PROGRAMA DE FORMACIÓN PROFESIONAL EN TESORERÍA

Presentación. La Bolsa Nacional de Valores S.A. presenta el ***Programa de Formación Profesional en Tesorería.***

Objetivo. Proporcionar a los profesionales activos en áreas de tesorería, así como a aquellos interesados en ingresar a este campo, una formación integral que abarque los aspectos fundamentales del negocio, la gestión de riesgos, las tecnologías emergentes y las estrategias claves para la administración eficaz de la tesorería en organizaciones, enfrentando los desafíos económicos locales y los efectos de los cambios disruptivos en la realidad internacional.

Dirigido a. Este programa está diseñado para profesionales puestos de bolsa, operadoras de pensiones, sociedades administradoras de fondos de inversión, bancos, asociaciones solidaristas y otras entidades financieras, en funciones analíticas, operativas, de jefatura, auditoría, control y riesgos, así como gerencias vinculadas a la gestión financiera y de tesorería.

Lugar. El programa se impartirá en **modalidad mixta** (presencial y virtual) los martes y jueves, iniciando el 23 de junio hasta el 26 de noviembre del 2026, en horario de 6:00 pm hasta 7:30 pm (con posibilidades de extensión a 30 minutos). Está distribuido en sesiones para un total de 69 horas lectivas.

Son dos fechas presenciales que se definirán con el grupo

Requisitos:

- Un grado mínimo de bachillerato universitario en ciencias económicas.
- Conocimiento básico de contabilidad y finanzas.
- Conocimientos básicos de administración de activos y pasivos.

Inversión. El monto de la inversión es $**1.750 + IVA** por estudiante.

Aplica **descuento de 10%** por más de 3 participantes por entidad a cada participante.

Contenido temático

Módulo I: Elementos para la toma de decisiones

Capítulo 1: Ética y estándares profesionales para la tesorería (4 sesiones)

I. Descripción general de las políticas y procedimientos para un Código de Ética en la entidad financiera.
II. Ética financiera y estándares.
III. Análisis de casos.

Módulo II: Liquidez y manejo del efectivo

Capítulo 2: El papel de la gestión de Tesorería (4 sesiones)

I. Naturaleza y propósito de la gestión de tesorería.
II. Gobierno Corporativo: comités, ALM, riesgos y tesorería.
III. Gestión Estratégica de la Liquidez (*Liquidity Gaps).*
IV. Ataques y defensa de la liquidez: pánicos y corridas.

Capítulo 3: Bancos e instituciones financieras (4 sesiones)

I. Teoría de intermediación.
II. Determinación de precios de los activos.
III. Determinación de precios de los pasivos.
IV. Regulación para entidades financieras.

Capítulo 4: Instrumentos y sistemas de pago (2 sesiones)

I. MIL y aplicaciones.
II. Monex y aplicaciones.
III. Contrato Marco para uso de Recompras en el Mercado de Capitales (*Global Master Repurchase Agreement).*
IV. *Backoffice:* Funciones e importancia.

Capítulo 5: Planificación y análisis financieros (6 sesiones)

I. Valor temporal del dinero: estructura Inter temporal de la tasa de interés.
II. Presupuesto de capital y líneas de negocio.
III. Proceso de valoración y adecuación del capital (ICAAP) y aplicaciones.
IV. Comportamiento de costos y optimización de pasivos.
V. Análisis del estado financiero y principales ratios.
VI. Fusiones y Adquisiciones.

Capítulo 6: Previsión del flujo de caja (4 sesiones)

I. Propósito de la previsión del flujo de efectivo (diferencias entre corto y largo plazo).
II. Tipos de pronósticos y modelos.
III. Proceso de pronóstico: Modelo de Miller-Orr.
IV. Prácticas para la previsión horizontal y vertical del flujo de caja.

Módulo II: Estrategias y manejo de riesgo

Capítulo 7: Administración de activos y pasivos (4 sesiones)

I. Marco de referencia de la administración de los activos y pasivos.
II. Modelo de Precios de Transferencia de Fondos (FTP).
III. Simulaciones de ALM.
IV. Tácticas para la optimización de la hoja de balance.
V. Regulación de instrumentos financieros NIIF 9.

Capítulo 8: Gestión de riesgos financieros 4 sesiones)

I. Tipos de riesgo financiero.
II. Gestión del riesgo Liquidez.
III. Gestión de la exposición a las tasas de interés.
IV. Gestión de la exposición al tipo de cambio (FX).
V. Instrumentos no derivados -sintéticos- como herramientas de gestión de riesgos financieros.
VI. Implicaciones contables y fiscales de la gestión de Derivados.
VII. Declaración de política de cobertura.

Módulo III: Capitales y divisas

Capítulo 9: Mercado de capitales (4 sesiones)

I. Estructura de los mercados de capitales: Mesa de Capitales.
II. Mercado de deuda y potencializador de valor: decisiones de corto y largo plazo.
III. Mecanismos de optimización del portafolio.

Capítulo 10: Mercados monetarios y divisas (2 sesiones)

I. Mesa de divisas: estructura y formación.
II. Tácticas de generación de valor: operaciones de contado y operaciones a futuro.

Módulo V: Sistemas y aplicaciones con inteligencia artificial

Capítulo 11: Tecnología en la Tesorería e Inteligencia Artificial (8 sesiones)

I. Tecnología de la información para la tesorería.
II. Ingeniaría de *prompts* y uso de la inteligencia artificial.
III. Aplicaciones prácticas del uso de la AI en la gestión de Tesorería.

Facilitadores

Juan Carlos Pacheco Romero:
M.A. Williams College, consultor internacional y Gestor de Portafolio Senior de BCR Pensiones. Ex Gerente de Finanzas del Instituto Costarricense de Electricidad. Ex *Senior Advisor* del Fondo Monetario Internacional. Exviceministro de Hacienda y Exdirector de Crédito Público.

Gabriel Esteban Alpízar Chavez:
M.Sc. Economía Financiera Pontificia Universidad Católica de Chile. MBA en Finanzas de la Universidad Interamericana de Costa Rica. Extesorero Nacional y Exgerente de Riesgos Financieros. Tesorero del Banco de Costa Rica. Con 26 años de experiencia en el sector financiero costarricense.

Gerardo Rojas Jiménez
M.Sc. Economía Banca y Mercado de Capitales UCR. Director de Tesorería del Banco Nacional de Costa Rica y con más de 15 años de experiencia en puestos de Dirección en Riesgos y Planificación

José Joaquín Arroyo
MBA. UCR. *Manager Mergers Acquisitions* en el Green Power. Cuenta con más de 20 años de experiencia en el sector eléctrico y de planificación financiera.

Henry Jiménez Arias:
Formador en Inteligencia Artificial con amplia experiencia en la capacitación sobre el tema para profesionales y empresas en España, Costa Rica, Guatemala, El Salvador, Republica Dominicana, México.

José Adrián Vargas Barrantes:
Exsubtesorero y Extesorero Nacional por más de 15 años para la República de Costa Rica. Experto en Gestión de Tesorería y Deuda Pública. Consultor Independiente para entidades internacionales.

Evaluación
Para cada cierre de módulo habrá una evaluación por parte del mentor con el fin de recapitular los conceptos explicados.

Trámite
Para procedimientos de matrícula por medio del Sistema de Compras Públicas (SICOP) la fecha límite de recepción será el viernes 12 de junio de 2026.

Para consultas comunicarse con servicio al cliente al correo electrónico servicioalcliente@bolsacr.com.