

CONSEJO NACIONAL DE RECTORES

Oficina de Planificación de la Educación Superior

División Académica

DICTAMEN SOBRE LA PROPUESTA DE CREACIÓN DE LA MAESTRÍA EN FINANZAS Y RIESGO DE LA UNIVERSIDAD DE COSTA RICA



TEC



M.Sc. Alexander Cox Alvarado



OPES ; no 39-2018

CONSEJO NACIONAL DE RECTORES

Oficina de Planificación de la Educación Superior

DIVISIÓN ACADÉMICA

DICTAMEN SOBRE LA PROPUESTA DE CREACIÓN DE LA MAESTRÍA EN FINANZAS Y RIESGO DE LA UNIVERSIDAD DE COSTA RICA

M.Sc. Alexander Cox Alvarado



OPES ; no 39-2018

378.728.6
C877d

Cox Alvarado, Alexander

Dictamen sobre la propuesta de creación de la maestría en finanzas y riesgo de la Universidad de Costa Rica / Alexander Cox Alvarado. -- San José, C.R. : CONARE - OPEP, 2018.

28 p. ; 28 cm. -- (OPEP ; no. 39-2018).

ISBN 978-9977-77-281-3

1. FINANZAS. 2. RIESGO ECONÓMICO. 3. ECONOMÍA. 4. OFERTA ACADÉMICA. 5. MAESTRÍA UNIVERSITARIA. 6. PLAN DE ESTUDIOS. 7. PERFIL PROFESIONAL. 8. PERSONAL DOCENTE. 9. UNIVERSIDAD DE COSTA RICA. I. Título. II. Serie.

EBV



PRESENTACIÓN

El presente estudio (OPES; no. 39-2018) es el dictamen sobre la propuesta de creación de la *Maestría en Finanzas y Riesgo* de la Universidad de Costa Rica.

El dictamen fue realizado por el M.Sc. Alexander Cox Alvarado, Investigador IV de la División Académica de la Oficina de Planificación de la Educación Superior (OPES), con base en el documento *Propuesta de Maestría en Finanzas y Riesgo*, elaborado por la Escuela de Economía. La revisión del documento estuvo a cargo del Mag. Fabio Hernández Díaz, Jefe de la División citada.

El presente dictamen fue aprobado por el Consejo Nacional de Rectores en la sesión 31-2018, artículo 7, inciso b, celebrada el 13 de noviembre de 2018.



Eduardo Sibaja Arias
Director de OPES

**DICTAMEN SOBRE LA PROPUESTA DE CREACIÓN DE LA
MAESTRÍA EN FINANZAS Y RIESGO
UNIVERSIDAD DE COSTA RICA**

Índice

	Página
1. Introducción	1
2. Datos generales	2
3. Justificación en el campo de la Maestría propuesta	2
4. Desarrollo académico en el campo disciplinar	4
5. Objetivos de la maestría	5
6. Perfil académico-profesional	5
7. Requisitos de ingreso	7
8. Requisitos de graduación	7
9. Listado de las actividades académicas del posgrado	8
10. Descripción de las actividades académicas del posgrado	8
11. Correspondencia del equipo docente con las actividades del académicas	8
12. Autorización de la unidad académica para impartir posgrados	8
13. Conclusiones	9
14. Recomendaciones	9
Anexo A: Plan de estudios de la Maestría en Finanzas y Riesgo de la Universidad de Costa Rica	10
Anexo B: Programas de los cursos de la Maestría en Finanzas y Riesgo de la Universidad de Costa Rica	13
Anexo C: Profesores de los cursos de la Maestría en Finanzas y Riesgo de la Universidad de Costa Rica	23
Anexo D: Profesores de los cursos de la Maestría en Finanzas y Riesgo de la Universidad de Costa Rica y sus grados académicos	25

1. Introducción

La solicitud para impartir la *Maestría en Finanzas y Riesgo* en la Universidad de Costa Rica (UCR) fue enviada al Consejo Nacional de Rectores por medio de su Rector Dr. Henning Jensen Pennington, en nota R-6695-2018, recibida en CONARE el 1 de octubre, con el objeto de iniciar los procedimientos establecidos en el documento *Lineamientos para la creación de nuevas carreras o la modificación de carreras ya existentes*¹.

Cuando se proponen posgrados nuevos se utiliza lo establecido en los Lineamientos mencionados, los cuales establecen los siguientes temas, que serán la base del estudio que realice la OPES para autorizar los programas de posgrado que se propongan:

- Datos generales
- Justificación de la maestría.
- Desarrollo académico en el campo de la maestría propuesta.
- Propósitos de la carrera.
- Perfil académico-profesional.
- Requisitos de ingreso
- Requisitos de graduación
- Listado de los cursos.
- Descripción de los cursos.
- Correspondencia de los cursos con los docentes.
- Autorización de la unidad académica para impartir posgrados.

A continuación, se analizarán cada uno de estos aspectos.

2. Datos generales

La unidad académica base de la Maestría en Finanzas y Riesgo será la Escuela de Economía. La duración total de la maestría será de seis ciclos de catorce semanas cada uno

y se impartirán tres ciclos al año. Se abrirá la matrícula anualmente y se ofrecerá de forma indefinida. La modalidad de la maestría será profesional.

