

MEMORIA CFA SOCIETY URUGUAY

2019-2020



CFA SOCIETY URUGUAY

MEMORIA ANUAL

TABLA DE CONTENIDOS

01

Introducción.....4

02

Carta de la Presidenta de CFA Society Uruguay.....6

03

Reporte Financiero.....9

04

Miembros y Candidatos.....10

05

ACCIONES INSTITUCIONALES

 Posicionamiento del AMC.....11

 Espacios de Educación Financiera.....12

 Encuesta "Impacto del Covid-19 en la industria financiera"13

06

Realización de eventos.....14

07

IMPACTO EN LA PRENSA

 Entrevistas a Referentes.....18

 Gacetillas y repercusiones de cada acción.....19

08

Repercusiones en redes.....20

01

CFA SOCIETY URUGUAY

INTRODUCCIÓN

El programa Chartered Financial Analyst (CFA), que otorga CFA Institute, es la credencial de gestión de inversiones más reconocida y respetada a nivel global, que proporciona una base sólida de análisis de inversión avanzada y habilidades de gestión de carteras necesarias para el actual entorno competitivo.

La designación CFA puede ser obtenida por profesionales de inversión que hayan completado con éxito y aprobado tres exámenes exhaustivos durante un período mínimo de dos años y medio y contar con al menos cuatro años de experiencia relevante en inversiones profesionales, cumplir con el Código de Ética y Estándares de Conducta Profesional del CFA Institute y ser miembros regulares del CFA Institute.

CFA Society Uruguay está compuesta en la actualidad por un centenar de profesionales de inversión, que día a día mantienen su compromiso de promover altos estándares éticos en el ejercicio de su función, favorecer la educación financiera y la excelencia profesional. Todos esos valores hacen de nuestros asociados agentes positivos para acercar el mundo de las finanzas a la sociedad en su conjunto.

La semilla de CFA Uruguay prendió de la mano de un grupo de uruguayos que en 2001 decidieron sentar las bases para lo que luego sería CFA Society Argentina & Uruguay y que, una vez afianzada, daría paso en 2017 al proceso de conformación de CFA Society Uruguay, culminado el 5 de marzo de 2018.

A través de esta memoria revivimos los principales acontecimientos que para CFA Society Uruguay fueron significativos durante el último año, con el objetivo de rendir cuentas a nuestros socios sobre las actividades públicas, los eventos de formación para socios candidatos, así como las publicaciones y acciones de difusión de los valores que nos inspiran.

01

JUNTA DIRECTIVA

Directorio 2020-2021



Barbara Mainzer
Presidenta



Diego Stella
Vice Presidente



Daniel Fernández
Secretario



Julio Carzoglio
Tesorero



Rodrigo Ribeiro
Promoción y Defensa



Sebastián Roda
Asuntos Tecnológicos



Fernando Zimet
Servicios a los asociados



Adrián Zak
Servicios Profesionales



CARTA DE LA PRESIDENTA

♦
Barbara Mainzer



Estimados miembros:

En esta segunda memoria anual nos volvemos a acercar a ustedes para compartir lo que hemos hecho, los planes que tenemos y rendir cuentas de nuestra gestión.

Creamos CFA Society Uruguay con la misión de liderar la profesión de las inversiones en nuestro país, promoviendo los más altos estándares de ética, educación y excelencia profesional, para el beneficio de la sociedad en su conjunto.

Desde nuestra creación, enfocamos todas las actividades que organizamos a agregarle valor a los miembros, candidatos y a la comunidad. Realizamos iniciativas para darnos a conocer y convertirnos en una referencia positiva para el mundo de las finanzas y la sociedad en su conjunto. Varias de estas iniciativas están listadas en las páginas que siguen.

Este año nos propusimos fortalecer la gobernanza y robustecer las rutinas de gobierno corporativo. La contratación de Juan Patricio Enright como director Ejecutivo fue clave para cimentar el trabajo organizacional diario, confeccionar manuales, procedimientos y planes de negocios, así como toda la infraestructura necesaria para documentar y formalizar las actividades de acuerdo a los lineamientos de CFA Institute.

Ya con la gobernanza en su lugar y una marca reconocida, nos propusimos iniciativas muy ambiciosas en varios aspectos, principalmente en el área de la educación financiera. Como a todos, la pandemia nos hizo cambiar los planes. El viernes 13 de marzo, horas antes de que se conocieran los primeros casos de coronavirus (COVID-19) en nuestro país, cancelamos un evento de ética, organizado por CFA Society Uruguay y auspiciado por las cuatro AFAP, BEVSA y World Trade Center Free Zone, en el que había más de 200 participantes confirmados.

