



CFA Society
Mexico

MENSAJE DEL CONSEJO CFA SOCIETY OF MEXICO

JUNIO 2016

Estimados miembros de *CFA Society of Mexico*, nos es muy grato saludarles en esta segunda edición.

Durante el primer semestre del año tuvimos dos visitas de *CFA Institute*. El propósito de las mismas fue llevar a cabo entrevistas con empleadores, con el objetivo de promocionar y posicionar el valor de la designación y el programa *CFA* en México.

Durante marzo se llevó a cabo la Reunión Regional para América del *CFA Institute*. Asistieron tanto directores ejecutivos como representantes de todas las sociedades que integran esta región. Este evento tuvo la finalidad de informar sobre la estrategia de los próximos años.

En mayo se inició la implementación de la campaña de marca de *CFA Institute* en México. En este número podrán leer más sobre sus alcances y de los miembros que participan.

El 1° junio se realizó el *CFA Day*. Contamos con la asistencia de distinguidas personalidades de *CFA Institute*.

Tenemos más eventos y actividades programadas durante este año. Los mantendremos informados y los invitamos a participar enviando sus comentarios al correo de staff@cfamexico.org.

Reciban un cordial saludo

Alex Hollander, CFA

Presidente

EN ESTE NÚMERO

MENSAJE DEL CONSEJO	1
REGIONAL MEETING SAN DIEGO	2
ENTREVISTAS	3
ARTÍCULO JOHN BOWMAN, CFA	4
<i>CFA DAY</i>	5
EVENTOS 2016	6

CFA SOCIETY OF MEXICO

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

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

En este número agradecemos la especial colaboración de: Ana Joaquina López, CFA, Sebastián Mirallés, CFA y John Bowman, CFA.

¡Esperamos tus comentarios y sugerencias!
staff@cfamexico.org



REUNIÓN REGIONAL AMÉRICA SAN DIEGO

Del 16 al 19 de marzo se llevó a cabo la Reunión Regional para América en el Hotel Loews Coronado, Bay Resort, San Diego, California. Este evento tuvo como objetivo presentar a los directores ejecutivos y miembros representantes de las diferentes sociedades, los planes y objetivos de *CFA Institute* para el año.

El tema principal fue el lanzamiento de la campaña de publicidad global de *CFA Institute* (*Brand Campaign*), sus alcances e implementación en las diferentes sociedades. Se hizo una revisión sobre el uso de los diferentes recursos de comunicación, como es el caso del portal de *CFA Institute* (proyecto *Member Nation*), materiales para redes sociales, elaboración de videos, entre otros.

Paul Smith, *CFA*, Director General de *CFA Institute* abrió el evento resumiendo los avances logrados. Así mismo presentó el plan de acción de *CFA Institute* para los próximos tres años basados en tres puntos:

- Establecer altos estándares para la profesión.
- Crear nuevos modelos orientados al logro de los resultados esperados por los inversionistas.
- Pugar ante las diferentes instancias reguladoras por el desarrollo de mecanismos para alinear a firmas y a clientes.

John Bowman, *CFA* Director General América compartió las acciones en las que se enfocará *CFA Institute* durante 2017-2019:

- Promover el valor de la designación *CFA* entre los grandes inversionistas

- Promover el establecimiento de altos estándares en la profesión, para crear mayor confianza entre el público.
- Apoyar a las sociedades locales en sus estrategias e iniciativas en Brasil y México.

Como se mencionó anteriormente se hizo el lanzamiento de la nueva campaña de publicidad global de *CFA Institute*. La primera etapa se realizó en Estados Unidos, Canadá, Reino Unido, China e India. La segunda etapa, a realizarse entre julio y septiembre de este año, contempla Hong Kong, Alemania, Brasil y México.

CFA Institute en conjunto con cada sociedad local, invitó a sus miembros *CFA charterholders* a participar como portavoces de la campaña para su país. En México, ésta se realizó en mayo, existiendo muy buena respuesta.

