



**5° CONGRESO ASOCIACIÓN DE FIDUCIARIAS**  
**11° REUNIÓN DE LA FEDERACIÓN**  
**IBEROAMERICANA DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**14 y 15 de septiembre de 2017**  
**Hotel Hilton - Cartagena de Indias**



ASOCIACIÓN DE  
FIDUCIARIAS  
DE COLOMBIA



Federación  
Iberoamericana  
de Fondos de  
Inversión

Miembros FIAFIN





**5° CONGRESO ASOCIACIÓN DE FIDUCIARIAS**  
**11° REUNIÓN DE LA FEDERACIÓN**  
**IBEROAMERICANA DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**14 y 15 de septiembre de 2017**  
Hotel Hilton - Cartagena de Indias

 ASOCIACIÓN DE  
FIDUCIARIAS  
DE COLOMBIA

 Federación  
Iberoamericana  
de Fondos de  
Inversión

**Apreciado Participante:**

**Apreciado Participante:**

**Los días 14 y 15 de septiembre del año en curso se llevará a cabo en el Hotel Hilton de Cartagena de Indias, el V Congreso anual de la Asociación de Fiduciarias de Colombia y la XI reunión de la Federación Iberoamericana de Fondos de Inversión (FIAFIN),** espacio académico en el cual se analizarán las mejores prácticas internacionales frente a las actividades relacionadas con la administración de Fondos de Inversión Colectiva –FICs y de la industria de administración de activos.

**Nuestro congreso, que se ha venido posicionando como el evento más importante de la industria de Asset Management en el país,** abordará diferentes temáticas relacionadas con el entorno económico global y local; los principales avances regulatorios en Colombia y en otros mercados, así como las diferentes iniciativas para la integración de los mercados financieros de la región. De otro lado, reconocidos expertos compartirán los estándares internacionales en esquemas de valoración de activos alternativos y la selección de real assets para la generación de valor en los portafolios. Adicionalmente, se evaluarán las nuevas tecnologías para la toma de decisiones de inversión, la digitalización de los mercados financieros junto con las oportunidades que ofrece para alcanzar un mayor volumen de inversionistas en nuestra industria, entre otros temas de interés.

**Este evento congrega alrededor de 400 participantes** entre los que se destacan: Conferencistas nacionales e internacionales, autoridades, gremios locales y latinoamericanos, medios de comunicación, presidentes, vicepresidentes financieros y de inversiones, estructuradores de negocios, gerentes de fondos de inversión y fondos de capital privado, vicepresidentes de riesgos, vicepresidentes comerciales de entidades del sistema financiero colombiano y de diferentes gestores de activos de la región iberoamericana.

**Para la Asociación de Fiduciarias y para FIAFIN es muy importante contar su participación.**

**Stella Villegas de Osorio**  
Presidente, Asociación de Fiduciarias

**Ernesto Reyes Retana**  
Presidente, Federación Iberoamericana de Fondos de Inversión



## Miercoles 13 de Septiembre

4:00 pm. Registro de participantes

## Jueves 14 de Septiembre

7:00 am. Registro de participantes

8:00 - 8:20 am. **Palabras de bienvenida.**  
**César Prado Villegas**, Presidente Consejo Directivo Asofiduciarias, Colombia.

8:20 - 9:05 am. **Intervención**  
**Jorge Castaño Gutiérrez**, Superintendente Financiero de Colombia.

9:05 - 10:15 am. El contexto macroeconómico es un factor clave para la toma de decisiones de inversión. Los expertos compartirán su perspectiva frente al entorno económico global y de América Latina.

**Panel: Coyuntura política y económica nacional e internacional.**

**Bruce Mac Master Rojas**, Presidente de la Asociación Nacional de Empresarios, ANDI, Colombia.  
**Alberto Bernal León**, Estratega en Jefe, XP Securities, EE.UU.

**Moderador: Fernando Quijano Velasco**, Director, Diario La República, Colombia.

10:15 - 10:45 am. **Café**



## Jueves 14 de Septiembre

10:45 - 11:45 am.

