

**PROGRAMA DE UNIDAD CURRICULAR
GESTIÓN DE RIESGOS EMPRESARIALES**

1. IDENTIFICACIÓN DE LA UNIDAD CURRICULAR

Institución: UNIVERSIDAD DE LOS ANDES			
Carrera: ADMINISTRACIÓN			
Departamento: CIENCIAS ADMINISTRATIVAS			
Unidad Curricular: GESTIÓN DE RIESGOS EMPRESARIALES			Código: 2449
Prelación: ADMINISTRACIÓN FINANCIERA			Condición: SEMINARIO OPTATIVO
HT: 3	HP: 1	HL:	Créditos Académicos: 3
Ubicación: SEXTO/SÉPTIMO SEMESTRE		Componente: INTEGRACIÓN	Fecha de Aprobación: SEMESTRE A-2016

2. Justificación:

En los últimos años, el entorno en el que se desempeñan las organizaciones ha sufrido una serie de cambios estructurales que han creado en los gerentes la necesidad de conocer y capacitarse en la gerencia de riesgos, lo cual le permitirá anticiparse ante un posible evento negativo o una oportunidad favorable. Esto solamente se consigue con un proceso eficiente enfocado al cumplimiento de los objetivos de la Organización.

En este contexto, los modelos de gestión de los riesgos de las empresas deberán permitir disponer un proceso integral y dinámico de la información, referente a todos aquellos riesgos (financieros, operaciones, crediticios, entre otros) que pueden impactar a sus objetivos, así como de un diseño adecuado de las distintas funciones y roles que tomarán parte en dicho proceso.

3. COMPETENCIAS

3.1. Competencias Genéricas

f) Resolución de problemas

El estudiante utiliza modelos, técnicas y herramientas de naturaleza cuantitativa para resolver problemas -en condiciones de certidumbre, riesgo y certeza- en las distintas áreas funcionales de la organización, de manera efectiva, utilizando su experiencia, los saberes y las destrezas adquiridas en el ambiente educativo.

g) Gestión tecnológica

El estudiante utiliza con idoneidad las tecnologías de la información y la comunicación, requeridas para modelar situaciones organizacionales y encontrar soluciones óptimas en un contexto académico y aplicado.

h) Liderazgo y trabajo en equipo.

El estudiante participa en equipos de trabajo y mediante un liderazgo compartido encuentran soluciones a las situaciones y problemas surgidos en la unidad curricular y en el ámbito de las organizaciones.

i) Aprendizaje, desarrollo personal y profesional.

El estudiante aprende por iniciativa e interés propio, en función de sus objetivos y sobre la base de la formación adquirida, para impulsar nuevas situaciones y alcanzar la realización personal y profesional.

j) Comunicación eficaz oral y escrita.

El estudiante comunica de manera clara y correcta ideas y opiniones en el idioma castellano, mediante la expresión oral, la escritura y los apoyos gráficos para un adecuado desempeño en entornos sociales y culturales diversos.

Competencias Específicas

- El estudiante identifica los factores de riesgo, tanto internos como externos, que pueden influir de manera significativa en los resultados de la organización, en el corto, mediano y largo plazo.
- El estudiante conoce los principales aspectos del funcionamiento e implementación de un sistema de gestión de riesgos empresariales.
- El estudiante categoriza los aspectos esenciales que permitan contar con un marco analítico y operacional de la gestión de riesgos en la empresa.
- El estudiante diseña un modelo de gestión de los riesgos empresariales que genere valor añadido mediante un proceso eficaz de identificación, medición y control.
- El estudiante identifica factores y modelos de administración de riesgos.
- El estudiante aplica herramientas para la toma de decisiones y de optimización en condiciones de riesgo.
- El estudiante desarrolla la capacidad de gestión integral de los riesgos financieros y operativos.
- El estudiante analiza estándares de riesgos existentes en la actualidad a nivel internacional (ISO 31000 y COSO II) en la gestión de riesgos.
- El estudiante clasifica los riesgos empresariales de acuerdo a su origen.
- El estudiante diferencia los activos financieros que puede mantener una organización para realizar inversiones.



