

CURSO SOBRE LA INFORMACIÓN MONETARIA Y FINANCIERA PARA EL ANÁLISIS MACROECONÓMICO

PRESENCIAL

Del 1 al 5 de julio de 2024

Ciudad de México

PROGRAMA

LUNES

1

JULIO
2024

(UTC -6)

08:50 – 09:00

Apertura del curso

- Jesús Cervantes, Director de Estadísticas Económicas, CEMLA
- Hugo Juan Ramón, Consultor

09:00 – 10:30

Sesión 1. *Metodología y análisis de la información monetaria y financiera (S1).* Balance sectorial (detallado) y analítico (panorama) del banco central y bancos comerciales. Stock y flujos, ajuste por variación cambiaria. Reservas internacionales y bancarias. Capital total y sub cuentas del banco central. Análisis económico de las cuentas del panorama monetario.

10:30 – 10:50

Receso

10:50 – 12:30

Continuación Sesión 1.

12:30 – 14:00

Almuerzo

14:00 – 15:30

Sesión Práctica 1. *Panorama del Banco Central (P1, P1b).* Balance del Banco Central de Costa Rica (BCCR), 2001-13; ejemplos numéricos del Manual del FMI. Análisis económico; interrelaciones entre el BCCR y los sectores público, externo y resto del sistema financiero. Operaciones mercado abierto, y de esterilización.

15:30 – 15:50

Receso

15:50 – 17:30

Continuación Sesión Práctica 1.

MARTES

2

JULIO
2024

(UTC -6)

09:00 – 10:30

Sesión 2. *Estado de resultado (ER) y capital del banco central (S2).* Factores que afectan el ER. Vínculos entre ER y balance del BC. Objetivos del nivel de la razón capital-PIB y su dinámica. Recapitalización del BC. Efectos de la inflación. Beneficio financiero neto de intervenciones en el mercado cambiario. Recaudación por creación de base monetaria.

10:30 – 10:50

Receso

10:50 – 12:30

Continuación Sesión 2.

12:30 – 14:00

Almuerzo

CURSO SOBRE LA INFORMACIÓN MONETARIA Y FINANCIERA PARA EL ANÁLISIS MACROECONÓMICO

PRESENCIAL

Del 1 al 5 de julio de 2024

Ciudad de México

PROGRAMA

MARTES

2

JULIO
2024

(UTC -6)

14:00 – 15:30

Sesión Práctica 2. Ejemplos numéricos del ER. Intervención en el mercado cambiario. Seigniorage e impuesto inflacionario (P2, P2b). Beneficio financiero neto de las intervenciones; ej. Costa Rica 2005. Recaudación por creación de base monetaria; ej. Costa Rica 1992-2008, EE.UU 2001-05.

15:30 – 15:50

Receso

15:50 – 17:30

Sesión 3. Capital mínimo del BC compatible con metas de inflación (S3). Modelos de Ize (2005) y de Frait y Holub (2011).

MIÉRCOLES

3

JULIO
2024

(UTC -6)

09:00 – 10:30

Sesión Práctica 3. Capital mínimo del BC compatible con metas de inflación (P3). Aplicación del modelo de Ize (2005), el caso de Costa Rica 2004-08.

10:30 – 10:50

Receso

10:50 – 12:30

Continuación Sesión Práctica 3.

12:30 – 14:00

Almuerzo

14:00 – 15:30

Sesión 4. Gestión de política monetaria del banco central (S4). Objetivos e instrumentos convencionales y no convencionales, canales de transmisión. Oferta y demanda de dinero. Estrategias de políticas monetaria y cambiaria, metas de agregados monetarios y de inflación. Reglas monetarias. Teorías de la inflación: monetarismo, neo Keynesianismo, teoría fiscal del nivel de precios. Modelo de Carlin y Soskice (2005), modelo de Cochrane (2022).

15:30 – 15:50

Receso

15:50 – 17:30

Continuación Sesión 4.

JUEVES

4

JULIO
2024

(UTC -6)

09:00 – 10:30

Sesión 5. Nivel óptimo/adecuado de reservas internacionales (P5). Modelos de Jeanne y Ranciere (J-R) (2009, 2011), de Calvo, Izquierdo y Loo-Kung (2012), y del FMI (2011, 2013).

10:30 – 10:50

Receso

10:50 – 12:30

Continuación Sesión 5.

CURSO SOBRE LA INFORMACIÓN MONETARIA Y FINANCIERA PARA EL ANÁLISIS MACROECONÓMICO

PRESENCIAL

Del 1 al 5 de julio de 2024

Ciudad de México

PROGRAMA

JUEVES

4

JULIO
2024

(UTC -6)

12:30 – 14:00

Almuerzo

14:00 – 15:30

Sesión Práctica 5. *Nivel óptimo/adequado de reservas internacionales (P5, P5b).* Cálculo del nivel óptimo/adequado de reservas internacionales para Costa Rica 2004-08 usando: i) J-R, ii) métricas tradicionales, iii) métricas del FMI.

15:30 – 15:50

Receso

15:50 – 17:00

Sesión 6. *Definición y cálculo de los FSIs (P6_FSI).* Ejemplos numéricos: hipotéticos—*Financial Soundness Indicators, Compilation Guide* (IMF, 2006)—y el caso de Costa Rica. Análisis de vulnerabilidad financiera (S6a,b). En base a Indicadores de Solidez Financiera (FSIs) y prueba de estrés. Riesgos de: i) crédito, ii) tasa de interés, iii) tipo de cambio, iv) contagio, v) liquidez. Escenarios de estrés y “reverse stress testing.”

17:00 – 17:30

Sesión 6 (Cont). *Riesgos de Crédito y de Liquidez.*

Riesgo de Crédito (S6c): Diseño de los choques, método “breaking point.”
Riesgo de Liquidez (S6d): Posición de liquidez neta, brecha de financiamiento (“funding gap”); prueba de estrés de liquidez.

VIERNES

5

JULIO
2024

(UTC -6)

09:00 – 10:30

Sesión Práctica 6. *Análisis de vulnerabilidad financiera en base a indicadores de solidez financiera, pruebas de estrés, y otros enfoques de pruebas de estrés para los riesgos de crédito y de liquidez.*

10:30 – 10:50

Receso

10:50 – 12:30

- Indicadores:* Análisis de vulnerabilidad financiera en base a los indicadores de solidez financiera, FSI (templete en Excel) (P6a,b).
- Prueba de estrés:* *Stress Tester 3.0:* Modelo de prueba de estrés, Cihak (2007, 2012), aplicado al sistema bancario de un país anónimo. (templete en Excel) (P6b).
- Riesgo de Crédito:* “Macro for the Breaking Point Method,” Ong et al (2010), aplicado a datos hipotéticos. (templete en Excel) (P6c)
- Riesgo de Liquidez:* “*Liquidity Stress Testing_Stylized Example,*” (templete en Excel, IMF) (P6d).

12:30 – 13:00

Receso

13:00 – 13:30

Consideraciones finales y cierre del seminario.