



Estimados miembros de CFA Society of Mexico, me es muy grato saludarles en este inicio de año, deseándoles un cúmulo de éxitos y realización de metas en este 2017.

Como es de su conocimiento, la Sociedad inicia sus actividades con un evento de gran magnitud en Cancún, los días 2 y 3 de febrero, el cuál es organizado por CFA Institute en conjunto con CFA Society of Mexico. Esperamos contar con su asistencia. En la pág. 3 encontrarán la información.

Como cada año se llevó a cabo en noviembre la ceremonia de entrega de *charters*. Aprovechamos este espacio para introducir a los nuevos miembros (pag. 4).



**LATIN AMERICA  
INVESTMENT  
CONFERENCE WESTIN  
RESORT & SPA CANCUN  
2-3 FEBRERO, 2017**

En este número además encontrarán información sobre GIPS en México y del CFA Institute Research Challenge en su edición 2016-2017.

Durante septiembre - octubre de 2016 se lanzó por primera vez la campaña de CFA Institute en México. Durante 2017 se continuará con esta promoción, con el fin de lograr un mayor reconocimiento entre empleadores, reguladores e integrantes del sector financiero.

Les reiteramos nuestra invitación a participar con ideas y colaboraciones.

Esperamos que este número sea de su agrado.

Reciban un cordial saludo.

Alex Hollander CFA

Presidente CFA Society of Mexico

### EN ESTE NÚMERO

MENSAJE DEL PRESIDENTE .....	1
ENTREVISTA MA. PILAR AMADOR, CFA ...	2
LATIN AMERICA INVESTMENT CONFERENCE.....	3
CHARTER RECOGNITION EVENT .....	4
GIPS EN MÉXICO .....	5
NOTAS BREVES.....	5
CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE...	6
EVENTOS .....	7

### EDITORIAL

Alex Hollander, CFA  
[Presidente CFA Society of Mexico](#)

Ignacio Montané, CFA y  
Omar López Tronco, CFA  
[Boletín y Medios CFA Society of Mexico](#)

Gold Sponsors:

**S&P Global**  
Market Intelligence





### Entrevista con...

## Ma. Del Pilar Amador, CFA.

María del Pilar Amador, CFA, es Directora de Gestión Integral de Riesgos en Positiva Compañía de Seguros en Colombia. Anteriormente, Ma. Del Pilar fue Directora de Riesgos en Inversiones Latinoamericanas en Sura AM; Directora de Riesgos en Inversiones en ING Fondo de Pensiones y Tesorera Corporativa de Telefónica. Cuenta con el título en Finanzas y Relaciones Internacionales por la Universidad Externado de Colombia y Maestría en Banca y Finanzas Internacionales por la Université du Havre; es miembro CFA charterholder y voluntaria representando a Colombia, desde 2009.

Ma. Del Pilar Amador, CFA aceptó ser la moderadora y conductora de la Conferencia "Latin America Investment Conference" a celebrarse en Cancún, es por ello que la hemos invitado a participar en este espacio.

### 1. En tu opinión, ¿cuál consideras será la aportación más importante de la Conferencia Latinoamericana en Cancún para el gremio de *charterholders*?

*Será muy útil e interesante poner en un mismo escenario las perspectivas de inversionistas interesados en la región pero externos a ella y contrarrestar lo que desde mercados desarrollados analizan de nuestras economías y mercados con la visión local que tenemos en Latinoamérica.*

*Debatir sobre las diversas visiones que tenemos sobre un mismo activo y sus perspectivas, con toda seguridad, será de gran valor y enriquecimiento para todos ya que las preocupaciones, las restricciones y las motivaciones que pueden llevarnos a tener interés sobre una inversión son múltiples y variadas; entender el racional de los agentes es pieza clave para ejecutar con éxito una estrategia de inversión.*

*Por último, y como parte del proceso de actualización que todos los inversionistas debemos garantizar, será estratégico conocer las oportunidades y retos que los diferentes jugadores identifican en nuestros mercados.*

### 2. Sabemos que estás implicada en la formación de una nueva sociedad de *charterholders* en Colombia. ¿Nos podrías platicar un poco de tales esfuerzos?

