



GESTIÓN DE RIESGO

Elaborado por	PROF. RONNIE MENDEZ PROF. JUSTO RODRÍGUEZ		AUTORIZADO POR VICE RECTORADO ACADÉMICO
Fecha de vigencia	NOVIEMBRE, 2008		
Revisado por	UNIDAD CURRICULAR	DECANATO	

FUNDAMENTACIÓN

En el mundo actual son frecuentes y diversos los factores que impactan o influyen positiva o negativamente en la economía, sociedad, industria y las finanzas, en general todas las organizaciones y su interrelación con el medio que los rodea, estos factores contienen una alta carga de incertidumbre o riesgo controlable y no controlable que puede desembocar en serias consecuencias en las organizaciones y cuyo impacto puede ser evitado, o por lo menos controlado con una gestión de riesgo, como herramienta gerencial de manejo de la incertidumbre pieza fundamental para la estabilidad de las instituciones.

Cualquiera que sea el riesgo, es posible hoy día gestionarlo de una manera eficiente a través de modernas técnicas, cálculos, información e instrumentos que permitan disminuir los niveles de incertidumbre y mejorar el perfil del riesgo para cada factor negativo a que se ve expuesta la organización.

Este control de la gestión de riesgo, procura minimizar la posibilidad de obtener perdidas y maximizar eficientemente la probabilidad de obtener ganancias; el control o gestión del riesgo está centrado en el riesgo financiero y enfocado hacia los factores que los ocasionan.

Por lo antes expuesto, la asignatura “Gestión de Riesgo” adquiere mayor relevancia e importancia dentro del diseño curricular en la carrera de Licenciatura en Administración Mención Gerencia, ya que está dirigida a estudiantes del sector administrativo de las finanzas que buscan los conocimientos necesarios para dar respuesta a las dificultades y riesgos a las cuales estarán expuestas las organizaciones donde cumplan su labor como profesional del área.

El programa consta de las siguientes unidades:

- I. Unidad: Componentes básicos del riesgo financiero.
- II. Unidad: Riesgo de las finanzas internacionales.
- III. Unidad: Riesgo. Rendimiento en las inversiones.

OBJETIVO GENERAL DE LA ASIGNATURA

Analizar las diferentes condiciones de riesgo financiero que enfrentan las organizaciones manufactureras y de servicios comprendiendo los mecanismos utilizados para afrontar las situaciones de riesgo financiero en las organizaciones manufactureras y de servicios.

UNIDAD I		OBJETIVO TERMINAL	
COMPONENTES BÁSICOS DEL RIESGO FINANCIERO		CONOCER LOS COMPONENTES DE LOS RIESGOS ORGANIZACIONALES EN LA ACTUALIDAD, FRENTE A LA INTEGRACIÓN DE LOS MERCADOS MUNDIALES Y SUS NIVELES DE INCERTIDUMBRE ESTABLECIENDO FORMAS DE EVALUACIÓN DE LOS MISMOS.	
DURACION			
5 SEMANAS			
EVALUACION			
30%			
OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ESTRATEGIAS DE INSTRUCCION	
1. Analizar los componentes básicos del riesgo financiero. 2. Conocer el marco jurídico que rige la actividad financiera. 3. Identificar los diferentes tipos de riesgo financiero. 4. Valorar la importancia de la prevención, evaluación, planificación y control del riesgo financiero.	- Definiciones básicas. - Marco jurídico vigente. - Prevención, evaluación y control del riesgo financiero. - Análisis de indicadores para precisar la magnitud del riesgo.	MODALIDAD PRESENCIAL - Ponencia del docente. - Participación estudiantil. - Análisis y estudio de casos. - Búsqueda bibliográfica.	MODALIDAD SEMIPRESENCIAL - Ejercicios de Desempeño. Ejemplos de aplicación. - Interacción en el aula virtual - Exposiciones modalidad video. - Materiales didácticos multimedia
ESTRATEGIAS DE EVALUACION:			
MODALIDAD PRESENCIAL		MODALIDAD SEMIPRESENCIAL	
- Talleres y discusiones de grupo. - Prueba escrita corta.		- Técnica de prueba. - Cuestionario en línea - Foros de discusión en línea. - Subida de archivos en el aula virtual	

