

**UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**  
**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS**

APROBADO EN EL ACUERDO DE FACULTAD N°92 DE NOVIEMBRE 21 DE 2007
--

**PROGRAMA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**

El presente formato tiene la finalidad de unificar la presentación de los programas correspondientes a los cursos ofrecidos por el Departamento de Ciencias Administrativas

<b>NOMBRE DE LA MATERIA</b>	Riesgos Financieros
<b>PROFESOR</b>	Núcleo de Finanzas
<b>OFICINA</b>	
<b>HORARIO DE CLASE</b>	
<b>HORARIO DE ATENCION</b>	

**Nota 1:** La asistencia de los estudiantes a las actividades programadas son obligatoria en un 100%

**Nota 2:** Debe quedar muy claro el sistema de evaluación

**INFORMACIÓN GENERAL**

<b>Código de la materia</b>	1501741
<b>Semestre</b>	IX
<b>Área</b>	Profesional
<b>Horas teóricas semanales</b>	4
<b>Horas teóricas semestrales</b>	64
<b>No. de Créditos</b>	4
<b>Horas de clase por semestre</b>	4
<b>Campo de formación</b>	Profesional
<b>Validable</b>	SI
<b>Habilitable</b>	SI
<b>Clasificable</b>	NO
<b>Requisitos</b>	Series de Tiempo
<b>Correquisitos</b>	Ninguno
<b>Programa a los cuales se ofrece la materia</b>	Administración de Empresas

**UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS página 2**

**INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA**

<b>Propósito del curso:</b>	
<b>Justificación:</b>	<p>La gestión del riesgo es cada vez más imperativa en las entidades del sector financiero y real, debido a las diferentes reglamentaciones establecidas en el ámbito nacional e internacional con el fin minimizar la probabilidad de pérdida en las entidades. En cuanto al sector financiero el acuerdo de Basilea II ha permitido el desarrollo de metodologías para la evaluación de los riesgos de mercado (VaR), de crédito (SARC) y el operativo (SARO) y en el sector real los riesgos de tipo de cambio, tasa de interés, de flujos de caja y de precios de commodities.</p> <p>Una adecuada gestión de riesgos permitirá a las empresas preservar o mantener los activos materiales, personales e inmateriales, en la posición óptima para la consecución de sus objetivos.</p>
<b>Objetivo General:</b>	Desarrollar las metodologías para identificar, valorar y gestionar los diferentes tipos de riesgo, tanto para las empresas que cotizan y no cotizan en la bolsa de valores.
<b>Objetivos Específicos:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Conocer la base teórica del riesgo financiero y de negocio</li> <li>• Desarrollar las metodologías para el cálculo del VaR (Value at Risk), CFaR (Cash Flow at Risk, EaR Earnig at Risk )</li> <li>• Conocer y aplicar la herramienta de la Simulación de Monte Carlo en análisis del Riesgo Financiero.</li> </ul>
<b>Contenido resumido</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Introducción al Riesgo</li> <li>2. Administración del riesgo</li> <li>3. Regulación Bancaria y Basilea II</li> <li>4. Metodología del Valor en Riesgo VaR</li> <li>5. Metodología del Flujo de Caja en Riesgo CFaR y de las Ganancias en Riesgo EaR</li> </ol>

**UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS página 3**

**UNIDADES DETALLADAS**

**Unidad No. 1**

<b>Tema(s) a desarrollar</b>	<b>Introducción al Riesgo</b>
<b>Subtemas</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Antecedentes</li> <li>• Definiciones de Riesgo</li> <li>• Tipos de Riesgo</li> </ul>
<b>No. de semanas que se le dedicarán a esta unidad</b>	2
<b>BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad:</b> Mejia Quijano, Rubi Consuelo (2006). Administración de Riesgos. Un Enfoque Empresarial. Fondo Editorial Universidad Eafit. Medellín. Capitulo 1 Hull, John. (2007) Risk Management and Financial Institution. 1th. Ed. New Jersey: Prentice Hall. Chapter 1 Damodaran, <a href="#">Aswath (2007). Strategic Risk Taking: A Framework for Risk Management. Pearson. Chapters 1 - 2</a> BUEHLER, Kevin y PRITSCH, Gunnar. 2003. "Conviviendo con el riesgo". <a href="http://www.McKinsey.com/ideas/Mck_quarterly/pdf/spanish/">www.McKinsey.com/ideas/Mck_quarterly/pdf/spanish/</a> (30 de noviembre de 2007)	