La empresa de publicidad encargada de este proyecto y algunos miembros del Consejo de *CFA Society of Mexico* eligieron a los dos representantes: Ana Joaquina López, *CFA* y Sebastián Mirallés, *CFA*. En la próxima página podrán conocer un poco de ellos. Agradecemos a todos los que participaron en el proceso de selección, fue una difícil decisión.

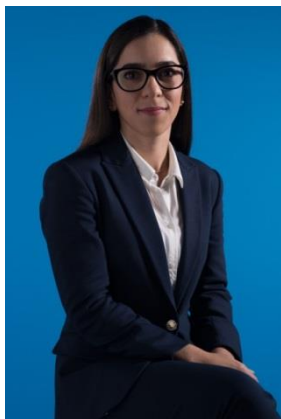
Esperamos que la campaña tenga un excelente resultado en nuestro país, y que con ello se incremente el número de candidatos registrados al Programa *CFA*; logrando uno de los objetivos clave del *CFA Institute*, la de una mayor profesionalización en el manejo de las inversiones.

¡Muchas gracias a todos por su apoyo!



ENTREVISTA CON...

Ana Joaquina López, CFA



“Con el objetivo de 1) dar a conocer y mejorar la percepción de *CFA Institute* como el impulsor global y líder del avance de la profesión de inversión, y 2) lograr que tanto los inversionistas, como las empresas de inversión demanden profesionales con los estándares de competencia más altos, consagrados en la designación *CFA*, el instituto lanzará durante agosto y septiembre una campaña en nuestro país. Para ello abrimos una convocatoria para todos los miembros de *CFA Society of Mexico* para ser la imagen, siendo Ana Joaquina López, CFA y Sebastián Mirallés, CFA, quienes nos representarán. A continuación se presenta una entrevista con ellos.”

1) Bienvenidos a este espacio, ¿nos podrían decir para quién trabajan y cuáles son sus funciones?

Trabajo para Deloitte en el área de asesoría financiera, específicamente en servicios transaccionales/M&A. Mis funciones en rasgos generales es asesorar al cliente en cada paso del proceso de una transacción (i.e compra o venta de una compañía) mediante due diligence financiero, etc.

2) ¿Cómo ha sido tu experiencia profesional una vez que obtuviste la designación *CFA*?

Mi experiencia profesional se ha visto impactada favorablemente como resultante de la obtención de la designación *CFA*. Soy mucho más competente profesionalmente, agrego mayor valor en las transacciones en las que estoy involucrada y de alguna forma estoy expuesta a proyectos más grandes/significativos gracias a mi desempeño como resultado de todo el conocimiento obtenido a través de la designación *CFA*.

3) ¿Cómo visualizas el futuro del Programa *CFA* y de sus miembros *CFA charterholders* en México?

Creo que cada vez se reconoce más el programa *CFA* en México y el prestigio que tiene a nivel mundial. Hay mucho más interés en los profesionistas del sector financiero, por lo que los profesionistas con la designación *CFA* en Mexico serán reconocidos cada vez más conforme pase el tiempo y se verá reflejado en el aumento de la demanda de profesionistas con la designación *CFA* en el mercado.

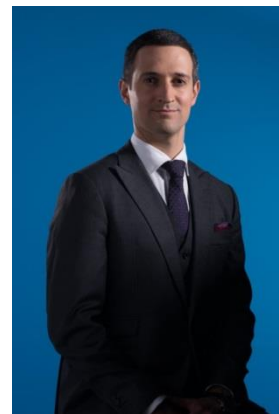
4) ¿Qué te animó a participar como imagen en la campaña?

Siendo un profesionista con la designación *CFA* me interesa que se reconozca cada vez más en México el prestigio que tiene el programa *CFA* a nivel mundial, por lo que la campaña me pareció una gran inicio en este proceso, y de alguna forma quise ayudar a impulsar este gran esfuerzo.

