

INNOVACIÓN Y SOSTENIBILIDAD EN LA GESTIÓN DE LOS FONDOS DE PENSIONES

9 de abril de 2024

SANTIAGO DE CHILE

Biografías



Jeannette Jara

Ministra del Trabajo y Previsión Social, Chile

La ministra Jeannette Jara Román es administradora pública y abogada de la Universidad de Santiago de Chile (Usach) y la Universidad Central, respectivamente. Es magíster en Gerencia y Políticas Públicas, también en la Usach.

Se desempeñó como subsecretaria de Previsión Social durante el segundo mandato de la ex-presidenta Michelle Bachelet.

Ha tenido una destacada trayectoria como dirigente estudiantil y social. En 1997 fue presidenta de la Federación de Estudiantes de la Universidad de Santiago (FEUSACH) y, posteriormente, cuando ejercía su carrera de Administradora Pública en el Servicio de Impuestos Internos, fue dirigente sindical de la Asociación de Fiscalizadores del SII (AFIICH), donde ocupó diversos cargos.



Julio Cesar Cervantes

Presidente de AIOS y Presidente de CON SAR

Julio César Cervantes es desde Mayo 2023 presidente de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CON SAR). Es actuario por la Universidad Nacional Autónoma de México y máster en Economía por el Colegio de México.

Además, cuenta con dos másteres, uno en Seguridad Social Europea por la Universidad Católica de Lovaina en Bélgica; así como en Dirección y Gestión de Planes y Fondos de Pensiones por la Organización Iberoamericana de la Seguridad Social.

En la Administración Pública Federal se ha desempeñado como vicepresidente financiero de la CON SAR; director normativo de Prospectiva y Planeación Institucional del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE); director de Política de Pensiones y Seguridad Social de la Unidad de Seguros, Pensiones y Seguridad Social de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, e investigador del Centro de Estudios de Finanzas Públicas de la Cámara de Diputados.

Desde el 1 de mayo de 2023 es presidente de la Asociación Internacional de Organismos de Supervisión de Fondos de Pensiones (AIOS), institución que agrupa a 10 entidades supervisoras de Latinoamérica. Asimismo, es miembro del Buró del Grupo de trabajo de Pensiones Privadas (WPPP) de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) y miembro del Comité Ejecutivo de la *International Organisation of Pension Supervisors* (IOPS), en la que se encuentran representados más de 80 países.



María Florencia Attademo-Hirt
Representante BID en Chile

María Florencia Attademo-Hirt se ha desempeñado como gerente general del Departamento de Países del Cono Sur (CSC) del Banco Interamericano de Desarrollo desde el 16 de junio de 2021 y como representante del Grupo BID en Chile desde el 1 de abril de 2021. Con anterioridad, fungió como representante del Grupo BID en Paraguay (entre julio de 2018 y marzo de 2021) y en las Bahamas (entre agosto de 2015 y junio de 2018).

Ocupó diferentes cargos en el Grupo BID por más de 21 años, primero en el Departamento Legal y luego en el área de operaciones de la organización. Su labor abarca proyectos de los sectores público y privado, asuntos institucionales y corporativos, y aspectos estratégicos, por lo que ha rendido cuentas a tres vicepresidentes.

Como representante de país, sus responsabilidades comprenden todos los proyectos y actividades del Grupo BID en el país, incluidos el diálogo con el país, préstamos y financiamiento no reembolsable al sector público, financiamiento del sector privado, productos de conocimiento, y la relación y colaboración con la sociedad civil y los círculos académicos.



Moderadora: Daniella Gutiérrez
Jefa Departamento AFP y Fondos de Pensiones Superintendencia de Pensiones, Chile

Daniella Gutiérrez es jefa de Departamento AFP y Fondos de Pensiones y secretaria técnica del Consejo Técnico de Inversiones en la Superintendencia de Pensiones de Chile.

Licenciada en Economía y Administración por la Pontificia Universidad Católica de Valparaíso y analista financiera certificada en el *CFA Institute* desde 2007.