**Unidad No. 2**

<b>Tema(s) a desarrollar</b>	<b>Administración del riesgo</b>
<b>Subtemas</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Definición</li> <li>• Objetivos</li> <li>• Por qué protegerse del riesgo</li> <li>• Etapas de la Administración del Riesgo</li> </ul>
<b>No. de semanas que se le dedicarán a esta unidad</b>	4
<b>BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad:</b> Mejia Quijano, Rubi Consuelo (2006). Administración de Riesgos. Un Enfoque Empresarial. Fondo Editorial Universidad Eafit. Medellín. Capítulos 2-7 Damodaran, <a href="#">Aswath (2007). Strategic Risk Taking: A Framework for Risk Management. Pearson. Chapters 9 - 10</a>	

**Unidad No. 3**

<b>Tema(s) a desarrollar</b>	<b>Regulación Bancaria y Basilea II</b>
<b>Subtemas</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Conocimientos acerca de la regulación bancaria y Basilea II</li> <li>• Aplicación en el ámbito colombiano</li> </ul>
<b>No. de semanas que se le dedicarán a esta</b>	2
<b>BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Hull, John. (2007) Risk Management and Financial Institution. 1th. Ed. New Jersey: Prentice Hall. Chapter 7</li> </ul>	

- 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. 4

Tema(s) a desarrollar	Metodología del Valor en Riesgo VaR
Subtemas	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Definición</li> <li>• Aplicación</li> </ul>
No. de semanas que se le dedicarán a esta	4
<b>BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Hull, John. (2007) Risk Management and Financial Institution. 1th. Ed. New Jersey: Prentice Hall. Chapter 8 – 12</li> <li>• Damodaran, <a href="#">Aswath (2007). Strategic Risk Taking: A Framework for Risk Management. Pearson. Chapters 7</a></li> <li>• 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</li> <li>• RISKMETRICS GROUP. 1999. CorporateMetricsTM Technical Document. <a href="http://www.riskmetrics.com">http://www.riskmetrics.com</a> (5 de febrero de 2008)</li> </ul>	

#### Unidad No. 5

Tema(s) a desarrollar	Metodología del Flujo de Caja en Riesgo CFaR y de las Ganancias en Riesgo EaR
Subtemas	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Definición</li> <li>• Aplicación</li> <li>• Simulación Montecarlo</li> </ul>
No. de semanas que se le dedicarán a esta	4
<b>BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• ANDRÉN, Nicles et al. 2004. Exposure-based Cash-Flow-at-Risk under macroeconomic Uncertainty. Trabajo presentado en la Conferencia Europea de la Academia Internacional de Negocios. Slovenia.</li> <li>• WIEDEMANN, Arnd et al. 2003. Integrated Risk Management with Cash-Flow-at-Risk/Earnings-at-Risk methods.</li> <li>• WIESKE, Diana. VAN DER MEER, Rolf. Monte Carlo Simulations and Corporate Risk Management in Germany.</li> <li>• STEIN, Jeremy et al. 2000. "A comparable Approach to Measuring Cashflow at Risk for Non-Financial Firms". En: National Economic Research Associates. Working Paper Nº.39. Nera Consulting Economists. Pp. 1-22 Pag.</li> <li>• KHOJA, Moazzam. 2003. Use of Cash Flow at Risk Reports in Making Intelligent Hedging Decisions. En: <a href="http://www.sungard.com/kiindex/menu/documents/whitepapers.pdf">www.sungard.com/kiindex/menu/documents/whitepapers.pdf</a>. (7 de diciembre de 2007)</li> </ul>	

**UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS**

**METODOLOGÍA a seguir en el desarrollo del curso:**

- 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 programadas en el Proyecto de Aprendizaje son de asistencia obligatoria.

**BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA por unidades:**

<b>Unidad No.1</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Hull, John. (2007) Risk Management and Financial Institution. 1th. Ed. New Jersey: Prentice Hall. Chapter 1</li> <li>• Documentos complementarios</li> </ul>
<b>Unidad No.2</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Documentos complementarios</li> </ul>
<b>Unidad No.3</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Banco Interamericano de Desarrollo, Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas, Federación Latinoamericana de Bancos (2007) BASILEA II en América Latina</li> </ul>
<b>Unidad No.4</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Damodaran, <a href="#">Aswath (2007). Strategic Risk Taking: A Framework for Risk Management. Pearson. Chapters 7</a></li> </ul>
<b>Unidad No.5</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• KHOJA, Moazzam. 2003. Use of Cash Flow at Risk Reports in Making Intelligent Hedging Decisions. En: <a href="http://www.sungard.com/kiindex/menu/documents/whitepapers.pdf">www.sungard.com/kiindex/menu/documents/whitepapers.pdf</a>. (7 de diciembre de 2007)</li> </ul>