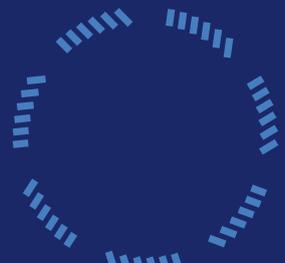
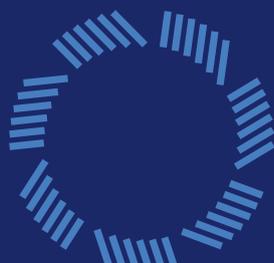
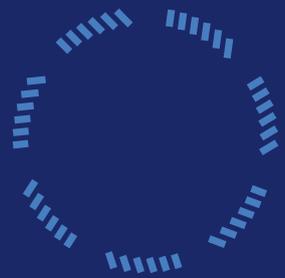
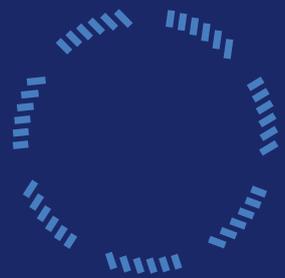
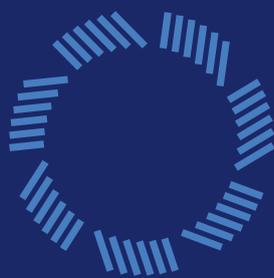




**CFA Society
Uruguay**

MEMORIA

2023 | 2024



NUESTROS SPONSORS



Schroders



Comunicate para conocer nuestras propuestas de sponsorship

CONTENIDOS

Junta directiva	4
Carta del presidente de CFA Society Uruguay	5
Estado de situación financiera	6
Estado de resultados y otros resultado integrales	7
Miembros activos.....	8
Candidatos	9
Eventos:	
Aswath Damodaran en Uruguay: Lecciones de Disrupción y Valoración en la Era de la IA.....	10
Narrative and numbers Aswath Damodaran	12
Webinar: Integración ESG en bonos soberanos	14
Webinar: Uruguay en el Índice Mercer de Pensiones	14
Webinar: El futuro de la industria de las inversiones	15
Innovación como efecto multiplicador de la productividad	16
Society Leadership Conference	16
La gestión activa importa	17
Caminos divergentes de Inflación	17
Argentina en la era Milei	18
CAIU Day	18
Elecciones y cena de fin de año	19
Ceremonia de entrega de diplomas	21
Código Financiero	22
Guía completa del Programa CFA	22
Zonamerica b2b	23
Mercer CFA Institute Global Pension Index 2023	24
Nuevos Sponsors:	
Schroders y CFA Society Uruguay consolidan alianza estratégica con nuevo acuerdo de patrocinio.	25
SunPartners y CFA Society Uruguay anuncian acuerdo de patrocinio para eventos	26

JUNTA DIRECTIVA



Fabián Ibarburu
Presidente



Rodrigo Ribeiro
Vocal



Catalina Maisonnave
Vice Presidente



Fabrizio Clemata
Vocal



Julio Carzoglio
Secretario



Daniel Fernández
Membership Services



Federico Stanham
Tesorero



Diego Stella
Vocal

Carta del Presidente de CFA Society Uruguay



Estimados miembros

Es un honor dirigirme a ustedes para reflexionar sobre un año lleno de logros y desafíos, durante el cual nuestra sociedad ha continuado consolidándose como un referente en la promoción de la ética y la excelencia profesional en Uruguay y en la región.

Fuimos parte de la primera edición de la Encuesta Regional de Ética para América Latina y el Caribe, organizada por CFA Society Chile, finalizada en septiembre de 2023. Esta encuesta representó un esfuerzo pionero para investigar los desafíos éticos que enfrentan los profesionales de inversión en nuestra región. Los resultados proporcionan un recurso valioso tanto para los mercados financieros como para los reguladores, reforzando la ética a nivel individual, corporativo, y regulatorio, en Uruguay y la región.

Además, nuestro Presidente del Comité de Advocacy, Federico Stanham, presentó los hallazgos en el evento CAIU Day, junto a representantes de la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central, donde estuvo presente el Presidente Lacalle Pou. Esta presentación nos posicionó como agentes clave en materia de ética en la industria.

CFA Society Uruguay ha desempeñado un papel activo en la promoción de la educación financiera.

Fuimos invitados por ANEP a integrar un grupo de trabajo para incorporar la educación financiera en el currículo de bachillerato.

Asimismo, nuestro director, Fabrizio Clemata, lideró un taller de educación financiera en el liceo Pre Universitario Carrasco, donde se distribuyeron ejemplares del libro “Asignatura pendiente”, co escrito por Barbara Mainzer, CFA.

Quiero destacar nuestros esfuerzos en la promoción del programa CFA. Realizamos un video informativo en español junto a voluntarios miembros y candidatos y a través de campañas de marketing y eventos informativos, hemos logrado captar la atención de una nueva generación de candidatos que aspiran a obtener la designación CFA, lo cual es fundamental para la expansión de nuestra comunidad y el fortalecimiento de la marca CFA en Uruguay.

A su vez, facilitamos una alianza estratégica con

Zonamerica, el destacado parque de negocios y tecnología en Uruguay, que alberga a más de 500 empresas y donde el 15% de su fuerza laboral pertenece al sector financiero. A través de esta alianza, Zonamerica, por medio de su Fundación Zonamerica, cofinanciará programas de formación para las empresas del parque, incluidos los ofrecidos por el CFA Institute.

Continuamos con el compromiso de realizar eventos de calidad para nuestros miembros. Realizamos casi 10 eventos informativos, que tocaron temas de relevancia y contaron con oradores de alto nivel.

Uno de los hitos más destacados del año fue la conferencia sobre Inteligencia Artificial que contó con la participación del reconocido profesor Aswath Damodaran de NYU.

