



USMP
UNIVERSIDAD DE
SAN MARTÍN DE PORRES

Facultad de
Ciencias Contables,
Económicas y Financieras



ACREDITADA POR
ACCREDITATION COUNCIL FOR BUSINESS SCHOOLS AND PROGRAMS (ACBSP),
AXENCIA PARA A CALIDADE DO SISTEMA UNIVERSITARIO DE GALICIA (ACSUG) Y
SISTEMA NACIONAL DE EVALUACIÓN, ACREDITACIÓN Y CERTIFICACIÓN DE LA CALIDAD EDUCATIVA (SINEACE)

SILABO
ASIGNATURA: ANÁLISIS DE LA GESTIÓN DEL RIESGO
(ANALYSIS OF RISK MANAGEMENT)

I. DATOS INFORMATIVOS

1.1	Código	:	052072
1.2	Ciclo	:	Noveno
1.3	Créditos	:	04
1.4	Semestre Académico	:	2025-II
1.5	Duración	:	16 semanas / 80 horas
1.6	Horas Semanales	:	05
	1.6.1. Horas de Teoría	:	3
	1.6.2. Horas de Práctica	:	2
1.7	Horas de trabajo independiente	:	2 horas
1.8	Requisito(s)	:	Finanzas Corporativas Avanzadas
1.9	Escuela Profesional	:	Economía
1.10	Docente Responsable	:	Luis Chávez Granados
1.11	Texto Básico	:	Jorion, P. (2010). <i>Financial Risk Manager Handbook</i> . Editorial Wiley

II. SUMILLA

El curso tiene como objetivo desarrollar los principales fundamentos básicos de la gestión del riesgo, tanto crediticio, de liquidez y de mercado, tomándose conceptos relacionados a la incertidumbre según la información cuantitativa que se tiene disponible, verificándose su calidad así como su representatividad y posibles conclusiones al respecto. Los temas principales incluyen los modelos de capital riesgo, las medidas alternativas de riesgo (VAR), riesgo de crédito y riesgo operacional. Riesgos no cuantificables. Modelado de series temporales y el análisis avanzado de la información financiera. Instrumentos de cobertura de riesgos. Modelación de riesgos con valoración del tiempo. Modelación de correlaciones de los riesgos. Nuevo acuerdo de capital: Basilea III, entre otros.

III. COMPETENCIA

Evalúa los principales riesgos en forma cuantitativa y cualitativa utilizando herramientas estadísticas y econométricas de vanguardia.

3.1 CAPACIDADES

- **Estudia** los fundamentos básicos y los principios de la gestión de riesgos
- **Identifica** las interacciones entre el riesgo y el rendimiento de las inversiones, aquilatando su impacto en la valorización de las inversiones y en las estrategias de cobertura de riesgos.
- **Comprende** La importancia de las herramientas cuantitativas avanzadas en la gestión de riesgos
- **Analiza** el rol de la gestión de riesgos como parte fundamental de la creación de valor de las empresas
- **Evalúa** críticamente el impacto de la regulación en materia de riesgos financieros y los incentivos derivados de dichas regulaciones

3.2 ACTITUDES:

- Búsqueda de la excelencia
- Integridad
- Innovación y actitud emprendedora
- Comunicación efectiva

3.3 VALORES:

- **Respeto a la persona:** Es el completo y claro entendimiento de los derechos y deberes individuales y colectivos, así como la complacencia para reconocer y entender las diferencias y asumir la controversia y pluralidad de ideas.
- **Compromiso:** Debemos mantener un alto compromiso con la educación constante del trabajo universitario para que responda a las realidades sociales.
- **Conservación del medio ambiente:** Es una práctica permanente y continúa de la comunidad universitaria respecto al uso de recursos de manera racional y sostenible, progreso generacional y la preservación del medio ambiente.
- **Búsqueda de la excelencia:** siempre estamos orientados a la mejora y la innovación continua.

IV. PROGRAMACIÓN DE CONTENIDOS

UNIDAD 1 ELEMENTOS MATEMÁTICOS DE RIESGO					
CAPACIDAD: Analiza los fundamentos y principios básicos de la macroeconomía a través de lecturas básicas e información del INEI.					
SEMANA	CONTENIDOS CONCEPTUALES	CONTENIDOS PROCEDIMENTALES	ACTIVIDAD DE APRENDIZAJE	HORAS LECTIVAS	HORAS T. INDEP.
1	• Repaso de conceptos estadísticos básicos indispensables para la gestión de riesgos	Presentación del sílabo y actividades aplicativas.	Exposición dialogada	5	2
			Prueba de Entrada		
2	• Repaso de la econometría clásica	Soluciona ejercicios prácticos.	Exposición dialogada	3	2
		Soluciona ejercicios computacionales.	Realización de ejercicios computacionales	2	
3	• Econometría de series de tiempo y volatilidad heterocedástica	Soluciona ejercicios prácticos.	Exposición dialogada	3	2
			Realización de ejercicios computacionales	2	
4	• Riesgo de mercado e introducción al Value-at-Risk	Realiza resúmenes y soluciona ejercicios prácticos.	Exposición dialogada, solución de ejercicios y casos	1	2
				1	
	Evaluación de Procesos 1			3	
Lecturas	Jorion, P. (2010) Financial Risk Manager Handbook. Editorial Wiley				

UNIDAD 2
TIPOLOGÍA DE RIESGOS Y MODELACIÓN

CAPACIDAD: Comprende los componentes y el dinamismo de la oferta agregada, realizando razonamientos básicos y juicios de valor.

