

SÍLABO 2025-1

I. INFORMACIÓN GENERAL

Nombre del curso:	Introducción a la Gestión de Riesgos
Clave del curso:	1FIN10
Créditos:	4 créditos
Número de horas de teoría:	3 horas por semana
Número de horas de práctica:	2 horas por semana
Clave del horario:	0821
Profesor/a:	Paul Collazos Tamariz
Correo electrónico PUCP:	paul.collazos@pucp.edu.pe
Horario de sesiones teóricas:	Martes 6:00 PM – 9:00 PM
Jefes de prácticas:	Fiorella Tito Portillo / Lesley Ortega Alvino Chris Acosta Barrera
Correo electrónico PUCP:	fiorella.tito@pucp.edu.pe/ lesley.ortega@pucp.edu.pe acosta.denisse@pucp.edu.pe
Horario de sesiones prácticas:	Miércoles 6:00 PM – 8:00 PM

II. SUMILLA

El curso busca introducir al estudiante al concepto, identificación, medición y gestión de los principales tipos de riesgo en finanzas (de mercado, crediticio, de liquidez, operacional, entre otros). Desarrolla un marco conceptual para entender la gestión de riesgos en múltiples contextos incluyendo el manejo de portafolios de inversiones y de créditos, así como el uso de derivados financieros. Para ello desarrolla la metodología de valor en riesgo, los modelos basados en ratings y los modelos de riesgo crediticio en portafolios. Así mismo, introduce conceptos analíticos y técnicas de análisis asociados a la supervisión.

III. PRESENTACIÓN

El curso ofrece una visión general de la gestión de los principales riesgos financieros (de mercado, cambiario, y crediticio) y no financieros (como aquellos propios del financiamiento de proyectos), profundizando en las herramientas teóricas y prácticas que son utilizadas por los gestores y analistas financieros.

IV. RESULTADOS DE APRENDIZAJE

Se espera que, al final del curso, cada estudiante tendrá un mejor entendimiento de los conceptos, identificación, medición y gestión de riesgos y estará preparado para el estudio de temas más avanzados y de herramientas más especializadas.

V. CONTENIDO DEL CURSO

- Tema 1. Introducción a la gestión de riesgos.*
- Tema 2. Gestión de riesgo de tasa de Interés.
Saunders y Cornett (2008) Cap. 9.*
- Tema 3. Gestión de riesgo de mercado.
Bodie, Kane y Marcus (2013) Cap. 5-7.*
- Tema 4. Uso del CAPM en la gestión de riesgo de mercado.
Saunders y Cornett (2008) Cap. 10.*
- Tema 5. Uso de derivados en la gestión de riesgo de mercado.
Cox, Ross y Rubinstein (1979).*
- Tema 6. Uso de derivados en la gestión de riesgo cambiario.
Garman, Mark y Steven Kohlhagen (1983).*
- Tema 7. Uso de las titulizaciones en la gestión de riesgos.
Saunders y Cornett (2008) Cap. 27*
- Tema 8. Simulacro de Examen Parcial y su resolución.*
- Tema 9. Gestión de riesgo crediticio con modelos de intensidad.
Freixas y Rochet (1999) Cap. 8.1*
- Tema 10. Gestión de riesgo crediticio con modelos estructurales.
Hull, John (2009) Cap. 22.*
- Tema 11. Gestión de la estructura de financiamiento.
Pfleiderer (2010).*

*Tema 12. Regulación de la estructura de financiamiento.
Saunders y Cornett (2008) Cap. 10 y 20.*

*Tema 13. Gestión de riesgos de financiamiento de proyectos.
Brealey, Cooper y Habib (1997).*

Tema 14. Simulacro de Examen Final y su resolución.

VI. METODOLOGÍA

En las clases teóricas el profesor presentará los conceptos y modelos antes mencionados y sus aplicaciones en la medición y gestión de riesgos. Se espera que los estudiantes revisen el material por adelantado y que estén listos para contribuir a la discusión voluntariamente o cuando sean llamados por el profesor.

En las clases prácticas los jefes de práctica resolverán ejercicios sobre los temas de antes citados, utilizando paquetes informáticos tales como Microsoft Excel y Python.

VII. EVALUACIÓN

TIPO DE EVALUACIÓN	CANTIDAD	FECHA(S)	PESO TOTAL (EN %)
Práctica calificada	2*	30 de Abril 25 de Junio	30%
Examen parcial	1	20 de Mayo	35%
Examen final	1	15 de Julio	35%

** El promedio pesa 30%.*

Fórmula de calificación¹:
 $(30Pr + 35Ez + 35Ef) / 100$

VIII. BIBLIOGRAFÍA

Basel Committee on Banking Supervision (2005). "An Explanatory Note on the Basel II IRB Risk Weight Functions". BIS.

¹ Para efectos de la fórmula de calificación, considerar las siguientes siglas: Examen parcial – Ez, Examen final – Ef, y Práctica calificada – Pr.