Se ha desempeñado por más de 17 años en la Superintendencia de Pensiones. Durante su trayecto dentro de este organismo, ha desempeñado diversos cargos, tales como analista senior del Departamento de Inversión Extranjera en la División Financiera, jefa de Departamento de Proyectos y Reportes Financieros en la División Financiera y, actualmente, jefa de Departamento AFP y Fondos de Pensiones en la División de Desarrollo Normativo y secretaria técnica del Consejo Técnico de Inversiones. Anteriormente se desempeñó por diez años en el área de inversiones de AFPs.



Edgar Robles

Consultor Banco Interamericano de Desarrollo y Director del posgrado en Economía, Universidad de Costa Rica

Edgar Robles es economista de la Universidad de Costa Rica (UCR), con un Master y un Ph.D. en Economía por la Universidad de California, Los Ángeles. Actualmente, es profesor catedrático en la Universidad de Costa Rica (UCR) y director del programa de posgrado de Economía.

El profesor Robles tiene 25 años de experiencia como consultor internacional en instituciones como el Banco Mundial, el FMI, la FAO y el BID, entre otras. Además, ha colaborado en mejorar la cobertura de la seguridad social y las regulaciones de inversión en fondos de pensiones en Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Gran Bretaña, Guatemala, Haití, Honduras, Nicaragua, España, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana y Surinam. Estos proyectos los ha desarrollado como consultor del BID y consultor asociado de Novaster.

Es autor de decenas de libros y artículos en temas relacionados con crecimiento económico, competitividad, acuerdos comerciales internacionales, gobierno corporativo, pensiones y mercados laborales. Además, ha sido conferencista en más de 35 países alrededor del mundo.

Entre 2002-2015 trabajó en la Superintendencia de Pensiones de Costa Rica, donde fue Superintendente y desarrolló, con el Banco Mundial, un modelo de supervisión basado en riesgo, sustentado en los principios de la *International Organisation of Pension Supervisors* (IOPS), donde fue vicepresidente. Con anterioridad fue viceministro de Hacienda de su país. Vive en San José, Costa Rica con su esposa, su hija y dos hijos.



Moderadora: Ursula Schwarzhaupt

Intendenta de Regulación, Superintendencia de Pensiones, Chile

Úrsula Schwarzhaupt es intendenta de regulación de la Superintendencia de Chile y profesora del Instituto de Economía de la Universidad Católica de Chile. Es miembro de la junta directiva del grupo de trabajo de pensiones privadas de la OCDE y vicepresidenta de la *International Organisation of Pension Supervisors* (IOPS). Es ingeniera comercial y máster en Economía de la Universidad Católica y máster en Administración Pública de la Universidad de Columbia. Previamente se desempeñó como jefe de Estudios del Ministerio del Trabajo y como economista en el Banco Central de Chile.



Jaime Casassus

Profesor Asociado, economía financiera, Universidad Católica de Chile

Jaime Casassus es profesor asociado de Economía Financiera del Instituto de Economía de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Realizó su doctorado en Finanzas en la Universidad Carnegie Mellon y fue profesor visitante de la Universidad de California, Berkeley (*Haas School of Business*). Ha publicado sus investigaciones en revistas como *The Journal of Finance*, *The Review of Financial Studies* y *The Journal of Banking & Finance*. Es editor asociado del *Journal of Commodity Markets* (Elsevier) y miembro suplente de la Comisión Clasificadora de Riesgo (Chile) en representación de las Administradoras de Fondos de Pensiones.



Mark Fawcett

CEO de Nest Invest y director de Inversiones, Reino Unido

Mark Fawcett se unió a Nest como CIO en 2008 para diseñar y dar forma a la estrategia de inversión de Nest y ha sido responsable de las inversiones a medida que los activos bajo gestión han crecido desde 0 a más de 37.000 millones de libras esterlinas. En 2019 se convirtió en CEO de Nest Invest, la subsidiaria de inversión autorizada por la FCA de Nest Corporation, y paulatinamente comienza a dejar el cargo de CIO, ya definitivamente en 2023. Ha sido también gestor de inversiones durante más de 35 años, ocupando cargos como el de director de renta variable japonesa en Gartmore y CIO en American Express Asset Management International. Fawcett tiene una maestría en Matemáticas y Filosofía de la Universidad de Oxford y una maestría en Administración de la Escuela de Negocios de Londres. Desempeña un papel no ejecutivo en el comité de contribución definida del fondo de pensiones Unilever UK.