02

CARTA DE LA PRESIDENTA

♦
Barbara Mainzer

Tras la declaración de la emergencia sanitaria nacional en Uruguay, rápidamente nos repositionamos para sumar propuestas que aportaran valor. En esa línea, en abril concretamos la primera actividad online con un panel de expertos internacionales, una instancia que se vería replicada varias veces durante este año en sintonía con las recomendaciones oficiales de distanciamiento social voluntario.

Se trató de una modalidad que tuvo amplia aceptación entre los CFA Charterholders, abriéndonos una nueva alternativa para generar espacios de intercambio que estaban escasamente explorados.

También escuchamos a nuestros asociados y evaluamos, a través de una encuesta, el efecto que la emergencia sanitaria tuvo sobre la vida personal y laboral de cada uno, con resultados que fueron sumamente interesantes y nos permitieron realizar una aproximación de la realidad del sector.

Con el objetivo de comunicar nuestras actividades, brindar herramientas que aporten a entender la coyuntura económica y social nacional e internacional, contribuir con la educación financiera y, al mismo tiempo, volvernos influyentes, contratamos a la empresa líder en comunicación, Quatromanos.

Esto nos permitió potenciar y profesionalizar la comunicación, consolidando una presencia permanente en los medios y en la opinión pública, generando conversaciones y posicionándonos como un vocero relevante y calificado en la agenda de la educación financiera.

De esta forma, CFA Society Uruguay se convirtió en un referente de consulta en la materia, estando presente en medios escritos, radiales y audiovisuales, como El País, El Observador, Búsqueda, Crónicas, Teledoce, Canal 4, TNU, VTV, Radio Sarandí, Carve, Montecarlo y Universal, entre otros.

En el período comprendido entre diciembre de 2019 y junio de 2020, logramos 73 repercusiones: 20 en prensa escrita, 39 en medios digitales, 10 en radio y 4 en televisión. Esto sumó un ad value -el costo por espacio en caso de ser contratado- de US\$ 135.732.

02

CARTA DE LA PRESIDENTA

♦
Barbara Mainzer

Adicionalmente, el espacio semanal de Educación Financiera en el programa ADN en VTV, que comenzó en mayo, representó un ad value de US\$ 35.584.

La fortaleza de CFA Society Uruguay y sus logros están directamente relacionados al esfuerzo y la reputación de sus miembros. Este año vimos varias iniciativas, entre ellas la de nuestra socia fundadora y exdirectora Stephanie Shellman, quien publicó "Mi Dinero Mi Problema", una guía para las personas que quieren aprender a invertir bien. Su objetivo fue enseñar en forma práctica cómo manejar el dinero para llegar al "momento de la verdad", la jubilación, de la mejor manera.

En finanzas estamos acostumbrados a manejarnos con riesgo. La pandemia nos recordó cuán incierto es el futuro y que lo inesperado siempre pasa. Esta directiva encarará su último período con planes y metas ambiciosas para seguir posicionando a CFA Society Uruguay en un lugar de privilegio en la sociedad, pero atentos a corregir el rumbo si las necesidades lo ameritan.

Ha sido un honor y un privilegio servir, una vez más, como presidente de CFA Society Uruguay. Muchas gracias a todos los voluntarios que con su esfuerzo y dedicación buscan contribuir con nuestra misión.

Muchas gracias a nuestros colaboradores, Juan Patricio Enright, Catalina Maisonnave, y José Pedro Aramendía, por su profesionalismo, compañerismo y esfuerzo.

Muchas gracias CFA Institute por su apoyo y confianza. Y muchas gracias al directorio, que con su visión y dedicación hicieron todo esto posible pero, sobre todo, por el extraordinario trabajo de equipo que hizo todo más fácil y disfrutable. Gracias Diego Stella, Daniel Fernández, Rodrigo Ribeiro, Julio Carzoglio, Sebastián Roda, Fernando Zimet y Adrián Zak.

