

**UNIVERSIDAD NACIONAL
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES
ESCUELA DE ECONOMÍA**

CARRERA:	Bachillerato y Licenciatura en Economía
CÓDIGO DE LA CARRERA:	ECB (Bachillerato y Licenciatura)
NOMBRE DEL CURSO:	ANÁLISIS DE RIESGO
TIPO DE CURSO:	Optativo
CÓDIGO DE CURSO:	ECB4370
NIVEL:	IV
PERIODO LECTIVO:	I Ciclo 2019
MODALIDAD:	17 SEMANAS
NATURALEZA:	TEÓRICO-PRÁCTICO
TIPO DE LABORATORIO:	NA
CRÉDITOS:	03
HORAS SEMANALES:	08 en total: 03 Hrs presenciales + 05 hrs de estudio independiente
HORARIO DE ATENCIÓN:	Lunes y viernes de las 5 a las 6 pm
HORAS PRESENCIALES:	03 Hrs totales (02 hrs teoría, 01 hrs práctica)
HORAS DE ESTUDIO INDEPENDIENTE:	05
HORAS DOCENTE:	03
HORARIO DE CLASES	NRC43222 Grupo 01 Lunes 18:00 – 20:30 hrs NRC43223, Grupo 02 Viernes 18:00 – 20:30 hrs
REQUISITOS:	ECB416
CORREQUISITO:	NA
DOCENTE:	Máster Juan Ricardo Wong Ruiz chinokatowong@gmail.com
CÁTEDRA:	Contabilidad, Finanzas y Gestión de Proyectos, coordinada por la MSc. María Fernanda Vega Solano marifer323@hotmail.com

I. Descripción del curso

El curso de **Análisis de Riesgos** se basa en el análisis y valoración de los riesgos empresariales como fuente principal de los problemas que surgen en el seno de una empresa. Dentro de los riesgos empresariales, son los riesgos financieros los que más preocupan a una empresa a la hora de desarrollar su actividad, de forma que se centrarán en ellos para ver cuáles son los riesgos más característicos actualmente.

Una vez que se hayan identificado y analizado estos riesgos, se desarrollan herramientas de gestión de los riesgos financieros en todo tipo de empresas. De esta forma, se presentan los métodos existentes actualmente, cómo se realizan, sus ventajas e inconvenientes, de manera que así se pueda alcanzar la eficiencia en la gestión. Asimismo, el curso se apoyará en el uso de aplicaciones en Excel para el desarrollo de los escenarios financieros.

II. Objetivo General

Identificar y analizar los riesgos empresariales de naturaleza financiera, con el fin de desarrollar herramientas para la gestión de riesgos, que permitan una adecuada gestión de la economía empresarial.

III. Objetivos específicos

Al finalizar el curso el estudiante será capaz de:

- Señalar la influencia que ejercen los riesgos financieros en los resultados de las corporaciones.
- Aplicar las técnicas y herramientas de identificación y análisis de riesgo para mitigar el riesgo empresarial.
- Analizar los diferentes escenarios de riesgos financieros mediante la aplicación de las técnicas y herramientas financieras
- Describir los procesos de riesgo financiero en el interno y entorno económico de la empresa.
- Formular indicadores económicos y financieros para mediar y controlar los riesgos asociados a la actividad empresarial.

IV. Contenido por Unidad o por Tema

Tema I. Naturaleza y características de la gestión de riesgos

- ¿Qué es el riesgo?
- ¿Cómo afecta el riesgo en una empresa?
- Tipos de riesgo empresariales
- Gestión de los riesgos empresariales
- Riesgos financieros: concepto y clasificación
- Gestión de los riesgos financieros
- Riesgo y rendimiento
- El costo de capital: el riesgo de descapitalizar a la empresa

Bibliografía:

- Capítulos 8 y 9 de Lawrence J. Gitman, **Principios de Administración Financiera**, Décimo segunda edición (2012)
- Notas técnicas suministradas por el profesor

Tema II. Indicadores para el análisis de riesgo

- Importancia de los indicadores para el análisis de riesgo
- Definición de indicadores de riesgo
- Indicadores financieros para medir el riesgo financiero
- El Estado de Origen y Aplicación de Fondos
- El valor económico añadido
- Los efectos económicos y financieros de la gestión de una empresa

Bibliografía:

- Notas técnicas suministradas por el profesor.
- Capítulo 3 de Lawrence J. Gitman. **Principios de Administración Financiera**. Décima segunda edición (2012)

Tema III. Insolvencia técnica: riesgo de liquidez

- La Insolvencia Técnica y su tratamiento
- Planeación del efectivo (presupuesto de caja)
- Análisis de sensibilidad de las áreas financieras: riesgos asociados a la liquidez
- El manejo de las cuentas por cobrar e inventarios
- El riesgo del apalancamiento a corto plazo

Bibliografía:

- Capítulo 4, Lawrence J. Gitman, **Principios de Administración Financiera**, Décima segunda edición (2012)
- Notas técnicas suministradas por el profesor.