5) ¿Cómo consideras que la campaña vaya a impulsar la credencial en nuestro país?

Creo que la campaña va a impulsar de manera muy favorable la credencial en nuestro país ya que la gente entenderá lo que realmente conlleva obtener la designación *CFA*, lo difícil que es realmente obtenerla, el reconocimiento que tiene fuera de Mexico (ej. EUA, Inglaterra, etc.) y podrá diferenciar a la designación *CFA* vs el resto de la certificaciones que existen en el mercado.

Sebastián Mirallés, CFA



Soy el Managing Director de la división de Venture Capital y Mezzanine de Fondo de Fondos, conocida como *Mexico Ventures*. Tengo a cargo el establecimiento de la estrategia, desarrollo de equipos, levantamiento de capital y la orignación de transacciones.

2) ¿Cómo ha sido tu experiencia profesional una vez que obtuviste la designación *CFA*?

Entre otros factores obtuve mi trabajo actual debido a que tenía la designación, esto debido a la confianza profesional que genera. De manera más general los conocimientos que adquirí durante el programa han tenido un importante impacto en acelerar mi carrera y en distinguirme de mis pares. Al final obtener el *CFA* no es sólo enfocarse en obtener una marca, sino en obtener conocimientos accionables y actitudes profesionales éticas que nos marcan.

3) ¿Cómo visualizas el futuro del Programa *CFA* y de sus miembros *CFA charterholders* en México?

El Programa *CFA* es más necesario en México que en países desarrollados. Somos un país emergente con rezagos de gobernanza y carencia de capital humano para un sector crítico y en franco auge. Hay que desarrollar profesionales comprometidos con los mejores estándares internacionales. En este sentido los *CFA charterholders* van a verse cada vez más demandados y su aumento es prioritario para el sector.

4) ¿Qué te animó a participar como imagen en la campaña?

Vi la convocatoria y decidí postularme para ayudar al instituto. Además parecía algo divertido y diferente.

5) ¿Cómo consideras que la campaña vaya a impulsar la credencial en nuestro país?

Obviamente esto es un parteaguas para el Programa *CFA* en México. Es el posicionamiento al público de nuestra credencial que hasta ahora ha visto su difusión limitada a un público limitado. Yo espero que esto aumente el número de candidatos y posicioné en la mente de los empleadores las virtudes de contratar a un *CFA*.



Establishing a formal Americas team structure is a surprisingly new approach for *CFA Institute*. *CFA Institute* originated in the Americas (the region remains our largest membership base and is home to over half of the world's assets under management) but the organization has lacked a regional team to serve the now 80,000-plus members and 89 societies.

As managing director for the Americas, I look forward to updating you on our progress and activity in future columns.

Since assuming this role in June 2015, I have been meeting with and listening intently to our stakeholders in Canada, the US, and Latin America, including members, employers, regulators, and universities. But because we are primarily a membership body for the investment management profession, there is no greater and more important voice than your own. I would greatly appreciate your thoughts on some of our long-term planning for the region. Your feedback will contribute to deepening our collaboration and help build a better investment management profession.

Our focus is simple: better and more direct member value in ways that matter to you. We want to provide products, services, and initiatives that will make your career more fulfilling and equip you to be a positive influence on the local investment communities in which you choose to serve.

Such service is what you would expect from your industry's professional body, and a formal regional team enables us to mobilize resources more easily to optimize your member experience. To this end, four thematic initiatives represent potential strategic responses to the challenges the investment profession faces in this part of the world.

1. PROMOTE THE VALUE OF THE CFA CHARTER AMONG HIGH-NETWORTH INVESTORS

Roughly 22% of members in the Americas region are engaged in serving private clients, with another 10% identifying an asset base of both institutional and private funds. This membership shift away from institutional investing will accelerate as the global middle class explodes over the next two decades. Clients will need our expertise and ethical foundation more than ever before, yet the value of the CFA charter and its high educational standards and code of ethics are virtually unknown among individual investors. We will pursue a comprehensive approach to building awareness and recognition, including convening events, better defining the critical role charterholders play in the private wealth value chain, and launching a new global brand campaign by the time this column goes to print.

