

IV Reunión de Responsables de Gestión de Riesgos Financieros en Banca Central

Banco Central de Chile / Santiago de Chile

26 y 27 de abril de 2023

Programa

Martes

25
ABRIL
2023

(UTC - 4)

19:00 – 21:00

Recepción de bienvenida

Lugar: **AC Hotel by Marriot** (Av. Vitacura 130, 7510605 Providencia, Región Metropolitana, Chile)

Como evento de bienvenida, se invita a los participantes a asistir a una recepción de inicio de la IV Reunión de Responsables de Gestión de Riesgos Financieros en Banca Central.

Nota: Anfitrión Banco Central de Chile

Miércoles

26
ABRIL
2023

(UTC - 4)

08:30 – 09:00

Bienvenida

09:00 – 09:15

Discurso de apertura (*Transmisión en vivo*)

Rosanna Costa, *Presidenta*, Banco Central de Chile

Manuel Ramos Francia, *Director General*, CEMLA

09:15 – 10:00

Central Bank Finances (*Transmisión en vivo*)

Moderador: Matias Ossandon Busch, *Director de Estabilidad Financiera*, CEMLA

Expositor: Manuel Ramos Francia, *Director General*, CEMLA

10:00 – 11:00

Consideraciones de gestión de riesgos en la asignación estratégica de activos

Durante las últimas décadas, el uso de herramientas de gestión de riesgos empresariales que cubren múltiples funciones operativas se ha convertido en un elemento clave en el diseño de gestión de riesgos de los bancos centrales. Como parte de este esfuerzo, el uso de la Asignación Estratégica de Activos (AEA) también se ha convertido en un enfoque común en la banca central. Esta sesión invita a un debate abierto sobre las consideraciones claves de gestión de riesgos al diseñar y gestionar un modelo AEA. La presentación se centrará en tres aspectos principales:

- *¿Cómo pueden los métodos de optimización de cartera dentro de un marco AEA incorporar consideraciones de gestión de riesgos?*
- *¿Cómo definen los bancos centrales sus objetivos, restricciones y criterios de tolerancia al riesgo al administrar un marco AEA?*
- *Normas rectoras y aspectos organizacionales de la AEA.*

Moderador: Diego Ballivián, *Gerente Divisional de Riesgo Corporativo*, Banco Central de Chile

Expositor: Antonio Marcelo, *Jefe de División de Evaluación de Empresas y Medición de Riesgos*, Banco de España

Miércoles

26
ABRIL
2023

(UTC - 4)

11:00 – 11:30 **Pausa café**11:30 – 13:15 **Grupos de trabajo de gestión de riesgos - Sesión 1**
Comprendiendo las estrategias de preservación del capital

Esta sesión interactiva de alto nivel tiene como objetivo discutir desafíos clave para los bancos centrales al incorporar criterios de gestión de riesgo al diseñar estrategias de preservación de capital, centrándose en aspectos relacionados con la preservación de capital de las inversiones, la liquidez de los activos y los objetivos de riesgo-rendimiento. La sesión se iniciará con una presentación introductoria sobre conceptos analíticos clave al diseñar una estrategia de preservación de capital. Posteriormente, los participantes se dividirán en grupos de trabajo para discutir planes de acción que aborden cómo factores económicos y políticos desafían las estrategias de preservación de capital. Finalmente, los grupos de trabajo discutirán sus resultados en la sesión plenaria.

Moderador: Matias Ossandon Busch, *Director de Estabilidad Financiera, CEMLA*

Expositor: Fernando Monar Lora, *Director de Gestión de Riesgos, European Central Bank*

Facilitadores de los grupos de trabajo:

Pablo Villamichel Morales, *Director de Gestión de Riesgos, Banco Central de Costa Rica*

Luis González Mosquera, *Director de Riesgos Financieros, Banco de España*

Francisco Chamú Morales, *Director de Gestión de Riesgos, Banco de México*

Diego Ballivián, *Gerente Divisional de Riesgo Corporativo, Banco Central de Chile*

13:15 – 14:15 **Almuerzo**14:15 – 16:00 **Grupos de trabajo de gestión de riesgos - Sesión 2**
Diseño de pruebas de estrés para los balances de los bancos centrales

Los ejercicios de pruebas de estrés pueden utilizarse para abordar las exposiciones derivadas de estas intervenciones, ayudando a articular la tolerancia al riesgo de un banco y la preparación de su balance para enfrentar escenarios negativos. La sesión inicia con una presentación que aborda las preguntas por qué y cómo los bancos centrales pueden utilizar pruebas de estrés prospectivas en el contexto de la gestión del riesgo financieros. Posteriormente, los participantes se dividirán en grupos de trabajo para discutir temas claves sobre el diseño de una prueba de estrés interna en un ejercicio similar a una simulación.

Miércoles

26
ABRIL
2023

(UTC - 4)

Se invita a los grupos de trabajo a identificar las diferencias en las exposiciones al riesgo que enfrentan los bancos en las EMEs vs Economías Avanzadas (EA) considerando, por ejemplo, la importancia de los riesgos derivados de las intervenciones QE/QT en EA vs EMEs a la exposición del riesgo cambiario dada la dependencia de las reservas internacionales.

