

Universidad Autónoma del Estado de México
Centro Universitario UAEM Texcoco
Licenciatura en Contaduría

Unidad de Aprendizaje: Simulación de Finanzas

Clave: L30143 Créditos: 6

Material de Audiovisual

Tema: Riesgo Financiero

Responsable de elaboración: Martínez Fragoso Camelia
Ariadna

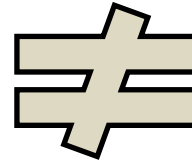
Septiembre 2015

Riesgo

La palabra riesgo proviene del latín “risicare” que significa “atreverse”. El riesgo es producto de la incertidumbre que existe sobre el valor de los activos financieros, ante movimientos adversos de los factores que determinan su precio; a mayor incertidumbre mayor riesgo

Riesgo:

- Se conocen los futuros estados de la economía.
- Se está en condiciones de asignar una probabilidad de ocurrencia.
- El riesgo es mensurable



Incertidumbre

Se desconocen los futuros estados que pueden determinar una decisión.

No es posible asignar probabilidades de ocurrencia

Clasificación del riesgo

```
graph TD; A[Clasificación del riesgo] --> B[Riesgos Cuantificables]; A --> C[Riesgos No - Cuantificables];
```

Riesgos

Cuantificables

- Riesgo de Mercado
- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez

Riesgos

No - Cuantificables

- Riesgo Operativo
- Riesgo Legal

Riesgo Cuantificables

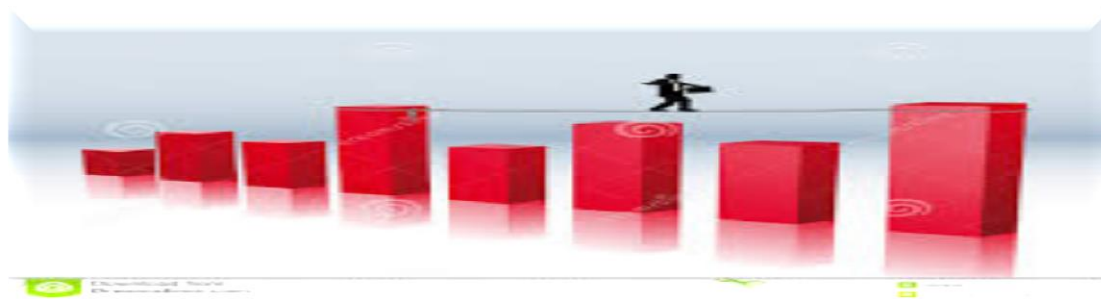
Es la incertidumbre o pérdida potencial, a que se ve enfrentado una entidad cuando aplica los recursos a su actividad o cuando emprende nuevos proyectos de inversión, y que puede anticipar, simular y cuantificar, con base en herramientas cuantitativas, que permiten tanto identificar la exposición al riesgo, como cuantificar sus posibles consecuencias en términos monetarios, con el propósito de proteger el flujo de caja libre para los asociados y el patrimonio de la entidad

Riesgo No Cuantificables

Es la incertidumbre, a que se ve enfrentada una proyecto de inversión o una entidad en marcha y no es fácilmente cuantificable a través de herramientas o modelos cuantitativos, que permitan determinar sus consecuencias en términos monetarios.

Riesgo Financiero

Cálculo de la probabilidad de que los rendimientos reales futuros estén por abajo de los rendimientos esperados, esta probabilidad se mide por la desviación estándar o por el coeficiente de variación de los rendimientos esperados



Tipos de Riesgo



Mercado

Crédito

Liquidez

Operativo

Traducción

Económico

País

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de pérdidas por movimientos en los precios de los mercados de capitales, ya sea en precios de renta variable, materias primas, tipos de interés, tipos de cambio, spreads de crédito, etc.



Riesgo de Crédito

Es el riesgo de incurrir en pérdidas debido a que una contrapartida no atienda las obligaciones de pago expuestas en su contrato.



Riesgo de Liquidez

Se refiere a la incapacidad de conseguir obligaciones de flujos de efectivo necesarios, lo cual puede forzar a una liquidación anticipada, transformando en consecuencia las pérdidas en “papel” en pérdidas realizadas .



Riesgo Operativo

Se refiere a las pérdidas potenciales resultantes de sistemas inadecuados, fallas administrativas, controles defectuosos, fraude, o error humano.