Tema IV: Valoración de proyectos en un contexto de incertidumbre.

- El análisis de sensibilidad
- Análisis del punto muerto
 - La obtención del punto muerto
- Análisis de escenarios
 - Caso práctico
- La utilidad de las metodologías presentadas
 - Calculando el VAN y la TIR
 - Análisis de sensibilidad: Cambio en el precio unitario
 - Análisis de sensibilidad con todas las variables
 - Análisis de escenarios
 - El punto muerto en el escenario esperado

Tema V: Métodos para mediar y evaluar riesgos empresariales

- El modelo de fijación de precios de activos de capital (MPAC)
- Enterprise Risk Management
- Otros métodos de medición de riesgo

Bibliografía:

- Notas técnicas suministradas por el profesor.

V. Metodología

Para el curso de **Análisis de Riesgo** se utiliza una metodología basada en el modelo progresista, el cual consiste en que cada estudiante acceda, progresiva y secuencialmente, a las estructuras cognitivas de la etapa inmediatamente superior.

Por lo tanto, la metodología del curso pretende en una primera fase, que el alumno tenga la oportunidad de activar sus conocimientos previos, genere expectativas apropiadas y se plantee el problema de aprender como una actividad intencional. En una segunda fase, la información nueva se presenta dando oportunidad para que los estudiantes la construyan conjuntamente con el profesor y, finalmente, en la última fase, el estudiante tiene oportunidades para que integre, amplíe y consolide la información.

Los modelos y estrategias de enseñanza empleados en este curso, según los objetivos planteados, serán:

Modelo de enseñanza directa. Con base en este modelo de aprendizaje por descubrimiento guiado, el profesor utilizará las siguientes estrategias:

- En cada sesión se explicitarán los objetivos o intenciones educativas que se pretenden conseguir al finalizar cada sesión.
- Para lograr una adecuada interacción en clase, se pretenderá construir una versión conjunta de los conocimientos con los estudiantes. De esta manera, durante la exposición de los temas, el profesor repetirá, reformulará y ampliará tanto las opiniones de los estudiantes como los aspectos medulares de los temas tratados.
- En cada sesión, se utilizarán ilustraciones (demostraciones) o diagramas con el fin que el estudiante aprenda procedimientos, aspectos técnicos y reglas para que después puedan aplicarlos y solucionen problemas con ellos.
- Con base en el conocimiento previo del alumno y con el objetivo de explicar los contenidos difíciles, el profesor utilizará ejemplos reales e hipotéticos.
- Todos los ejemplos prácticos serán desarrollados con aplicaciones en Excel.

Modelo de enseñanza basada en problemas. Con base en este modelo de aprendizaje por descubrimiento guiado, el profesor utilizará las siguientes estrategias:

- Se trabajarán con casos (reales e hipotéticos) cuidadosamente seleccionados y estructurados, para tratar de solucionarlos activamente mediante situaciones de discusión entre los estudiantes. Con esta estrategia se promoverá el aprendizaje cooperativo, formando equipos de trabajo seleccionados por el profesor. Con la comprensión del problema, acopio de información y planteamiento de estrategias de solución, los estudiantes aprenderán contenidos y diversos recursos procedimentales (metodologías, técnicas y habilidades), así como estrategias autorreguladoras sobre cómo afrontar diferentes clases de problemas.