Esta maestría se basa en la ya existente Maestría en Economía con énfasis en Banca y Gestión del Riesgo, por lo que para la Oficina de Planificación de la Educación Superior (OPES) se considera una modificación a una maestría ya existente.

El diploma a otorgar es *Maestría Profesional en Finanzas y Riesgo*.

3. Justificación en el campo de la Maestría propuesta

A continuación se presenta un extracto de la justificación presentada por la Universidad de Costa Rica:

“En toda economía, el control y la gestión de riesgos es un pilar fundamental para el desarrollo de nuevas industrias, la creación y expansión de mercados, así como para el conocimiento de la vulnerabilidad de la región, el país, el mercado y la producción ante distintos acontecimientos efectivos o potenciales.

Por su parte, las superintendencias del sector financiero, como parte de las regulaciones que solicitan para garantizar el buen funcionamiento del sector, exigen la existencia de un área que gestione los riesgos del negocio de las entidades supervisadas, para mejorar la efectividad de la supervisión prudencial y para salvaguardar los intereses de los participantes del sector.

La administración de los riesgos inherentes a las diferentes actividades económicas se ha convertido en una parte importante del diseño de estrategias y en el proceso de toma de decisiones de las empresas financieras y no financieras. Por ejemplo, durante los años 2017 y 2018, la Comisión Legislativa especial para la investigación de créditos bancarios había detectado irregularidades en el caso de un crédito otorgado por una entidad pública financiera nacional a una empresa privada, y el informe de la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), que versó en mucho sobre las deficientes evaluaciones de riesgo por parte de la entidad financiera, fue pieza clave para esclarecer los actos y proceder con las investigaciones y acciones pertinentes tanto a nivel del Poder Legislativo y Ejecutivo como del Poder Judicial.

Es justamente esta una de las razones por las que no se puede obviar la formación de personal profesional especializado en la gestión de riesgos pues, más allá que comprender esta problemática, estos profesionales estarían en capacidad de asesorar y guiar a las instituciones financieras hacia la toma de decisiones adecuada. Así, es fundamental el insumo de estos profesionales mediante el respeto de las evaluaciones y calificaciones de riesgo, tanto de los créditos y capacidad de pago de las personas físicas o jurídicas, como de las garantías

(depósitos, bienes, mercadería, intangibles u otros), así como los aseguramientos en caso de que la condición de la deuda sea impaga.

En la actualidad, Costa Rica es una nación que promueve la atracción y apertura de inversiones en el país y considerando que las decisiones de inversión dependen en gran medida del riesgo (a mayor riesgo, hay mayor volatilidad de los activos, lo que implica que se esperaría un rendimiento mayor y viceversa), es necesaria la existencia de profesionales con especialización profesional en riesgos, con la capacidad de gestionarlo o prevenirlo de modo adecuado tanto para las instituciones y empresas como para los agentes individuales o personas. Los servicios financieros han venido creciendo a tasas que al menos duplican el crecimiento del Producto Interno Bruto. Esto indica que es un sector robusto.

Es imprescindible capacitar profesionales en ésta área, porque tanto para el Estado, para sus instituciones y para las empresas privadas, el conocimiento en este campo es de gran provecho tanto a corto como a largo plazo. Esta necesidad aplica para la economía nacional y la global, pues en la última década la cantidad de centros financieros de compañías transnacionales que se ubican en el país se ha incrementado, por lo que también para este sector es relevante la existencia de un programa especializado en Riesgos como el que se propone.

Por diversas razones, no todos los estudiantes tienen la posibilidad o el deseo de realizar estudios de posgrado en el exterior, aunque sí quisieran continuar con esos estudios en Costa Rica. El Posgrado en Economía, tiene más de dos décadas de operar y desea retomar los Programas de maestrías profesionales que tanto éxito han brindado a los graduados de este programa iniciando con la Maestría en Finanzas y Riesgos pues es una de los programas más solicitados y de mayor interés para el mercado financiero y su supervisión.

Al Programa de la Maestría en Finanzas y Riesgos le interesaría que se puedan desarrollar trabajos de investigación o de vinculación con el mercado laboral en las siguientes líneas:

- Valoración de factibilidad de comercialización de productos financieros. Por ejemplo, en la actualidad podría interesar investigaciones como leasing de vivienda para clase media.
- Análisis del comportamiento y toma de decisiones financieras de los entes económicos.
- Valoración de riesgo de mercado para mercados particulares. En la coyuntura actual, en particular para actividades agropecuarias (por la relevancia para el desarrollo de la zona rural) y tecnológicas, y de dispositivos médicos (por el crecimiento y la relevancia en las cuentas nacionales de producción del país).
- Estudio de relación tasas de interés versus riesgo asociado por tipo de crédito comercial.
- Análisis de la situación financiera de las entidades supervisadas (pensiones, seguros, valores y banca).
- Estudio de las condiciones de crédito otorgados por la banca nacional a distintos entes.
- Revisión de las leyes y regulaciones en lo que a supervisión se refiere y cumplimiento de las normas internacionales.
- Simulación y valoración de la situación y riesgo de los bonos costarricenses colocados o por colocar en distintos escenarios.
- Relevancia del desarrollo sostenible en la valoración de riesgo.
- Costo y efectividad de la regulación financiera en el país.