El panorama económico se complementa con la perspectiva política de cualquier país. Fernando Cepeda Ulloa, experto en temas de gobernabilidad, desarrollo político y relaciones internacionales, analizará las diferentes aristas de la actualidad política colombiana, compartirá su visión sobre la situación que se avecina en materia electoral.

**“Transición Política en Colombia: luces y sombras”.**

**Fernando Cepeda Ulloa**, Ex-embajador, Ex-Ministro de Gobierno y de Comunicaciones.  
Académico experto en temas de gobernabilidad, desarrollo político y relaciones internacionales.

**Presentación: Sandra Gómez Arias, Presidente**, Fiduciaria la Previsora, Colombia.

11:45 – 1:00 pm.

El avance de la industria de fondos de inversión en Colombia ha sido significativo desde el punto de vista normativo, de arquitectura de mercado y de oferta de productos. Aún existen diferentes barreras que limitan la profundización de este instrumento como alternativa de inversión para todos los ahorradores del país. La firma española “Analistas Financieros Internacionales” presentará un estudio en el que se analizará la industria de FICs en Colombia frente a la experiencia del mercado español y chileno, las razones del crecimiento de dichos mercados y los pasos que se deberían evitar para incrementar los niveles de profundidad en nuestro mercado.

**Presentación del estudio “Transformación y evolución de la industria de FIC en Colombia: recomendaciones basadas en el caso español”.**

**David Cano Martínez**, Socio - Director General, AFI Inversiones Financieras Globales, España.

**Presentación: Jaime Alberto Sierra Giraldo**, Presidente de Fiduciaria Corficolombiana, Colombia.ç

**Comentarios: Andrés Pardo Amézquita**, Director Ejecutivo de Investigaciones Económicas, Corficolombiana, Colombia.

1:00 - 2:30 pm.

**Almuerzo - Jardines del Hotel Hilton**



## Jueves 14 de Septiembre

2:30 - 3:30 pm.

### Intervención

**Mauricio Cárdenas Santamaría**, Ministro de Hacienda y Crédito Público, Colombia.

3:30 - 4:15 pm.

Los activos alternativos ya son una opción de inversión atractiva tanto en el mercado local, como en los mercados internacionales, por lo cual resulta pertinente analizar los estándares de las metodologías de valoración de dichos activos en otros mercados, las reglas que han definido las autoridades de otras jurisdicciones y lo que se debería contemplar en Colombia para alcanzar altos estándares en cuanto a la valoración de los activos que conforman los fondos de capital privado.

**Valoración de activos alternativos en fondos de capital privado: ¿Cuál es el estándar internacional?**

**Bernardo Paasche Junco**, Managing Partner de Capital Índigo, México.

Con el apoyo de **PIP LATAM**

4:15 - 4:45 pm.

### Café

4:45 - 5:35 pm.

El boom en materia de gestión de real assets pone de manifiesto la importancia de analizar con diferentes actores, cómo la selección de estas alternativas ha evolucionado para generar valor en los portafolios de inversión. Gestores, administradores e inversionistas comparten su visión frente a la inclusión de este tipo de activos en las diferentes estrategias de inversión.

**Selección de real assets para la generación de valor en los portafolios.**

**Mauricio Salgar Hurtado**, Managing Director, Advent, Colombia.

**Juan José González de Paz**, Consultor Senior de Inversiones en el equipo Portfolio Research & Consulting Group, Natixis Global Asset Management, Londres.

**Moderador: Juan Pablo Camacho Suárez**, Vicepresidente de Inversiones, Grupo Bancolombia.



## Jueves 14 de Septiembre

**5:35- 6:05 pm.**

Las diferentes estructuras que permiten la inversión en activos inmobiliarios, exigen analizar opciones para ajustar el marco normativo en materia de vehículos de financiación inmobiliaria. la coyuntura actual abre un espacio relevante para compartir la experiencia de estos vehículos en el mercado local y sus ventajas para generar liquidez en el mercado público de valores y atraer nuevos inversionistas.

**Evolución de los Fondos de Inversión Inmobiliaria en Colombia.**

**Jairo Alberto Corrales Castro**, Gerente General, Terranum Inversión, Colombia.



## Viernes 15 de Septiembre

**8:30 - 9:15 am.**

La industria española de fondos de inversión está transformando su oferta de productos como estrategia de profundización, pasando de los fondos garantizados hacia las soluciones de inversión. La visión de un importante gestor de fondos en España permitirá comprender los cambios que dicho mercado ha experimentado en los últimos años a través de la estructuración de nuevos productos y sus perspectivas.