SEMANA	CONTENIDOS CONCEPTUALES	CONTENIDOS PROCEDIMENTALES	ACTIVIDAD DE APRENDIZAJE	HORAS LECTIVAS	HORAS T. INDEP.
5	● Riesgo de mercado: Conditional-value-at-risk	Realiza resúmenes y soluciona ejercicios prácticos.	Exposición dialogada	3	2
			Realización de simulaciones en computadora	2	
6	● Riesgo de crédito: Uso de los credit default Swaps y el modelo de Merton en la gestión del riesgo de crédito	Realiza resúmenes y soluciona ejercicios prácticos.	Exposición dialogada	3	2
		DILEMA ÉTICO: El docente elegirá un caso que ilustre el dilema ético, su discusión. OBJETIVO DE DESARROLLO SOSTENIBLE (ODS): El Docente elegirá un caso que ilustre la ODS N° 8 y N°9 respectivamente.	Solución de ejercicios y casos	2	
7	● Riesgo de crédito: Modelos de Credit Scoring y econometría de corte transversal	Realiza resúmenes y resuelve casos prácticos.	Exposición dialogada	1	2
			Realización de ejercicios computacionales	1	
	Evaluación de Procesos 2				
8 (*)	Evaluación de Resultados: Examen Parcial: Evalúa las capacidades de la primera y segunda unidad de aprendizaje.			5	2
Lecturas	Jorion, P. (2010) Financial Risk Manager Handbook. Editorial Wiley				

*SEMANA DE ENCUESTAS

UNIDAD 3 RIESGOS OPERACIONALES Y DE TASAS DE INTERÉS					
CAPACIDAD: Analiza la política fiscal y su importancia en la demanda agregada, interpretando medidas fiscales y gubernamentales.					
SEMANA	CONTENIDOS CONCEPTUALES	CONTENIDOS PROCEDIMENTALES	ACTIVIDAD DE APRENDIZAJE	HORAS LECTIVAS	HORAS T. INDEP.
9	• Riesgo operacional: La operativa como fuente de riesgos	Realiza resúmenes y resuelve casos prácticos.	Exposición dialogada	3	2
			Realización de ejercicios computacionales	2	
10	• La regulación sobre riesgos financieros. Basilea I, II y III.	Realiza resúmenes y soluciona ejercicios prácticos.	Exposición dialogada	3	2
			Realización de ejercicios computacionales	2	
11	• Riesgo de tasas de interés: descalce de plazos, métricas, gestión y cobertura	Realiza resúmenes y soluciona ejercicios prácticos.	Exposición dialogada	3	2
				2	
12	• Riesgo de tasas de interés: descalce de plazos, métricas, gestión y cobertura	Realiza resúmenes y soluciona ejercicios prácticos.	Exposición dialogada	1	2
			Realización de ejercicios computacionales	1	
	Evaluación de Procesos 3				
Lecturas	Jorion, P. (2010) Financial Risk Manager Handbook. Editorial Wiley				

UNIDAD 4
GESTIÓN DEL RIESGO

CAPACIDAD: Evalúa las medidas en política monetaria y la política comercial internacional, manejando información pertinente.

OBJETIVO GENERAL: Evaluar las medidas en política monetaria y la política cambiaria internacional, manejando información pertinente.					
SEMANA	CONTENIDOS CONCEPTUALES	CONTENIDOS PROCEDIMENTALES	ACTIVIDAD DE APRENDIZAJE	HORAS LECTIVAS	HORAS T. INDEP.
13	• Gestión de riesgos para las opciones	Realiza resúmenes y soluciona ejercicios prácticos.	Exposición dialogada	3	2
			Realización de ejercicios computacionales	2	
14	• Indicadores de frabilidad bancaria: Modelos CAMEL	Realiza resúmenes y soluciona ejercicios prácticos.	Exposición dialogada	3	2
			Realización de ejercicios computacionales	2	
15	• Gestión integral de riesgos	Realiza resúmenes y soluciona ejercicios prácticos.	Exposición dialogada	1	2
	Solución de ejercicios y casos		1		
	Evaluación de Procesos 4			3	
16	Evaluación de Resultados: Examen Final: Tiene carácter integrador, evalúa la competencia de la asignatura y las capacidades de las cuatro unidades de aprendizaje.			5	2
Lecturas	Jorion, P. (2010) Financial Risk Manager Handbook. Editorial Wiley				