Octavio Ballinas

Actuario, México

Octavio Ballinas es licenciado en Actuaría por la Universidad Anáhuac, con más de 20 años de experiencia en el Sistema de Ahorro para el Retiro. Desde julio de 2023 se desempeña como director de Inversiones y Tesorería de Seguros Azteca, y ha colaborado con el BID en diversos proyectos de consultoría e investigación sobre las políticas de inversión en fondeos de pensiones.

De diciembre de 2018 a septiembre de 2021 desempeño el cargo de vicepresidente financiero de CONSAR, destacando su liderazgo en el diseño y transición al esquema de Target Date Funds, modificación del marco prudencial para operaciones con Derivados y cambios a la gobernanza del proceso de inversión en Instrumentos Estructurados.

En 2002 se unió a la Asociación Mexicana de Administradoras de Fondos para el Retiro, A.C. (AMAFORE), donde desarrolló el área de estudios actuariales, la coordinación de los Comités de Administración y Finanzas, Inversiones y Riesgos. De septiembre 2001 a abril 2002 ocupó el cargo de gerente de Desarrollo Actuarial y auditor interno en Zurich Vida Compañía de Seguros, S.A.

Durante su desempeño en AMAFORE, impulsó la adopción de la prenda bursátil como solución al riesgo liquidez de las SIEFORES; estructuró el proceso autorregulatorio de índices y vehículos de inversión, concretó la evaluación de las SIEFORES a cargo de la empresa Morningstar, Inc., para identificar las brechas y áreas de oportunidad de las AFORE; y ha sido un impulsor de las mejores prácticas de inversión y de consensos entre autoridades y las AFORE.



Nicholas Nefouse

Jefe global de Soluciones para el Retiro y jefe de LifePath, BlackRock

Nick Nefouse, CFA, *Managing Director*, es el Director Global de Soluciones de Retiro del equipo de Estrategias y Soluciones de Multiactivos (MASS) de BlackRock y líder de *LifePath*, la franquicia global de fondos generacionales de BlackRock. El equipo de Soluciones de Retiro es responsable de la investigación, el desarrollo y la comercialización de estrategias de ciclo de vida e inversión en etapas de desacumulación de BlackRock. El Sr. Nefouse es miembro del Comité Ejecutivo de MASS y del Comité Ejecutivo del Grupo de Retiro.

El Sr. Nefouse ha desarrollado su carrera en distintas funciones vinculadas a innovación de productos y estrategias de inversión en multiactivos, renta fija y acciones. Más recientemente, fue jefe de Estrategia de Inversión para el Grupo de Retiro, donde supervisó el crecimiento de la franquicia *LifePath*, incluido el desarrollo de *LifePath Paycheck* y *LifePath ESG*, así como la expansión a nuevos mercados en Asia y América Latina. Anteriormente, dirigió el desarrollo de productos para la plataforma de estrategias activas que supervisa el lanzamiento de alternativas líquidas, liderando la estrategia para los equipos de Mercados Emergentes y Acciones Globales de BlackRock, donde desarrolló una serie de estrategias de inversión en acciones orientadas a dividendos.

Ha trabajado en la firma desde el año 2003 en las oficinas de Princeton, Nueva York y Londres, incluidos sus años en Merrill Lynch Investment Managers, compañía que se fusionó con BlackRock en 2006.

Nick Nefouse obtuvo su grado de Economía en la Universidad Estatal de Michigan. Es miembro de la junta directiva del Instituto de Mercados Financieros y del Consejo Asesor de Economía de la Universidad Estatal de Michigan. Nick Nefouse es CFA Charterholder.

El Sr. Nefouse forma parte del Comité Ejecutivo de la Red de Veteranos de BlackRock, donde cofundó la iniciativa *VestsForVets* para recaudar fondos y crear conciencia en torno a veteranos que se encuentran en una etapa de transición a carreras civiles. Es mentor a través del programa *American Corporate Partners (ACP)* y entrena a juveniles en Nueva York.



