10\% (PC2) + 25\% (EA1) + 10\% (PC3) + 20\% (TF1) + 25\% (EB1)$$

TIPO DE NOTA	PESO %
PC - PRÁCTICAS PC	10
PC - PRÁCTICAS PC	10
EA - EVALUACIÓN PARCIAL	25
PC - PRÁCTICAS PC	10
TF - TRABAJO FINAL	20
EB - EVALUACIÓN FINAL	25

VIII. CRONOGRAMA

TIPO DE PRUEBA	DESCRIPCIÓN NOTA	NÚM. DE PRUEBA	FECHA	OBSERVACIÓN	RECUPERABLE
PC	PRÁCTICAS PC	1	Semana 3	Unidad 1	SÍ
PC	PRÁCTICAS PC	2	Semana 6	Unidad 2	SÍ
EA	EVALUACIÓN PARCIAL	1	Semana 8	Unidad 2	SÍ
PC	PRÁCTICAS PC	3	Semana 11	Unidad 3 y 4	SÍ
TF	TRABAJO FINAL	1	Semana 14	Unidades 1 a 5	NO
EB	EVALUACIÓN FINAL	1	Semana 16	Todas las unidades	SÍ

IX. BIBLIOGRAFÍA DEL CURSO

https://upc.alma.exlibrisgroup.com/leganto/readinglist/lists/4377591890003391?institute=51UPC_INST&auth=LOCAL