**Nuevas tendencias en la industria: de los fondos garantizados a las soluciones de inversión.**

**Paloma Piqueras Hernández**, Head of BBVA Asset Management & Global Wealth, España.

**Presentación: Mauricio Wandurraga Barón**, Presidente BBVA Asset Management, Colombia.

**9:15 - 10:00 am.**

Los mercados financieros están en constante transformación. Blackrock, el gestor de fondos más grande del mundo compartirá las tendencias que impactan a la industria global de Asset Management:

- Administración de portafolios: gestión cuantitativa y por factores de riesgo.
- Robo advisors y las nuevas plataformas de asesoría.
- Activos alternativos y su demanda creciente en diferentes segmentos.

**Tendencias Globales en la industria de Asset Management.**

**Iván Pascual Ferrer**, Managing Director, Head of Wealth para América Latina e Iberia, Blackrock, EE.UU.

**Presentación: Diego Mora**, Director, Head of Business Development in Colombia, Blackrock, Colombia.

**10:00 - 10:30 am.**

**Café**



## Viernes 15 de Septiembre

**10:30 - 11:15 am.**

La experiencia de México en el desarrollo y profundización de estructuras inmobiliarias, como el caso de los Fideicomisos de inversión en bienes raíces (FIBRAS), se constituye en un importante referente para lo que actualmente se analiza en el mercado colombiano frente a los mecanismos de financiación inmobiliaria. BTG Pactual compartirá los avances del mercado y la regulación del mercado mexicano que han permitido la masificación de esta interesante alternativa de inversión.

**Desarrollo y profundización de estructuras inmobiliarias: el caso FIBRAS en México.**

**Javier Artigas Alarcón**, CEO, BTG Pactual, México.

**Presentación:** **Juan Manuel Velasco Barrera**, COO, BTG Pactual, Colombia.

**11:15 - 11:45 am.**

La integración de los mercados financieros de los diferentes países de Latinoamérica ha propiciado diversas iniciativas que buscan facilitar este propósito. Con la financiación del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) se exploran mecanismos para la comercialización transfronteriza de fondos de inversión colectiva entre diferentes países de la Región.

**Estudio sobre integración financiera.**

**Alfredo Sneyers**, Advisory financial services leader, PwC, Brasil.

**11:45 - 1:00 pm.**

La industria regional de Fondos de Inversión Colectiva analiza los avances y retos frente a la integración de los mercados financieros. Las Asociaciones de Fondos de Inversión de diferentes países de Iberoamérica compartirán su visión sobre los proyectos que adelantan distintos países para avanzar hacia la consolidación de un mercado financiero integrado.

**Visión del sector privado sobre los mercados financieros integrados.**



## Viernes 15 de Septiembre

**Mónica Cavallini Richani**, Presidente, Asociación de Fondos Mutuos, Chile.

**Pilar Llesma Rodrigo**, Directora de Asesoría Legal, INVERCO, España.

**Victor Chacón Rodríguez**, Director Ejecutivo, Cámara de Fondos de Inversión, Costa Rica.

**Ernesto Reyes Retana**, Director Técnico, AMIB, México.

**Tatiana Matie Itikawa**, Gerente de Representación de Fondos de Inversiones y servicios calificados, Anbima, Brasil.

**Stella Villegas de Osorio**, Presidente, Asociación de Fiduciarias, Colombia.

**Moderador: Valentín Galardi**, Presidente, Cámara de Fondos Comunes de Inversión, Argentina.

1:00 - 2:30 pm.

### Almuerzo - Jardines del Hotel Hilton

2:30 - 3:15 pm.

La era digital marca el futuro de los mercados financieros. La optimización de la experiencia cliente – administrador en los procesos de distribución de fondos de inversión, determinará de manera significativa la profundización de este producto en los diferentes segmentos de clientes. La experiencia en materia de digitalización y cómo ha sido relevante este proceso de innovación para generar más cercanía con los inversionistas será un factor diferenciador que propiciará la masificación de los FICs.

