

# UNIVERSIDAD NACIONAL DE SAN AGUSTÍN DE AREQUIPA



## VICERRECTORADO ACADÉMICO

FACULTAD DE ECONOMIA

DEPARTAMENTO ACADÉMICO DE ECONOMIA

SÍLABO 2020 - B

ASIGNATURA: GESTION Y EVALUACION DE RIESGOS

### 1. INFORMACIÓN ACADÉMICA

<b>Periodo académico:</b>	2020 - B	
<b>Escuela Profesional:</b>	ECONOMÍA	
<b>Código de la asignatura:</b>	0705260	
<b>Nombre de la asignatura:</b>	GESTION Y EVALUACION DE RIESGOS	
<b>Semestre:</b>	X (décimo)	
<b>Duración:</b>	17 semanas	
<b>Número de horas (Semestral)</b>	<b>Teóricas:</b>	3.0
	<b>Prácticas:</b>	0.0
	<b>Seminarios:</b>	2.0
	<b>Laboratorio:</b>	0.0
	<b>Teórico-prácticas:</b>	0.0
<b>Número de créditos:</b>	6	
<b>Prerrequisitos:</b>	GESTION BASADA EN EL VALOR (0705153)	

### 2. INFORMACIÓN DEL DOCENTE, INSTRUCTOR, COORDINADOR

DOCENTE	GRADO ACADÉMICO	DPTO. ACADÉMICO	HORAS	HORARIO
RONDON ARCE, WILVER	DOCTOR	ECONOMIA	0	Lun: 14:00-15:40 Mié: 15:50-18:30
LIMA HERCILLA, JOSE	DOCTOR	ECONOMIA	0	Lun: 18:30-21:00 Mar: 18:30-20:10
LIMA HERCILLA, JOSE	DOCTOR	ECONOMIA	5	Lun: 18:30-21:00 Mar: 18:30-20:10

### 3. INFORMACIÓN ESPECIFICA DEL CURSO (FUNDAMENTACIÓN, JUSTIFICACIÓN)

La globalización, la incertidumbre y los cambios rápidos del medio ambiente en el que operan las empresas y los individuos dedicados a la gestión empresarial, significa una constante especialización,

actualización e innovación de conocimientos que conlleven a reducir los riesgos inherentes a la toma de decisiones en las empresas.

Como consecuencia de la globalización, el Perú está inmerso en un proceso de cambios para adecuarse a los tiempos modernos. El concepto de riesgo es inherente a cualquier gestión empresarial y tiene que ver con el diagnóstico, medición, planificación y control que permita incrementar la seguridad para crear un valor sostenido de las empresas en el tiempo.

#### 4. COMPETENCIAS/OBJETIVOS DE LA ASIGNATURA

Competencia general

Comprende la importancia de una correcta gestión del riesgo, mediante la identificación y cuantificación de los tipos de riesgos a los que se enfrenta una empresa, usando las técnicas financieras e identificando las coberturas más apropiadas.

Competencias específicas.

? Comprende la importancia de una adecuada gestión, identificando las fuentes de riesgo y entendiendo la relación riesgo-rendimiento.

? Reconoce los riesgos a los que se enfrenta una empresa y su impacto, analizando la tipificación de los mismos y utilizando las herramientas financieras.

? Determina la cobertura apropiada, reconociendo y aplicando los diversos instrumentos de cuantificación del riesgo.

? Valora proyectos de inversión que parte de la premisa de que los proyectos de inversión reales pueden asemejarse a las opciones financieras.

? Cuantifica la exposición al riesgo de mercado, utilizando técnicas estadísticas tradicionales.