UNIDAD II		OBJETIVO TERMINAL	
RIESGO EN LAS FINANZAS INTERNACIONALES		EVALUAR LA COBERTURA NECESARIA CONTRA LOS RIESGOS POR INVERSIÓN EN LAS DIFERENTES DIVISAS INTERNACIONALES EN LAS FINANZAS CORPORATIVAS.	
DURACION			
5 SEMANAS			
EVALUACION			
30%			
OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ESTRATEGIAS DE INSTRUCCION	
1. Analizar los riesgos por divisas internacionales. 2. Analizar los riesgos por decisiones de presupuesto de capitales internacionales. 3. Estudiar el Financiamiento de inversiones extranjeras (riesgos de crédito).	• Volatilidad de los tipos de cambio. • Técnicas de cobertura. • Tasas de inflación internacionales. • Tipos de cambio (Spot). • Tipos de cambio insesgados. • Efecto internacional Fisher. Mercado a futuro: - Contrato a futuro. - Contrato adelantado. - Riesgo de incumplimiento. • Flujos de efectivo incrementales. • Convertibilidad. • Expropiación y riesgos políticos. • Mercado Libor. • Euromercado. • Rendimiento real esperado, ajustado por el riesgo más alto.	MODALIDAD PRESENCIAL	MODALIDAD SEMIPRESENCIAL
		• Ponencia del docente. • Participación estudiantil. • Análisis y estudio de casos. • Búsqueda bibliográfica. •	Ejercicios de Desempeño. Ejemplos de aplicación. •Interacción en el aula virtual •Exposiciones modalidad video. •Materiales didácticos multimedia
ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN:			
MODALIDAD PRESENCIAL		MODALIDAD SEMIPRESENCIAL	
• Elaboración de ensayo. • Estudio de caso		• Técnica de prueba. • Cuestionario en línea • Foros de discusión en línea. • Subida de archivos en el aula virtual	

UNIDAD III		OBJETIVO TERMINAL	
RIESGO - RENDIMIENTO EN LAS INVERSIONES		ESTABLECER LA RELACIÓN ENTRE EL RIESGO Y EL RENDIMIENTO DE LAS INVERSIONES EN LAS FINANZAS CORPORATIVAS.	
DURACION			
6 SEMANAS			
EVALUACION			
40%			
OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ESTRATEGIAS DE INSTRUCCIÓN	
1. Analizar los tipos de Carteras diversificadas. 2. Describir los Riesgos específicos y Riesgos de mercados 3. Estudiar el Rendimiento requerido de las inversiones. 4. Analizar el Modelo de valoración de activos (MVAC).	• Portafolio de empresario. • Cartera de inversión. • Carteras eficientes: - Cartera de 2 activos. - Interacciones de los activos de una cartera. - Correlación negativa perfecta. - Correlación positiva. - Correlación positiva perfecta. • Cartera de riesgos. • Activo sin riesgo. • Modelo de valoración de activos (MVAC). • Riesgo de proyectos. • Probabilidad y estadística en las inversiones y el riesgo. • Variables aleatorias. • La media, desviación estándar. • Rendimiento esperado y riesgo específico.	MODALIDAD PRESENCIAL	MODALIDAD SEMIPRESENCIAL
		• Ponencia del docente. • Participación estudiantil. • Análisis y estudio de casos. • Búsqueda bibliográfica.	Ejercicios de Desempeño. Ejemplos de aplicación. •Interacción en el aula virtual •Exposiciones modalidad video. •Materiales didácticos multimedia
ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN:			
MODALIDAD PRESENCIAL		MODALIDAD SEMIPRESENCIAL	
• Prueba corta escrita. • Estudio de casos. • Discusiones grupales. •		• Técnica de prueba. • Cuestionario en línea • Foros de discusión en línea. • Subida de archivos en el aula virtual	

BIBLIOGRAFÍA

- Adell Ramón y Ketterer Joan Antoni. **Gestión de Tesorería con Futuros Financieros**. Editorial Gestión Madrid. 2000.
- Aragonés J.R. y Blanco C. **Valor en Riesgo**. Editorial Pirámide. Madrid. 2000.
- Brealy R. y Myer S. **Fundamentos de Financiación Empresarial**. Editorial Mc Graw Hill. Madrid. 1999.
- Brealy R.; Myer S. y Marcus A. **Principios de Dirección Financiera**. Editorial Mc Graw Hill. Madrid. 1996.
- De Lara Haro A. **Medición y Control de Riesgos Financieros**. Editorial Limusa. México. 2004.
- Doldán F. y Rodríguez M. **La Gestión del Riesgo de Crédito: Métodos y Modelos de Predicción de la Insolvencia Empresarial**. AECA. Madrid. 2002.
- Elionzo A. **Medición Integral de Riesgo de Crédito**. Editorial Limusa. México. 2003.
- Fabozzi F. **Bond Markets, Analysis And Strategies**. Editorial Prentice Hall Internacional. Editions (3er Ed) USA. 1996.
- Fanjul J.L.; Almoguera A.; y González Velasco M.C. **Análisis de Operaciones Financieras**. Civitas. Madrid. 2001.
- Maxin Daniel. **Riesgo de Análisis Financiero**. American Management Association. New York, NY. 1972.
- Rotberg Eugene H. **Gestión de Riesgo en Servicios Financieros**. OECD. Centro de Información Washington, D.C. 1992.
- Snider Harold. **Gestión de Riesgo**. Homewood. Philadelphia, P.A. 1969.
- Temple Douglas. **Risk Management and Insurance for Commercial Bankers**. Robert Morris Associates. New York. N.Y. 1988.