- Identificación y valoración de riesgos en el sistema financiero costarricense.”²

4. Desarrollo académico en el campo disciplinar

A continuación se presenta un extracto de del resumen del desarrollo académico en el campo disciplinar presentada por la Universidad de Costa Rica:

“El posgrado en Economía cuenta con un antecedente importante es esta materia, pues en el año 2007 el CONARE aprobó la creación de la Maestría en Economía con énfasis en Banca y Gestión de Riesgos, la cual fue ofertada por varias promociones.

La excelencia de la Escuela de Economía y su Programa de Posgrado es verificable en la calidad académica de sus estudiantes y profesional de sus egresados. La formación recibida es validada de acuerdo con los diferentes programas de posgrado a los que han venido accediendo los estudiantes graduados de bachillerato en universidades internacionales de primer orden.

Por otra parte, los estudiantes de la Escuela de Economía, por lo general, concluyen sus estudios de posgrado con éxito. En los últimos años, merced a que las maestrías en Sudamérica se han tornado más competitivos en términos globales, es muy satisfactorio saber que el más conocido de esos programas (el de la Universidad Católica de Chile) exige del requisito del examen de admisión a los estudiantes de economía de la Universidad de Costa Rica. También, abona a la ubicación del criterio de excelencia el que graduados de la Escuela de Economía sean profesores en prestigiosas universidades en el exterior.

Los más destacados profesionales costarricenses que investigan los campos de economía matemática, pobreza, distribución del ingreso, economía de la salud, mercado laboral y sistema financiero, así como economía de la regulación, economía empresarial y riesgos son, en su mayoría, graduados de la Escuela de Economía de la Universidad de Costa Rica. Algunos de ellos son docentes en universidades costarricenses. Por razones históricas, los más de setenta años de existencia de la Facultad de Ciencias Económicas explican de manera clara como ninguna institución que enseñe economía a nivel superior en el país, lo puede hacer sin contar con capital humano formado en la Universidad de Costa Rica. También, es conveniente mencionar que un que un 65 por ciento de los profesores de la Escuela de Economía posee posgrado, de los cuales un 34 por ciento cuenta con un doctorado académico.

Las Escuelas de Administración Pública, Estadística y Administración de Negocios cuentan con sus respectivos programas de posgrado, con enfoques, énfasis y oferta académica diversos. Estos posgrados sirven de complemento al programa de la Escuela de Economía, al tiempo que éste podría apoyar algunos cursos de tesitura económica de esos programas. En el pasado ha sido común la colaboración en otros proyectos y procesos. También, algunos docentes de la Facultad de Ciencias Económicas (FCE) son graduados del programa de posgrado y han contado con becas de estudio. La oferta académica de esas escuelas amplía las oportunidades curriculares que brinda este programa. En adición, es oportuno mencionar

que cerca de la mitad de los miembros de la Comisión tienen experiencia profesional en cursos de maestrías que involucran al Instituto Tecnológico de Costa Rica, el INCAE, FUNDEPOS, la ULACIT, la National University, el Instituto Tecnológico de Monterrey (México, D.F.), la Universidad de las Américas (Cholula, Puebla, México) y, en España, las Universidades de Huelva, Granada, Almería y Carlos III de Madrid.

Las líneas de colaboración con la Maestría en Administración de Negocios son múltiples. Ya se ha conversado de la idea de compartir cursos pues hay profesores de ese programa que también estarán involucrados en las líneas docentes y de investigación de la Maestría en Economía.

La colaboración entre la Estadística y la Economía es natural respecto a las líneas de investigación. Hay una larga tradición de las dos Escuelas y con los posgrados esa cercanía se profundiza.

La Facultad de Ciencias Económicas, cumple este año setenta y siete años de fundada y como tal es una de las más antiguas del Subcontinente. Hay un buen clima de colaboración con otras disciplinas de Ciencias Sociales, el clima de colaboración multidisciplinaria es un resultado de décadas.”²

5. Propósitos de la maestría

Objetivo general:

Dotar al país de más y mejores personas profesionales capacitadas para los procesos de selección y asignación de fondos financieros con el fin de minimizar los riesgos para todos los actores sociales, desde el punto de vista de los entes reguladores, las empresas reguladas y especialmente del público en general.

6. Perfil académico-profesional

Conocimientos

La persona graduada de la Maestría tendrá amplios conocimientos en economía y conocimientos específicos en las áreas de aplicación de ésta y otras disciplinas técnicas atinentes al riesgo. Los cursos de economía se han diseñado de manera que sirvan como tema unificador e integrador.

La persona que ingrese al programa adquirirá bases en teoría económica, estadística, uso y manejo de datos de gran escala y cálculo, así como en los aspectos específicos de las ciencias según involucren los procesos de gestión de riesgo. Habrá una opción preferencial por

la práctica y las aplicaciones del conocimiento. Deberá adquirir las herramientas técnicas que le ayuden a desempeñarse mejor tanto en su profesión como en la investigación y la docencia en Finanzas y Riesgo.