#### 5. CONTENIDO TEMATICO

##### PRIMERA UNIDAD

###### Capítulo I: Rentabilidad y riesgo

**Tema 01:** Definición de rendimiento.

**Tema 02:** Definición de riesgo.

**Tema 03:** Rentabilidad y riesgo de títulos individuales.

**Tema 04:** Rentabilidad y riesgo de una cartera de dos títulos.

**Tema 05:** Rentabilidad y riesgo de una cartera de varios títulos.

**Tema 06:** Diversificación.

**Tema 07:** Solicitud y otorgamiento de préstamo sin riesgo.

**Tema 08:** Cartera óptima.

**Tema 09:** Equilibrio del mercado.

**Tema 10:** Riesgo de un título de la cartera del mercado (CAPM).

**Tema 11:** Relación entre rentabilidad y riesgo.

###### Capítulo II: Análisis de riesgos en proyectos

**Tema 12:** Sensibilidad.

**Tema 13:** Análisis unidimensional de la sensibilización del VAN.

**Tema 14:** Análisis multidimensional de la sensibilización del VAN.

**Tema 15:** Modelo de sensibilidad de la TIR.

**Tema 16:** Ventajas y desventajas de la sensibilidad.

**Tema 17:** Simulación de Montecarlo.

**Tema 18:** Pasos para una simulación.

**Tema 19:** Casos prácticos de simulación.

## **SEGUNDA UNIDAD**

### **Capítulo III:** Opciones reales

**Tema 20:** Los proyectos de inversión analizados como opciones reales.

**Tema 21:** La opción de diferir una inversión.

**Tema 22:** La opción de ampliar una inversión.

**Tema 23:** La opción de abandono.

**Tema 24:** La opción combinada.

**Tema 25:** La gestión de las opciones reales.

### **Capítulo IV:** Valor en riesgo

**Tema 26:** Introducción.

**Tema 27:** Definición.

**Tema 28:** Interpretación.

**Tema 29:** Cálculo del Valor en Riesgo para un activo.

**Tema 30:** Cálculo del Valor en Riesgo para un portafolio.

**Tema 31:** VaR condicional.

## **TERCERA UNIDAD**

### **Capítulo V:** Riesgo de liquidez.

**Tema 32:** Definición.

**Tema 33:** Importancia.

**Tema 34:** Componentes.

**Tema 35:** Modelos de evaluación.

### **Capítulo VI:** Riesgo de mercado.

**Tema 36:** Definición.

**Tema 37:** Importancia.

**Tema 38:** Riesgo de tipo de cambio.

**Tema 39:** Riesgo de tasa de interés.

**Tema 40:** Riesgo de carteras o mercado.

**Tema 41:** Modelos de evaluación.

### **Capítulo VII:** Riesgo de crédito.

**Tema 42:** Definición.

**Tema 43:** Importancia.

**Tema 44:** Componentes.

**Tema 45:** Modelos de evaluación.

### **Capítulo VIII:** Riesgo operacional.

**Tema 46:** Definición.

**Tema 47:** Método del Indicador Básico.

**Tema 48:** Método Estándar.

## 6. ESTRATEGIAS DE ENSEÑANZA APRENDIZAJE

### 6.1. Métodos

- Método expositivo en las clases teóricas.
- Método para la elaboración del proyecto de investigación formativa.
- Método del trabajo independiente para la elaboración de los contenidos de la asignatura.

### 6.2. Medios

- Diapositivas.
- Vídeos.
- Internet.
- Herramientas Google.
- Plataforma Moodle.
- Microsoft Excel.
- Programa Crystal Ball, Risk Simulator.
- Libros de consulta.
- Computadora.

### 6.3. Formas de organización

- a) Clases Teóricas: Se emplearán para la discusión sobre las nociones conceptuales contenidas en los contenidos de los temas.
- b) Seminarios: Se aplicarán para que los estudiantes desarrollen casos prácticos con la ayuda de Microsoft Excel y Crystal Ball que les permitan describir, representar e interpretar los resultados obtenidos en la evaluación de proyectos y la medición de su riesgo.

