



Pontificia Universidad Javeriana Cali
Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas
Departamento de Economía

1. Descripción de la Asignatura

Nombre	Valoración de Riesgo Financiero
Código	300CSE062
Prerrequisitos	Series de tiempo y corte transversal Productos financieros
Créditos Académicos	3
Horas de clase / semana	4
Horas de trabajo independiente a la semana	5

2. Presentación

La asignatura está centrada en la evaluación y la aplicación de las metodologías contemporáneas de cuantificación del Riesgo Financiero, enmarcado en sus principales componentes: crédito, liquidez y mercado.

La medición del riesgo ha tenido avances significativos en los últimos 40 años debido al desarrollo de los mercados financieros y la necesidad de regulación permanente en el tema. En consecuencia, el dominio de las técnicas de valoración demanda un conocimiento integral sobre el cual se articula la cátedra. En primer lugar, requiere una base de fundamentos financieros que permita avanzar con fluidez en la conceptualización y manejo de las técnicas de medición. Paralelamente, los métodos de valoración se basan en análisis de series de tiempo y secciones transversales, los cuales sustentan el ámbito práctico que hace parte del programa.

El desarrollo del mercado financiero en el país no sólo está sustentado en el número de entidades participantes, sino en la evolución de los servicios ofrecidos. Las operaciones del sistema financiero han trascendido el ahorro y crédito como estandartes del negocio, hacia activos con valoración compleja como los productos bursátiles, los derivados, y las operaciones en moneda extranjera.

Las entidades del sector demandan profesionales con las competencias suficientes para realizar operaciones que maximicen el retorno de los portafolios de inversión, cubriendo paralelamente el riesgo bajo esquemas tolerables de exposición. Esta delgada línea entre rentabilidad y riesgo requiere un amplio conocimiento en el manejo de los diferentes activos financieros y una formación técnica en la medición de los riesgos inherentes en la dinámica de este mercado.

3. Objetivo(s) de formación

Propiciar la comprensión de la valoración y gestión del riesgo financiero a través del manejo de técnicas acordes al marco cognitivo y regulatorio.

3.1 Objetivos Específicos

- Comprender la estructura, regulación y escenarios futuros en cuanto a la medición y gestión del riesgo financiero.
- Desarrollar habilidades técnicas de medición de riesgo financiero.
- Lograr la interacción entre las herramientas técnicas de riesgo y el análisis económico y financiero.

4. Competencias.

Las competencias que se espera sean adquiridas con el desarrollo del curso son:

- Capacidad de entender el funcionamiento del riesgo financiero.
- Capacidad de identificar y medir los tres tipos de riesgo financiero que hacen parte de la asignatura
- Capacidad de establecer y crear estrategias de optimización de riesgo financiero.

5. Contenido.

Sesión	Contenido Temático	Práctica Pedagógica	Horas presenciales	Horas trabajo independiente	Referencias bibliográficas
1	Presentación del curso	Clase magistral	2		
2	Estructura Instituciones Financieras Naturaleza, regulación y tendencia de las instituciones Financieras	Clase magistral	2	2.5	Mishkin, F (2007) Cap.
3	Estructura Instituciones Financieras - Construcción de Estados Financieros y Flujo de Caja	Taller en sala de computadores	2	2.5	Mishkin, F. (2007), Cap. 9.
4	Estructura Instituciones Financieras Elementos de riesgo de liquidez	Taller en sala de computadores	2	2.5	Jorion, P. (2009). Cap. 25. Banks, E. (2005) Cap. 1 y 2. Superfinanciera (2010). Cap. VI
5	Dinámica de los depósitos Comportamiento de los agentes Expectativa por regulación Modelos de demanda Volatilidad	Taller en sala de computadores	2	2.5	Banks, E. (2005) Cap. 3 Adam, A. (2007) Cap. 11 Superfinanciera (2010). Cap. VI.
6	Proyección de la	Taller en sala	2	2.5	Banks, E. (2005)