Este evento, que reunió a más de 150 profesionales y académicos, fortaleció los lazos con Universidades y otras societies como CFA Society Brasil

También lanzamos una segunda temporada de nuestro podcast “Código financiero”, el cual ha demostrado ser una excelente herramienta para atraer nuevos líderes y compartir conocimientos.

Participamos en la Conferencia de Liderazgo de CFA Americas 2023, donde nuestra Gerente, Sofía García y nuestra Tesorera, Catalina Maisonnave, representaron a CFA Society Uruguay, fortaleciendo nuestra red regional y compartiendo ideas y prácticas.

Quiero agradecer a la Directiva de CFA Society Uruguay y a nuestros sponsors, M&G, Schrodgers y Sun Partners. Nos espera un año más, mi último año como Presidente, donde continuaremos trabajando arduamente para garantizar que CFA Society Uruguay siga siendo un motor de cambio en la industria financiera.

Gracias por su continuo apoyo y participación.

Fabián Ibarburu
Presidente

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ASOCIACION DE PROFESIONALES DE INVERSION DEL URUGUAY ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE AGOSTO DE 2024 (en dólares estadounidenses y reexpresados en pesos uruguayos)

	31/08/2024		31/08/2023	
	USD	\$	USD	\$
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
DISPONIBILIDADES	51,516	2,077,909	69,278	2,604,292
BANCOS	51,516	2,077,909	69,278	2,604,292
INVERSIONES TEMPORARIAS	96,381	3,887,535	97,729	3,673,822
DEPOSITO PLAZO FIJO			30,060	1,130,019
LETRAS REGULACIÓN MONETARIA	33,043	1,332,812	35,086	1,318,952
T-BILLS EURO BONOS	63,338	2,554,723	32,583	1,224,851
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	147,897	5,965,444	167,007	6,278,114
ACTIVO NO CORRIENTE				
FIJO				
BIENES DE USO E INTANGIBLES				
AMORTIZACIONES ACUMULADAS				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO	147,897	5,965,444	167,007	6,278,114
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
DEUDAS COMERCIALES	1,139	45,937	7,267	273,172
Acreedores Plaza	1,139	45,937	2,422	91,051
Acreedores Varios			4,845	182,121
DEUDAS FINANCIERAS				
DEUDAS DIVERSAS				
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,139	45,937	7,267	273,172
TOTAL PASIVO	1,139	45,937	7,267	273,172
PATRIMONIO				
CAPITAL	110,602	4,461,125	110,602	4,157,744
Capital Integrado	110,602	4,461,125	110,602	4,157,744
RESERVAS	45,105	1,819,292	45,105	1,695,571
Reservas Voluntarias	45,105	1,819,292	45,105	1,695,571
RESULTADOS	(8,948)	(360,911)	4,033	151,627
Result. Ejerc. Anterior.	4,033	162,691	(25,547)	(960,356)
Result. del Ejercicio	(12,981)	(523,602)	29,580	1,111,983
TOTAL PATRIMONIO	146,759	5,919,507	159,740	6,004,942
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	147,897	5,965,444	167,007	6,278,114

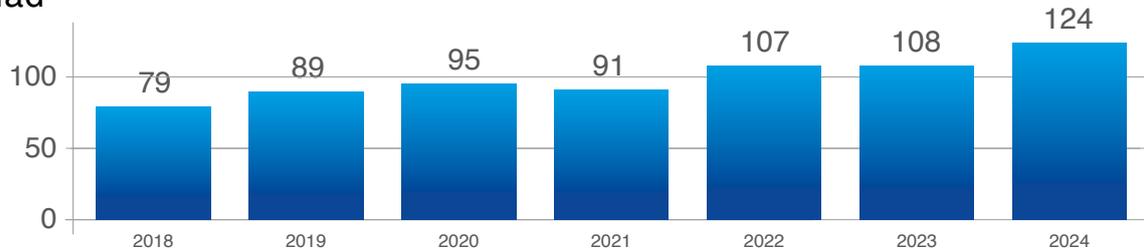
ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADO INTEGRALES

ASOCIACION DE PROFESIONALES DE INVERSION DEL URUGUAY ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE AGOSTO DE 2024 (en dólares estadounidenses y reexpresados en pesos uruguayos)