Al concluir exitosamente el plan de estudios, la persona graduada será capaz de investigar con metodología sistemática y moderna las causas de los fenómenos de mercados, del Estado, sus empresas y las empresas privadas y su nivel asociado de aversión al riesgo y su manejo; con un énfasis particular en la disminución de la volatilidad. La capacidad de integrar todos los aspectos financieros, contables, microeconómicos, legales, fiscales, de ingeniería y macroeconómicos para un diagnóstico global y realista, es uno de los activos más importantes que se asocian al capital humano que el programa busca formar.

El estudiantado estará preparado para la gestión de dirección, asesoría e investigación en los sectores público, privado o afines en todo lo que se relaciona con el riesgo empresarial o de mercado. Podrá acometer tareas muy especializadas, pero también tendrá la visión de generalidad que le dé una formación integral. Es esa sin duda una característica destacada de las instituciones de educación superior costarricenses.

Habilidades y destrezas

Las personas profesionales graduadas serán creativas y analíticas, poseerán las habilidades y destrezas para el desarrollo, la comprensión e implementación de los modelos de riesgo y sus resultados, sabrá mostrar un buen manejo de la matemática y la estadística. Adicionalmente, las personas que completen el programa tendrán la habilidad y destrezas para utilizar recurso informático en lo concerniente al cálculo y la gestión de riesgos, además será diestro en el conocimiento y trabajo con información especializada de la empresa donde se desempeñe.

Actitudes y valores

La persona profesional formada será consciente del pensamiento analítico abstracto y a la vez práctico, que demandan los modelos de riesgo para alcanzar los resultados propuestos;

entenderá que la administración de riesgos de una institución es una tarea continua y dinámica que requiere de valoración y evaluación constante para medir resultados. Además, tendrá disposición para ejecutar un trabajo altamente especializado e interés por mantener una formación actualizada en el campo.

La División Académica de la Oficina de Planificación de la Educación Superior considera que el perfil profesional, de forma general, se adecúa a los resultados de aprendizaje esperados establecidos en el Marco Centroamericano de Cualificaciones para la Educación Superior Centroamericana para el grado de Maestría.³

7. Requisitos de ingreso

Según la Universidad de Costa Rica, los requisitos de ingreso son los siguientes:

- Poseer un bachillerato o licenciatura universitaria en una área afín a las Finanzas y Riesgo.
- Capacidad de lectura de temas económicos en el idioma inglés.

Según la Universidad de Costa Rica, los estudiantes que no sean economistas, o quienes siéndolo, tienen más de cinco años de graduados, deben llevar un bloque de tres asignaturas, a saber: Fundamentos de microeconomía, Fundamentos de macroeconomía y Principios de estadística y econometría. Además, los estudiantes deberán cumplir con los requisitos de índole administrativa que indique la UCR. La permanencia en la Maestría está determinada por lo que establece al respecto el Reglamento del Sistema de Estudios de Posgrado de la Universidad de Costa Rica.

8. Requisitos de graduación

Se establece como requisito de graduación aprobar todas las materias y actividades establecidas en el plan de estudios, incluyendo la presentación del proyecto final de investigación aplicada. Además, los estudiantes deberán cumplir con los requisitos administrativos señalados por la UCR.

9. Listado de las actividades académicas del posgrado

El plan de estudios de la Maestría se presenta en el Anexo A. Las actividades del plan de estudios se pueden categorizar de la siguiente manera:

- Quince asignaturas obligatorias de tres créditos.
- Dos asignaturas optativas de tres créditos
- Dos investigaciones aplicadas de seis créditos cada una.

El total de créditos es de 63. Todas las normativas vigentes para los cursos y para el grado y modalidad profesional de Maestría se cumplen.

10. Descripción de las actividades académicas del posgrado

Los programas de los cursos y demás actividades académicas se muestran en el Anexo B.

11. Correspondencia del equipo docente con las actividades académicas.

Los requerimientos mínimos para el personal docente que participa en una maestría profesional son los siguientes:

- El personal académico debe poseer al menos el nivel académico de Maestría debidamente reconocido y equiparado.
- Los profesores deben tener una dedicación mínima de un cuarto de tiempo al posgrado.

Los profesores de los cursos de la Maestría en Finanzas y Riesgo son los que se indican en el Anexo C. En el Anexo D se indica el título y grado del diploma respectivo de posgrado de cada uno de los docentes. Todas las normativas vigentes se cumplen.

12. Autorización de la unidad académica para impartir posgrados

La Escuela de Economía fue creada en 1972, aunque su historia viene desde la creación de la Facultad de Ciencias Económicas, creada en 1943. Fue autorizada a impartir posgrados por el Consejo Nacional de Rectores en la sesión 1-1996 cuando se autorizó la creación de la Maestría en Economía.

13. Conclusiones

La propuesta cumple con la normativa aprobada por el CONARE en el *Convenio para crear una nomenclatura de grados y títulos de la Educación Superior Estatal*⁴, en el *Convenio para unificar la definición de crédito en la Educación Superior*⁵ y con los procedimientos establecidos por el documento *Lineamientos para la creación de nuevas carreras o la modificación de carreras ya existentes*¹.

14. Recomendaciones

Con base en las conclusiones del presente estudio, se recomienda lo siguiente:

- Que se autorice a la Universidad de Costa Rica para que imparta la *Maestría en Finanzas y Riesgo*.
- Que la Universidad de Costa Rica realice evaluaciones internas durante el desarrollo del posgrado.