Moderador: Sergio Aratangy

Jefe División Financiera, Superintendencia de Pensiones, Chile

Sergio Aratangy se integró a la Superintendencia de Pensiones en febrero de 2018, donde se desempeña como jefe de la División Financiera. Es economista por la Universidad de São Paulo, Brasil y magister en Economía Aplicada por la Universidad de Chile. Brasileño, vive en Chile desde 2002 y tiene amplia experiencia en los mercados financieros latinoamericanos. Sergio empezó como analista macroeconómico en Rosenberg & Asociados en 1989. En Chile, fue parte del equipo de Inversiones Latinoamericanas de LarrainVial AGF desde 2006. De 2012 a 2016 desempeñó como gerente general de EuroAmerica AGF. Antes de unirse a la Superintendencia de Pensiones fue parte del directorio de empresas privadas. Como jefe de la División Financiera, hizo parte del Acuerdo Verde y participa del Grupo para el Desarrollo de la Taxonomía de Finanzas Verdes.



Michael Clark

Director fundador de Ario Advisory, Reino Unido

Michael Clark es director fundador de Ario Advisory, una empresa de asesoría de inversión responsable. Como actuuario, su trabajo se centra en el cambio climático, trabajando con propietarios de activos, reguladores financieros y responsables políticos. Fue asesor especial del Comité de Auditoría Ambiental del Parlamento del Reino Unido para su investigación sobre Finanzas Verdes. Fue NED (director no ejecutivo) en Brunel (Plan de Pensiones del Gobierno Local) durante casi cuatro años, y es *Visiting Fellow* en el *Global Systems Institute* de la Universidad de Exeter. Es integrante del equipo que presentó escenarios narrativos del mundo real que incorporan el riesgo climático al Plan de Jubilación de las Universidades, un fondo de pensiones líder en el Reino Unido, para enmarcar su estrategia de inversión.



Lizeth Palencia

Jefa de LATAM, Principles of Responsible Investment (PRI), Chile

Lizeth Palencia es la directora para América Latina de habla hispana en Principios de Inversión Responsable (PRI), donde está a cargo de promover prácticas de inversión sostenible en toda la región. Antes de unirse al PRI, dirigió el portafolio de empresas estatales en los sectores de energía y financiero en el Ministerio de Hacienda de Colombia. Lizeth también ha contribuido a la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE), donde desarrolló políticas y prácticas de sostenibilidad para el gobierno corporativo en América Latina y se ha desempeñado como miembro de junta directiva de diferentes empresas en Colombia.

Lizeth tiene una maestría en Políticas Públicas de la Escuela de Gobierno de la Universidad de Oxford y una licenciatura en Ingeniería Financiera de la Universidad Autónoma de Bucaramanga, Colombia.



Waldo Tapia

Espacialista principal de la División de Mercados Laborales y Seguridad Social, BID

Waldo Tapia es especialista líder de la División de Mercados Laborales del Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Desde 2008 ha sido responsable del desarrollo de diversos proyectos en el área de mercado laboral y pensiones en diferentes países de la región y ha participado en una variedad de foros internacionales. Antes de unirse al BID, trabajó en la Unidad de Pensiones Privadas en la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) en París. Tiene una maestría en Políticas Públicas de la Escuela del Instituto Coreano de Desarrollo en Seúl, Corea, y una maestría en Teoría Económica y Econometría de la Escuela de Economía de Toulouse, Francia. Actualmente, es especialista regional ubicado en Colombia, coordinador regional del área de pensiones y coordinador líder de la Red de Pensiones de América Latina y el Caribe (Red PLAC).



Carola Moreno

Coordinadora de Finanzas y Asuntos Internacionales, Ministerio de Hacienda, Chile

Carola Moreno Coordinadora de Asuntos Financieros e Internacionales, Ministerio de Hacienda de Chile. Es doctora en Economía de la Universidad de Boston e ingeniera comercial de la Universidad de Chile.