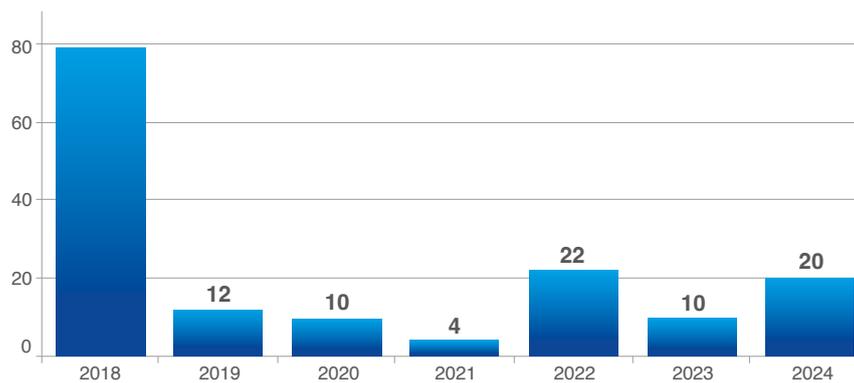
	31/08/2024		31/08/2023					
	USD	\$	USD	\$				
INGRESOS								
Sponsors	14,955	76,933	589,991	3,003,912	14,935	78,012	581,718	3,064,748
Fondeo Operativo	46,746		1,810,077		51,438		2,033,300	
Members	13,547		537,401		11,624		449,159	
Proyect Funding	1,685	66,444						
Schweser					15		571	
TOTAL INGRESOS		76,933		3,003,912		78,012		3,064,748
EGRESOS OPERATIVOS								
EVENTOS								
Proy Educacion Financiera					(242)		(9,885)	
Colchester Caminos Divergentes	(907)		(34,780)					
Vanguard Innovation	(904)		(35,094)					
Aswath Damodaran	(25,175)		(964,327)					
Schroeder Argentina Era Milei	(1,319)		(51,814)					
Award Ceremony	(6,900)		(272,850)		(853)		(34,770)	
Evento - PODCAST	(3,786)		(151,008)		(1,670)		(64,743)	
Schroeder Gestion Act.	(1,119)		(43,347)					
Marketing	(10,298)		(403,891)		(4,797)		(181,148)	
Cena fin de año	(6,238)		(244,813)		(1,613)		(65,960)	
Coyuntura y Perpectivas de Inflación 28-02-23					(1,334)		(52,203)	
Unlocking Value in Bonds and Currencies 14-03-23					(944)		(37,050)	
Estamos ante una nueva crisis financiera internacional? 29-03-23					(2,751)		(106,498)	
Manteniendo el curso en tiempos de incertidumbre 20-04-23					(878)		(34,214)	
Claves para acceder a los mercados de capitales INTL. 20-06-23				(1,149)		(43,753)	
Argentina: desafíos y oportunidades					(1,243)		(46,621)	
Evento BCU-WTC								
Asamblea +Elecciones	(894)		(35,703)		(1,693)		(69,018)	
Evento Punta del Este-TGH		(57,540)		(2,237,628)		(19,167)		(745,864)
GASTOS ADMINISTRACION Y FUNCIONAMIENTO								
Honorarios Profesionales	(2,812)		(110,140)		(4,623)		(180,578)	
Gastos de Funcionamiento	(4,258)		(164,856)					
Gastos Generales	(1,392)		(52,291)					
Servicios Contratados	(26,352)		1,036,038)		(25,986)		(1,013,166)	
		(33,422)		(1,311,034)		(32,001)		(1,246,035)
RESULTADOS FINANCIEROS								
Intereses y Gastos Bancarios	(1,917)		(75,218)		(1,488)		(58,543)	
Intereses Ganados	6,098		243,946		3,324		125,298	
Diferencias de Cambio	3,132)		(147,580)		900		(27,621)	
		1,048		21,148		2,736		39,134
RESULTADO DEL EJERCICIO		(12,981)		(523,602)		29,580		1,111,983

