

“Gestión de Riesgos Financieros bajo Condiciones de Estrés” Desarrollado en la ciudad de Bogotá, Colombia del 9 al 11 de abril de 2014.

Antecedentes

El Consejo Directivo acordó designar Javier Alfredo López, Jefe del Departamento de Supervisión de Conglomerados de la Intendencia de Bancos y Conglomerados y Wilfredo Ernesto Girón, Auditor del Departamento de Riesgo de Mercado de la Intendencia de Riesgos, para asistir al Curso “Gestión de Riesgos Financieros bajo Condiciones de Estrés”, organizado por el Fondo Latinoamericano de reservas (FLAR) Y EL Centro de estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA), el cual fue desarrollado en la ciudad de Bogotá, Colombia del 9 al 11 de abril de 2014.

Al evento asistieron miembros representantes de Bancos Centrales, Organismos Supranacionales, Supervisores, Reguladores y Fondos Soberanos de 18 países, siendo estos: México, Guatemala, El Salvador, Costa Rica, Honduras, Nicaragua, Ecuador, Colombia, Perú, Bolivia, Chile, Argentina, Paraguay, Brasil, Surinam, Venezuela, Aruba y Trinidad y Tobago, con un total de 35 participantes, relacionadas con la gestión, supervisión y regulación de riesgos financieros.

Objetivo

El objetivo del seminario consistió en la presentación y análisis de metodologías que permitirán a los gestores de cartera y riesgos, obtener mediciones más precisas sobre los verdaderos niveles de riesgo a los que se encuentran expuestas las carteras de inversión; así como traducir estos resultados en políticas efectivas para la gestión de riesgos en condiciones de estrés, lo cual fue desarrollado mediante presentaciones de expositores de calidad internacional, quienes compartieron diferentes herramientas para la medición de riesgos y las experiencias obtenidas en la gestión de los riesgos financieros en condiciones de estrés.

Contenido

Durante los días del curso se abordaron los siguientes temas:

- a. Preparándose para los problemas: Cómo protegerse contra turbulencias en los mercados mediante la asignación de activos;
- b. Soportando la volatilidad del portafolio;
- c. Desarrollo de Pruebas de Estrés: Análisis de Sensibilidad, Escenarios Ad Hoc, Valor en Riesgo, Valor en Riesgo Condicional y los Keys Rate Duration;
- d. Análisis Dinámico de Escenarios;
- e. Pruebas de Estrés y Gobierno Corporativo;
- f. Incorporación del Valor en Riesgo Condicional en los Presupuestos de Riesgo;
- g. Gestión de riesgo de crédito bajo condiciones de estrés;
- h. Gestión de Riesgos Financieros bajo condiciones de estrés.

Conclusión

Como resultado del desarrollo del seminario, de las diferentes exposiciones, conocimiento de herramientas y ejecución de casos prácticos, al final se obtuvieron como principales conclusiones las siguientes:

- Las buenas prácticas de gobierno corporativo integran la revisión periódica (todos los niveles) de pruebas de estrés para el portafolio de inversiones.
- Las pruebas de estrés mayormente utilizadas en la gestión de riesgos de portafolios de inversión incluyen: análisis de sensibilidad, análisis de escenarios ad-hoc, Valor en Riesgo (VaR), Valor en Riesgo Condicional (CVAR) y Key Rate Durations.

- Los activos financieros aparentemente no se encuentran relacionados en condiciones normales; sin embargo, en situaciones de estrés pueden volverse altamente correlacionados y pueden en consecuencia desencadenar en situaciones de iliquidez en las entidades.
- A pesar de que los niveles de volatilidad del mercado se han visto reducidos como efecto de los cambios en las perspectivas monetarias actuales, los niveles de incertidumbre han aumentado considerablemente sin que esto sea reflejado necesariamente por los modelos de riesgo tradicionalmente empleados en la gestión de portafolios de inversión.
- Las entidades pueden prevenir turbulencias en el mercado a través de la construcción de portafolios que limiten las pérdidas en eventos de estrés, al tiempo que mantienen rentabilidad en períodos de calma; así como con la incorporación de eventos de estrés, tales como variaciones en las tasas de interés, crisis de mercados emergentes y choques macroeconómicos.