Además, las experiencias de aprendizaje, como elementos activadores del currículum, se propician de acuerdo con las necesidades, intereses y características de los alumnos. El curso propicia situaciones de aprendizaje más prácticas que teóricas que le permitan al alumno "aprender haciendo", a saber:

- Mediante lecturas: el estudiante desarrollará su habilidad para la comprensión y la inferencia con referencia a la aplicación del tema de estudio, a la vez que aumenta su vocabulario relacionado con la temática del curso.
- Por medio de ejercicios y estudio de casos: pondrá en práctica la comprensión, la evaluación de ideas, la argumentación, el análisis, la criticidad, la creatividad y la toma de decisiones.
- Por medio de la investigación: el estudiante practicará la habilidad para identificar problemas, proponer soluciones con criterios de factibilidad, conveniencia y creatividad, desarrollando un argumento persuasivo y convincente.
- En línea con el punto anterior, el estudiante desarrollará la competencia práctica para seleccionar, evaluar e incorporar fuentes bibliográficas a sus trabajos académicos.

A lo largo del curso, se recurrirá al uso de elementos virtuales en complemento a las actividades de enseñanza-aprendizaje.

VI. Aprendizajes integrales

Actitudes:

- Interesado en el desarrollo integral sustentable.
- Habilidad para actuar como agente de conocimiento que aporta insumos estratégicos a equipos interdisciplinarios.
- Podrá analizar las leyes, normas y procedimientos que rigen las relaciones de intercambio económico, financiero y contable en el ámbito nacional y en el contexto de la globalización comercial.

- Podrá analizar indicadores financieros complejos que coadyuven en la toma de decisiones de la empresa.

Destrezas:

- Uso eficiente de programas de cómputo para la resolución de casos financieros (aplicaciones en Excel)
- Construcción de estructuras analíticas económicas y financieras para la toma de decisiones.
- Elaboración de escenarios económicos, contables y financieros como referencias para el análisis y medición de riesgos empresariales de naturaleza financiera
- Análisis de sensibilidad y riesgo en los proyectos de inversión.

Habilidades:

- Profesional emprendedor, creativo e innovador dentro de la realidad global.
- Habilidad y capacidad para desempeñarse profesionalmente en el sector público, privado y social del ámbito estatal, regional, nacional e internacional.
- Tiene una formación consistente en la interpretación y análisis de indicadores financieros, con capacidad para implementar acciones para mitigar el riesgo financiero.
- Debe conocer y utilizar con discernimiento y propiedad los principios, conceptos, y métodos de construcción de conocimiento, y los criterios científicos, las técnicas de medición, evaluación y soporte; como también la forma en que se relacionan las principales corrientes teóricas de la ciencia económica que le permitan realizar un desempeño académico y profesional de manera exitosa.

Valores:

- Crítica y autocrítica
- Criterio científico
- Inteligencia emocional
- Visión integral
- Capacidad de síntesis
- Flexibilidad cognoscitiva

VII. Responsabilidades del estudiantado

- a. Conocimiento del Reglamento de Enseñanza y Aprendizaje.
- b. Realización de las lecturas asignadas.
- c. Prioridad para asistir a clases.

VIII. Evaluación

El **trabajo grupal de investigación** está relacionado con las experiencias nacionales e internacionales en el uso de métodos de medición del riesgo empresarial y financiero, para lo cual se suministrarán los lineamientos de elaboración en la cuarta semana de clases.

Evaluación	Porcentaje	Contenido	Fechas
Primer examen parcial	20%	Tema I y II	Semana 8
Segundo examen parcial	25%	Temas III	Semana 13
Examen final	20%	Tema IV y V	Semana 18
Desarrollo de casos	15%	Temas relacionados con los exámenes parciales	Previo a los exámenes escritos
Trabajo de investigación grupal	20%	Asignado por el profesor relacionados con el tema V	Semana 16 y 17
TOTAL	100%		

Para la **reposición de pruebas cortas y exámenes** el estudiante deberá entregar su debida justificación en los siguientes 5 días hábiles después de que se aplicó la evaluación. (Se aceptan como justificaciones documentos probatorios por enfermedad o causa de fuerza mayor de la CCSS).

Según el Artículo 11 del Reglamento General de Enseñanza y Aprendizaje, indica “La obligatoriedad de asistencia presencial de los estudiantes al cursos deberá estar indicada en el respectivo programa de curso, fundamentada en la naturaleza y enfoque metodológico del mismo y en concordancia con la normativa vigente”.... Cada docente deberá indicar en el programa de su curso las normas de asistencia a las clases y a las actividades académicas programadas durante el periodo del curso, tales como giras, etc. La asistencia a las clases presenciales es obligatoria (al amparo del acuerdo Consejo Universitario, Art. Tercero, Inciso IV, sesión 1927).

El plagio y otras situaciones relacionadas con la evaluación se sancionarán de acuerdo con el artículo 24 del Reglamento general sobre los procesos de enseñanza y aprendizaje de la Universidad Nacional: “Se considera plagio la reproducción parcial o total de documentos ajenos presentándolos como propios. En caso de que se compruebe el plagio por parte del estudiante, perderá el curso. Si reincide será suspendido de la carrera por un ciclo lectivo, y si la situación se repite una vez más, será expulsado de la Universidad”.

Si se llegara a detectar un posible plagio en un documento final, el profesor elevará el caso a la Dirección de la ESEUNA para que resuelva en un plazo no mayor a los cinco días hábiles.

El uso de dispositivos electrónicos durante las lecciones presenciales será manejado a criterio del docente.

Según el Compromiso de Mejoramiento de la Acreditación de la Carrera ante SINAES, en este Programa de curso se incluyen contenidos de ética y lectura en otro idioma, por ejemplo, inglés, francés, alemán, entre otros.

IX. Cronograma

Fecha	Feriados	Semana	Sesión	Tema	Actividades
11 – 15 febrero		1	Introductoria	Introducción al curso	Lectura del programa
18 – 22 febrero		2	Teórica	Tema I	Clase magistral
25 febrero – 01 marzo		3	Práctica	Tema I	Trabajo en grupo
04 – 08 marzo		4	Visita de experto	Valoración de Inmuebles en situaciones de incertidumbre	Exposición
11 – 15 marzo		5	Teórica	Tema II	Clase Magistral
18 – 22 marzo		6	Práctica	Tema II	Trabajo en grupo
25 – 29 marzo		7	Práctica general	Temas I y II	
01 – 05 abril		8	Primer Examen Parcial		
08 – 12 abril	11 abril	9	Teórica	Tema III	Clase Magistral
15 – 19 abril	18 y 19 abril	10	SEMANA SANTA		
22 – 26 abril		11	Práctica	Tema III	Trabajo en grupo
29 abril – 03 mayo	01 de mayo	12	Teórica	Tema IV	Clase magistral Lectura en inglés
06 – 10 mayo		13	Segundo Examen Parcial		
13 – 17 mayo		14	Práctica	Tema IV	Trabajo en grupo
20 – 24 mayo		15	Teórica – práctica	Tema V	Clase magistral y Trabajo en grupo Lectura en inglés
27 – 31 mayo		16	Práctica general	Temas IV y V	
03 – 07 junio		17	Exposiciones	Tema V	Exposiciones del Trabajo Final de Investigación Grupal
10 – 14 junio		18	Evaluaciones Finales		
17 – 21 junio		19	Evaluaciones Extraordinarias		

IX. Bibliografía

- Wong Ruiz, Juan Ricardo. **Notas Técnicas: compendio de lecturas (fuente secundaria) y documentos de autoría propia**
- Conti, Cesare & Mauri, Arnaldo (2008). "**Corporate Financial Risk Management: Governance and Disclosure post IFRS 7**", Icfai Journal of Financial Risk Management, ISSN 0972-916X, Vol. V, n. 2, pp.20-27.
- Cabeza Manuel, Torra Salvador (2016). **El Riesgo en la Empresa: Medida y Control mediante @RISK**. Editorial Palisade
- Lizurzuburu Edmundo L. **Introducción a la Gestión Integral de Riesgos Empresarial: Enfoque ISO 31000**. ESAN-Perú, 2016
- Torres Juan José, Ruiz Gumersindo & Jiménez Juan Ignacio (2010). **La Gestión del Riesgo Financiero**. Editorial Piramide. ISBN: 9788436814170
- Lawrence J. Gitman. **Principles of Financial Managerial**. 12h Edition. Pearson Education 2016
- Scott Besley, Eugene F. Brigham. **Fundamentos de Administración Financiera**. Cengage Learning (2014)
- Brealey, Richard A. **Principios de Finanzas Corporativas**. McGraw Hill Interamericana, 2014
- Antonio, Partal Ureña, Fernando Moreno Bonilla, Pilar Gómez Fernández-Aguado, Manuel Cano Rodríguez. **Dirección Financiera de Empresa**. Ediciones Pirámide, 2014
- Carmen Ansotegui Olcoz ; Fernando Gómez-Bezares Pascual ; Raúl González Fabra. **Ética en las finanzas**. Editorial Desclée de Brouwer, S.A. 2014