- El estudiante describe los elementos esenciales para de cada tipo de riesgo financiero.
- El estudiante estudia las técnicas y modelos para medir y controlar los riesgos de mercado, liquidez y crédito.
- El estudiante describe los elementos esenciales para de cada tipo de riesgo operacional.
- El estudiante estudia las técnicas y modelos para medir y controlar los riesgos operacionales.
- El estudiante identifica las fases que conforman el proceso de gestión de riesgos.
- El estudiante analiza los modelos, políticas y procedimientos para la implantación de un modelo de gestión de riesgos empresariales.

4. CONTENIDO TEMÁTICO:

TEMA 1: Los riesgos empresariales y sus características

- Evolución del riesgo
- Factores que generan riesgo empresarial
- Fundamentos básicos de la gestión de riesgos en la empresa.
- Clasificación de los riesgos empresariales

TEMA 2: El riesgo financiero

- Activos financieros.
- Instrumentos de renta fija: flujos de caja, tasas de interés, riesgos de precio, crédito. Instrumentos de renta variable: valoración, betas, riesgos sistemáticos, carteras de inversión.
- Instrumentos derivados: forwards, futuros, valuación, estrategias, fuentes de riesgos, swaps, grafica, opciones.
- **El riesgo de mercado.**
- Valor en Riesgo (VaR).
- Metodologías de cálculo del VaR.
- Cálculo del VaR por simulación Montecarlo y simulación histórica.
- Back-Testing y Stress-Testing.
- Medidas complementarias al Valor en Riesgo.
- Tipos de riesgo de mercado: Tasa de interés o rentabilidad, de correlación y del tipo de cambio.
- **El riesgo de liquidez.**
- Técnicas de Evaluación del Riesgo de Liquidez
- Sensibilidad y Riesgo de Liquidez



- Proyección de flujos.
- Índice de riesgo de liquidez.
- Límites de riesgo de liquidez.
- Políticas y responsabilidades de gerencia.
- Factores críticos a evaluar.
- Activos Sensibles vs. Pasivos Sensibles
- Gestión de Activos y Pasivos (ALM)
- Manejo de la liquidez en el corto y largo plazo.
- Precios de Transferencias
- Tipos de Riesgo de liquidez: Estructural, Coyuntural y Sistémico
- Relación del Riesgo de Liquidez con otros riesgos
- Principios de Supervisión Prudencial aplicable al Riesgo de Liquidez
- Administración y Control del Riesgo de Liquidez
- **El riesgo de crédito.**
- Principales tipos de crédito.
- Etapas del proceso de crédito.
- Normativa de provisiones por riesgo de crédito.
- Riesgo por tipo de cartera.
- Matrices de transición.
- Mapa de Posiciones del Riesgo de Crédito:
- Exposiciones y concentraciones
- Modelos y Técnicas de Medición del Riesgo de Crédito.
- Modelos Internos de Rating IRB
- Simulación de pruebas de stresstesting.
- Modelo Paramétrico y no Paramétrico - VaR
- Credit Metrics y Credit Risk
- Modelo Binomial de Riesgo Neutral
- Modelo basados en funciones Probit o Logit
- Modelos de Probabilidad de Incumplimiento
- Adecuación de Capital y capital en Riesgo
- Relación del Riesgo de Crédito con otros Riesgos
- Principios de Supervisión Prudencial aplicable al Riesgo de Crédito
- Administración y Control del Riesgo de Crédito
- Método indicador básico, método estándar y método medición avanzada.
- Tipos de riesgo de crédito: incumplimiento, recuperación y exposición.