**Usando herramientas digitales para ayudar el inversionista.**

**Martin Iglesias**, Gerente de productos de Inversión, ITAÚ Unibanco, Brasil.

**Presentación: Leopoldo Romero Gálvez**, Presidente, ITAÚ Asset Management, Colombia.

3:15 - 3:45 pm.

Los programas de educación financiera con visión de largo plazo son un elemento fundamental para incrementar el conocimiento del público y con ello el acceso a los fondos de inversión como alternativa de transformación del ahorro en inversión para la población. La industria chilena compartirá su caso de éxito en implementación de campañas de educación financiera, las cuales posicionaron a los fondos de inversión ( o fondos mutuos) como uno de los principales mecanismos de inversión en dicho país.



## Viernes 15 de Septiembre

### Fondos de inversión al alcance de todos: programas de educación financiera exitosos.

**Juan Pablo Lira Tocornal**, Gerente General de la Administradora General de Fondos Security, Chile.

**3:45 - 4:15pm.**

Los modelos de arquitectura abierta ha sido un importante impulso para el crecimiento de la industria de fondos de inversión en el mundo. La evolución de los mercados desarrollados que han adoptado este modelo de distribución, su desarrollo y hacia dónde apuntan estos esquemas en el mediano plazo será el foco de la conferencia de All funds bank, líderes internacionales en la implementación de estos modelos.

### Experiencias de la arquitectura abierta en mercados desarrollados.

**Luis de Ussia**, Regional Manager, AllFunds Bank, Iberia y Latinoamérica.

**Presentación: Mario Estupiñán Alvarado**, Presidente, Fiduciaria de Occidente, Colombia.

**4:15 - 5:00 pm.**

### CLAUSURA

**4:15 - 4:45 pm.**

### Intervención

**Pedro Felipe Lega Gutierrez**, Director de la Unidad de Regulación Financiera, URF, Colombia.

**4:45 - 5:00 pm.**

**Ernesto Reyes Retana**, Presidente, Federación Iberoamericana de Fondos de Inversión - FIAFIN.

**Stella Villegas de Osorio**, Presidente, Asociación de Fiduciarias, Colombia.

# Conferencistas



**Javier Artigas Alarcón**  
CEO, BTG Pactual,  
México.



**Alberto Bernal León**  
Estratega en Jefe,  
XP Securities,  
EE.UU.



**David Cano Martínez**  
Socio – Director General,  
AFI Inversiones Financieras  
Globales,  
España



**Mauricio Cárdenas Santamaría**  
Ministro de Hacienda y  
Crédito Público,  
Colombia.



**Jorge Castaño Gutierrez**  
Superintendente Financiero  
de Colombia.



**Mónica Cavallini Richani**  
Presidente, Asociación de  
Fondos Mutuos,  
Chile.



**Fernando Cepeda Ulloa**  
Ex embajador, Ex Ministro  
de Gobierno y de  
Comunicaciones.



**Víctor Chacón Rodríguez**  
Director Ejecutivo,  
Cámara de Fondos de Inversión,  
Costa Rica.



**Jairo Alberto Corrales Castro**  
Gerente General, Terranum  
Inversión, Colombia.

# Conferencistas



**Valentín Galardi**

Presidente, Cámara de Fondos Comunes de Inversión, Argentina.



**Juan José González de Paz**

Consultor Senior de Inversiones en el equipo Portafolio Research & Consulting Group, Natixis Global Asset Management, Londres.



**Martin Iglesias**

Gerente de productos de inversión, ITAÚ Unibanco, Brasil.



**Juan Pablo Lira Tocornal**

Gerente General de la Administradora General de Fondos Security, Chile.



**Pilar Llesma Rodrigo**

Directora de Asesoría Legal, INVERCO, España.



**Bruce Mc Master Rojas**

Presidente de la Asociación Nacional de Empresarios, ANDI, Colombia.



**Tatiana Matie Itikawa**

Gerente de Representación de Fondos de Inversiones y servicios calificados, Anbima, Brasil.



**Bernardo Paasche Junco**

Managing Partner de Capital Índigo, México.