*La tarea de crear una nueva sociedad en Colombia ha sido además de gratificante muy retadora. Estamos consolidando la base de voluntarios que van a apoyar y a convertir en realidad la idea de tener una entidad local que pueda representar los ideales, intereses y valores que tenemos los *charterholders* a nivel global.*

*Esto significa que hemos adelantado una tarea de sensibilización sobre lo que implica el funcionamiento de la sociedad local pero también de los grandes beneficios en términos de creación de comunidad, networking y divulgación y defensa de altos estándares éticos y profesionales que queremos se privilegien en el mercado de valores. Estamos iniciando este gran trabajo así que seguramente el 2017 vendrá con un buen número de tareas a adelantar para conseguir nuestro objetivo. Así pues esperamos en algunos meses compartir con ustedes la buena nueva sobre la formalización de la sociedad.*

### 3. ¿Qué oportunidades de trabajo en conjunto entre las sociedades de *charterholders* latinoamericanas son las que más te entusiasman?

*Desde el punto de vista regional creo que todas las iniciativas que podamos adelantar en conjunto van a generar valor a nuestros miembros y con seguridad tendrán un impacto y alcance mucho mayores. Trabajar como un equipo y combinar las nuevas iniciativas con la experiencia y las lecciones aprendidas de las sociedades maduras y consolidadas es una fórmula que será siempre ganadora.*

*Ahora bien, desde la perspectiva de Colombia y considerando que tenemos un largo camino por recorrer, aprender de las actividades que adelantan las demás sociedades, de las fórmulas que han utilizado para sobrepasar los obstáculos a los que se han visto enfrentados y los elementos que han hecho que estas sociedades sean exitosas, es invaluable en la tarea de construir desde cero en nuestro país.*

*Pili agradecemos el tiempo dedicado para esta entrevista, estamos seguros que será de gran interés para nuestros lectores. Les deseamos mucho éxito con la formación de la sociedad en Colombia y estamos a sus órdenes para apoyarlos en este reto.*

## LATIN AMERICA INVESTMENT CONFERENCE CANCUN



Miembros y Candidatos CFA Institute;  
Certificados y candidatos CIPM : US\$350  
(US\$595, si no se hospedan en el Westin)

No miembros: US\$450 (US\$695, si no se  
hospedan en el Westin).

La tarifa de hospedaje en el Westin Resort  
& Spa Cancún es de US\$309 por persona  
en ocupación sencilla y US\$208 por  
persona en ocupación doble. Se realizará  
un cargo por dos noches al momento de  
la reservación.

### Jueves 2 febrero

17:30 - 18:30	Registro
18:30 - 19:30	Global Demographic Trends and What They Tell Us about Latin America and the World
19:30 - 21:00	Cena

### Viernes 3 febrero

8:00 - 9:00	Registro - Desayuno
9:00 - 9:15	Bienvenida
9:15 - 10:15	Don't Miss the Macro: Latin America and the Global Economy
10:15 - 11:15	The Case for Global Asset Allocation
11:15 - 11:35	Receso
11:35 - 12:35	Latin American Equities Markets: Risks and Opportunities
12:35 - 13:45	Searching for Yield in Latin American Debt Markets
13:45 - 15:00	Comida
15:00 - 16:00	Global Trends in Energy Markets and What They Mean for Emerging Market Investors
16:00 - 17:00	Investing in Alternatives for Growth, Income, and Diversification
17:00 - 17:20	Receso
17:20 - 18:30	The Political Landscape in Latin America and What it Means for the Region and the World
18:30 - 22:00	Cena

## CHARTER RECOGNITION EVENT 2016

El 16 de noviembre en el Salón Terraza A de la Hacienda de los Morales se llevó a cabo la ceremonia de entrega de *charters*, evento de gran relevancia ya que representa la culminación de un duro esfuerzo para los candidatos que aplican al Programa CFA. Se vivieron momentos muy emotivos ya que 42 nuevos CFA *charterholders* asistieron de un total de 54 nuevos graduados.