1) Aprobado por el Consejo Nacional de Rectores en la sesión N°27-2013, artículo 3, inciso g) y h), celebrada el 22 de octubre de 2013.

2) Propuesta de apertura de la Maestría en Finanzas y Riesgo, Universidad de Costa Rica, 2018.

3) Consejo Superior Universitario Centroamericano, Marco de Cualificaciones para la Educación Centroamericana, 2018. Adoptado por el Consejo Nacional de Rectores el 11 de setiembre de 2018.

4) Aprobado por el Consejo Nacional de Rectores el 2 de mayo de 2004 y ratificado por los Consejos Universitarios e Institucional.

5) Aprobado por el Consejo Nacional de Rectores el 10 de noviembre de 1976.

ANEXO A

**PLAN DE ESTUDIOS DE LA MAESTRÍA EN FINANZAS Y RIESGO
DE LA UNIVERSIDAD DE COSTA RICA**

ANEXO A

PLAN DE ESTUDIOS DE LA MAESTRÍA EN FINANZAS Y RIESGO DE LA UNIVERSIDAD DE COSTA RICA

<u>CICLO Y CURSO</u>	<u>CRÉDITOS</u>
<u>Primer ciclo</u>	<u>9</u>
Moneda y banca	3
Legislación bancaria	3
Matemáticas y probabilidades para economía financiera	3
<u>Segundo ciclo</u>	<u>9</u>
Gestión de riesgos de mercados	3
Gestión de riesgos de crédito	3
Pagos y operaciones internacionales	3
<u>Tercer ciclo</u>	<u>9</u>
Finanzas corporativas	3
Gestión de riesgo operativo	3
Métodos cuantitativos en banca	3
<u>Cuarto ciclo</u>	<u>9</u>
Matemáticas e ingeniería financiera	3
Gestión de otros riesgos	3
Optativa I	3
<u>Quinto ciclo</u>	<u>15</u>
Análisis de instrumentos bursátiles	3
Tópicos avanzados de ingeniería financiera	3
Optativa II	3
Investigación aplicada I	6

CICLO Y CURSO	CRÉDITOS
<u>Sexto ciclo</u>	<u>12</u>
Gobierno corporativo en entidades financieras	3
Supervisión prudencial y análisis de riesgo	3
Investigación aplicada II	6
<i>Total de créditos de la Maestría</i>	63

Optativos

Evaluación de proyectos	3
Administración bancaria	3
Gestión de riesgos de vida y no vida	3
Mercados financieros internacionales	3

ANEXO B

**PROGRAMAS DE LOS CURSOS DE LA MAESTRÍA EN FINANZAS Y RIESGO DE LA
UNIVERSIDAD DE COSTA RICA**

ANEXO B

PROGRAMAS DE LOS CURSOS DE LA MAESTRÍA EN FINANZAS Y RIESGO DE LA UNIVERSIDAD DE COSTA RICA

Nombre del curso Moneda y banca

Créditos: 3

Objetivo del curso:

Estudiar aspectos monetarios y bancarios esenciales para el análisis de gestión de riesgos.

Temática:

- Introducción a la macroeconomía
- Moneda y banca
- Teoría Monetaria Internacional

Nombre del curso: Legislación bancaria

Créditos: 3

Objetivo del curso:

Analizar la evolución, el estado actual y las perspectivas de la legislación que rige el sistema financiero costarricense.

Temática:

- Introducción a la legislación bancaria
- Regulación del dinero y la banca
- Régimen de supervisión del sistema financiero
- El mercado de valores en Costa Rica
- Regulación de los grupos financieros
- Contratos y operaciones bancarias

Nombre del curso: Matemáticas y probabilidades para economía financiera

Créditos: 3

Objetivo del curso:

Al finalizar el curso, el estudiante estará en capacidad de comprender los elementos básicos detrás del análisis de la modelación de riesgos, las teorías y las bases analíticas requeridas para continuar con los cursos de análisis de riesgos más avanzados.

Temática:

- Cálculo de derivadas
- Álgebra de matrices
- Funciones de probabilidad

Nombre del curso: Gestión de riesgos de mercado

Créditos: 3

Objetivo del curso:

Brindar al estudiante los conocimientos más recientes en el estudio de los riesgos de mercado.

Temática:

- Conceptos básicos de la gestión del riesgo de mercado
- Una revisión de las crisis financieras desde 1990, sus repercusiones sobre los sistemas financieros y la evolución en los modelos de análisis de los riesgos de mercado
- Modelos generales para la medición de los riesgos de mercado
- Metodologías para Valor en Riesgo (VaR)
- Pruebas de tensión (stress testing) como pruebas de precisión de los modelos
- Otros modelos
- Gestión de activos y pasivos

Nombre del curso: Gestión de riesgo de crédito

Créditos: 3

Objetivo del curso:

Brindar al estudiante las herramientas necesarias para que sea capaz de desarrollar los modelos más modernos para la gestión del riesgo operativo

Temática:

- Conceptos básicos de Gestión de Riesgo de Crédito

- Definiciones del riesgo de crédito
- Análisis de flujo de caja
- Análisis del riesgo de crédito
- Modelos específicos para la valoración del riesgo de crédito
- Acuerdos de capital de Basilea
- La gestión del riesgo de crédito en Costa Rica

Nombre del curso: Pagos y operaciones internacionales

Créditos: 3

Objetivo del curso:

Dotar a los estudiantes de los conceptos, teorías y la práctica de los negocios y medios de pago internacionales tradicionales y modernos para la toma de decisiones gerenciales en los negocios globales.