### 6.4. Programación de actividades de investigación formativa y responsabilidad social

- a) Trabajos de Investigación Formativa: Los estudiantes aplicarán las diferentes herramientas para evaluar el proyecto de inversión que fue formulado en el curso Formulación de Proyectos (semestre anterior).
- b) Actividades de Responsabilidad Social: Concientizar y sensibilizar a los estudiantes sobre la Ética y Responsabilidad Social que les toca realizar como futuros profesionales, principalmente en la formulación y evaluación de proyectos de inversión. Los proyectos elaborados por los alumnos deben estar vinculados con la proyección social; es decir, que respondan a las necesidades actuales de la sociedad.

## 7. CRONOGRAMA ACADÉMICO

SEMANA	TEMA	DOCENTE	%	ACUM.
1	Definición de rendimiento.	W. Rondón J. Lima	2	2.00
1	Definición de riesgo.	W. Rondón J. Lima	2	4.00
1	Rentabilidad y riesgo de títulos individuales.	W. Rondón J. Lima	2	6.00
2	Rentabilidad y riesgo de una cartera de dos títulos.	W. Rondón J. Lima	1.5	7.50
2	Rentabilidad y riesgo de una cartera de varios títulos.	W. Rondón J. Lima	1.5	9.00
2	Diversificación.	W. Rondón J. Lima	1.5	10.50
2	Solicitud y otorgamiento de préstamo sin riesgo.	W. Rondón J. Lima	1.5	12.00
3	Cartera óptima.	W. Rondón J. Lima	1.5	13.50
3	Equilibrio del mercado.	W. Rondón J. Lima	1.5	15.00

3	Riesgo de un título de la cartera del mercado (CAPM).	W. Rondón J. Lima	1.5	16.50
3	Relación entre rentabilidad y riesgo.	W. Rondón J. Lima	1.5	18.00
4	Sensibilidad.	W. Rondón J. Lima	2	20.00
4	Análisis unidimensional de la sensibilización del VAN.	W. Rondón J. Lima	2	22.00
4	Análisis multidimensional de la sensibilización del VAN.	W. Rondón J. Lima	2	24.00
5	Modelo de sensibilidad de la TIR.	W. Rondón J. Lima	3	27.00
5	Ventajas y desventajas de la sensibilidad.	W. Rondón J. Lima	3	30.00
6	Simulación de Montecarlo.	W. Rondón J. Lima	2	32.00
6	Pasos para una simulación.	W. Rondón J. Lima	2	34.00
6	Casos prácticos de simulación.	W. Rondón J. Lima	2	36.00
7	Los proyectos de inversión analizados como opciones reales.	W. Rondón J. Lima	3	39.00
7	La opción de diferir una inversión.	W. Rondón J. Lima	3	42.00
8	La opción de ampliar una inversión.	W. Rondón J. Lima	3	45.00
8	La opción de abandono.	W. Rondón J. Lima	3	48.00
9	La opción combinada.	W. Rondón J. Lima	3	51.00
9	La gestión de las opciones reales.	W. Rondón J. Lima	3	54.00
10	Introducción.	W. Rondón J. Lima	3	57.00
10	Definición.	W. Rondón J. Lima	3	60.00
11	Interpretación.	W. Rondón J. Lima	3	63.00
11	Cálculo del Valor en Riesgo para un activo.	W. Rondón J. Lima	3	66.00
12	Cálculo del Valor en Riesgo para un portafolio.	W. Rondón J. Lima	3	69.00
12	VaR condicional.	W. Rondón J. Lima	3	72.00
13	Definición.	W. Rondón J. Lima	1.5	73.50
13	Importancia.	W. Rondón J. Lima	1.5	75.00
13	Componentes.	W. Rondón J. Lima	1.5	76.50
13	Modelos de evaluación.	W. Rondón J. Lima	1.5	78.00
14	Definición.	W. Rondón J. Lima	1	79.00
14	Importancia.	W. Rondón J. Lima	1	80.00
14	Riesgo de tipo de cambio.	W. Rondón J. Lima	1	81.00
14	Riesgo de tasa de interés.	W. Rondón J. Lima	1	82.00
14	Riesgo de carteras o mercado.	W. Rondón J. Lima	1	83.00
14	Modelos de evaluación.	W. Rondón J. Lima	1	84.00
15	Definición.	W. Rondón J. Lima	2	86.00
15	Importancia.	W. Rondón J. Lima	2	88.00
15	Componentes.	W. Rondón J. Lima	2	90.00
15	Modelos de evaluación.	W. Rondón J. Lima	2	92.00
16	Definición.	W. Rondón J. Lima	2	94.00
16	Método del Indicador Básico.	W. Rondón J. Lima	2	96.00
16	Método Estándar.	W. Rondón J. Lima	2	98.00
16	Métodos de Medición Avanzada.	W. Rondón J. Lima	2	100.00