MIEMBROS ACTIVOS

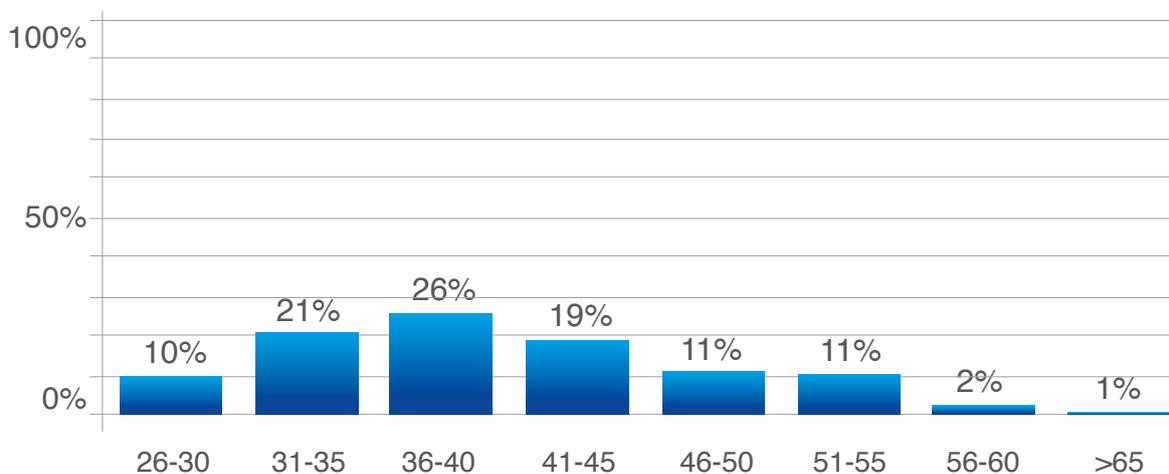
Cantidad



Nuevos miembros



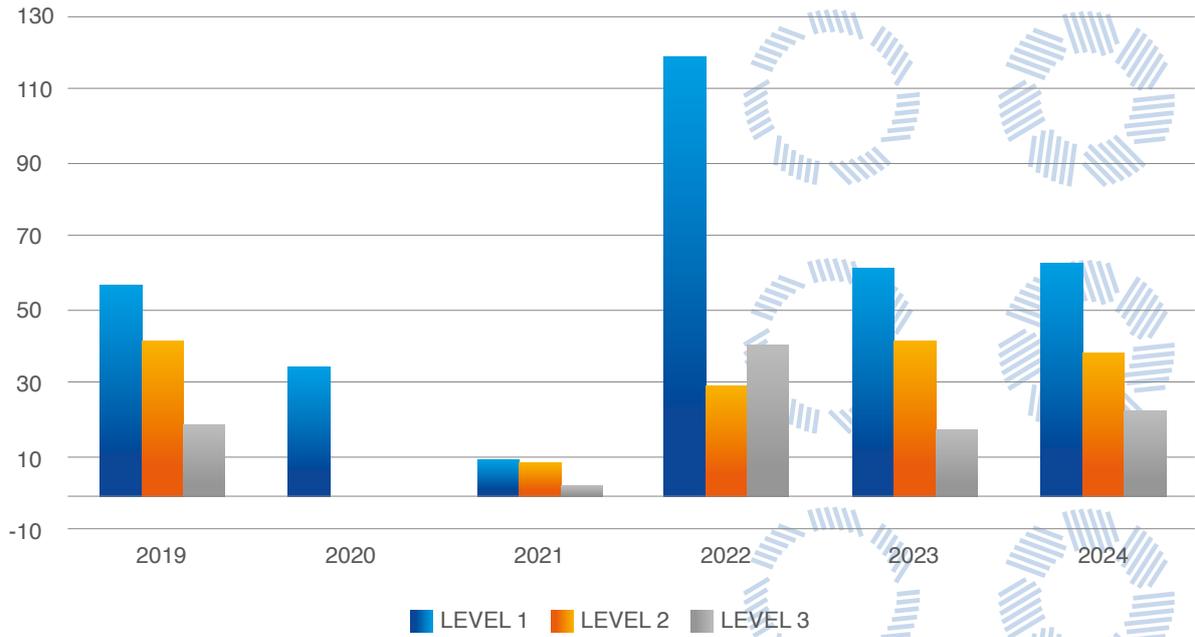
Rango de edad



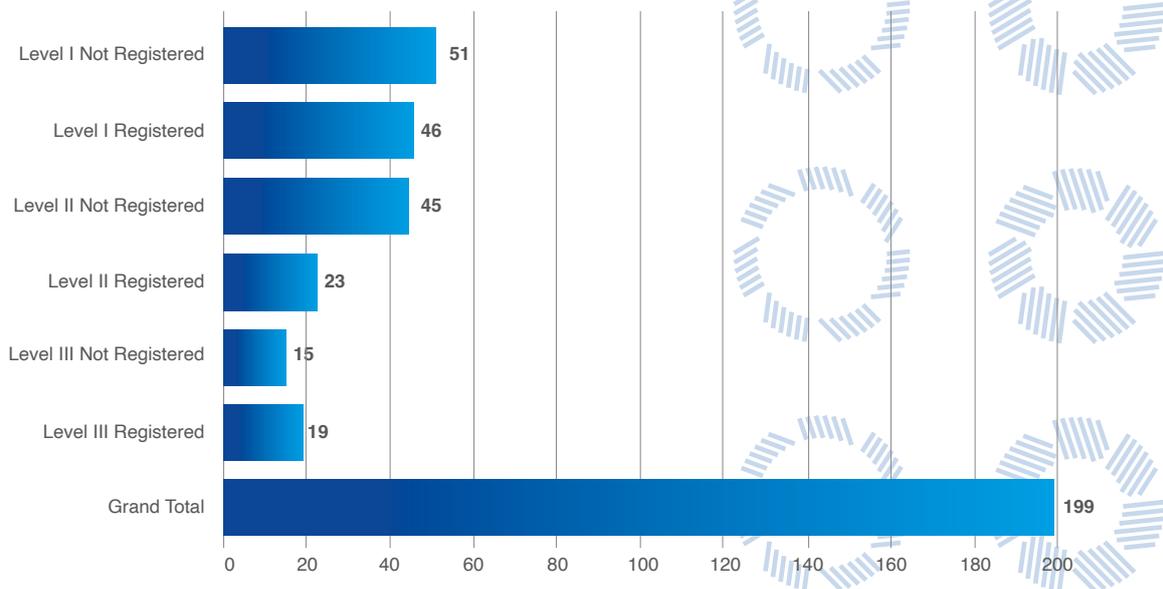
CANDIDATOS



Registros al CFA Program



Base de candidatos



Aswath Damodaran en Uruguay: Lecciones de Disrupción y Valoración en la Era de la IA



CFA Society Uruguay tuvo el privilegio de recibir a Aswath Damodaran, Profesor de la Universidad de Nueva York y Guru de las finanzas, con el apoyo de Universidad ORT, UMPE, CCEEA, Universidad Católica y CAF. En el evento, en el cual participaron miembros de CFA Society Uruguay, profesionales de inversión, académicos y figuras destacadas, Damodaran ofreció una charla sobre los efectos de las grandes disrupciones tecnológicas en la economía global, con foco en la inteligencia artificial (IA).

Para el legendario experto en valuación, la euforia en torno a la IA debe ser vista con precaución, analizando tanto sus oportunidades como sus posibles peligros para los inversores.

Damodaran comenzó repasando las cuatro revoluciones tecnológicas que han marcado el último medio siglo: los computadores personales, internet, los teléfonos inteligentes y las redes sociales. Cada una de estas innovaciones, según el profesor, cambió radicalmente el panorama empresarial, creando

empresas gigantes como Microsoft, Amazon, y Apple. Pero, para Damodaran, estos éxitos no están exentos de efectos colaterales: cada revolución tecnológica también trajo consigo un grupo de “perdedores” y una larga lista de empresas que intentaron montarse en la ola sin éxito real, los llamados “wannabes”.



Damodaran no dudó en señalar a Nvidia como el primer gran ganador de esta nueva era de IA, destacando cómo sus diseños de chips especializados para inteligencia artificial han permitido a la compañía alcanzar la capitalización de mercado que tiene hoy. Sin embargo, en una nota de cautela, explicó que Nvidia podría estar sobrevalorada en el mercado.

Damodaran también destacó a Microsoft como un ejemplo de cómo una alianza estratégica – en este caso, con OpenAI, creadora de ChatGPT – puede posicionar a una empresa para beneficiarse del auge de la IA.

Kroger, la cadena de supermercados estadounidense, fue mencionada como un “wannabe” en el espacio de la IA: aunque su informe de ganancias mencionó la IA 13 veces, el impacto real de esta tecnología en su negocio es cuestionable. “¿Cómo puede realmente la IA transformar una tienda de comestibles?”, preguntó Damodaran retóricamente.

Para Damodaran, la fiebre actual de la IA evoca la “delusión de los grandes mercados”, en la que las empresas, impulsadas por un exceso de confianza, sobreestiman su capacidad para capturar mercados de gran tamaño. Damodaran advirtió que la historia está llena de ejemplos de empresas que sucumbieron a esta ilusión, especialmente en épocas de



disrupción. Recordó cómo las promesas de cambios revolucionarios en décadas pasadas – desde internet hasta el metaverso – no siempre se traducen en valor real para los accionistas.