TEMA 3: El riesgo operacional

- Importancia del Front Office, del Middle Office y del Back Office
- Importancia de los Sistemas de Información Gerencial
- Relación del Riesgo Operativo con otros riesgos



- Principios de Supervisión Prudencial Aplicable al Riesgo de Operativo
- Administración y Control del Riesgo Operativo
- Marco de gestión del Riesgo Operacional.
- Desarrollo de un entorno adecuado para la gestión del riesgo.
- Herramientas de control y mejora del riesgo operacional.
- Modelos de medición del Riesgo Operacional.
- Lista de revisión del riesgo operacional.
- Estrategias para su implementación.
- Políticas y procedimientos.
- Identificación de riesgos operativos.
- Medición de riesgo operativo.
- Diseño y calificación de controles.
- Reporte de eventos.
- Factores críticos a evaluar.
- Tipos de riesgo operativo: Legal, de Seguridad, de personas, de procesos, de tecnología, de fraude y lavado de activos.

TEMA4: Normativa internacional

- La gestión de riesgos y las buenas prácticas a nivel global.
- AS/NZS 4360:2004 Administración de riesgos,
- Acuerdo de Basilea II,
- BS 31100 Código de práctica para la gestión de riesgos,
- COSO – ERM: Informe Integral para la Administración de Riesgos Corporativos
- ISO 31000:2009 Gestión de riesgos

TEMA 5: Proceso de gestión de riesgo

- El ciclo del proceso de gestión de Riesgos.
- Factores Externos e Internos.
- Matriz de Riesgos.
- Comité de Riesgo.
- Políticas y Procedimientos.
- Conceptos e instrumentos para la gestión estratégica del riesgo.
- Establecimiento de los indicadores que permitan efectuar el seguimiento a su implantación.
- Fase de Estudio: Identificación de los riesgos, Análisis del riesgo y Evaluación del riesgo.
- Fase de implementación: Eliminación, Prevención, Reducción, Retención y Transferencia:
- Fase de Control: Monitoreo, Sistema de Control y Comunicación.

TEMA 6: Implantación de un modelo de gestión de riesgos empresariales

- Componentes de un modelo de gestión de riesgos empresariales
- Política de gestión de riesgos
- Procedimiento y metodologías para la gestión de riesgos
- Sistemas de información para la gestión de riesgos
- Organización y estructura organizativa para la gestión de riesgos
- Implantación
- Diseño del proyecto
- Responsabilidades y recursos
- Canales de comunicación y reporte
- Fases de implantación
- Modelos y técnicas para el análisis de riesgos.
- Técnicas estadísticas aplicadas a la gestión de riesgos
- Técnicas de evaluación de riesgos ISO
- Requisitos para la evaluación del riesgo (NS 5814)
- Consolidación y auditoría de la gestión de riesgos
- Factores de éxito y consolidación
- Auditoría del proceso de gestión de riesgos

5. REQUERIMIENTOS

La unidad curricular Gestión de Riesgos Empresariales está prelada por Administración Financiera II.

6. ESTRATEGIAS METODOLÓGICAS (Actividades)

La unidad curricular se imparte en tres (3) horas teóricas y tres (3) horas prácticas semanales. El propósito de esta unidad curricular es elevar las competencias decisorias del estudiante para que elija lo correcto (efectividad) y lo haga de la mejor manera (eficiencia). Para desarrollar dicha competencia la unidad curricular debe seguir los enfoques del Aprendizaje Basado en Problemas (ABP), Aprender Haciendo (AH) y aplicando las tecnologías de la información y comunicación (TIC).

7. EVALUACIÓN (Evidencias)

Pruebas escritas dentro del aula de clase	X
Pruebas escritas fuera del aula de clase	X
Pruebas orales	X
Presentación y defensa de problemas y casos de estudio	X
Ensayos	X
Audios y videos	X
Testimonios	
Registro de observaciones	
Registro de actitudes	

Pruebas de actitudes	
Autovaloración	X
Socio dramas	
Mapa conceptual	X
Mapa Mental	X
Proyectos	X
Modelos	X
Prototipos	
Informes finales	X
Servicios prestados	

- Los exámenes escritos se orientarán especialmente a los siguientes niveles de aprendizaje: comprensión, aplicación, análisis y síntesis.
- Las asignaciones, los trabajos de investigación y las exposiciones cortas evaluarán niveles de conocimiento, comprensión, aplicación y análisis.
- La evaluación formativa (oral) se practicará a lo largo de todo el semestre, está orientada especialmente a los dos primeros niveles de aprendizaje conocimiento y comprensión.
- El estudiante con más de 25% de inasistencia reprobó la materia.