Riesgo Traducción

Surge de la traducción de estados financieros en moneda extranjera a la moneda de la empresa matriz para objeto de reportes financieros



Riesgo Económico

Asociado con la pérdida de ventaja competitiva debido a movimientos de tipo de cambio



Riesgo País

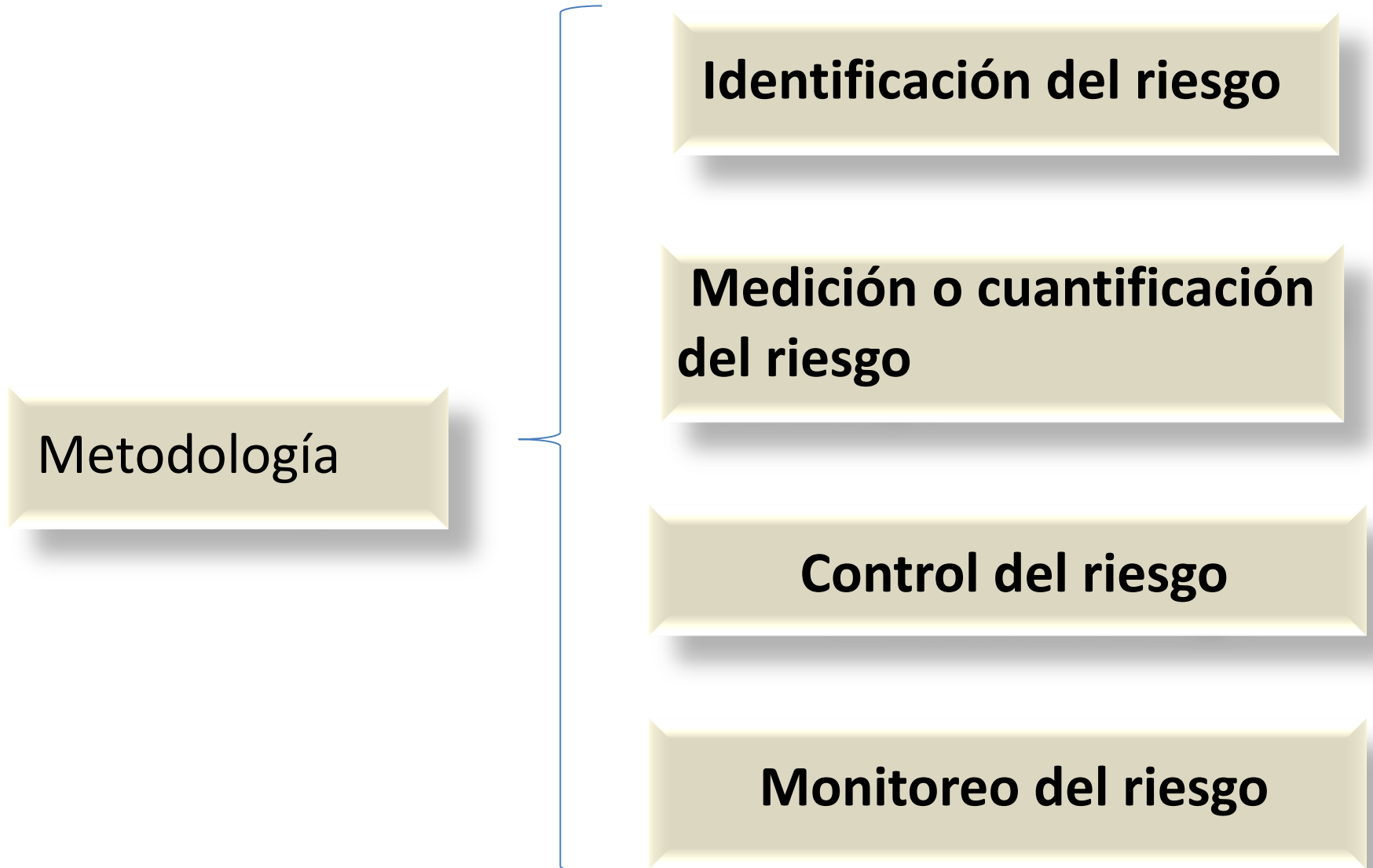
Pérdida que se podría sufrir en caso de que exista incumplimiento de una contraparte y en esa transacción no se pudiera exigir por la vía jurídica, cumplir con los compromisos de pago. Comprende tres tipos : riesgo político, riesgo administrativo y riesgo soberano

Administración de riesgos

La administración de riesgos financieros es un proceso para identificar los posibles riesgos financieros y tomar medidas de previsión que permitan que la organización no se vea afectada en el logro de las metas económicas que se ha propuesto



Administración de riesgos



Identificación del riesgo

En esta fase se determina la exposición que tiene la organización a los diferentes tipos de riesgos financieros implícitos en la operación y las inversiones que lleve a cabo



Medición o cuantificación del riesgo

Se realiza un pronóstico de las potenciales pérdidas asociadas a los riesgos que ya se han identificado previamente; es decir, la cuantificación de los costos relacionados a los riesgos financieros.



