

PROGRAMA GESTIÓN DE RIESGOS EN PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

Presentación. La Bolsa Nacional de Valores, S.A. presenta el *Programa Gestión de Riesgos en Portafolios de Inversión*.

Objetivo. Proporcionar a los profesionales las herramientas para identificar, medir y gestionar los principales riesgos que afectan un portafolio de inversión, así como integrar estos riesgos en la toma de decisiones y en el gobierno corporativo.

Dirigido a. profesionales de puestos de bolsa, operadoras de pensiones, sociedades administradoras de fondos de inversión, entidades financieras y asociaciones solidaristas, que requieran de funciones analíticas, operativas, de auditoría, control y riesgos, así como gerencias vinculadas a la gestión de riesgos y de tesorería.

Requisitos.

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

Logística. El programa se impartirá en modalidad virtual los lunes y jueves, en las siguientes fechas: 9, 12, 16, 19, 23 y 26 de marzo de 2026 en horario de 7:00 pm a 9:00 pm. Para un total de 12 horas lectivas.

Inversión.

El monto de la inversión es de \$250.00+IVA por persona.

Para procedimientos de matrícula por medio del sistema de compras públicas (SICOP) la fecha límite de recepción será el 17 de febrero de 2026.

Matrícula. Las personas interesadas en matricular este programa podrán hacerlo mediante el correo electrónico servicioalcliente@bolsacr.com.

¿Qué voy a aprender?

Al finalizar el programa, el participante será capaz de:

- 1) analizar y gestionar el riesgo de un portafolio desde una perspectiva integral,
- 2) aplicar métricas cuantitativas de riesgo en portafolios de inversión,
- 3) diseñar y evaluar límites de riesgo y la coherencia de estos con el apetito del portafolio,
- 4) elaborar e interpretar *stress testing* y escenarios adversos,
- 5) incorporar la gestión de riesgos en la gobernanza y la toma de decisiones en el marco de la gestión de portafolios de inversión.

Contenido

Módulo 1: Gestión de Riesgos de Mercado (6 horas)

- Generalidades de gestión de riesgos y tipologías de riesgos
- Tipos de riesgos de mercado relevantes en los portafolios de inversión
- Volatilidad, correlación y covarianza aplicadas a portafolios
- Valoración de bonos y medias de sensibilidad (Duración de macaulay, Duración modificada, DV01 y convexidad)
- Modelos de riesgo: VaR y cVaR
- Ejercicios de Stress Test y análisis de escenarios
- Establecimiento de límites y definición de apetito

- Gobernanza y control en la medición de riesgos de mercado

Módulo 2: Gestión de Riesgos de Liquidez (2 horas)

- Concepto de liquidez y sus implicaciones en la gestión de portafolios
- Indicadores de liquidez de instrumentos
- Ajustes por liquidez en la medición del riesgo (VaR ajustado por liquidez)
- Aplicación de *haircuts*
- Gestión del riesgo de liquidez mediante ratios regulatorios e internos (ICL/IFNE) y su vínculo con portafolios de inversión
- Gobernanza en la medición de riesgo de liquidez

Módulo 3: Gestión de Riesgo de Crédito (2 horas)

- Fundamentos de riesgo de crédito en portafolios de inversión
- Matrices de transición y probabilidad de migración
- Cálculo de la pérdida esperada
- Indicadores de concentración
- Ejercicios de Stress Test

Módulo 4: Gestión de Riesgos No financieros (2 horas)

- Gestión de Riesgos ASG
- Gestión de Riesgos Operativos
- Gestión del Riesgo de Modelo

Facilitador:

Anelena Sabater

Economista, MSc Finanzas y Banca por la Universidad de Málaga (España) y Máster en Mercados Financieros e Inversiones Alternativas por el Instituto BME (España). Profesora en diversos programas universitarios en Gestión de Riesgos. Ha sido Gerente de Riesgos en diversas entidades del Sector Financiero y del Sector Bursátil costarricense.

Para consultas comunicarse con servicio al cliente al teléfono 800-BOLSACR o al correo electrónico servicioalcliente@bolsacr.com