**Iván Pascual Ferrer**

Managing Director, Head of Wealth para América Latina e Iberia, Blackrock, EE.UU.

# Conferencistas



**Paloma Piqueras Hernández**  
Head of BBVA Asset Management  
& Global Wealth,  
España.



**Fernando Quijano Velasco**  
Director, Diario La República,  
Colombia.



**Ernesto Reyes Retana**  
Director Técnico, AMIB,  
México.



**Pedro Felipe Lega Gutierrez**  
Director de la Unidad de  
Regulación Financiera, URF,  
Colombia.



**Mauricio Salgar Hurtado**  
Managing Director, Advent,  
Colombia.



**Alfredo Sneyers**  
Advisory financial services leader,  
PwC,  
Brasil.



**Luis de Ussia**  
Regional Manager,  
AllFunds Bank, Iberia y  
Latinoamérica.

## TARIFAS ALOJAMIENTO

### Torre Principal / Tarifas por noche

**Habitación sencilla: \$ 478.000\***  
**Habitación doble: \$ 518.000\***

### Torre Principal / Tarifas por noche

**Habitación sencilla: \$ 509.000\***  
**Habitación doble: \$ 549.000\***

- \* La tarifa incluye desayuno tipo buffet
- \* Se debe adicionar a la tarifa un 19% correspondiente al IVA
- \* + \$3689 Contribución al turismo / opcional
- \* Tarifas exclusivas para los participantes del Congreso

## RESERVAS AÉREAS, ALOJAMIENTO Y PLANES TURÍSTICOS

### Agencia de Viajes Oficial del evento Gema Tours

#### Alojamiento

#### ALEXANDER REALES

Asesor de Alojamiento Congresos, Ferias & Convenciones  
GEMA TOURS S.A. American Express Travel Services  
alexreales@gematours.com  
Teléfono:(571) 3465025 ext. 127

#### Tiquetes

#### EDGAR CUEVAS

Asesor de Viajes Nacionales e Internacionales  
GEMA TOURS S.A. American Express Travel Services  
edgarcuevas@gematours.com  
Teléfono:(571) 3465025 ext. 118

## AEROLÍNEA OFICIAL

Avianca es la aerolínea oficial del evento y ofrece a los asistentes un descuento entre el 15% y el 20% en los tiquetes en las rutas nacionales (\*), y del 5% al 20% en las tarifas publicadas en las rutas internacionales (\*\*).

Para beneficiarse de estos descuentos, debe comprar sus tiquetes a través de Gema Tours o en la página web de Avianca, indicando el código de descuento **GN301**, presentar la inscripción del evento y la tarjeta electrónica de Congresos Avianca. Para imprimirla y obtener mayor información consulte la página web [www.avianca.com](http://www.avianca.com).

\* Los descuentos no aplican sobre tarifas promocionales o privadas, ni sobre el valor de los impuestos, tasas aeroportuarias, tarifa administrativa, sobrecargo por combustible y demás cargos aplicables al momento de realizar la reserva. Estos descuentos aplican desde todos los destinos y únicamente en vuelos operados directamente por Avianca y las aerolíneas del Grupo TACA: TACA International Airlines, S.A., Aviateca, S.A., Nicaragüense de Aviación, S.A., Líneas Aéreas Costarricenses, S.A., Trans American Airlines, S.A., Transportes Aéreos Inter, S.A., Isleña de Inversiones, S.A. de C.V., y Servicios Aéreos Nacionales, S.A.

\*\* Ver restricciones en [www.avianca.com](http://www.avianca.com)



**Código de descuento: GN301**



Federación  
Iberoamericana  
de Fondos de  
Inversión

# Afiliados que apoyan el Congreso



# Patrocinadores





**5° CONGRESO ASOCIACIÓN DE FIDUCIARIAS**  
**11° REUNIÓN DE LA FEDERACIÓN**  
**IBEROAMERICANA DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**14 y 15 de septiembre de 2017**  
Hotel Hilton - Cartagena de Indias



ASOCIACIÓN DE  
FIDUCIARIAS  
DE COLOMBIA



Federación  
Iberoamericana  
de Fondos de  
Inversión

Encuentre más información ingresando a:

<http://congreso2017.asofiduciarías.org.co/>



@asofiduciarías