Moderador: Matias Ossandon Busch, CEMLA

Expositores:

Sophie Faber, *Jefe de Gestión de Riesgos*, Swiss National Bank

Facilitadores de los grupos de trabajo:

Pablo Villamichel Morales, *Director de Gestión de Riesgos*, Banco Central de Costa Rica

Luis González Mosquera, *Director de Riesgos Financieros*, Banco de España

Francisco Chamú Morales, *Director de Gestión de Riesgos*, Banco de México

Diego Ballivián, *Gerente Divisional de Riesgo Corporativo*, Banco Central de Chile

16:00 – 16:30

Pausa café

16:30 – 17:45

Mesa redonda sobre gobernanza en gestión de riesgos

La gobernanza de gestión de riesgos tiene como objetivo establecer arreglos institucionales para minimizar los factores que pueden poner en riesgo los objetivos de los bancos centrales. A pesar de este claro objetivo, las estructuras de gobernanza de la gestión de riesgos pueden adoptar múltiples formas en distintos países, por ejemplo, por ejemplos, los objetivos de los bancos de las EMEs relacionados con las reservas internacionales y las operaciones de la política monetaria o las EA recientes se centran en las exposiciones al riesgo derivados de la importancia de los riesgos derivados de las intervenciones QE/QT. Esta sesión tiene como objetivo extraer lecciones de la gobernanza de la gestión de riesgos en diferentes bancos centrales, tanto en AE como EMEs. La discusión abordará tres preguntas clave sobre las implicaciones de diferentes estructuras de gobernanza:

- ¿Cómo implementan y adaptan los bancos centrales modelos basados en tres líneas de defensa separadas dentro de un marco de gestión de riesgos?
- ¿Qué arreglos institucionales puede mejorar la cooperación entre las unidades dentro de los bancos centrales para establecer y difundir los objetivos de gestión del riesgo financiero?
- ¿Qué papel juegan las líneas de comunicación con el consejo del banco al definir lineamientos para la toma de riesgos en las distintas unidades de un banco central?

Moderador: Pablo Villamichel Morales, *Director de Gestión de Riesgos*, Banco Central de Costa Rica

Miércoles

26
ABRIL
2023

(UTC - 4)

Expositores:

Experiencias de Economías Avanzadas

Rachel Lu, *Jefe de Supervisión de Riesgos Financieros*, Federal Reserve Bank of New York

Sophie Faber, *Jefe de Gestión de Riesgos*, Swiss National Bank

Jorge E. Marcal, *Subdirector del Departamento de Gestión de Riesgos*, Banco de Portugal

Experiencias de Mercados Emergentes

Diego Rodríguez Benítez, *Director de Riesgos Financieros*, Banco de la República

José Luiz B Fernandes, *Jefe del Departamento de Riesgos*, Banco Central do Brasil

17:30

Fin del día 1

19:30 - 22:00

Cena – Restaurante Mestizo

Jueves

27
ABRIL
2023

(UTC - 4)

08:30 – 09:00 **Café de bienvenida**

09:00 – 10:00 **Conferencia magistral (*Transmisión en vivo*)**

Liquidity Dependence and the Waxing and Waning of Central Bank Balance Sheets

Moderador: Matias Ossandon Busch, *Director de Estabilidad Financiera*, CEMLA

Expositor: Sascha Steffen, *Frankfurt School of Finance & Management*

10:00 – 10:30 **Pausa café**

10:30 – 11:15 **Preparando el escenario: la incertidumbre del cambio climático y la gestión de riesgos del banco central**

El desafío que representa el cambio climático y la degradación ambiental se ha convertido en una preocupación clave para los gestores de riesgos financieros en los bancos centrales. El riesgo de los bancos centrales se ve afectado por el cambio climático a través de canales que incluyen el riesgo crediticio de sus propios activos y a través de su impacto en la economía real. Esta sesión analiza las lecciones centrales sobre cómo los gestores de riesgos de los bancos centrales pueden incorporar los riesgos relacionados con el clima en sus marcos de política.

Moderador: Matias Ossandon Busch, *Director de Estabilidad Financiera*, CEMLA

Jueves
27
ABRIL
2023

(UTC - 4)

Expositor:

Fernando Monar Lora, Director de Gestión de Riesgos, *European Central Bank*

11:15 – 12:15 **Panel – Abordando los riesgos del balance relacionados con el clima**

Este panel concluye la discusión abordando preguntas sobre cómo los bancos centrales enfrentan la creciente necesidad de evaluar el riesgo financiero relacionado con el clima. Los panelistas discutirán con la audiencia en una mesa redonda abierta el papel de las divulgaciones financieras relacionadas con el clima, los desafíos de los datos y la importancia relativa de las múltiples fuentes de riesgo financiero climático

Moderador: Matias Ossandon Busch, *Director de Estabilidad Financiera, CEMLA*

Expositores:

José Luiz B Fernandes, *Jefe del Departamento de Riesgos, Banco Central do Brasil*

Pablo Villamichel Morales, *Director de Gestión de Riesgos, Banco Central de Costa Rica*

12:15 – 12:30 **Palabras de cierre**
Comentarios finales y discusión de los próximos pasos por parte de los organizadores

Expositores:

Diego Ballivián, *Gerente Divisional de Riesgo Corporativo, Banco Central de Chile*

Matias Ossandon Busch, *Director de Estabilidad Financiera, CEMLA*

12:30 – 18:00 **Actividad social de cierre de la reunión – Almuerzo, tour y cata de vinos**
Lugar: Viña Santa Rita