	cartera Tipos de crédito Estructura de una operación crediticia	de computadores			Cap. 3 Adam, A. (2007) Cap. 12 y 13 Superfinanciera (2010). Cap. VI.
7	Proyección de la cartera Maduración por regulación Flujo estimado por matriz de transición	Taller en sala de computadores	2	2.5	Banks, E. (2005) Cap. 3 Adam, A. (2007) Cap. 12 y 13 Superfinanciera (2010). Cap. VI
8	Brecha de Liquidez Ratios Flujo de caja	Taller en sala de computadores	2	2.5	Banks, E. (2005) Cap. 8 Superfinanciera (2010). Cap. VI
9	Escenarios de Riesgo de Liquidez Escenarios Stress Testing	Taller en sala de computadores	2	2.5	Banks, E. (2005) Cap. 8
10	Gestión de Riesgo de Liquidez Controles Prevención Estrategias	Taller en sala de computadores	2	2.5	Banks, E. (2005) Cap. 9,10 y 11
11	Monitoreo Taller 1	Taller en sala de computadores	2	4	
12	Monitoreo Taller 1	Taller en sala de computadores	2	4	
13	Primer parcial		2		
14	Conceptos de Valor en Riesgo, evolución y regulación Concepto Métodos del VAR	Clase Magistral	2	2.5	Jorion, P. (2009) Cap 10
15	Fuentes de riesgo de mercado Tasa de cambio Tasa de interés Precio acciones Commodities Simplicación	Clase Magistral	2	2.5	Jorion, P. (2009) Cap 11
16	Factores de Riesgo	Taller en sala de	2	2.5	Jorion, P. (2009) Cap 14

	Distribución normal y lognormal Colas pesadas Garch, Ewma	computadores			
17	Métodos del VAR Valoración local y completa Delta-Normal Simulación bajo históricos Monte-Carlo	Taller en sala de computadores	2	2.5	Jorion, P. (2009) Cap 15 Jorion, P. (2006) Cap 9
18	Monitoreo Taller 2	Taller en sala de computadores	2	4	
19	Monitoreo Taller 2	Taller en sala de computadores	2	4	
20	Segundo Parcial		2		
21	Dinámica, regulación y prospectiva del riesgo crediticio	Clase magistral	2	1	Burt, E. (2008) Cap.1. Caouette, J. (2008) Cap. 1 y 7. Superfinanciera (2010) Cap. 2
22	Criterios mínimos de otorgamiento Consumo Comercial Microcrédito	Clase magistral	2	1	Superfinanciera (2010) Cap. 2
23	Introducción a los modelos de riesgo de crédito Pérdida esperada Exposición Valor no recuperado	Taller en sala de computadores	2	2.5	Jorion, P. (2009) Cap 18
24	Modelos actuariales Tasa default Transición Tasa recuperación	Taller en sala de computadores	2	2.5	Jorion, P. (2009) Cap 19
25	Modelos basados en precios de mercado Réplica por bonos Réplica por opciones	Taller en sala de computadores	2	2.5	Jorion, P. (2009) Cap 20
26	Repaso de análisis multivariado Anova Componentes principales	Taller en sala de computadores	2	2.5	Johnson, R (2002) Cap. 6 y 7
27	Repaso de análisis multivariado	Taller en sala de computadores	2	2.5	Johnson, R (2002) Cap. 8 Pyndick, R (2001)

	Discriminante Logit				Cap. 11
28	Distribución de pérdidas en crédito Pérdida esperada Pérdida no esperada Credit VAR	Taller en sala de computadores	2	2.5	Jorion, P. (2009) Cap 23
28	Portafolio Creditmetrics Creditrisk	Taller en sala de computadores	2	2.5	Jorion, P. (2009) Cap 23
29	Portafolio KMV Porfolio View (CPV)	Taller en sala de computadores	2	2.5	Jorion, P. (2009) Cap 23
30	Monitoreo Taller 2	Taller en sala de computadores	2	2.5	
31	Monitoreo Taller 2	Taller en sala de computadores	2	2.5	
32	Segundo parcial		2		
33	Examen Final	Examen Final	2		

5. Metodología

El curso se desarrollará mediante las siguientes estrategias metodológicas.