Medición o cuantificación del riesgo

Existen diversos métodos que sirven para realizar una medición del riesgo como son el Valor en Riesgo (VaR), convexidad, peor escenario, análisis de sensibilidad, probabilidad de impago o incumplimiento, credimetrics, simulaciones extremas o de estrés, etcétera.



Control del riesgo

Con base en los riesgos identificados y su cuantificación, se determinan los límites de exposición por cada tipo de riesgo con respecto al capital y la solvencia de la organización o del inversionista.



Monitoreo del riesgo

Contar con políticas y procedimientos para la administración de riesgos financieros, es necesario revisar las metodologías que identifican, miden, controlan, informan y revelan los distintos tipos de riesgos financieros



Pasos para minimizar el riesgo

Anticipando el futuro. La captación de información es un elemento importante, ya que si sabes manejar esa información nos permitirá seguir una estrategia empresarial innovadora que nos ayudará a decidir sobre nuestros productos y servicios, reaccionar ante nuestra competencia, anticiparse a los cambios que se están produciendo en el mercado, en la tecnología, etc

Pasos para minimizar el riesgo

Diversificando el riesgo, planeando un portafolio de inversiones que equilibre las operaciones de alta peligrosidad con las de alta seguridad.



Pasos para minimizar el riesgo

Administración profesionalizada: En las nuevas tendencias del sistema financiero, podemos salir adelante ante estos riesgos.



Pasos para minimizar el riesgo

Utilizar herramientas: para la gestión del riesgo financiero, como, Delphos



Cobertura de riesgo

La cobertura de riesgos consiste en una serie de estrategias que se pueden implementar para reducir al mínimo la incertidumbre y el fracaso ante una amenaza.



Cobertura de riesgo

Escenario 1: Transferencia del riesgo. Consiste en trasladar el riesgo a otra parte, ya sea vendiendo el activo riesgoso o adquiriendo una póliza de seguros.



Cobertura de riesgo

Escenario 2: Evasión del riesgo. Es simplemente decidir no exponerse al riesgo identificado, evitando la operación financiera riesgosa.



Cobertura de riesgo

Escenario 3: Retención del riesgo. Se trata de asumir el riesgo y decidir cubrir las pérdidas con los propios recursos.



Tasa esperada de Rendimiento

Es la tasa que se espera deberá realizarse a partir de una inversión, el valor medio de la distribución de probabilidad de los posibles resultados.

