

Agenda

Geopolítica y riesgos financieros: Implicancias para la gestión de reservas

Lugar: Banco Central de Chile - Santiago, Chile.

Martes 1 de septiembre	7:00 p.m. – 9:00 p.m.	Cóctel de Bienvenida Terraza, Piso 10 - Hotel Debaines Santiago
Miércoles 2 de septiembre	8:30 a.m. – 9:00 a.m.	Café de bienvenida
	9:00 a.m. – 9:20 a.m.	Palabras de bienvenida - Banco Central de Chile Kevin Cowan, Consejero del Banco Central de Chile
	9:20 a.m. – 10:50 a.m.	Contexto geopolítico actual Análisis del contexto geopolítico internacional actual y principales tendencias de fragmentación económica. Jorge Sahd Karmy, Abogado UC y Máster en Administración Pública de NYU. Director del Centro de Estudios Internacionales UC (CEIUC) y del LLM Internacional UC, con especialización en asuntos internacionales y economía global.
	10:50 a.m. – 11:20 a.m.	Foto grupal y café
	11:20 a.m. – 12:50 p.m.	Fragmentación global y riesgos macro financieros Análisis de cómo la incertidumbre y fragmentación global se traducen en riesgos macroeconómicos y financieros. Sebastián Claro Edwards, Economista, Ph.D. en Economía de UCLA. Profesor Titular de la Universidad de los Andes y ex Consejero y Vicepresidente del Banco Central de Chile, especialista en economía internacional.
	12:50 p.m. – 2:00 p.m.	Almuerzo Lugar: Patio Inglés - Banco Central de Chile
	2:00 p.m. – 3:30 p.m.	Política monetaria, estabilidad financiera y gestión de reservas Principales respuestas de política económica frente a mayor incertidumbre global y rol de los bancos centrales. Pablo García Silva, Economista, Ph.D. en Economía del MIT. Presidente de la Comisión Nacional de Evaluación y Productividad (CNEP), profesor de la Universidad Adolfo Ibáñez y ex Vicepresidente del Banco Central de Chile.

Miércoles 2 de septiembre

3:30 p.m. – 4:00 p.m.

Café

4:00 p.m. – 5:30 p.m.

Análisis de caso – Choque geopolítico

Evaluación de un escenario hipotético de choque geopolítico y sus implicancias en la gestión de reservas.

Pablo García Silva

Jueves 3 de septiembre

9:00 a.m. – 10:30 a.m.

El entorno actual y la transmisión de riesgos a la gestión de carteras

- Fuentes actuales de incertidumbre y canales de transmisión a tasas de interés, monedas, spreads, liquidez y calidad crediticia.
- Las reservas internacionales y las características comunes en la gestión de carteras.
- Riesgos en la gestión de las carteras de reservas internacionales.

José Miguel Cruz, Ingeniero Civil Industrial de la Universidad de Chile y Ph.D. de Stanford University. Profesor Adjunto de Ingeniería Industrial de la Universidad de Chile y especialista en finanzas, administración de riesgos e ingeniería financiera.

10:30 a.m. – 11:00 a.m.

Café

11:00 a.m. – 12:30 p.m.

Principales métricas y nuevos desafíos en la gestión de riesgos de carteras.

- Riesgo de mercado, usos y limitaciones de las métricas: Duración, DV01, Tracking Error, VaR y CVaR.
- Riesgo de crédito: fortalezas y debilidades de la pérdida esperada y la pérdida inesperada.
- Riesgo de liquidez. El más temible: lo que se debe (y puede) hacer para mitigarlo.
- Riesgo de contraparte. Lo aprendido, y las formas de mitigarlo hoy: infraestructuras de mercado (CCP), colateral, CVA, y wrong way risk.
- Riesgo de modelo: la humildad de saber que no sabemos.
- La política de administración de riesgos: el riesgo de la letra muerta.

José Miguel Cruz

12:30 p.m. – 2:00 p.m.

Almuerzo

Lugar: Patio Inglés - Banco Central de Chile

**Jueves 3 de
septiembre**

2:00 p.m. – 3:30 p.m.

Caso de riesgo de crédito

- Turbulencias internacionales y shocks financieros en spreads y migraciones crediticias.
- Aplicación práctica a una cartera simplificada de bonos.
- Estimaciones de pérdidas esperadas y pérdidas inesperadas.
- Construcción de una herramienta de clasificación interna.
- Interpretación de resultados y relación con límites y apetito por riesgo.

José Miguel Cruz

3:30 p.m. – 4:00 p.m.

Café

4:00 p.m. – 5:30 p.m.

Nuevos riesgos y casos emblemáticos

- El riesgo de mercado del libro de banca y el caso del Silicon Valley Bank.
- La transición de la LIBOR a la OIS, y el riesgo modelo (o cómo Goldman Sachs arbitró el mercado).
- Desafíos de la gestión de riesgos: es siempre la gestión, no la ciencia.

José Miguel Cruz

7:00 p.m. – 9:30 p.m.

Cena

Restaurante Mestizo

Av. Bicentenario 4050, Vitacura Santiago de Chile.
(Transporte provisto desde hotel Debaines a las 6:30pm)

**Viernes 4 de
septiembre**

9:00 a.m. – 10:00 a.m.

¿Importa la macroeconomía? Cómo incorporar análisis macroeconómico en la construcción de portafolios de inversión

Germán Ramírez, SVP Quant Research Analyst en PIMCO.

10:00 a.m. – 11:00 a.m.

Evaluación de Riesgo de Crédito con ML

Precisión, explicabilidad y nuevas capacidades con IA.

Miguel Rodríguez, Especialista de Ingeniería de Datos
FLAR

11:00 a.m. – 11:15 a.m.

Café

11:15 a.m. – 12:15 p.m.

Marco de Gestión de Riesgo Financiero del Banco Central de Chile

Natalia Oyanedel, Jefe Departamento de Riesgo Financiero (I) Banco Central de Chile.

12:15 p.m. – 12:35 p.m.

Conclusiones y Palabras de cierre

Luis Oscar Herrera, Gerente General del Banco Central de Chile.
Carlos Álvarez, Director de Riesgos del FLAR.

12:35 p.m. – 2:00 p.m.

Almuerzo

Lugar: Patio Inglés - Banco Central de Chile

2:00 p.m. – 3:30 p.m.

Recorrido por las instalaciones del Banco Central de Chile (opcional)

VII Seminario de Riesgos

**Geopolítica y riesgos financieros:
Implicancias para la gestión de reservas**

2, 3 y 4 de Septiembre , 2026

Todos los horarios se refieren a la hora local de
Santiago de Chile (GMT-4)