

Finanzas de la Empresa

Riesgo y Gestión de Riesgo

Lic. Santiago Tamous

santiagotamous@gmail.com

Riesgo

- ¿Qué es el riesgo?
- ¿Qué tipos de riesgo asumimos a nivel financiero?
- ¿El riesgo es diferente a la incertidumbre?
Desconocimiento respecto al futuro

Medición del Riesgo

- El valor esperado de una variable es su media aritmética

$$E(x) = \bar{X}$$

La dispersión respecto a la media de cada uno de los resultados obtenidos en las repeticiones del suceso es el desvío standard

σ = La desviación estándar de un conjunto de datos es una medida de cuánto se desvían los datos de su media. Esta medida es más estable que el recorrido y toma en consideración el valor de cada dato.

Medición del Riesgo

- σ = La desviación estándar de un conjunto de datos es una medida de cuánto se desvían los datos de su media. Esta medida es más estable que el recorrido y toma en consideración el valor de cada dato.

$$\sigma = \sqrt{\frac{(X_1 - \bar{X})^2 + (X_2 - \bar{X})^2 + \dots + (X_n - \bar{X})^2}{N}}$$

$$\sigma = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (X_i - \bar{X})^2}{N}}$$

Percepción del riesgo

- Adversión al riesgo
- Neutralidad al riesgo
- Preferencia por el riesgo

Determinantes del riesgo

- Tiempo ¿afecta positivamente o negativamente?

Internos

- Actividad
- Antigüedad
- Dinamismo del mercado
- Management

Factores de riesgo externos

- Economía internacional
 - Factores exógenos
 - Políticas económicas propias
 - Fiscales
 - Monetarias
 - Cambiarias
 - Comerciales
- Economía doméstica
- Política
- Social

Factores de riesgo externos

- Economía internacional
- Economía doméstica
 - Factores exógenos locales
 - Política económica doméstica
- Política
- Social

Tratamiento del riesgo

- Diversificación

“ a mayor número de activos el riesgo disminuye”

- Aseguramiento

“ se paga una prima para obtener un pago en caso de verificación de un hecho determinado”

- Cobertura

“desarrollo de industria de derivados!”