8. RECURSOS.

1. ALFONSO, DE LARA. Medición y control de riesgos financieros. México. Editorial LIMUSA Noriega Editores. Año 2002.
2. Banco de España (2004). "Introducción a la metodología de Valor en Riesgo (VaR)", Informe de Estabilidad Financiera, segundo semestre, p. 88.
3. Bertrán Jordana, J. (1994). Control y gestión de los riesgos financieros. Alta Dirección. Editorial Alta Dirección. Año XXIX. Enero-febrero. No 173. España.
4. Black, F. y Scholes, M. (1972). "The valuation of option contracts and a test of market efficiency", The Journal of Finance, 27 (2), 399-417.
5. CARRILLO, de Rojas Gladis. (2002). Análisis y Administración Financiera. 6ª Edición.
6. Comité de Supervisión Bancaria de Basilea II (2001). "Working paper on the regulatory treatment of operational risk", Basel Committee on Banking Supervision, Basilea, p. 18.
7. CRUZ, Juan. Finanzas corporativas. Colombia. Editorial Thomson Editores. Año 2002.
8. Cruz, M.G. (2002). Modeling, Measuring and Hedging Operational Risk. New York: John Wiley&Sons.
9. De la Torre, A y otros: La operativa en los mercados financieros: Casos Prácticos. Editorial Ariel, 1995.

10. DIZ, Evaristo. Introducción a la teoría de riesgo. Editorial Ecoe-Global Ediciones. 1ª Edición. Año 2004
11. ELIZONDO, Coord. Medición integral del riesgo de crédito. Editorial ediciones 2010. 1ª edición,. Año 2003.
12. JORION, Philippe. Valor en Riesgo. El nuevo paradigma para el control de riesgos con derivados. México. Editorial LIMUSA Noriega Editores. Año 2003.
13. JUAN IGNACIO PEÑA SÁNCHEZ DE RIVERA la gestión de riesgos financieros de mercado y crédito (Pearson Educación)
14. MARC, Chesney, El manejo del riesgo cambiario: las Opciones de Divisa. Editorial Limusa , México 2001 .
15. MARQUEZ BARRETO, MAURICIO, Modelo para la Medición del Riesgo de Mercado Santafe de Bogota: Universidad de los Andes, 1996
16. MOYER, Charles. McGuigan, James. Kretlow William. Mexico. Editorial Thomson Editores. Año 2000.
17. Navarro Elola, Luis y Manuela Pérez (1999). La gerencia del riesgo en la alta dirección de la empresa. Alta Dirección. Editorial Alta Dirección. Año XXXV. Julio-Agosto. No 188. España p. 47-58.
18. Navarro Elola, Luis, Ma. José Vela Jiménez y Ma. Nieves GarciaCasarejos. (1996). La gerencia del riesgo empresarial. Alta Dirección. Editorial Alta Dirección. Año XXXI. Julio-Agosto. No 188. España. P. 47-57.
19. Osuna, Edgar. (1997). El riesgo: una bendición para la economía. Riesgo Financiero.Revista Debates IESA. Enero – Marzo. Vol. 2, No. 3 Caracas. p. 65-72.
20. RODRÍGUEZ, Eduardo. Administración del riesgo. México. Editorial Alfaomega Grupo Editor. Año 2002.
21. SOLER, José. Gestión de riesgos financieros. Un enfoque práctico para países latinoamericanos. Washinton, D.C. Editorial IDB Bookstore. Año 1999.
22. VAN HORNER, James. Fundamentos de Administración Financiera. Editorial Pearson Educación. México. Año 2002.
23. WESTON y BRIGHAM. (1994). Fundamentos de Administración Financiera. 10ª Edición. Editorial McGraw-Hill. México.