Temática:

- El riesgo país (country risk): su relación con el contrato y los medios de pago internacionales.
- La negociación de las formas y medios de pago internacionales y el papel que juega la banca transnacional, incluso la offshore
- La transferencia de divisas internacional, vía: cheques
- La documentación o formalización de una cuenta por cobrar internacional.
- La gestión de cobro de un activo en el exterior y los usos aplicables
- El crédito documentario internacional: negociación, solvencia y seguridad de las cartas de crédito.
- Tipos de crédito documentario, según las necesidades importador y/o exportador, la negociación electrónica y su regulación.
- Las Cartas de crédito “stand by” y garantías corporativas internacionales: seguridad, liquidez y riesgos.
- Instrumentos modernos de garantía y liquidez internacionales.

Nombre del curso: Finanzas corporativas

Créditos: 3

Objetivo del curso:

Guiar a los estudiantes hacia la toma de decisiones acertada en aspectos financieros mediante el uso de equivalencias y conocimiento de la situación del mercado financiero

Temática:

- La mecánica de valuación, uso e interpretación de las principales equivalencias financieras.
- Desarrollo del mercado de dinero.

Nombre del curso: Gestión de Riesgo Operativo

Créditos: 3

Objetivo del curso:

Profundizar en el estudio de los modelos y esquemas más recientes para la gestión del riesgo operativo

Temática:

- Conceptos Básicos de Gestión de Riesgo Operativo
- Administración del riesgo operativo
- Medición del riesgo operativo
- Casos específicos
- Acuerdos de capitales de Basilea
- Implementando modelos de administración de riesgos operacionales en instituciones del sector financiero

Nombre del curso: Métodos Cuantitativos en Banca

Créditos: 3

Objetivo del curso:

Aprender a utilizar los métodos cuantitativos utilizados para medir la vulnerabilidad al riesgo, sobre todo en las entidades financieras.

Temática:

- Introducción a los métodos cuantitativos
- Modelo lineal general
- Análisis de regresión.
- Análisis de series de tiempo.

Nombre del curso: Matemáticas e Ingeniería Financiera

Créditos: 3

Objetivo del curso:

Una vez finalizado este curso los estudiantes deben estar capacitados y familiarizados con conceptos relacionados al cálculo de rendimientos, medición de riesgos, administración de carteras, subastas de valores, valoración de mercado de bonos y acciones, duración y curva de rendimiento a plazo.

Temática:

- Medidas de Rendimiento y Riesgo
- Importancia del concepto de Valor Actual Neto
- Valoración de Valores de bonos
- Curva de Rendimiento a Plazo ("Yield Curve")
- Valoración de Acciones Comunes
- Algunas aplicaciones de manejo de carteras

Nombre del curso: Gestión de otros riesgos

Créditos: 3

Objetivo del curso:

Capacitar a los estudiantes para que sean capaces de disminuir el riesgo legal y otros riesgos que existan a la hora de realizar transacciones o negociaciones en los distintos ámbitos en los que tengan que aplicar los conocimientos adquiridos.

Temática:

- Riesgo legal
- Definición y alcance del riesgo legal (avanzado)
- Importancia de un adecuado proceso de documentación de las operaciones
- Fuentes del riesgo legal
- Recomendaciones de Basilea y de la OCDE sobre el riesgo legal.

Nombre del curso: Análisis de instrumentos bursátiles

Créditos: 3

Objetivo del curso:

Brindar un contexto fundamental a la gestión de riesgos en el mercado bursátil.

Temática:

- Las innovaciones en instrumentos bursátiles.
- Productos derivados financieros.
- Apreciación global.
- Mercados Organizados vs. "over the counter".
- Tipo de contratos.
- Futuros.
- Opciones.
- Swaps.
- La Tesorería del Banco Central y los productos derivados.

- Los productos derivados y sus implicaciones para las autoridades monetarias.
- Los principios de mercadeo en los mercados de capital.
- Los conceptos de planificación, ejecución y control a la gestión de mercadeo.
- El plan de mercadeo y su orientación en banca e instituciones afines.

Nombre del curso: Tópicos Avanzados de Ingeniería Financiera

Créditos: 3

Objetivo del curso:

Familiarizar al estudiante en el conocimiento y aplicación de los mercados derivados, de divisas, inmediatos y a plazo, destacando su importancia en las decisiones de administración financiera de una firma.

Temática:

- El mundo de los derivados financieros
- Mercado de Divisas: mercados inmediatos (“spot”) y a plazo (“forward”) en los mercados inmediato y a plazo.
- Simulación de financiamiento vía mercado “spot” y riesgos asociados
- Futuros financieros
- Mercados de opciones
- Permutas financieras (“Swaps”)

Nombre del curso: Gobierno Corporativo en Entidades Financieras

Créditos: 3

Objetivo del curso:

Dar a conocer a los estudiantes las variables principales a tomar en cuenta para realizar proyectos o tomar decisiones sobre el gobierno corporativo en entidades financieras.

