



## IV SEMINARIO DE RIESGOS FLAR - CEMLA

### Gestión de riesgos financieros en un entorno geopolítico complejo y de regulación cambiante

BOGOTÁ, 19 Y 20 DE MAYO DE 2016, CLUB EL NOGAL

Las reformas financieras de carácter regulatorio, promulgadas luego de la crisis de 2008, se estima han generado los efectos esperados de mayor estabilidad y resiliencia del sistema financiero. El menor apalancamiento, las exigencias sobre fuentes de financiación estable y los requerimientos adicionales de capital a los bancos sistémicos globales, hacen prever que, hacia futuro, sea menos probable tener que recurrir a esquemas de salvataje con dinero de los contribuyentes como en crisis anteriores.

Con el diseño e implementación de las medidas orientadas al fortalecimiento del sistema financiero, pueden haberse originado consecuencias no previstas para los inversionistas institucionales sobre el funcionamiento de los mercados de renta fija, en especial en el manejo de la liquidez y la valoración de los riesgos financieros.

Los requerimientos adicionales de capital, de alguna manera, restringen la capacidad de la hoja de balance de los bancos para proveer liquidez. En algunos segmentos se observa un menor inventario de bonos y disminución en los montos de negociación, a pesar de un aumento sostenido de las emisiones.

Estos cambios de tipo estructural tienen implicaciones profundas en la percepción y tolerancia al riesgo que resultan ser críticos para la administración de inversiones y riesgos financieros.

#### OBJETIVOS:

- Revisar el alcance y las implicaciones de las diferentes reformas financieras en el funcionamiento de los mercados financieros, con especial énfasis en los segmentos de renta fija que hacen parte del universo de activos elegibles para el manejo de las inversiones de bancos centrales, entidades multilaterales, fondos de seguros de depósitos y diferentes instituciones de carácter regulatorio.
- Analizar las implicaciones que las reformas financieras de carácter regulatorio global tienen sobre el manejo del riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y el riesgo de mercado en los portafolios de inversión.
- Revisar y discutir cómo los cambios de tipo estructural en la liquidez del mercado secundario puede afectar el uso y conformación de índices de referencia para portafolios de inversión, la estructura estratégica de activos y el horizonte de inversión.
- Conocer, revisar y discutir las herramientas de análisis y monitoreo de riesgo sistémico, y cómo estos análisis pueden integrarse con el enfoque tradicional de medición, seguimiento y control de riesgos financieros para el manejo de portafolios de inversión.



## IV SEMINARIO DE RIESGOS FLAR - CEMLA

### Gestión de riesgos financieros en un entorno geopolítico complejo y de regulación cambiante

BOGOTÁ, 19 Y 20 DE MAYO DE 2016, CLUB EL NOGAL

 **JUEVES**  
MAYO 19, 2016

8:15-8:30 Café

#### PALABRAS DE BIENVENIDA

- 8:30-8:40 • **Ana María Carrasquilla**, Presidenta del Directorio y Presidenta Ejecutiva, FLAR
- 8:40-8:50 • **Fernando Sánchez**, Gerente de programas y reuniones técnicas de banca central, CEMLA

#### PERSPECTIVA GLOBAL MACROECONÓMICA Y RIESGOS GEOPOLÍTICOS

- 8:50-9:50 • **Frank Kelly**, Global Coordinator, Public Affairs. Head, Government & Public Affairs-North & Latin America, Deutsche Bank
- **Steve Friedman**, Senior Investment Strategist, Fischer Francis Trees & Watts (FFTW)
- **Robert Abad**, Product Specialist, Global and Multi asset credit strategies, Western Asset Management

9:50-10:10 Discusión general

#### REFORMAS FINANCIERAS GLOBALES Y SU IMPACTO EN EL MERCADO DE RENTA FIJA Y MERCADO MONETARIO

- 10:10-11:30 • **Patrick O'Callaghan**, Vice President, Goldman Sachs Asset Management (GSAM)
- **Rena Walsh**, Head of Money Markets Fischer Francis Trees & Watts (FFTW)
- **Richard Oswald**, Managing Director, Global Fixed Income, Currency & Commodities, JP Morgan Asset Management.