Más allá del entusiasmo por la IA, Damodaran insistió en que los fundamentos siguen siendo la clave para una valuación precisa. La metodología de flujo de caja descontado, que toma en cuenta los ingresos proyectados, los márgenes operativos y las inversiones necesarias, sigue siendo su herramienta principal para medir el valor real de una empresa. “Si la IA no afecta los flujos de caja, el crecimiento o los riesgos de la empresa, no debería influir en su valuación”, afirmó.



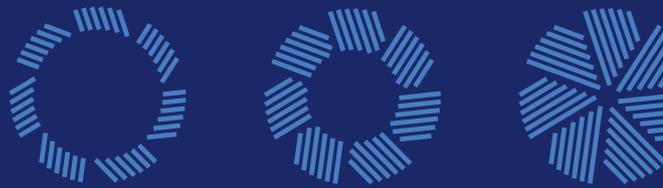
EVENTOS

Narrative and numbers Aswath Damodaran



En el marco de la visita de Damodaran a Uruguay, invitamos a estudiantes Universitarios interesados en las finanzas a una charla exclusiva con el reconocido profesor en el Piso 22 del World Trade Center Montevideo. Durante su visita, Damodaran presentó su célebre charla “Narrative and Numbers”, donde exploró la importancia de unir una narrativa coherente con los datos financieros en el proceso de valoración de empresas.





Damodaran destacó cómo una buena historia puede transformar la percepción de una empresa y su valor en el mercado. Explicó, por ejemplo, cómo Birkenstock pasó de ser un calzado terapéutico a un ícono de la moda, adoptado en la década de 1960 por la cultura hippie y celebrado en películas. Este cambio de percepción convirtió a Birkenstock en una marca muy valorada en la actualidad. De manera similar, Tesla ha utilizado su narrativa de liderazgo en tecnología verde y autos eléctricos para proyectar una visión de futuro, elevando su atractivo para inversores más allá de los números tradicionales.

Aprovechamos la oportunidad de tener a los estudiantes reunidos para presentarles el CFA Program y explicarles el impacto que puede tener en sus carreras.

Agradecemos profundamente a las universidades que apoyaron la difusión del evento y a nuestros sponsors, cuya colaboración hizo posible esta experiencia de aprendizaje con un referente mundial de las finanzas.



Webinar: Integración ESG en bonos soberanos

Junto a las CFA Societies de Latam y Colchester, se organizó un webinar sobre la incorporación de los factores ESG en el análisis de la renta fija, donde se analizaron los factores que Colchester incluye en su evaluación de la deuda soberana, y como los combina para generar una evaluación de los emisores.

El seminario estuvo a cargo de Claudia Gollmeier, Senior Portfolio Manager y Directora de la oficina de Singapur quien lidera el esfuerzo ESG en Colchester.

Claudia es Chair del PRI Sovereign Debt Advisory Committee y ha escrito varios artículos sobre el análisis ESG para emisores soberanos además de participar en foros y paneles internacionales.



Webinar: Uruguay en el Índice Mercer de Pensiones

Junto a las CFA Societies de Latam y Colchester, se organizó un webinar sobre la incorporación de los factores ESG en el análisis de la renta fija, donde se analizaron los factores que Colchester incluye en su evaluación de la deuda soberana, y como los combina para generar una evaluación de los emisores.

El seminario estuvo a cargo de Claudia Gollmeier, Senior Portfolio Manager y Directora de la oficina de Singapur quien lidera el esfuerzo ESG en Colchester. Claudia es Chair del PRI Sovereign Debt Advisory Committee y ha escrito varios artículos sobre el análisis ESG para emisores soberanos además de participar en foros y paneles internacionales.



Webinar: El futuro de la industria de las inversiones

El Atlantic Islands in Latin America Advocacy Council del cual somos parte, junto con el Research and Policy Center de CFA Institute, discutieron el Futuro de la Industria de Inversiones.

En septiembre de 2023, el Instituto CFA publicó su informe "Future State of the Investment Industry". Este informe enmarca los desarrollos más significativos que afectarán a la industria de inversiones en los próximos 5 a 10 años, identifica las oportunidades resultantes y proporciona información para ayudar a los líderes y profesionales de la industria a navegar la transición y mejorar los resultados para los clientes.

En este seminario web, Paul Andrews, Andres Vinelli, Rhodri Preece, CFA, y Ryan Munson presentaron los hallazgos clave de este informe.

Oradores:

- Paul Andrews, Director Gerente de Investigación, Defensa y Normas
- Andres Vinelli, Economista Jefe, Instituto CFA
- Rhodri Preece, CFA, Jefe Senior, Centro de Investigación, Instituto CFA
- Ryan Munson, Gerente de Investigación, Instituto CFA



EVENTOS

Innovación como efecto multiplicador de la productividad



Ignacio Saralegui, Estratega de inversiones Senior de Vanguard America Latina exploró cómo las fuerzas dadas por los avances en tecnología, demografía y globalización pueden dar forma a los mercados futuros, a las personas y al panorama de inversión en los próximos años.



Society Leadership Conference

Sofía García y Catalina Maisonnave representaron a la CFA Society Uruguay en la Conferencia de Liderazgo de las CFA Societies de America 2023, que tuvo lugar en Seattle los días 21 y 22 de septiembre.

Con el tema “Construyendo Comunidad para Impacto e Influencia”, se exploró cómo el Instituto CFA y la red de sociedades pueden evolucionar y mejorar la experiencia colectiva de los miembros a nivel local y global, creando una comunidad global más moderna, conectada y sostenible de profesionales de inversiones.



La Gestión Activa Importa

Realizamos el evento “La Gestión Activa Importa” donde presentó Sebastian Mullins, Head of Multi-Asset en Schroders Australia.