Temática:

- La globalización de los mercados financieros internacionales
- El riesgo de los mercados financieros
- El mercado de divisas
- Los euromercados
- Las bolsas de valores
- Los mercados de futuros
- Los mercados de opciones
- Los mercados no organizados
- Valor en riesgo (VAR): Análisis de diversos métodos utilizados

Nombre del curso: Supervisión Prudencial y Análisis de Riesgos

Créditos: 3

Objetivo del curso:

Brindar a los estudiantes los principales elementos que les permitan la comprensión de los aspectos de riesgo sistémico y específico de las instituciones bancarias y financieras.

Temática:

- Calificación de cartera.
- Calificación de los niveles de riesgo.
- Calificación de la cartera crediticia concentrada en grupos económicos.
- Central de riesgos.
- Mecanismos de salvamento del sector financiero.
- Reducción del tamaño físico de las instituciones financieras.
- Otros mecanismos de rehabilitación de las instituciones financieras.

Cursos optativos

Nombre del curso: Evaluación de Proyectos

Créditos: 3

Objetivo del curso:

Conocer mediante estudios de factibilidad, las características del ambiente y del mercado en que se incursionaría.

Temática:

- Aspectos técnicos y conceptuales.
- Identificación de proyectos.
- Perfiles.
- Aspectos de mercado, aspectos de organización y administración.
- Evaluación económica y social.
- Análisis financiero y factorial.
- Equivalencias financieras.
- Tasa interna de retorno financiero.
- Análisis de sensibilidad, beneficio-costos.
- Evaluación por prioridades.
- Evaluación microeconómica y macroeconómica.
- Precios sombra de las divisas.

Nombre del curso: Administración Bancaria

Créditos: 3

Objetivo del curso:

Brindar instrumentos necesarios para la gestión efectiva para lograr competitividad y rentabilidad sostenida en las entidades bancarias.

Temática:

- Conceptos básicos de Administración Bancaria
- Planificación estratégica
- Indicadores de desempeño financiero
- Gestión de bancos comerciales
- Organización en las instituciones bancarias
- Modelos de administración de riesgos operacionales

Nombre del curso: Gestión de Riesgos de vida y de no vida

Créditos: 3

Objetivo del curso:

Brindar al estudiante una visión teórica y práctica del riesgo asegurable, el mercado de seguros de vida y seguros generales y su regulación y supervisión.

Temática:

- Seguros y administración del riesgo
- Seguros de vida
- Pensiones
- Seguros Generales
- Seguros de salud
- Reaseguros

Nombre del curso: Mercados Financieros Internacionales

Créditos: 3

Objetivo del curso:

Brindar al estudiante un claro entendimiento del funcionamiento de los mercados financieros internacionales y su interacción con el mercado financiero costarricense junto con las repercusiones para la empresa, mediante una serie de herramientas para el análisis de la toma de decisiones en dichos mercados.

Temática:

- Introducción a los mercados financieros internacionales
- El papel de las bolsas de valores en la promoción y el desarrollo del mercado
- Entidades participantes en los mercados financieros internacionales
- Organización, estructura de los mercados financieros y mercados especializados
- Instrumentos específicos
- Valoración y análisis en los mercados financieros internacionales
- Riesgos inherentes a la participación en los mercados internacionales

Cursos de investigación aplicada

Nombre del curso: Investigación aplicada I

Créditos: 6

Objetivo del curso:

Lograr que los estudiantes trasladen los conocimientos teóricos a la práctica y logren además de investigar, evaluar, analizar y llegar a conclusiones pertinentes dentro del área que abarca la maestría.

Como parte de la aprobación del Taller de Investigación Aplicada I, los estudiantes deberán presentar un anteproyecto que incluya al menos los siguientes aspectos: tema, hipótesis, objetivos, justificación, marco conceptual o marco teórico, marco de referencia, metodología y bibliografía.

Temática:

Dado que lo que los estudiantes deben presentar el trabajo final de investigación dirigida, el profesor será guía de los proyectos. La primera clase será una clase introductoria a la investigación y se brindarán los lineamientos para que los estudiantes creen su anteproyecto que será expuesto la última clase en un espacio de diez minutos.

Nombre del curso: Investigación aplicada II

Créditos: 6

Objetivo del curso:

Lograr que los estudiantes trasladen los conocimientos teóricos a la práctica y logren además de investigar, evaluar, analizar y llegar a conclusiones pertinentes dentro del área que abarca la maestría. Los estudiantes deberán redactar, defender y presentar públicamente el Proyecto de Investigación.

Temática:

Dado que lo que los estudiantes deben presentar el trabajo final de investigación aplicada, el docente será guía de los proyectos.