2. CULTIVATE AN INVESTMENT MANAGEMENT PROFESSION FOUNDED ON PUBLIC TRUST AND THE PROTECTION OF INVESTOR INTERESTS THROUGH *CFA INSTITUTE* THOUGHT LEADERSHIP AND ADVOCACY.

Over the years, the public has lost confidence in investment management as a profession. To strengthen demand for the charter and our services, we must educate the public on the "assurances" that accompany any established profession. We must rebuild confidence that we provide a necessary public good, our fees are commensurate with value, and there are consequences for improper professional conduct and that we therefore can be trusted. Only then will the public provide us with the autonomy (and regulators will give us the space) to flourish as a true profession.

To advance this professionalism narrative, we will provide a stronger public relations and media voice on our principles, thought leadership, and regulatory positions and target higher-profile stages to highlight our advocacy work.

3. EMPOWER OUR LOCAL SOCIETY NETWORK.

We cannot fully and efficiently provide services directly to you from our physical offices in Charlottesville and New York City. Changing the public mindset and level of trust requires local touchpoints— faces and relationships. Fortunately, our network of 89 societies in the region is led by dedicated volunteers who represent our shared membership. We will shape a more sustainable investment management profession only if those who best know their local markets and communities are equipped and empowered to deliver targeted solutions.

Therefore, we are redeploying substantial financial and in-kind marketing, employer outreach, thought leadership, and IT resources to our societies so they can better serve you. I encourage you to get involved with your local *CFA Institute* member society to facilitate this change.

4. FOCUS ON BRAZIL AND MEXICO. According to the PwC report "Asset Management 2020: A Brave New World," the emerging markets in Latin America are projected to have higher annual asset growth than developed markets over the next five years. Total assets under management in Latin America are predicted to increase by 12.5% annually to \$6.7 trillion by 2020. We intend to seize this opportunity to help shape the profession in developing economies in Latin America, specifically in its two largest economies, Brazil and Mexico.

Despite the current political turmoil and macro-economic headwinds, we believe these long-term demographic and wealth trends present an unprecedented opportunity for us to lead in developing a foundation of market integrity, high standards, and professional stewardship that will ultimately restore investor confidence and strengthen our profession.

I look forward to hearing your reactions to this initial blueprint and to meeting many more of you this year.

John Bowman, CFA, is managing director for the Americas region at *CFA Institute*. Contact him at john.bowman@cfainstitute.org.

El miércoles 1º de junio se llevó a cabo el *CFA Day* 2016. Contamos con la asistencia de más de 40 miembros *CFA charterholders* y con 3 distinguidas personalidades de *CFA Institute*: John Bowman, *CFA* Director General para América; James Coppola, *CFA* Director Alianzas Institucionales para América; y Rafael Matallana, Gerente de Relaciones Públicas para América Latina.

Durante el evento Javier Domenech, *CFA* y Alex Hollander, *CFA*, Co-Presidentes de *CFA Society of Mexico* rindieron el informe anual de labores 2015-2016. Así mismo, se aprobó unanimidad de los miembros presentes el nuevo Comité para el ciclo 2016-2017.

John Bowman, *CFA* dirigió un breve mensaje a los asistentes, dando a conocer los objetivos y metas de *CFA Institute* para este año.

Hubo un excelente ambiente, grata convivencia, música de jazz en vivo y se ofrecieron bebidas y bocadillos.



