



CURSO ONLINE

➤ ***Riesgo País y Riesgo Político en la Banca de Desarrollo: del Costo de Fondeo a la Gestión de Cartera***

17 de noviembre al 16 de diciembre de 2026



INFORMACIÓN GENERAL

PRESENTACIÓN

Durante décadas, el riesgo país y el riesgo político fueron tratados por la banca como una fatalidad: una prima que se suma a la tasa, un semáforo que se consulta y se archiva. La experiencia reciente de América Latina y el Caribe demuestra que esa visión es insuficiente. Los ciclos electorales cada vez más polarizados, los giros regulatorios abruptos y la fragmentación geopolítica del comercio han convertido al riesgo político en una variable estructural que condiciona qué operaciones son viables, a qué costo se fondea una institución y cómo se comporta su cartera. El riesgo político ya no es un dato del entorno: *es un riesgo gestionable, medible* y, para quien desarrolla las capacidades adecuadas, *una fuente de ventaja institucional*. Para los bancos e instituciones financieras de desarrollo, esta agenda llega por cuatro canales complementarios.

El primero es la **cartera doméstica**: la banca de desarrollo presta en sectores políticamente sensibles, como infraestructura, energía, agro y concesiones, cuyo desempeño está atado al ciclo político y regulatorio del propio país. El riesgo político no está afuera del balance, está dentro. El segundo es el **fondeo**: aunque la mayoría de las instituciones nacionales coloca en su mercado interno, se fondea en los mercados internacionales, de modo que el riesgo país de su propio soberano determina su calificación, su spread de emisión y, por transmisión, la tasa que paga el beneficiario final de sus programas. El tercer canal es el **transfronterizo**: los bancos multilaterales y subregionales administran carteras de exposición soberana en múltiples países, y las instituciones nacionales con mandato exportador mantienen exposiciones fuera de sus fronteras, con las lecciones de riesgo político que esa experiencia ha dejado en la región. El cuarto es el **canal del cliente**: la banca de fomento financia exportadores y empresas en proceso de internacionalización, cuyo riesgo de mercado de destino termina, inevitablemente, en el análisis de crédito de la institución.

Que esta agenda está en la frontera de la práctica regional lo confirma un hito reciente: en 2025 se firmaron los primeros acuerdos de intercambio de exposición entre bancos multilaterales de desarrollo regionales de América Latina y el Caribe, por más de mil millones de dólares. Mediante el intercambio sintético de parte de sus exposiciones crediticias soberanas, estas instituciones diversifican el riesgo de sus carteras, reducen la concentración por país, refuerzan sus indicadores de capital y liberan espacio para otorgar nuevos préstamos. La gestión de portafolio del riesgo soberano dejó de ser un ejercicio académico para convertirse en un instrumento operativo.

En este contexto, ALIDE presenta su Curso Online sobre **Riesgo País y Riesgo Político en la Banca de Desarrollo: del Costo de Fondeo a la Gestión de Cartera**. El curso recorre la taxonomía y medición del riesgo país y político, el canal de transmisión hacia el costo de fondeo, la gestión del riesgo político en la cartera doméstica, incluyendo el diseño de escenarios de estrés para el comité de riesgos, y culmina con un enfoque de portafolio aplicado a exposiciones multi-país y a la evaluación de mercados de destino. A lo largo de las cinco sesiones, el participante pasará de entender el riesgo político como una prima de descuento a gestionarlo como lo que es: una restricción estructural sobre las decisiones de financiamiento que las instituciones mejor preparadas pueden medir, mitigar y convertir en capacidad institucional.

DURACIÓN DEL CURSO

Se desarrollará en 5 sesiones teniendo un total de 15 horas lectivas, con la atención personalizada del expositor y el acceso al Campus Virtual de ALIDE, www.alidevirtual.org. Se utilizará la plataforma de videoconferencia "Zoom", por lo que podrán acceder a las sesiones desde una computadora personal o de escritorio, celulares y tabletas.

