

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

APROBADO EN EL CONSEJO DE FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS. ACTA 2016-II-02 DEL 1 DE AGOSTO DE 2016
--

PROGRAMA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS VERSIÓN 7

NOMBRE DE LA MATERIA	RIESGO FINANCIERO
PROFESOR	Coordinador Núcleo Curricular Finanzas : Diana Sirley Tabares Higueta

INFORMACIÓN GENERAL

Código de la materia	ECA 846 (1501846)
Semestre	IX
Área	Profesional
Horas teóricas semanales	4
Horas teóricas semestrales	64
No. de Créditos	3
Horas de clase por semestre	64
Campo de formación	Profesional
Validable	SI
Habilitable	SI
Clasificable	NO
Requisitos	1501842 Series de Tiempo
Correquisitos	Ninguno
Programa a los cuales se ofrece la materia	Administración de Empresas

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Justificación:	<p>Recientemente se ha experimentado una de las crisis financieras más drásticas de los últimos 70 años, y en consecuencia la administración del riesgo financiero ha tomado en estos tiempos un lugar sustancial al interior de las instituciones financieras, donde se tiene en cuenta la guía de nuevas regulaciones mundiales en el tema de riesgo como son Basilea 2.5, Basilea 3 e incluso el Acta Dood Frank.</p> <p>La administración del riesgo toma en consideración las posibilidades con que se pueden presentar eventos futuros causantes de efectos adversos en un portafolio o negocio, y en segunda instancia, medidas de cobertura o control anticipadas que anulen o disminuyan tales efectos adversos en caso que se materialicen.</p> <p>El riesgo de mercado, involucra por ejemplo, las pérdidas de valor de un portafolio compuesto por activos negociados en bolsa, y que son generadas por la caída en los precios de mercado de dichos activos; el riesgo de crédito proviene de la posibilidad de incumplimiento de prestamistas y contrapartes en transacciones de derivados de crédito. Por su parte, el riesgo de liquidez discurre sobre, o bien, la imposibilidad de vender un bien por su precio teórico, o bien, la imposibilidad de prestar dinero para financiar un conjunto de activos. Finalmente, el riesgo operativo rodea aquellas pérdidas que se originan en procesos internos inadecuados, tales como fraude o litigaciones. Es así como el presente curso busca una reflexión práctica-teórica sobre elementos conceptuales y</p>
-----------------------	--

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

	aplicados en la medición y administración de riesgos, con el fin de lograr una visión integral, crítica y creativa que ayude a orientar un proceso de toma de decisiones en una institución.
Objetivo General:	Realizar un estudio de los elementos fundamentales en el riesgo financiero en base a la identificación, medición y administración de ellos y con el fin de proporcionar elementos conceptuales y de juicio relativos al riesgo.
Objetivos Específicos:	<ul style="list-style-type: none"> • Identificar y mediar riesgos financieros en un portafolio • Identificar o proponer estrategias para la administración de riesgos financieros • Estudiar elementos esenciales de riesgos financieros a la luz de normas internacionales.
Contenido resumido	<ol style="list-style-type: none"> 1. Introducción al Riesgo 2. Crisis Financiera del 2007 3. Administración de riesgos 4. Riesgo de tasa de interés 5. Valor en Riesgo 6. Basilea 2.5, Basilea III y Dood Frank 7. Riesgo de crédito

UNIDADES DETALLADAS

Unidad No. 1

Tema(s) a desarrollar	Introducción al Riesgo
Subtemas	<ul style="list-style-type: none"> • Gestión del Riesgo: Principios y Directrices – NTC ISO 31000 • Generalidades del Riesgo y sus tipologías • Mapas de Riesgo • Riesgo vs Retorno – Frontera Eficiente • Riesgo - modelo CAPM • Administración de riesgos en Instituciones Financieras
No. de semanas que se le dedicarán a esta unidad	3
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad: <ul style="list-style-type: none"> • INTERNATIONAL ORGANIZATION FOR STANDARDIZATION. Risk Management. Principles and Guidelines. Geneva: ISO, 2009, 24p (ISO /IEC 31000:2009 (E)). • NTC ISO 31000. Gestión del Riesgo: Principios y Directrices. Icontec. • Risk Management Reporting. GSFC-STD-0002. NASA. • Gestión del Riesgo. Ministerio de Educación – Subdirección Desarrollo Organizacional. • Hull, John. (2012). Risk Management and Financial Institution. 3th. Ed. New Jersey: Prentice Hall. Chapter 1 • Beninga, S. (2008). Financial Modeling. 3th. Ed. The MIT Press – Cambridge, Massachusetts. • Mejia Quijano, Rubi Consuelo (2006). Administración de Riesgos. Un Enfoque Empresarial. Fondo Editorial Universidad Eafit. Medellín. Capítulo 1 • Damodaran, Aswath (2007). Strategic Risk Taking: A Framework for Risk Management. Pearson. Chapters 1 - 2 • BUEHLER, Kevin y PRITSCH, Gunnar. 2003. “Conviviendo con el riesgo”. www.McKinsey.com/ideas/Mck_quarterly/pdf/spanish/ (30 de noviembre de 2007) 	

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

Unidad No. 2

Tema(s) a desarrollar	Crisis Financiera del 2007
Subtemas	<ul style="list-style-type: none"> • Titulizaciones • La crisis • Lecciones de la crisis
No. de semanas que se le dedicarán a esta unidad	1
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad: Hull, John. (2012). Risk Management and Financial Institution. 3th. Ed. New Jersey: Prentice Hall. Chapter 6.	