COMITÉ CFA SOCIETY OF MEXICO CICLO 2016-2017

Alex Hollander, CFA –Presidente & *CFA Institute Research Challenge*

Jorge Unda, CFA – Vicepresidente & Desarrollo nuevos proyectos

Gustavo Espinosa, CFA – Secretario & Cursos y Programas de Estudio

Jaime Lázaro, CFA- Tesorero

Javier Domenech, CFA – Ex-Presidente Relaciones con Reguladores

Ana Cecilia Reyes Esparza, CFA, FRM-Ex-Presidente Advocacy & Relaciones con Reguladores

Alex Anderson, CFA, CAIA- Ex-Presidente Eventos

Sebastián Mirallés, CFA - *GIPS*

Ignacio Montané, CFA & Omar S López Tronco, CFA– Boletín & Medios

Mara Haddad, CFA- Relación con Empleadores & Universidades

Michael Ross, CFA - *CFA Institute Research Challenge*

Jorge Martínez, CFA – Capítulo Monterrey



Eventos CFA Society of Mexico

Para el segundo semestre del año tenemos planeados diferentes eventos, les mantendremos informados.

El *CFA Institute Research Challenge* en su etapa local cambiará de calendario. En noviembre se convocará a las universidades; en enero 2017 será el *Kick-Off*; durante febrero se elaborarán los reportes; para concluir con la final en marzo. Esperamos nos puedan apoyar como mentores o *graders*.

En noviembre se llevará a cabo la ceremonia de entrega de *charters*. A este evento están invitados los nuevos *CFA charterholders* así como nuevos miembros que se unen a nuestra sociedad. Se les hará llegar la invitación en los próximos meses.

Durante junio y julio se lleva a cabo la campaña para renovar membresías. Esperamos seguir contando con su apoyo. Pueden renovar su membresía en: <https://www.cfainstitute.org/community/membership/Pages/index.aspx>

Eventos CFA Institute

[A New Investment Analysis](#)

Online, Global12 July 2016

Many analysts and investors use financial report information in their investment models, unaware that this information has lost most of its capital market relevance. The ability of reported earnings to predict corporate performance is fast deteriorating. In this webinar, moderated by Martin Fridson, Baruch Lev will present and demonstrate a new analysis. Rather than relying on accounting data, it is based on information that matters: the assets which create competitive advantage, as well as their growth, protection from infringement and disruption, and their successful deployment to create long-term value.

September 14-15, 2016

Alpha and Gender Diversity: The Competitive Edge

Boston, Massachusetts, USA

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

[GIPS Revised Asset Owner Guidance — What's New](#)

Online, Global2 August 2016

This is a webinar to discuss proposed changes to the Guidance Statement on the Application of the GIPS Standards to Asset Owners. We will provide a review and clarifications on the Guidance Statement Exposure Draft that will be available for public comment through 4 November 2016. This will be an opportunity for industry participants to ask questions during the upcoming live webinar session, which is being offered at two different times to better accommodate participants .

[20th Annual GIPS Standards Conference](#)

Boston, Massachusetts, United States 22–23 September 2016

As the finance industry grows ever more interconnected, investors need standards of investment performance measurement and reporting that are reliable and comparable across markets – and professionals who can apply them.

El sábado 4 de junio se realizó el examen del Programa *CFA*. Al concluir esta dura prueba, *CFA Society of Mexico* invitó a los candidatos a disfrutar de un momento de convivencia en el Giornale Santa Fe. Se ofreció un almuerzo a los asistentes. Estuvieron presentes algunos miembros *CFA charterholders* de nuestra sociedad.

Alex Hollander dirigió unas palabras de felicitación por el esfuerzo realizado y los motivó para que sigan adelante y logren obtener la preciada certificación *CFA*.

Agradecemos en especial a Sebastián, Omar, Ignacio, Héctor, Gustavo y Alex, miembros *CFA charterholders* por compartir estos momentos con candidatos. Son las pequeñas grandes acciones que dan un gran valor agregado en la promoción y difusión del Programa *CFA* en México.



Para el examen de junio en México se registraron 731 personas, de los tres niveles, y para diciembre ya hay más de 210 personas registradas.