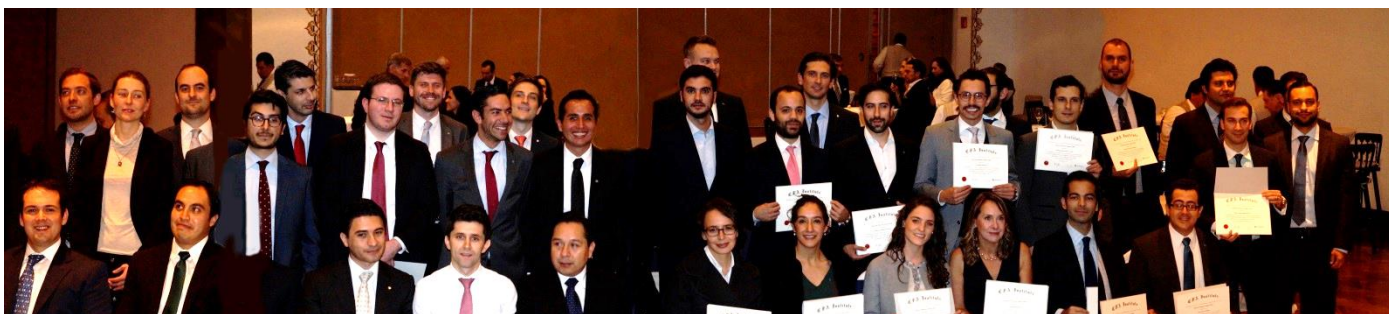
Estuvieron presentes familiares, miembros del Consejo de *CFA Society of Mexico*, así como de parte de *CFA Institute*: Daniel Gamba, CFA, *Board of Governors*; Simon Cawdery, CFA, PCR para la Región de Latinoamérica y las Islas del Caribe; Iñigo Bengoechea, *CFA Director Government and Regulatory Relations*; Rafael Matallana, *Relationship Manager, Latin America*.

Se dirigieron unas emotivas palabras a los nuevos CFA *charterholders* y se les invitó a colaborar para cumplir con la sociedad y apoyar en la misión del *CFA Institute*.

En este espacio queremos nombrar y felicitar calurosamente a los nuevos CFA *charterholders*.

- Daniel Gómez Haro Alonso
- Laura Juárez
- Santiago Casado Arroyo
- Andrei Sabah Márquez Mees
- Rodolfo Dieck Fernández
- Mariano Cedillo de los Santos
- Kindal Tihami Ouriachi
- Victor Campos Jiménez
- José Segarra Silva
- Fernando Rodríguez
- Luis Obregón
- Luis Flores Estrada
- Héctor Silva Jiménez
- Rodrigo Huerta de la Piedra
- Juan José López Quiñones
- Mónica Morales Campos
- Oscar Espino Trejo
- David Alejandro Méndez González
- Ricardo Barba Guillen
- Montserrat Reyna Miranda
- Carlos González Orellana
- Diego Guzmán Treviño
- Louis Viramontes
- Victor Garrido
- Gonzalo Carrasco Chávez
- Mauricio González Carrillo
- Peggy Scherer
- Regina Sierra Arce
- Phillip Price
- Miguel Martínez Romero
- Antonio Zellek Bonilla
- Juan Pablo Haro Bayardo
- Marcos Camacho Parada
- Alejandro Martí Prades
- Andreas Schenk
- Jorge Luis Pérez López
- Mauricio López Villegas
- Gerardo Cevallos Orvañanos
- Rodrigo Martínez Espinoza
- Cesar Navar Mendiola
- Bernardo Vélez Diego Fernández
- Mauricio Santos Mayorga
- Sonny Tabares-Juarez Correu
- Luis Guerra Burgos
- Miguel Leboreiro Mainero
- David Quinche Gomez
- Nicolás Sepúlveda Castro
- Iván Romero Pérez
- Andrés Arboleda Escobar
- Ignacio De Gispert Ucha
- Andrés Granje Sola
- Fernando Lewis De La Guardia
- Pablo Pérez Gómez
- Ricardo García Espíndola

Una vez más, muchas felicidades y los invitamos a visitar la sección [New Charterholders](#) de [www.cfainstitute.org](http://www.cfainstitute.org) se llevarán una grata sorpresa.