Sebastian Mullins es Head of Multi-Asset en Schroders Australia y portfolio manager del Fondo Schroder ISF Global Target Return. También integra los comités globales Schroders Multi-Asset Investment Group y Equity Risk Premium Group

Se unió a Schroders a comienzos de 2019, y cuenta con un Master en Finanzas Aplicadas de Maquarie University (Australia) y es Bachelor of Science (Honors) in Mathematics and Computer Science de la Universidad de Bath (UK).



Caminos divergentes de Inflación

El pasado 24 de mayo, CFA Society Uruguay tuvo el privilegio de organizar un evento con Carl Roberts, Oficial de Inversiones de Colchester. Carl compartió su visión sobre el impacto de las políticas monetarias y fiscales divergentes en el conjunto de oportunidades para los inversores en bonos.

La charla abordó temas cruciales para el panorama actual de inversiones, destacando cómo las distintas políticas adoptadas por los gobiernos y bancos centrales alrededor del mundo están configurando el mercado de bonos.

El evento no solo fue una excelente oportunidad de aprendizaje, sino también un espacio para el networking entre profesionales del sector. Agradecemos a Carl Roberts por su presentación y a todos los participantes por su presencia y contribuciones valiosas.



EVENTOS

Argentina en la era Milei



Durante el evento, Mariano Fiorito, CFA, Country Head Argentina & Uruguay para Schrodgers, y Juan Cruz Lekovic, CFA, Fund Manager de Schrodgers Argentina, compartieron sus valiosas perspectivas y análisis sobre la situación económica actual y futura de Argentina. Los asistentes tuvieron la oportunidad de participar en una sesión interactiva donde se discutieron diversos temas de interés para los inversores.

El pasado miércoles 12 de junio, CFA Society Uruguay llevó a cabo el evento “Argentina en la era Milei: Oportunidades y desafíos para los inversores”. El encuentro tuvo lugar en el prestigioso Piso 40 y contó con la asistencia de numerosos profesionales del sector financiero y de inversiones.



CAIU Day

En el evento CAIU Day, organizado por la Cámara de Asesores de Inversión y con la presencia del Presidente Lacalle Pou, Federico Stanham, Advocacy Chair de CFA Society Uruguay, presentó los hallazgos de la primera Encuesta Regional de Ética para América Latina y el Caribe, organizada por CFA Society Chile.

Completada en septiembre de 2023, esta iniciativa pionera destaca la importancia de la ética para fortalecer la confianza en los mercados de la región.

En un panel junto a Patricia Tudisco de la Superintendencia de Regulación Financiera del Banco Central de Uruguay, Stanham discutió los desafíos éticos que enfrentan los profesionales de inversión y la efectividad de los recursos y regulaciones disponibles, subrayando la relevancia de la ética en todos los niveles



Elecciones y cena de fin de año



El 23 de Noviembre de 2023 se realizaron las elecciones para la elección de autoridades de la Asociación de Profesionales de Inversión del Uruguay, tanto para la Comisión Directiva como para la Comisión Fiscal, en el Alquimista, Av Bolivia 1323.

Comisión Directiva

Presidente: Fabián Ibarburu
Vice: Catalina Maisonnave
Secretario: Julio Carzoglio
Tesorero: Federico Stanham
Vocal: Diego Stella
Vocal: Daniel Fernández
Vocal: Rodrigo Ribeiro
Vocal: Fabrizio Clemata

Suplentes Preferenciales

- Adrian Zak
- Valeria Irazabal
- Francisco Pereyra
- Franco Mercatini
- Alexander Längauer
- Santiago Vitacca
- José Pedro Aramendía
- Micaela Dawid



Comisión Fiscal

Presidente: Fernando Zimet
Titular: Ignacio Azpiroz
Titular: Jean-Charles Joachim

Suplentes Preferenciales

- Mateo Fernández
- Juan Enrique Platero
- Juan Patricio Enright

Además de realizar las elecciones de las nuevas autoridades, fue una oportunidad de networking y festejo de los logros del año.



EVENTOS



Ceremonia de entrega de diplomas



Fabian Ibarburu, CFA Presidente de CFA Society Uruguay fue el encargado de abrir la ceremonia dando la bienvenida a los nuevos CFA Charterholders y Sofia Otheguy, CFA regaló su testimonio de este proceso, agradeciendo el apoyo y motivación de sus familiares.

CFA Society Uruguay se enorgullece de reconocer y celebrar los éxitos de estos nuevos CFA Charterholders, quienes no solo han alcanzado un logro personal significativo, sino que también fortalecerán la comunidad financiera con estándares éticos y habilidades excepcionales.

El pasado 5 de diciembre, tuvo lugar una ceremonia en la que se otorgaron los diplomas a los recién graduados como CFA Charterholders, un hito significativo en sus carreras profesionales.

En un emotivo encuentro, los nuevos CFA Charterholders compartieron este logro trascendental con sus seres queridos, amigos y miembros de CFA Society Uruguay, quienes acompañaron y celebraron este importante momento en sus vidas.

El CFA Charter se concede únicamente a aquellos individuos que han superado los rigurosos tres exámenes del programa CFA y que cuentan con la experiencia laboral requerida. Esto implica un esfuerzo sostenido a lo largo de varios años, lo que evidencia la dedicación y resiliencia de los que lo obtienen.



Código Financiero

Por iniciativa de nuestro director Fabrizio Clemata, CFA, lanzamos la segunda temporada de “Código Financiero”, el podcast de CFA Society Uruguay. Como Society, nos guiamos por el compromiso de fomentar los más altos estándares de ética y conducta profesional, y promover la integridad y el profesionalismo en la industria financiera.

Con estos principios como norte, creamos este podcast, cuyos contenidos son cuidadosamente coordinados por nuestros miembros. En cada episodio, contamos con la participación de expertos locales e internacionales, quienes comparten sus valiosas perspectivas sobre temas de actualidad. Agradecemos especialmente a Luis Custodio, periodista de destacada trayectoria, por conducir el programa con profesionalismo y dedicación.