- La estructura de la asignatura está segmentada en tres tipos de riesgo: liquidez, mercado y crédito. Cada tipo de riesgo tiene una introducción mediante clase magistral, seguida de aplicaciones en Excel y software estadístico en sala de computadores. El estudiante debe entregar un taller aplicado por cada tipo de riesgo, para la solución de dicho taller el profesor hará el monitoreo correspondiente.
- La clase magistral de introducción desarrolla la conceptualización del tipo de riesgo financiero, su evolución, contexto regulatorio y perspectivas futuras.
- La mayor parte de clases son prácticas en sala de computadores. Al principio de cada clase el docente explica el propósito y sustento teórico de las técnicas que serán aplicadas mediante simulaciones en Excel y en los paquetes estadísticos de E – Views y SPSS. Las clases prácticas incluyen quices teóricos cortos que hacen parte de la nota del curso.

6. Evaluación

Las valoraciones dadas a los eventos de evaluación serán:

- Primer examen parcial 15%
- Segundo examen parcial 15%
- Examen final 15%
- Quices en clase 10%

- 3 Talleres

45%

7. Bibliografía

7.1 Bibliografía Básica

Adam, Alexandre (2007) "Handbook of Asset Liability Management" Estados Unidos. Editorial Jhon Wiley and Sons. [Disponible en ebrary.com](#)

Banks, Eric (2005) "Liquidity Risk. Managing Asset and Funding Risk". Estados Unidos. Editorial Palgrave Macmillan.

Caouette, John B et. al. (2008) "Managing Credit Risk" Estados Unidos. Editorial Jhon Wiley and Sons. [Disponible en ebrary.com](#)

Eduards, Burt (2008) "Credit Management Handbook". Reino Unido. Editorial Ashgate Publishing. [Disponible en ebrary.com](#)

Johnson, Richard A y Wichern, Dean W. (2002) "Applied Multivariate Statistical Analysis". Estados Unidos, Editorial Prentice Hall.

Jorion, Philippe (2009) "Financial Risk Manager Handbook". Estados Unidos: Editorial Jhon Wiley and Sons.

Jorion, Philippe (2006) "Value at Risk". Estados Unidos: McGraw Hill.

Mishkin, Frederic S. (2008) "Moneda, Banca y Mercados Financieros". México. Editorial Pearson Education.

Pyndick, Robert S. y Rubinfeld, Daniel, L. (2001). "Economía: modelos y pronósticos"

Superintendencia Financiera de Colombia (2010, Actualización) "Circular Básica Contable y Financiera". Colombia.

7.2 Bibliografía Complementaria

De Servigny, Arnaud et. al. (2004) "The Standard and Poors Guide to Measuring and Managing Credit Risk". Estados Unidos. Editorial McGraw-Hill.

Freixas, Xavier (2006) "Economía Bancaria". Estados Unidos. Editorial: Antoni Bosch Editor

Ganguin, Blaise y Bilardello John (2004) "Fundamentals of Corporate Credit Analysis". Estados Unidos. Editorial Mc Graw-Hill Companies. [Disponible en ebrary.com](#)

Matthews, Kent y Thompson John (2008) "The Economics of Banking" Estados Unidos. Editorial Jhon Wiley and Sons

Matz, Leonard y Neu Peter (2007) "Liquidity Risk Management". Estados Unidos. Editorial: Jhon Wiley and Sons

Murphy, David (2008) "Understanding Risk". Estados Unidos: Editorial Taylor and Francis Group.