FECHAS

Se realizará de acuerdo con las fechas y horarios siguientes:

Sesión	Fechas	Horas	Horario *	Módulos
1	martes, 17 de noviembre	3	10:00 am a 1:00 pm	Módulo I: ¿Qué es el riesgo político y por qué es una restricción estructural y no un simple descuento?
2	jueves, 19 de noviembre	3	10:00 am a 1:00 pm	Módulo II: ¿Cómo se mide el riesgo país y el riesgo político?
3	miércoles, 2 de diciembre	3	10:00 am a 1:00 pm	Módulo III: El canal de fondeo: ¿cómo el riesgo de mi propio país determina mi costo de capital?
4	jueves, 10 de diciembre	3	10:00 am a 1:00 pm	Módulo IV: ¿Cómo gestionamos el riesgo político en la cartera doméstica?
5	miércoles, 16 de diciembre	3	10:00 am a 1:00 pm	Módulo V: ¿Cómo aplicamos un enfoque de portafolio al riesgo político?

*Hora de Perú. Para visualizar tu hora local, hacer [clic aquí](#) y digita tu ciudad en el campo "Agregar otra ciudad"

OBJETIVOS

Dotar a los participantes de marcos conceptuales, métricas y herramientas prácticas para identificar, medir y gestionar el riesgo país y el riesgo político en las decisiones de financiamiento, fondeo y gestión de portafolio de bancos e instituciones financieras de desarrollo.

Complementariamente, se pretende lo siguiente:

- Distinguir riesgo país, riesgo soberano, riesgo político, riesgo regulatorio y riesgo de transferencia, así como sus canales de transmisión al balance de la institución.
- Manejar los principales indicadores y fuentes de medición del riesgo país y político, incluyendo el diseño de sistemas de alerta temprana para el comité de riesgos.
- Analizar el vínculo entre riesgo político, calificación soberana y costo de fondeo de la institución, y sus implicancias para el mandato de desarrollo e inclusión financiera.
- Incorporar el ciclo político y regulatorio en la gestión de la cartera doméstica, incluyendo la identificación de sectores sensibles y el diseño de escenarios de estrés político.
- Comprender las capacidades no de mercado, como el relacionamiento institucional, la anticipación regulatoria y la legitimidad, en tanto activos de gestión de riesgo.

- Aplicar un enfoque de portafolio a exposiciones soberanas multi-país, incluyendo criterios de diversificación, correlación y asignación de límites por país.
- Evaluar el riesgo político de mercados de destino en el análisis de crédito de clientes exportadores y en proceso de internacionalización.
- Explorar instrumentos y estándares de mejores prácticas, incluyendo garantías multilaterales y acuerdos de intercambio de exposición entre bancos de desarrollo.

PROGRAMA TEMÁTICO

MÓDULO I: ¿Qué es el riesgo político y por qué es una restricción estructural y no un simple descuento?

No. de horas: 3

- a) Taxonomía: riesgo país, riesgo soberano, riesgo político, riesgo regulatorio y riesgo de transferencia.
- b) De la visión tradicional (prima de descuento) a la visión estratégica (restricción de factibilidad sobre las decisiones de financiamiento).
- c) El riesgo político doméstico: por qué el banco de desarrollo lo tiene dentro del balance.
- d) Los cuatro canales de exposición: cartera doméstica, fondeo, operaciones transfronterizas y clientes internacionalizados.
- e) Panorama actual: ciclos electorales, fragmentación geopolítica y reconfiguración de cadenas de suministro en América Latina y el Caribe.
- f) Caso de estudio y taller grupal: identificación de la exposición política de la institución del participante.

MÓDULO II: ¿Cómo se mide el riesgo país y el riesgo político?

No. de horas: 3

- a) Calificaciones soberanas y sus metodologías; spreads y el EMBI.
- b) Indicadores institucionales y de gobernanza (WGI, ICRG, V-Dem): qué miden y qué no miden.
- c) Medidas de influencia y conexión política a nivel de empresa: el estado del arte.
- d) Sistemas de alerta temprana: diseño de un tablero de señales políticas para el comité de riesgos.
- e) Caso de estudio y taller grupal: construcción de un scorecard de riesgo país para una cartera hipotética.

MÓDULO III: El canal de fondeo: ¿cómo el riesgo de mi propio país determina mi costo de capital?

No. de horas: 3

- a) El techo soberano y la calificación de la institución financiera de desarrollo.
- b) El mecanismo de transmisión: inestabilidad política, spread soberano, costo de emisión y tasa al beneficiario final.
- c) Implicancias para la inclusión financiera y el cumplimiento del mandato de desarrollo.
- d) Estrategias de mitigación: garantías multilaterales, gestión de monedas y plazos, diversificación de fuentes de fondeo.
- e) Caso de estudio y taller grupal: cuantificación del impacto de un episodio de estrés político sobre el costo de fondeo y la tasa al cliente final.