- Bierman, Harold y Jerome Hass (1975). "An analytic model of bond risk differentials". Journal of Financial and Quantitative Analysis 10(5): 757-773
- Black, Fischer y Myron S. Scholes (1973). "The pricing of options and corporate liabilities". Journal of Political Economy 81: 637-654.
- Bodie Zvi, Alex Kane y Alan Marcus (2013) Investments. McGraw-Hill Education.
- Brealey R; Cooper I. y M. Habib (1997) "Project Finance' para financiar inversiones en infraestructuras".
- Cox, John, Stephen Ross y Mark Rubinstein (1979). "Option pricing: A simplified approach". Journal of Financial Economics 7: 229- 263.
- Freixas, Xavier y Jean-Charles Rochet (1999). Microeconomics of Banking. MIT Press.
- Garman, Mark y Steven Kohlhagen (1983). "Foreign currency option values". Journal of International Money and Finance 2(3): 231-237.
- Hull, John (2009). Options, Futures and Other Derivatives. Pearson/Prentice Hall.
- Markowitz, Harry (1952). "Portfolio selection". Journal of Finance 7: 77-91.
- Merton, Robert (1974). "On the Pricing of Corporate Debt: The Risk Structure of Interest Rates". The Journal of Finance 29 (2): 449-470.
- Modigliani, Franco y Merton Miller (1958). "The cost of capital, corporation finance, and the theory of investment". American Economic Review 48: 261-297.
- Pfleiderer, Paul (2010). "On the Relevancy of Modigliani and Miller to Banking: A Parable and Some Observations". Rock Center for Corporate Governance at Stanford University Working Paper 93.
- Saunders Anthony y Marcia Cornett (2008). Financial institutions management: a risk management approach. 6° Ed. McGraw-Hill/Irwin.
- Sharpe, William E. (1963). "A simplified model of portfolio analysis". Management Science 9: 277-293.

Sharpe, William E. (1964). "Capital asset prices: A theory of market equilibrium under conditions of risk". Journal of Finance 19: 425-442.

Vasicek, Oldrich (2002). "Loan Portfolio Value". Risk Magazine. Diciembre 2002.

Economía: <https://guiastematicas.biblioteca.pucp.edu.pe/economia>

Finanzas: <https://guiastematicas.biblioteca.pucp.edu.pe/finanzas>

IX. CRONOGRAMA

SEMANA	TEMA O CONTENIDO SESIÓN TEÓRICA	TEMA O CONTENIDO SESIÓN PRÁCTICA (cuando corresponda)	OBSERVACIONES
1	24/03 – 29/03	Tema 1	
2	31/03 – 5/04	Tema 2	
3	07/04 – 12/04	Tema 3	
4	14/04 – 19/04	Tema 4	Ferados 17 y 18
5	21/04 – 26/04	Tema 5	
6	28/04 – 03/05	Tema 6	Ferado 1
7	5/05 – 10/05	Tema 6	
8	12/05 – 17/05	Tema 7	
9	19/05 – 24/05		EXAMENES PARCIALES
10	26/05 – 31/05	Tema 9	
11	02/06 – 7/06	Tema 10	Ferado 7
12	9/06 – 14/06	Tema 11	
13	16/06 – 21/06	Tema 12	
14	23/06 – 28/06	Calificada 2	
15	30/06 – 5/07	Tema 13	
16	7/07 – 12/07		EXAMENES FINALES
17	14/07 – 19/07		EXAMENES FINALES

La evaluación de todos los trabajos contemplará el respeto de los derechos de autor. En este marco, cualquier indicio de plagio tendrá como consecuencia la nota cero. Esta medida es independiente del proceso disciplinario que la Secretaría Académica de la facultad estime iniciar según cada caso. Para obtener más información sobre el citado visitar el siguiente sitio web: www.pucp.edu.pe/documento/pucp/plagio.pdf

Atención a la diversidad y la equidad: Nuestra universidad y sus aulas de clase son espacios seguros para todos/as los/as estudiantes. En ese sentido, si algún/a estudiante tiene alguna necesidad o inquietud, comuníquese lo antes posible al/la docente y/o al área de bienestar de la facultad a través del correo bienestarsociales@pucp.edu.pe.

Si algún/a estudiante es portador de una discapacidad, sea visible, no visible o neurodiversa, y por ello requiere algún ajuste razonable para su desarrollo académico, puede comunicarse con el Programa de Apoyo en la Inclusión a Estudiantes (PAIE) de la universidad al siguiente correo: paie@pucp.edu.pe. La información que brinde será confidencial.

Si el nombre consignado en el Campus Virtual no corresponde con su identidad de género, puede comunicarse con el/la docente para que utilice su nombre social. También puede comunicarse con la Secretaría General (secgen@pucp.edu.pe) para que la Oficina Central de Registro (OCR) incluya el nombre social en el sistema informático de la PUCP. Esto permite que el nombre social sea considerado en las Listas de asistencia, las comunicaciones internas, las ceremonias de entrega de premios y reconocimientos, así como en todos los ámbitos y servicios de la PUCP.

Video institucional sobre prevención del hostigamiento sexual:
<https://www.youtube.com/watch?v=gZx7651ugwg>
Site Bienestar Sociales: <https://bienestar-sociales.pucp.edu.pe/>