Con este podcast, CFA Society Uruguay suma su voz al debate sobre temas clave de la industria. En esta temporada, tuvimos el privilegio de explorar temas de gran relevancia como la desdolarización, ESG, gestión de portafolios y finanzas conductuales, de la mano de destacadas figuras del ámbito financiero.



Guía completa del Programa CFA

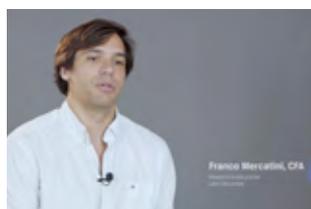
CFA Society Uruguay se complace en anunciar el lanzamiento de su Guía completa del Programa CFA en español, disponible ahora en su canal oficial de YouTube.

El video, hábilmente elaborado por Dédalo Films, contó con la participación de voluntarios de la CFA Society y profundiza en aspectos clave del programa, explorando las razones detrás de elegir el camino CFA, detallando el plan de estudios del programa, comparando el CFA con el MBA y arrojando luz sobre los diversos escenarios donde prosperan titulares de la designación CFA.

Agradecimientos: Micaela Dawid, Fernando Zimet, Franco Mercatini, Sofía Berrostequieta, Agustina Terra, Stefano Paolini, Fabian Ibarburu, Sofia Garcia y Alianza Cultural Uruguay EE-UU
Video realizado por Dédalo Films



- 0:00 Por qué elegir el Programa CFA?
- 2:39 Qué vas a estudiar en el Programa CFA?
- 3:36 CFA vs MBA
- 5:49 Dónde trabajan los CFA Charterholders?
- 6:31 CFA Society Uruguay



Video realizado por Dédalo Films

ZONAMERICA b2b



Zonamerica promueve el desarrollo profesional de su ecosistema financiero a través de una nueva alianza con CFA Institute

CFA Institute, la asociación global de profesionales de inversiones anuncia hoy su alianza estratégica con Zonamerica la cual ofrecerá por primera vez en Latinoamérica el portafolio completo de productos de CFA Institute a los más de 7000 colaboradores que forman parte de su comunidad de negocios.

Esta alianza permitirá el acceso al Certificate in ESG Investing, Climate Risk, Valuation and Investing Certificate, el programa insignia CFA Program entre otros.

Adicionalmente, las empresas contarán con un 40% de descuento de la Red de Servicios Globales de Zonamerica cofinanciada por INEFOP, facilitando así el acceso a toda la oferta de CFA Institute. Este primer hito permitirá a la comunidad financiera continuar desarrollando profesionalmente a su talento e impulsando los negocios de la industria a nivel global.

“Al integrar el conjunto de productos de CFA Institute en su plan de desarrollo profesional de sus clientes, Zonamerica ha demostrado su compromiso de garantizar que la comunidad financiera tenga acceso a ofertas educativas diseñadas para elevar sus carreras”, dijo Rafael Matallana, director, Partnerships and Client Solutions del CFA Institute. “Nos sentimos honrados de apoyar a Zonamerica a través de este proceso y aplaudimos sus esfuerzos para apoyar la educación, el desarrollo y el éxito de su comunidad de negocios. Creemos que esta alianza permitirá continuar brindando

los más altos niveles de profesionalismo a la industria en la región”.

“El apoyo de CFA Society Uruguay ha sido clave para avanzar en el acuerdo con CFA Institute y desde Zonamerica estamos comprometidos en impulsar y facilitar el desarrollo profesional del ecosistema financiero, clave para la industria y para el país. Trabajamos día a día en brindar soluciones alineadas a las necesidades de nuestros clientes y del talento, siendo esta alianza producto de este compromiso.”, expresó Martín Dovat, gerente general de Zonamerica.

Por su parte, desde CFA Society Uruguay “queremos expresar nuestro agradecimiento a Zonamerica por facilitar el acceso al CFA Program. Esta alianza permitirá que más profesionales puedan aprovechar esta valiosa oportunidad de formación, que tendrá un impacto muy positivo en la industria financiera local”. Fabián Ibarburu presidente CFA Society Uruguay.



Mercer CFA Institute Global Pension Index 2023

Resumen del Informe Muchos países en todo el mundo están lidiando con los efectos sociales, económicos y financieros de las poblaciones envejecidas, lo que convierte la seguridad financiera en la jubilación en un desafío crítico tanto para los individuos como para la sociedad. La creciente inflación y el aumento de las tasas de interés, así como la fractura social derivada de la desglobalización, están agravando las presiones sobre los sistemas de ingresos para la jubilación.

La estructura y las características de los sistemas de pensiones en todo el mundo muestran una gran diversidad, con una amplia gama de características y normas. Sin embargo, ciertos marcos y características en estos sistemas tienen el potencial de mejorar los beneficios financieros para las personas mayores, aumentar la probabilidad de sostenibilidad futura y generar un mayor nivel de confianza comunitaria.

El Mercer CFA Institute Global Pension Index utiliza tres subíndices—adecuación, sostenibilidad e integridad—para medir cada sistema de ingresos para

la jubilación en función de más de 50 indicadores. Los sistemas de jubilación que cumplen con los estándares de adecuación, sostenibilidad e integridad del índice contribuyen a la salud del sistema financiero.

Este año, el informe también examina el creciente impacto de la inteligencia artificial (IA) en los sistemas de pensiones y sus miembros. La IA ya está aquí y está evolucionando rápidamente. Aunque las aplicaciones de IA aún se están explorando, su impacto creciente será, sin duda, profundo en los próximos años.

El informe considera los efectos amplios de la IA en nuestros sistemas de ingresos para la jubilación, incluidos los beneficios y algunos de los riesgos asociados con este desarrollo.