ANEXO C

**PROFESORES DE LOS CURSOS DE LA MAESTRÍA EN FINANZAS Y RIESGO DE LA
UNIVERSIDAD DE COSTA RICA**

ANEXO C

PROFESORES DE LOS CURSOS DE LA MAESTRÍA EN FINANZAS Y RIESGO DE LA UNIVERSIDAD DE COSTA RICA

CURSO

Moneda y banca
Legislación bancaria
Matemáticas y probabilidades para economía financiera
Gestión de riesgos de mercados
Gestión de riesgos de crédito
Pagos y operaciones internacionales
Finanzas corporativas
Gestión de riesgo operativo
Métodos cuantitativos en banca
Matemáticas e ingeniería financiera
Gestión de otros riesgos
Análisis de instrumentos bursátiles
Tópicos avanzados de ingeniería financiera
Investigación aplicada I
Gobierno corporativo en entidades financieras
Supervisión prudencial y análisis de riesgo
Investigación aplicada II
Evaluación de proyectos
Administración bancaria
Gestión de riesgos de vida y no vida
Mercados financieros internacionales

PROFESOR

José Antonio Cordero Peña
Alan Thompson Chacón
Yanira Xirinachs Salazar
Adolfo Rodríguez Herrera
Alonso Alfaro Ureña
Manfred Esquivel Monge
Miguel Cantillo Simón
Luis Hall Urrea
Randall Romero Aguilar
José Manuel Arias Porras
Valeria Lentini Gilli
José Manuel Arias Porras
Minor Morales Vincenti
Laura Cristina Rojas Blanco
Tomás Soley Pérez
Tomás Soley Pérez
Leonardo Garnier Rímolo
Juan Robalino Herrera
Manfred Esquivel Monge
Ronald Cartín Carranza
Juan José Víquez Rodríguez

ANEXO D

**PROFESORES DE LOS CURSOS DE LA MAESTRÍA EN FINANZAS Y RIESGO
DE LA UNIVERSIDAD DE COSTA RICA
Y SUS GRADOS ACADÉMICOS**

ANEXO D

PROFESORES DE LOS CURSOS DE LA MAESTRÍA EN FINANZAS Y RIESGO DE LA UNIVERSIDAD DE COSTA RICA Y SUS GRADOS ACADÉMICOS

ALONSO ALFARO UREÑA

Bachillerato en Economía, Universidad de Costa Rica. Doctorado en Economía, Universidad Estatal de Pensilvania, Estados Unidos de América.

JOSÉ MANUEL ARIAS PORRAS

Licenciatura en Economía, Universidad de Costa Rica. Maestría en Administración de Empresas, Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE).

MIGUEL CANTILLO SIMÓN

Doctorado en Economía, Universidad Leland Stanford Junior, California, Estados Unidos de América.

RONALD CARTÍN CARRANZA

Maestría en Ciencias Actuariales, Universidad de Michigan, Estados Unidos de América.

JOSÉ ANTONIO CORDERO PEÑA

Doctorado en Economía, Universidad Notre Dame, Indiana, Estados Unidos de América.

MANFRED ESQUIVEL MONGE

Licenciatura en Economía, Universidad de Costa Rica. Maestría en Economía, Universidad de Essex, Inglaterra.

LEONARDO GARNIER RÍMOLO

Doctorado en Economía, La Escuela Nueva para Investigación Social, Nueva York, Estados Unidos de América.

LUIS HALL URREA

Doctorado en Economía, Universidad de Nueva York, Estados Unidos de América.

VALERIA LENTINI GILLI

Bachillerato en Economía, Universidad Nacional. Maestría en Economía, Universidad de Sussex, Inglaterra.

MINOR MORALES VINCENTI

Bachillerato en Administración de Empresas, Universidad Internacional de las Américas. Maestría en Administración de Negocios, Universidad Internacional de Costa Rica. Maestría en Economía, Universidad de Costa Rica.

JUAN ROBALINO HERRERA

Doctorado en Economía, Universidad de Columbia, Nueva York, Estados Unidos de América.

ADOLFO RODRÍGUEZ HERRERA

Licenciatura en Economía, Universidad Nacional. Doctorado en Ciencias Económicas, Universidad de Lovaina (francófona), Bélgica.

LAURA CRISTINA ROJAS BLANCO

Bachillerato en Economía, Universidad de Costa Rica. Maestría en Economía, Universidad de Costa Rica. Doctorado en Economía, Universidad de York, Inglaterra.

RANDALL ROMERO AGUILAR

Licenciatura en Economía, Universidad de Costa Rica. Doctorado en Economía, Universidad Estatal de Ohio, Estados Unidos de América.

TOMÁS SOLEY PÉREZ

Bachillerato en Economía, Universidad de Costa Rica. Bachillerato en Administración de Empresas con énfasis en Banca y Finanzas, Universidad Estatal a Distancia. Maestría en Administración de Negocios, Universidad Internacional de las Américas.

ALAN THOMPSON CHACÓN

Licenciatura en Derecho, Universidad de Costa Rica. Maestría en Derecho, Universidad de Harvard, Massachusetts, Estados Unidos de América.

JUAN JOSÉ VÍQUEZ RODRÍGUEZ

Bachillerato en Matemáticas, Universidad de Costa Rica. Bachillerato en Economía, Universidad de Costa Rica. Bachillerato en Ciencias Actuariales, Universidad de Costa Rica. Doctorado en Matemáticas, Universidad Purdue, Indiana, Estados Unidos de América.

YANIRA XIRINACHS SALAZAR

Doctorado en Economía, Universidad de Las Palmas de Gran Canaria, España.



TEC

UNA
UNIVERSIDAD
NACIONAL
COSTA RICA



UTN
Universidad
Técnica Nacional