## GIPS

- Del 21 al 23 de septiembre se llevó a cabo el evento de *GIPS Workshops & GIPS Standards Annual Conference* en Boston. En representación de *CFA Society of Mexico* acudió Sebastián Miralles, CFA, quién es además miembro del Comité de *CFA Society of Mexico* desde 2006.
- En el marco de promoción de GIPS en México, el 3 de noviembre se llevó a cabo un evento en conjunto con Deloitte y AMEXCAP. Durante el mismo se dieron a conocer las características principales de los *Global Investment Performance Standards* (GIPS), los beneficios de su implementación, así como la importancia de su adopción para una mayor confianza y transparencia en el manejo de inversiones.

Se contó con la participación de Carlos Ramírez (Presidente de CONSAR); Sebastián Miralles, CFA (*CFA Society de México*); Karim Manaa (Socio de Deloitte Canadá, líder de servicios de *Investment Performance* y miembro del *Global GIPS Verification Sub-Committee*). La sede fue el Auditorio B. D. Líderes, Torre Diana.

- En 2017 se llevarán a cabo diferentes eventos con el fin de seguir avanzando en la difusión de GIPS en nuestro país. Los mantendremos informados.



## NOTAS BREVES CFA

- Como parte de las acciones de *CFA Institute* para dar mayor valor a sus miembros, recientemente se lanzó la siguiente invitación a *CFA charterholders* y candidatos aprobados de nivel III, para presentar el nivel Experto del Programa CIPM. [Más información aquí](#)
- *CFA Institute* lanzó una iniciativa para reconocer a los miembros que están cumpliendo sus puntos *CE credits*. Por ello *CFA Institute* te enviará una carta de felicitación por el logro alcanzado. Nos unimos a *CFA Institute* y enviamos una enorme felicitación a los miembros que han acumulado 5, 10, o 15 años. Puedes encontrar más información en el sitio [www.cfainstitute.org](http://www.cfainstitute.org), sección *Insights & Learning/ Continuing Education/ CE Program*
- **Nuevas noticias sobre el Curriculum**  
Recientemente *CFA Institute* envió el siguiente comunicado con relación al curriculum:
  - ✓ Todos los miembros de *CFA Institute* podrán adquirir de forma gratuita las lecturas actualizadas del curriculum. Si desean adquirirlo lo pueden hacer directamente en el sitio de *CFA Institute*.
  - ✓ El curriculum está ahora disponible para su compra en sitios de terceros, como Amazon, tanto en el formato de eBook como impreso.
  - ✓ El curriculum permanece disponible para los candidatos activos. Los candidatos reciben el eBook al momento de registrarse y pueden adquirir la versión impresa por US\$150 más gastos de envío.
  - ✓ Los candidatos prospectos pueden adquirir el curriculum eBook directamente de *CFA Institute* por US\$150. Si se registran al examen el mismo año recibirán un crédito sobre el costo del eBook.
- Otra área en la cual *CFA Institute* está implementando mejoras, es la oferta de oportunidades laborales, la cual está abierta para todos sus miembros. Pueden consultar esta sección en [www.cfainstitute.org](http://www.cfainstitute.org) *Home/Community/CareerResources/JobLine*

## CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE 2016

Por octava ocasión *CFA Society Mexico* organiza la competencia entre universidades CFA Institute Research Challenge en su etapa local. Este año participan 15 universidades.

La sesión de arranque se llevó a cabo el viernes 18 de noviembre en el auditorio de la BMV, y la empresa a analizar este año es Industrias Peñoles SAB de CV. La entrega de reportes será el 25 de enero de 2017 y los nombres de los 5 equipos que participarán en la final se darán a conocer el 10 de febrero del mismo año.