Unidad No. 3

Tema(s) a desarrollar	Administración de riesgos
Subtemas	<ul style="list-style-type: none"> • Cómo los coberturistas se protegen contra el riesgo • Letras Griegas • Cobertura dinámica
No. de semanas que se le dedicarán a esta	3
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad: <ul style="list-style-type: none"> • Hull, John. (2012). Risk Management and Financial Institution. 3th. Ed. New Jersey: Prentice Hall. Chapter 7 • Mejia Quijano, Rubi Consuelo (2006). Administración de Riesgos. Un Enfoque Empresarial. Fondo Editorial Universidad Eafit. Medellín. Capítulos 2-7 • Damodaran, Aswath (2007). Strategic Risk Taking: A Framework for Risk Management. Pearson. Chapters 9 - 10 	

Unidad No. 4

Tema(s) a desarrollar	Riesgo de tasa de interés
Subtemas	<ul style="list-style-type: none"> • Tasa LIBOR y SWAP • Duración y convexidad • Movimientos de la curva cero
No. de semanas que se le dedicarán a esta unidad	2
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad: <ul style="list-style-type: none"> • Hull, John. (2012). Risk Management and Financial Institution. 3th. Ed. New Jersey: Prentice Hall. Chapter 8 • Damodaran, Aswath (2007). Strategic Risk Taking: A Framework for Risk Management. Pearson. Chapters 9 - 10 	

Unidad No. 5

Tema(s) a desarrollar	Valor en Riesgo
Subtemas	<ul style="list-style-type: none"> • Definición y ejemplos • VaR marginal, incremental y componente • Back Testing • Simulación histórica • Modelo lineal y cuadrático • Simulación Monte Carlo

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

No. de semanas que se le dedicarán a esta	3
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad: <ul style="list-style-type: none"> Hull, John. (2012). Risk Management and Financial Institution. 3th. Ed. New Jersey: Prentice Hall. Chapters 9,14,15 Damodaran, Aswath (2007). Strategic Risk Taking: A Framework for Risk Management. Pearson. Chapters 7 JOHNSON, Christian A. 2001. "Value at risk: Teoría y Aplicaciones". En: Estudios de Economía. Vol.28. Nº 2. Banco Central de Chile. Pp. 1-30 RISKMETRICS GROUP. 1999. CorporateMetricsTM Technical Document. http://www.riskmetrics.com (5 de febrero de 2008) 	

Unidad No. 6

Tema(s) a desarrollar	Basilea 2.5, Basilea III y Dood Frank
Subtemas	<ul style="list-style-type: none"> Basilea 2.5 Basilea III Dood Frank
No. de semanas que se le dedicarán a esta unidad	2
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad: <ul style="list-style-type: none"> Hull, John. (2012). Risk Management and Financial Institution. 3th. Ed. New Jersey: Prentice Hall. Chapter 13 Banco Interamericano de Desarrollo, Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas, Federación Latinoamericana de Bancos (2007) BASILEA II en América Latina. Torres Avendaño, Gabriel. El Acuerdo de Basilea: Estado del Arte del SARC en Colombia. AD-MINISTER Universidad EAFIT Medellín Número 6 ene - jun 2005 	

Unidad No. 7

Tema(s) a desarrollar	Riesgo de crédito	
Subtemas	<ul style="list-style-type: none">• Calificación de agencias de crédito• Probabilidad de incumplimiento• CDS	
No. de semanas que se le dedicarán a esta unidad	2	
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad: Hull, John. (2012). Risk Management and Financial Institution. 3th. Ed. New Jersey: Prentice Hall. Chapter 16		
METODOLOGÍA A SEGUIR EN EL DESARROLLO DEL CURSO: <ul style="list-style-type: none">• Exposiciones Magistrales• Realización permanente de talleres de aplicación• Análisis de casos• Uso de herramientas informáticas		
EVALUACIÓN		
Actividad	Porcentaje	Fecha (día, mes, año)
Parcial No.1	30%	
Parcial No. 2	30%	
Seguimiento	40%	
Actividades de asistencia obligatoria: Todas las actividades son de asistencia obligatoria.		

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS