

Isaías Morales Nájjar
Análisis de Riesgo y Portafolio de Inversión
Puntos relevantes para examen extraordinario

- I. ¿Qué es el riesgo?
 1. Concepto. Incertidumbre vs riesgo.
 2. En que consiste la administración del riesgo.
 3. Modalidades de Riesgo
 - a. Por su origen. Por su cuantificación. Cuantificables y no cuantificables.
 4. El titulo financiero, vehículo portador de riesgos.
 5. Riesgo/Rendimiento.
- II. La administración de riesgos en una cartera de valores financieros. Importancia.
 1. Como se conforma una cartera de inversiones. Criterios de inversión.
 2. Evaluación de riesgo en un catálogo de inversiones financieras.
 3. Concepto de la diversificación. Parámetros de su medición.
 4. Métodos de análisis de carteras de valores: fundamental, financiero, técnico.
 5. Importancia de la administración de la cartera:
 - i. Por su impacto en costos.
 - ii. Por su valor. ((Exponer las razones por las que el Riesgo puede añadir valor a la empresa, justificando la inversión necesaria para implantar y desarrollar la gestión de riesgos.))
- III. Administración y control de riesgos:
 1. De mercado
 - i. Identificación del riesgo de mercado.
 - ii. Factores de riesgo:
 1. Riesgo de tasa de interés
 2. Riesgo de tipo de cambio.
 3. Riesgo de cambio de precio (incluso inflación).
 - iii. Casos.
 - iv. Control.
 2. De crédito
 - i. Identificación del riesgo de crédito.
 - ii. Factores de riesgo.
 - iii. Exposición.
 - iv. Calidad del riesgo de crédito: incumplimiento, recuperación, garantías.

- v. Casos.
- vi. Control.
- 3. Operacional.
 - i. Definición y alcances.
 - ii. Modalidades de riesgo operacional.
 - iii. Casos.
- IV. Metodologías de medición del riesgo de mercado.
 - 1. Medición y representación de riesgo y rendimiento
 - 2. Distribución de probabilidades. Concepto, importancia, intervalos de confianza, densidad.
 - 3. Distribución de probabilidad de riesgo de mercado vs riesgo de crédito.
 - 4. Desviación estándar. Concepto, importancia, lectura.
 - 5. Covarianza y correlación.
 - 6. Modalidades de volatilidad: histórica, dinámica e implícita.
 - 7. Aplicación a modelos. Aplicación mediante la elaboración de una cartera de valores de 5 activos:
 - i. Modelo de Rendimiento. Modelo CAPM.
 - 1. Cálculo de Rendimiento/Riesgo.
 - 2. Optimización de una cartera de 5 activos.
 - ii. Modelo de Riesgo: Valor en Riesgo.
 - 1. Métodos de cálculo.
 - 2. Método de Varianza Covarianza de los rendimientos de los factores de riesgo.

Fuentes bibliográficas:

- ✓ Soler Ramos y otros. La Gestión de Riesgos Financieros en América Latina. BID y Banco Santander.
- ✓ Jorion, Phillippe, Valor en Riesgo. Ed. Limusa.
- ✓ Butler Cormac. 1999. Mastering value risk : a step by step guide to understanding and applying VaR. FT Pitman Publishing.
- ✓ Javier Márquez Diez Cañedo. Carteras de inversión. Limusa
- ✓ Messutti. Selección de Portafolios de inversiones. Macci, Argentina.
- ✓ JP Morgan. 1996. Riskmetrics. Documento técnico, NY. JP Morgan
- ✓ JP Morgan. 1997. Creditmetrics. Documento técnico, NY. JP Morgan.
- ✓ DE Haro. La medición del Riesgo.