El CFA Institute patrocina Mercer CFA Institute Global Pension Index colaborando con Mercer y el Monash Centre for Financial Studies. El esfuerzo colaborativo continúa desarrollando y distribuyendo esta importante investigación sobre un tema de gran relevancia global.



Uruguay's retirement income system comprises a means-tested state pension and mandatory private pension arrangements. Compulsory contributions from employers and employees are paid into both the pay-as-you-go social security system and a private pension fund.

The overall index value for the Uruguayan system could be increased by:

- Increasing the level of individual contributions that are invested through the private pension arrangements for future retirement benefits
- Improving the governance requirements for the private pension system
- Increasing the state pension age as life expectancies rise
- Introducing arrangements to protect all the pension interests of both parties in a divorce

The Uruguayan index value decreased from 71.5 in 2022 to 68.9 in 2023, primarily due to updated data relating to pension coverage.



Schroders y CFA Society Uruguay consolidan alianza estratégica con nuevo acuerdo de patrocinio

Schroders, una de las principales firmas globales de gestión con más de 200 años de historia, y CFA Society Uruguay, han anunciado un acuerdo de patrocinio que fortalecerá la colaboración entre ambas instituciones y fomentará el desarrollo profesional en el ámbito financiero.

Esta asociación estratégica refleja el compromiso compartido de Schroders y CFA Society Uruguay con la excelencia en la gestión de inversiones y la promoción de los más altos estándares éticos y profesionales en la industria financiera. El acuerdo de patrocinio busca impulsar el intercambio de conocimientos y el desarrollo de habilidades entre los profesionales de la inversión en Uruguay.

Schroders colaborará estrechamente con CFA Society Uruguay para organizar eventos educativos que aborden temas cruciales en la industria financiera. Estas iniciativas proporcionarán a los miembros de CFA Society Uruguay acceso a conocimientos de vanguardia y oportunidades de desarrollo profesional. Schroders respaldará activamente los eventos organizados por CFA Society Uruguay, fortaleciendo la participación de profesionales del sector y contribuyendo al enriquecimiento de la comunidad financiera local.

Ambas partes expresaron su entusiasmo por el potencial transformador de esta colaboración y el impacto positivo que tendrá en la comunidad financiera uruguaya.

Este acuerdo reafirma el compromiso de Schroders y CFA Society Uruguay con la excelencia, la integridad y la capacitación continua en el ámbito de la gestión de activos.

Mariano Fiorito, CFA, Country Head de Schroders en Argentina y Uruguay explicó: “Nos complace anunciar nuestra alianza estratégica con CFA Society Uruguay, una colaboración que fortalece nuestro compromiso con el mercado financiero uruguayo. A través de esta alianza, buscamos promover la ética en los mercados

financieros y ofrecer soluciones de inversión de calidad, asesoramiento experto y acceso a nuestro conocimiento global.

Estamos comprometidos en brindar a los inversores de este mercado las mejores oportunidades y soluciones de inversión, respaldadas por nuestra experiencia y trayectoria global. Esta alianza nos permitirá acercar todo nuestro experiencia a este mercado y seguir construyendo relaciones sólidas basadas en la confianza y el compromiso con nuestros clientes en Uruguay. “

Fabian Ibarburu, Presidente de CFA Society Uruguay afirmó que “la colaboración con Schroders es un paso significativo para nosotros. Este acuerdo nos permitirá ofrecer mayores recursos educativos y oportunidades de desarrollo a nuestros miembros. Estamos emocionados de trabajar juntos para fortalecer la comunidad financiera en Uruguay”

Schroders

SunPartners y CFA Society Uruguay anuncian acuerdo de patrocinio para eventos

CFA Society Uruguay se complace en anunciar que ha cerrado un acuerdo de patrocinio con SunPartners, la prestigiosa firma independiente de gestión de patrimonios con sede en Ginebra y Montevideo.

Este acuerdo permitirá la colaboración en la organización de eventos que fortalecerán la comunidad financiera local y promoverán la educación continua en el campo de las finanzas.

El grupo SunPartners, cuenta con varios profesionales con la acreditación Chartered Financial Analyst (CFA), destacándose en la industria por su compromiso con la excelencia y la ética profesional.

“Estamos entusiasmados de colaborar con CFA Society Uruguay en esta nueva iniciativa, que refuerza nuestro compromiso con la excelencia y la educación financiera en el país. Este patrocinio no solo subraya nuestra dedicación a la formación continua de los profesionales del sector, sino que también refleja nuestra misión de contribuir al desarrollo de la comunidad financiera en Uruguay.”, dijo Martín De Tomaso, director de SunPartners.

Por parte de CFA Society Uruguay, Fabian Ibarburu, Presidente, expresó: “La colaboración con SunPartners representa una oportunidad significativa para nuestros miembros de beneficiarse de la experiencia y el conocimiento de una de las firmas de gestión de patrimonios más respetadas en el país.

Juntos, esperamos ofrecer eventos que sean tanto informativos como enriquecedores, fortaleciendo los lazos profesionales y elevando el estándar de práctica financiera en nuestra región.”

Sobre SunPartners: SunPartners es una empresa independiente de gestión de patrimonios, con una destacada presencia en Ginebra y Montevideo.

Fundada en 2016, la firma se especializa en la preservación y el desarrollo de patrimonios familiares a través de generaciones, ofreciendo servicios de gestión de carteras y recomendaciones de inversión.



MEMORIA 2023 - 2024



www.cfasocietyuruguay.org



info@cfasocietyuruguay.org



Bolsa de trabajo



[@cfasocietyuruguay5904](https://www.youtube.com/@cfasocietyuruguay5904)



[@cfasocietyuruguay](https://www.instagram.com/cfasocietyuruguay)



[@CFA_URU](https://twitter.com/CFA_URU)



[CFA Society Uruguay](https://www.linkedin.com/company/CFA-Society-Uruguay)



**CFA Society
Uruguay**