MÓDULO IV: ¿Cómo gestionamos el riesgo político en la cartera doméstica?

No. de horas: 3

- a) Sectores políticamente sensibles: infraestructura, energía, agro y concesiones.
- b) Ciclo electoral y ciclo de crédito: evidencia empírica y gestión práctica.
- c) Capacidades no de mercado: relacionamiento institucional, anticipación regulatoria y legitimidad como activos de gestión de riesgo.
- d) Stress testing de escenarios políticos y regulatorios y su integración en el apetito de riesgo.
- e) Caso de estudio y taller grupal: diseño de un escenario de estrés político para el comité de riesgos de la institución.

MÓDULO V: ¿Cómo aplicamos un enfoque de portafolio al riesgo político?

No. de horas: 3

- a) Exposiciones soberanas multi-país: el caso de los bancos multilaterales, subregionales y las agencias de crédito a la exportación.
- b) Correlaciones del riesgo político entre países: diversificación real versus diversificación aparente.
- c) Un marco de frontera eficiente ajustada por riesgo político y por capacidad de gestión de la institución.
- d) Evaluación de mercados de destino para clientes exportadores e internacionalizados.
- e) Caso integrador y taller grupal: los acuerdos de intercambio de exposición entre bancos multilaterales de desarrollo como instrumento de gestión de portafolio soberano. Asignación del trabajo final.

ENFOQUE METODOLÓGICO

El curso combina el desarrollo conceptual con la aplicación práctica inmediata. Cada sesión de tres horas se organiza en dos bloques: un bloque de exposición y discusión conceptual, apoyado en casos y referencias concretas a la experiencia de la región, y un bloque de taller aplicado en el que los participantes trabajan en grupos reducidos sobre un ejercicio del módulo, utilizando las salas de trabajo de la plataforma. Cada sesión cierra con una puesta en común plenaria en la que los grupos presentan sus resultados y el expositor consolida los aprendizajes, de modo que el participante no solo comprenda los marcos conceptuales sino que los haya aplicado antes de terminar la sesión.

Nuestro modelo de formación a distancia se basa, además, en una acción tutorial constante, en donde el participante estudiará de acuerdo con un plan de trabajo que se definirá en cada una de las sesiones. Las tareas programadas son de tres tipos:

- Las **tareas supervisadas**, asignadas para ser revisadas y calificadas por el expositor.
- La **autoevaluación**, que comprende un cuestionario con preguntas relacionadas con el módulo, que fortalecerán los conocimientos del participante y constituirán una medida de su progreso en el curso.
- El **trabajo final**, encomendado por el expositor con el fin de que se apliquen todos los conocimientos, experiencias y aspectos prácticos revisados durante el curso. Referencialmente, consistirá en la elaboración de un informe de riesgo país y político para el comité de riesgos de la institución del participante, integrando medición, escenarios de estrés y recomendaciones de gestión.

En el Campus Virtual de ALIDE se colocará el enlace para las videoconferencias de cada sesión a través de la plataforma Zoom. Si el participante no pudiese participar en alguna sesión, se le brindará la grabación de la misma, la cual será publicada en el campus virtual de ALIDE. Los

participantes contarán con el acompañamiento permanente del expositor, a quien podrán formular preguntas y consultas de manera individual o grupal, durante el desarrollo de las sesiones o a través de la opción de comunicación con el expositor del campus virtual.

PARTICIPANTES

Directores, gerentes y analistas de las áreas de riesgos, créditos, planeamiento, finanzas, tesorería, comercio exterior y auditoría de bancos comerciales, bancos de desarrollo, bancos multilaterales y subregionales, agencias de crédito a la exportación, instituciones financieras no bancarias, organismos de supervisión bancaria y consultores financieros, así como todos aquellos profesionales que tengan bajo su responsabilidad las funciones siguientes:

- *Áreas de riesgos*, con responsabilidad sobre la medición, control y gestión del riesgo integral, en particular el riesgo país, soberano, de crédito y de mercado, así como sobre el diseño de escenarios de estrés y la asignación de límites.
- *Áreas de planeamiento estratégico, finanzas y tesorería*, con responsabilidad sobre el fondeo internacional, la relación con calificadoras de riesgo y multilaterales, y la estructuración de emisiones.
- *Áreas de negocio y comercio exterior*, con responsabilidad sobre la evaluación de operaciones de financiamiento a exportadores, proyectos de infraestructura y clientes en proceso de internacionalización.