Previamente, fue jefa de la Unidad de Relaciones Internacionales (interina) del Banco Central y fue miembro subrogante de Comité para la Fijación de límites a las tasas de Intercambio. Entre 2021 y febrero de 2022, se desempeñó asesora de la gerenta de División de Política Financiera del instituto emisor. En el periodo 2017-2020 trabajó como representante de Chile ante el Fondo Monetario Internacional (FMI) y como asesora del director de la Oficina del Cono Sur OEDAG, directorio ejecutivo FMI. Fue economista senior y jefa del grupo de monitoreo externo (GME) del Banco Central entre 2012 y 2017. En el tramo 2011 y 2012 fue profesora y directora del Centro de Estudios de Economía y Negocios (CEEN) de la Universidad del Desarrollo. Previamente, se desarrolló como economista principal de la Unidad de Tendencias Globales (UTG) y de la Gerencia de Estudios Chile de BBVA. Entre 1998 y 2001, fue economista asesora de la Coordinación de Finanzas Internacionales y Mercado de Capitales del Ministerio de Hacienda.



Moderadora: Ximena Quintanilla

Jefa División Estudios, Superintendencia de Pensiones, Chile

Ximena Quintanilla es Jefa de la División Estudios de la Superintendencia de Pensiones de Chile. Es economista de la Universidad de Chile y doctora en Economía de la University College London. Ha realizado consultorías para el Banco Mundial en temas de protección social, trabajó para el Instituto de Estudios Fiscales de Londres en economía del desarrollo, para la Subsecretaría de Previsión Social en Chile y para la Superintendencia de Pensiones en Chile. En esta última, Ximena ha analizado en qué medida los diferentes factores afectan a los resultados de las pensiones, los factores que impulsan el cambio de proveedor de pensiones, las brechas de género dentro del sistema de pensiones y ha llevado a cabo evaluaciones experimentales para estudiar el efecto de diferentes conjuntos de información en la elección de pensiones. Además, como jefa de la División de Estudios de la Superintendencia, ha liderado las dos últimas actualizaciones de las tablas de mortalidad regulatorias aplicadas al sistema de pensiones, que se utilizan tanto para el cálculo de prestaciones como de reservas técnicas. Como miembro senior de la Superintendencia de Pensiones, ha participado en varias propuestas de reforma previsional.



Diego Fernández

Líder en Productos de Datos e Impacto, IXPANTIA, Costa Rica

Diego Fernández es Líder en Productos de Datos e Impacto, IXPANTIA, Costa Rica. Es asesor para la toma de decisiones basadas en datos en negocios y política pública en los países de América Latina. De formación es estadístico y cuenta con una maestría en Ciencias Políticas con énfasis en Políticas Públicas y Gobernabilidad Democrática de la Universidad de Costa Rica. Tiene quince años de experiencia profesional en proyectos de datos y analítica para el sector privado, instituciones públicas y organizaciones académicas. Ha sido consultor de múltiples organismos nacionales e internacionales incluyendo UNFPA, FES, UNICEF, OIT y el BID. Recientemente fue consejero del presidente de la República de Costa Rica especializado en análisis de datos para toma de decisiones de políticas. Actualmente es responsable de dirigir equipos de trabajo para el diseño de productos de datos que generen un impacto tangible en la toma de decisiones estratégicas de líderes en organizaciones de distintas industrias. Líder de la práctica de Productos e Impacto de Ixpantia, empresa latinoamericana especializada en analítica de datos e inteligencia artificial. Co-autor de dos libros y varios artículos académicos; profesor e investigador.



Osvaldo Macías

Superintendente de Pensiones

Osvaldo Macías es superintendente de Pensiones de Chile desde el 29 enero de 2016.

Ocupó el cargo de intendente de seguros en la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile entre 2003 y 2016.

Anteriormente fue jefe de las divisiones de Estudios (1994-2003) y de Análisis y Control Financiero (1990-1994) de la ex Superintendencia de AFP.

Ingeniero comercial y licenciado en Ciencias de la Administración de la Pontificia Universidad Católica de Chile y magíster en Dirección de Empresas de la Universidad Adolfo Ibáñez.