***Tasa esperada de rendimiento = valor terminal esperado
– costo***



Riesgo y Tasa de Rendimiento

A mayor riesgo mayor rendimiento

Tasa rendimiento requerida = Tasa libre de Riesgos + Prima de Riesgos

Prima de Riesgo

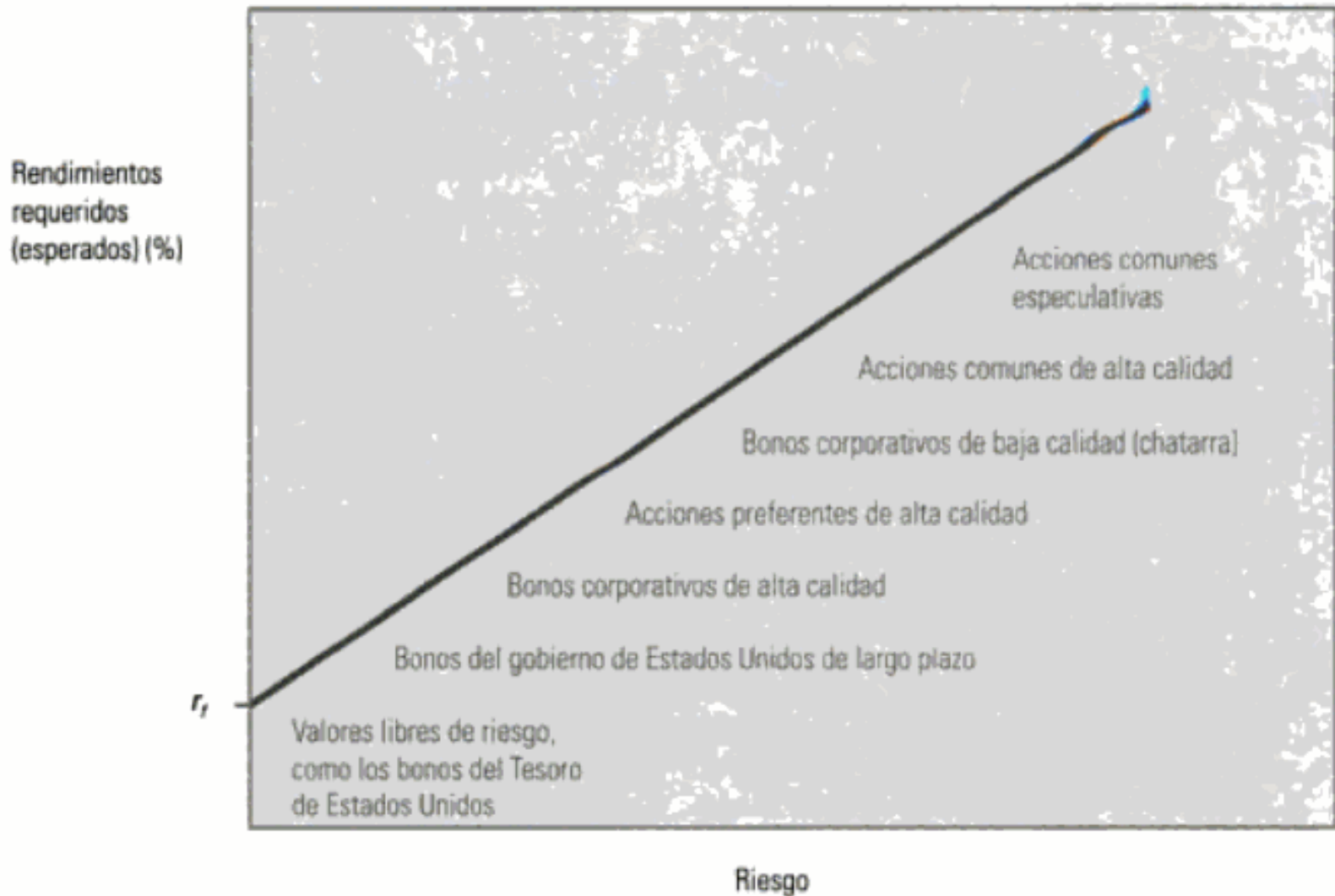
- Por vencimiento
- Por incumplimiento
- Por prioridad
- Por bursatilidad

Tabla 5.5 Relación entre riesgo de incumplimiento y rendimientos requeridos

Valor	Rendimiento
Bonos del Tesoro de Estados Unidos (a 30 años)	5.67%
Bonos corporativos con calificación Aaa	7.18
Bonos corporativos con calificación Aa	7.34
Bonos corporativos con calificación A	7.73
Bonos corporativos con calificación Baa	7.97

Fuente: *Federal Reserve Bulletin*, septiembre de 2001, p. A23.

Riesgo y Tasa de Rendimiento



Fuentes de Información

- Banco de México. Riesgo Financiero [versión electrónica] consultada el 12 de septiembre de 2015 de <http://www.banxico.org.mx/sistema-financiero/material-educativo/intermedio/riesgos/%7BA5059B92-176D-0BB6-2958-7257E2799FAD%7D.pdf>.
- Perdomo Moreno Abraham (2000) *Administración Financiera de Inversiones*, Thomson, México.
- Villegas Hernández Eduardo (2012). *Sistema Financiero Mexicano*, Segunda edición, Mc Graw Hill. México.
- Riesgo Financiero [versión electrónica] consultada el 1 de septiembre 2015 de <http://blog.bancobase.com/ideas-para-entender-formas-de-reducir-el-riesgo-financiero#sthash.zDYjP4T9.dpuf>

Fuentes de Información

- Besley, Scout y Brigham, Eugne F., (2001) Fundamentos de Administración Financiera, Mc. Graw – Hill, México
- Gitman, Lawrence J., (2000). Principios de Administración Financiera, Pearson, México,