## 8. ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN

### 8.1. Evaluación del aprendizaje

a) Evaluación Continua

- Ejercicios y casos prácticos.
  - Controles permanentes.
  - Participación en clase.
  - Exposiciones de resolución de casos prácticos y de trabajo final.
- b) Evaluación Periódica.
- Primer examen parcial.
  - Segundo examen parcial.
  - Examen final.
- c) Examen Subsanación o Recuperación (Sustitutorio).

## 8.2. Cronograma de evaluación

EVALUACIÓN	FECHA DE EVALUACIÓN	EXAMEN TEORÍA	EVAL. CONTINUA	TOTAL (%)
Primera Evaluación Parcial	12-10-2020	13%	20%	<b>33%</b>
Segunda Evaluación Parcial	16-11-2020	13%	20%	<b>33%</b>
Tercera Evaluación Parcial	21-12-2020	14%	20%	<b>34%</b>
<b>TOTAL</b>				<b>100%</b>

## 9. REQUISITOS DE APROBACIÓN DE LA ASIGNATURA

- a) El estudiante tendrá derecho a observar o en su defecto a ratificar las notas consignadas en sus evaluaciones, después de ser entregadas las mismas por parte del profesor, salvo el vencimiento de plazos para culminación del semestre académico, luego del mismo, no se admitirán reclamaciones, estudiante que no se haga presente en el día establecido, perderá su derecho a reclamo.
- b) Para aprobar el curso el estudiante debe obtener una nota igual o superior a 11, en el promedio final.
- c) El redondeo, solo se efectuará en el cálculo del promedio final, quedado expreso, que las notas parciales, no se redondearán individualmente.
- d) El estudiante que no tenga alguna de sus evaluaciones y no haya solicitado evaluación de rezagados en el plazo oportuno, se le considerará como abandono.
- e) El estudiante quedará en situación de "abandono" si el porcentaje de asistencia es menor al ochenta (80%) por ciento en las actividades que requieran evaluación continua.

## 10. BIBLIOGRAFÍA: AUTOR, TÍTULO, AÑO, EDITORIAL

### 10.1. Bibliografía básica obligatoria

- ? ROSS, Stephen; WESTERFIELD, Randolph y JAFFE, Jeffrey. Finanzas Corporativas. McGraw Hill Interamericana Editores. México 2005. (7ª ed.).
- ? SAPAG CHAIN, Nassir: Proyectos de Inversión. Formulación y Evaluación. Pearson Educación. Chile 2011. (2ª ed.).
- ? BELTRAN Arlette; CUEVA Hanny: Evaluación Privada de Proyectos. Universidad del Pacifico. Lima Perú 2003. (2ª ed.).
- ? JORION, Felipe: Valor en Riesgo. Limusa. México. 2009. edición corregida.
- ? LAMOTHE, Prosper; MÉNDEZ, Mariano: Opciones reales. Métodos de simulación y valoración. Ecobook. España 2013. (1ª ed.).

### 10.2. Bibliografía de consulta

- ? HULL John: Introducción a los Mercados de Futuros y Opciones. Pearson Educación. México 2009. (6ª ed.).

Arequipa, 05 de Octubre del 2020

**RONDON ARCE, WILVER**

**LIMA HERCILLA, JOSE**