Cabe resaltar que este evento no sería posible sin el apoyo de nuestro patrocinador principal *S&P Global Market Intelligence*, en especial agradecemos a Alejandra Azuara, quien estuvo presente en el evento y al terminar brindó una capacitación en la herramienta a los equipos participantes.

También le damos las gracias al Leopoldo Alarcón Ruíz, Director de Finanzas y a Celia Ortega, Responsable de Relación con Inversionistas de Industrias Peñoles SAB de CV quienes hicieron la presentación de la empresa.

Finalmente agradecemos a nuestros CFA's voluntarios que nos apoyan este año como mentores, tutores, revisores y jueces.

### Participación Mundial 2015-2016

- 925 Universidades
- 4,250 Estudiantes
- 3,500 Voluntarios
- 133 CFA Sociedades
- 103 Competencias locales
- 75 Países

### Participación en México

- 15 Universidades: Cd. de México, Monterrey, Guadalajara, Puebla, Querétaro y León.
- 75 Estudiantes
- 15 Mentores 15 Tutores
- 6 Revisores y 6 Jueces



Evento patrocinado por:

**S&P Global**  
Market Intelligence

## EVENTO CFA SOCIETY MEXICO



### CFA LATIN AMERICA INVESTMENT CONFERENCE

2-3 de febrero, 2017

Westin Resort & Spa Cancun

Cancún México

Registro en: <https://www.cfainstitute.org>

- Moderadora: Ma. Del Pilar Amador, CFA - Investment Risk Manager Positiva Compañía de Seguros Colombia
- Conferencistas participantes:
  - ✓ Jorge Castañeda – escritor, académico y político mexicano
  - ✓ Jorge Sicilia – CEO BBVA Bancomer
  - ✓ Roland M Florance Jr, CFA – Consultor de capital privado y académico
  - ✓ Juan Camilo Guzmán - Head Fixed Income Santander AM (Chile)
  - ✓ Clint R Laurent- CEO and founder of Global Demographics Ltd
  - ✓ Alexis Roach- President Payden & Rygel
  - ✓ Gabriela D Santos- J.P. Morgan Funds Global Market Insights Strategy Team
  - ✓ Edgardo Sternberg – President Loomis, Sayles & Company
  - ✓ Jennifer Stevenson – President Dynamic Funds
  - ✓ Verena Wachnitz, CFA - Vicepresident of T. Rowe Price Grou
  - ✓ Luis Yance, CFA – CIO Compass Group

## EVENTOS CFA INSTITUTE

Enero 11, 2017

**Ethical Decision-Making Webinar Part I: Introduction to Ethical Decision Making**

Webinar Gratuito

Enero 17, 2017

**How to Unstick Your Career: Identifying and Taking Your Next Career Step with Confidence**

Webinar Gratuito

Enero 26, 2017

**Beyond the Equity Risk Premia**

Webinar gratuito

Enero 27, 2017

**Practitioner Insights: Assessing the Competitive Edge**

Webinar Gratuito

Speakers: Umesh Kudalkar, CFA, and Stephen Shipman, CFA  
CE Credit: 1 CE credit

Febrero 8, 2017

**Ethical Decision-Making Webinar Part II: Exploring Additional Case Studies**

Webinar Gratuito

Febrero 16, 2017

**What Difference Do Dividends Make?**

Webinar Gratuito

Marzo 2, 2017, 5:00 pm

**CFA Institute local Research Challenge  
CFA Society of Mexico**

Lugar: Auditorio de la BMV, invitación abierta a todos nuestros miembros, interesados en asistir registro en [staff@cfamexico.org](mailto:staff@cfamexico.org)

Abril 6 y 7, 2017

**Americas Regional CFA Institute Research Challenge  
Seattle, USA**

Abril 28, 2017

**Global CFA Institute Research Challenge**

Praga, Checoslovaquia

Mayo 21-24, 2016

**70th CFA Institute Annual Conference**

Philadelphia, PA, United States

<https://annual.cfainstitute.org/>

Más información y registro se encuentra en:

[www.cfainstitute.org](http://www.cfainstitute.org), sección *Insights & Learnings / Conferences & Events*.