11:30-11:40 Discusión general

11:40-12:00 Café

#### PERSPECTIVA DE LAS AGENCIAS CALIFICADORAS DE RIESGO

- 12:00-13:00 • **Gersan Zurita**, Senior Vice President Credit Policy Group, Moody's Investors Service
- **John Chambers**, Deputy Head of the Sovereign Debt Ratings Group and Chairman of the Sovereign Debt Committee, Standard & Poor's

13:00-13:15 Discusión general

13:15-15:00 Almuerzo

#### RIESGO SISTÉMICO E INTERCONEXIÓN FINANCIERA, DESAFÍOS DE LA REGULACIÓN EN LA ASIGNACIÓN DE CRÉDITOS

- 15:00-16:10 • **Xavier Freixas**, Profesor, Universitat Pompeu Fabra
- **Carlos León**, Jefe de Investigación y Desarrollo, Departamento de Seguimiento a la Infraestructura Financiera, Banco de la República de Colombia
- **Mark Flood**, Research Principal, Office of Financial Research, US Department of the Treasury

16:10-16:20 Discusión general

17:30 Cóctel

MÁS INFORMACIÓN: [FLAR@FLAR.NET](mailto:FLAR@FLAR.NET).  
VISITE NUESTRA PÁGINA WEB: [WWW.FLAR.NET](http://WWW.FLAR.NET)



## IV SEMINARIO DE RIESGOS FLAR - CEMLA

### Gestión de riesgos financieros en un entorno geopolítico complejo y de regulación cambiante

BOGOTÁ, 19 Y 20 DE MAYO DE 2016, CLUB EL NOGAL

 **VIERNES**  
MAYO 20, 2016

#### GESTIÓN INTEGRADA DE RIESGOS DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS DE UN BANCO CENTRAL: EL CASO DEL BANCO CENTRAL DE BRASIL

9:00-9:30 • **Ronald Shinya Itamoto**, Asesor, División de riesgos financieros,  
Banco Central de Brasil

#### EVALUACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO Y RIESGO SISTÉMICO: EL CASO DEL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA

9:30-10:00 • **Varinia Tindal**, Jefe del Departamento de Control de Inversiones,  
Banco Central de Bolivia

#### MANEJO DE RIESGO DE CRÉDITO Y LIQUIDEZ EN PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN EN ENTIDADES MULTILATERALES

10:00-10:30 • **Aureliano Fernández**, Director de Estrategias de Mercado, CAF,  
Banco de desarrollo de América Latina

10:30-11:00 • **Diego Fiorito**, Gerente de Riesgos, BCIE - Banco  
Centroamericano de Integración Económica

11:00-11:10 Discusión general

11:10-11:30 Café

#### MESA REDONDA SOBRE RIESGO DE LIQUIDEZ Y RIESGO DE CRÉDITO

11:30-12:30 • **Marco Ruiz**, Director de Reservas, Banco de la República  
de Colombia  
• **Antonio Marcelo**, Jefe de la división de evaluación de empresas y  
medición de riesgos, Banco de España  
• **Zarella López**, Jefe Departamento Gestión Portafolios de  
Inversión, Banco Central de Reserva del Perú

12:30-12:40 Discusión general

12:40-14:00 Almuerzo

#### IMPACTO DEL NUEVO ENTORNO REGULATORIO EN LA GESTIÓN DEL RIESGO DE CREDITO Y RIESGO DE LIQUIDEZ

14:00-14:30 • **Javier Bonza**, Director de Riesgos, FLAR

#### MESA REDONDA SOBRE RETOS EN EL MANEJO DE PORTAFOLIOS DE RESERVAS INTERNACIONALES BAJO EL NUEVO ENTORNO REGULATORIO PARA ENTIDADES FINANCIERAS SISTÉMICAS

14:30-15:30 • **Varinia Tindal**, Jefe del Departamento de Control de Inversiones,  
• Banco Central de Bolivia  
• **Ana Laura Gutierrez**, Gerente de Riesgos Financieros, Banco de  
México  
• **Humberto Grant**, Analista *senior* del Departamento de Análisis y  
Riesgos, Banco Central de Costa Rica

15:30-15:40 Discusión general

15:40-16:05 Conclusiones de cierre