REQUISITO DE PARTICIPACIÓN

Se requiere que los participantes tengan conocimientos de inglés, en particular para la lectura, toda vez que se utilizarán algunos artículos recientes en dicho idioma para algunos de los módulos.

EXPOSITOR



MSc. MAURICIO HILBCK RIOS

Peruano. Economista de la Pontificia Universidad Católica del Perú (PUCP) y Master of Science in Finance and Management de la Universidad de Cranfield, Inglaterra. Doctorando en International Business and Global Strategy por la Cork University Business School, University College Cork (UCC), Irlanda, donde investiga la gestión del riesgo político internacional y las decisiones de inversión transfronteriza, con publicación en la revista académica *Multinational Business Review*. Certificado como ISO 31000 Senior Lead Risk Manager (PECB).

Cuenta con una experiencia profesional de más de 15 años en banca, finanzas y gestión de riesgos. Ha sido supervisor de riesgos de mercado en la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú (SBS), gerente adjunto de riesgos en el Banco de Crédito del Perú (BCP) y gerente de estrategia en Interbank, así como consultor senior para diversas organizaciones. Ha sido docente de la PUCP, UPC y UP en economía, finanzas y gestión de riesgos, y actualmente es tutor y supervisor de tesis en UCC además de expositor del programa E-Learning de ALIDE.

INVERSIÓN Y FORMA DE PAGO

- US\$580 por participante (Institución miembro de ALIDE)
- US\$795 por participante (Institución no miembro de ALIDE)

DESCUENTO CORPORATIVO POR GRUPOS

3% de la cuota correspondiente de 3 hasta 5 participantes
5% de la cuota correspondiente de 6 a más participantes

El importe de las inscripciones es neto sin afectar deducciones, impuestos y retenciones propios del país de procedencia del participante. Por lo tanto, si se va a aplicar deducciones o impuestos al importe neto de la inscripción, debe comunicarse el porcentaje a aplicar, con el fin de emitir la factura por un monto tal que permita cobrar la cuota de inscripción estipulada. No se aplican los descuentos corporativos por grupos en caso se cargue algún impuesto local.

Para efectuar el pago, se debe realizar por intermedio de:

- Para instituciones en el Perú:
Depósito bancario a Cta. Cte. N° 193-1132251188 del Banco de Crédito del Perú
- Para instituciones de otros países:
Transferencia bancaria a la cuenta corriente de ALIDE N° 75022011-3 del Banco do Brasil S.A. (New York). Dirección: 535 Madison Avenue – 33th floor, New York NY 10022, U.S.A., Teléfono: (1-646) 845-3700 / 845-3752. ABA: 026003557. SWIFT: BRASUS33

Nota: Para todos los países, inclusive Perú, los pagos pueden realizarse mediante tarjeta de crédito (Visa/MC/AMEX/Diners), coordinando previamente con ALIDE.

CERTIFICACIÓN

Se otorgará certificación Internacional a las personas que completen satisfactoriamente el curso, es decir, que cumplan con las tareas y trabajos encomendados por el expositor y obtengan un puntaje superior a 7.4 sobre 10 puntos. y la participación en cada una de las sesiones ya que también es calificada, por lo que se solicita la activa participación en cada una de ellas. En el certificado se indicará el desempeño obtenido por el participante. Éste será enviado por correo electrónico.

INSCRIPCIONES

El proceso de inscripción se realiza a través del Campus Virtual de ALIDE, www.alidevirtual.org, en el cual existe la opción correspondiente de [REGISTRARSE](#), donde completará un formulario en línea, luego de lo cual se le facilita la confirmación y los pasos para el ingreso al Campus Virtual de ALIDE. **El cierre de inscripción y matrícula del curso vence el martes, 10 de noviembre de 2026.**

INFORMES Y CONSULTAS

Sr. Sandro Suito
Especialista E-learning
Programa de Fortalecimiento de Capacidades
Sra. Milagros Angulo

Asistente
Programa de Fortalecimiento de Capacidades
E-mail: mangulo@alide.org

**ASOCIACIÓN LATINOAMERICANA DE INSTITUCIONES FINANCIERAS
PARA EL DESARROLLO (ALIDE)**

Paseo de la República 3211, San Isidro, Lima 15047, Perú

Web: www.alide.org