V. PROCEDIMIENTOS DIDÁCTICOS

- En las sesiones de aprendizaje se considera la participación activa de los estudiantes para desarrollar los contenidos y actividades educativas previstas, dentro y fuera del aula, contando con la dirección estratégica del docente.
- El profesor proporciona información actualizada y resuelve dudas de los estudiantes incentivando su participación activa.
- El estudiante asume responsabilidad de participación directa a nivel individual o grupal realizando trabajos mediante exposiciones, talleres, discusiones y comentarios.

VI. MEDIOS Y MATERIALES EDUCATIVOS

- **Para el docente:** Pizarra, Equipo multimedia, USB, tiza, puntero laser, plumón.
- **Para el alumno:** Bibliografía seleccionada, manuales, guías de trabajo práctico, Internet, biblioteca, aula virtual.

VII. EVALUACIÓN DEL APRENDIZAJE

El sistema de evaluación del aprendizaje comprende:

Evaluación diagnóstica. Se realiza al inicio de la asignatura y de las sesiones de aprendizaje, para conocer los saberes que los estudiantes poseen al emprender el estudio de los contenidos educativos programados y sirve al profesor para adoptar las decisiones académicas pertinentes. Su aplicación es de responsabilidad profesional en su función docente.

Evaluación de proceso (EP). Se realiza a través de la observación progresiva del desempeño del estudiante en la realización de la exigencia académica de la asignatura y las actividades de aprendizaje significativo previstas en el silabo. **Evalúa preferentemente el saber hacer y las actitudes** de las capacidades demostradas por los estudiantes. Se consolida y reporta mensualmente

al Sistema de Ingreso de Notas de la Facultad, en las fechas programadas. Tiene un peso de 50% para la nota final y resulta del promedio ponderado de las evaluaciones de cada uno de las cuatro unidades que corresponde al desempeño académico del estudiante: **EP = (EP1 x 0.25) + (EP2 x 0.25) + (EP3 x 0.25) + (EP4 x 0.25).**

Evaluación de resultados (ER). Se realiza mediante la aplicación de un examen parcial (Ep) y un examen final (Ef), elaborados técnicamente por el profesor, considerando los siguientes dominios de aprendizaje: a) conocimiento (manejo de información) b) comprensión, c) aplicación, d) análisis, e) síntesis y f) evaluación (juicio de valor), ***examinándose preferentemente el saber conceptual y el saber hacer.*** Los resultados son reportados al Sistema de Ingreso de Notas de la Facultad, dos veces durante el semestre, en las fechas establecidas. Tiene un peso de 50% para la nota final y resulta del promedio ponderado de las dos evaluaciones escritas programadas: **ER = (Ep x 0.4) + (Ef x 0.6).**

El Promedio Final (PF) resulta de la aplicación de la siguiente fórmula:

$$PF = \frac{EP+ER}{2}$$

VIII. FUENTES DE INFORMACIÓN

8.1.- Bibliográficas

- Sanchez Cerón, Carlos, Valor en Riesgo y otras aproximaciones. Valuación, análisis y Riesgo en SC. Mexico 2001.
- Jorion, Philippe. Valor en Riesgo. Limusa Noriega Editores. 2002
- Christoffersen, Peter F. Elements of Financial Risk Management. Academic Press 2003
- Campbell, John Y., Lo, Andrew W., Mackinlay, A. Craig. The Econometrics of Financial Markets. Princeton University Press. 1997
- Vilariño Sanz, Angel. Turbulencias financieras y riesgos de Mercado. Pearson Education c2001.
- Knop, Roberto., Ordovas, Roland., Vidal, Joan. Medición de Riesgos de Mercado y crédito. Ariel Economía, 2004.
- Alonso Cifuentes, Julio Cesar., Berggrun Preciado, Luis. Introducción al análisis de riesgo financiero. Universidad Icesi, 2008
- Lara Haro, Alfonso de. Medición y control de riesgos financieros. 2 edición. Limusa Noriega c2002.
- Damodaran, Aswath. Strategic Risk taking, a framewok for risk management. Pearson education 2008.
- "Financial Institutions Management", Anthony Saunders & Marcia M. Cornett, 6th Ed., McGraw Hill.
- "Principios de finanzas corporativas", Brealey & Myers, 8ª Ed., McGraw Hill.
- Medición y control de riesgos financieros, Alfonso de Lara Haro, 3ª Ed., Limusa Noriega Editores.
- Why Manage Risk? Teaching Note. Jonathan S. Headley. Harvard Business School.
- A Calculus of Risk, Gary Stix. Scientific American, May 1998.