Sinceramente,

Barbara Mainzer, CFA

Presidenta, Comisión Directiva CFA Society Uruguay

03

REPORTE FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO 2020

ASOCIACIÓN DE PROFESIONALES DE INVERSIÓN DEL URUGUAY

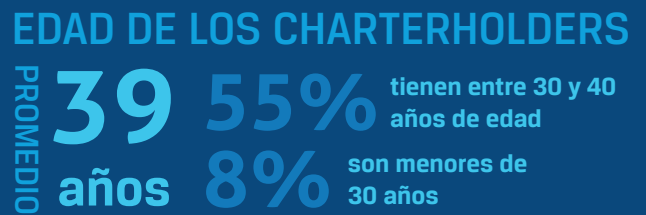
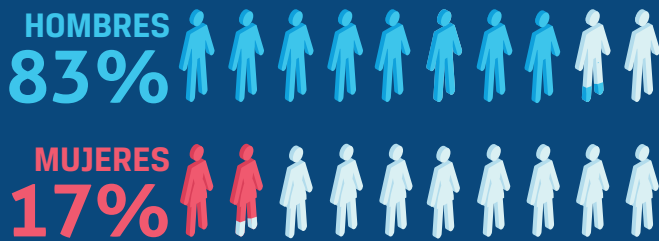
(en dólares estadounidenses y reexpresados en pesos uruguayos)

	30/6/2019		30/6/2020	
	USD	\$	USD	\$
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
DISPONIBILIDADES	81,028	2,850,718	54,244	2,289,768
BANCOS	81,028	2,850,718	54,244	2,289,768
INVERSIONES TEMPORARIAS	-	-	30,013	1,266,908
DEPÓSITO PLAZO FIJO	-	-	30,013	1,266,908
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	81,028	2,850,718	84,257	3,556,676
ACTIVO NO CORRIENTE				
FIJO	-	-	-	-
BIENES DE USO E INTANGIBL.	-	-	-	-
AMORTIZACIONES ACUMUL.	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO	81,028	2,850,718	84,257	3,556,676
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
DEUDAS COMERCIALES	-	-	-	-
DEUDAS FINANCIERAS	-	-	-	-
DEUDAS DIVERSAS	-	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	-	-	-	-
PATRIMONIO				
CAPITAL	136,925	4,339,523	238,439	10,065,009
Capital Integrado	136,925	4,339,523	238,439	10,065,009
Reservas Voluntarias	30,000	1,055,460	30,000	1,266,360
Reservas Voluntarias	30,000	1,055,460	30,000	1,266,360
RESULTADOS	(85,897)	(2,544,265)	(184,182)	(7,774,693)
Result. Ejerc. Anterior	(85,897)	(2,544,265)	(85,897)	(3,625,895)
Result. Del Ejercicio	(85,897)	(2,544,265)	(98,285)	(4,148,798)
TOTAL PATRIMONIO	81,028	2,850,718	84,257	3,556,676
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	81,028	2,850,718	84,257	3,556,676

04

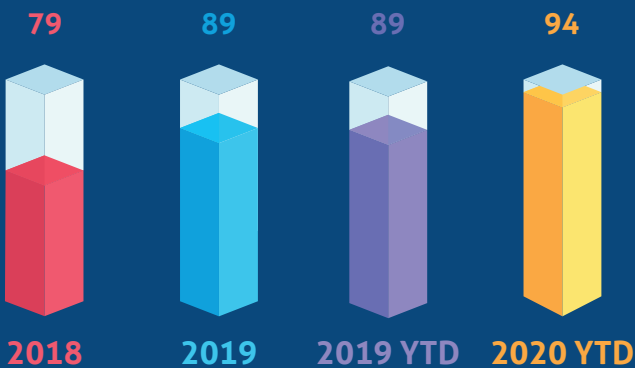
MIEMBROS - CANDIDATOS

Hasta el 30 de junio, contábamos con **95 miembros** activos regulares y con **9 nuevos miembros**.



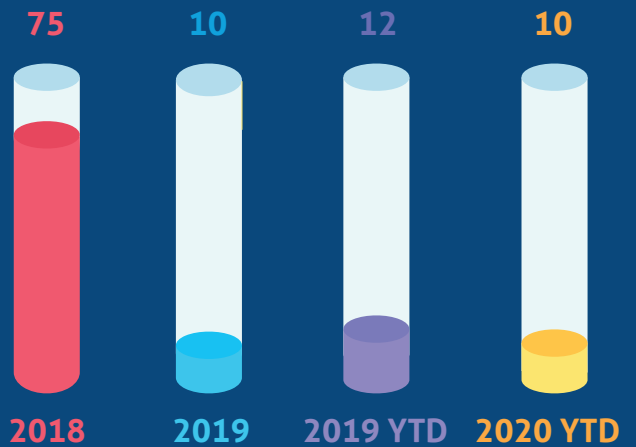
Miembros activos de CFA Society

Fin de año hasta el 30 de junio | Año hasta la fecha del 31 de enero



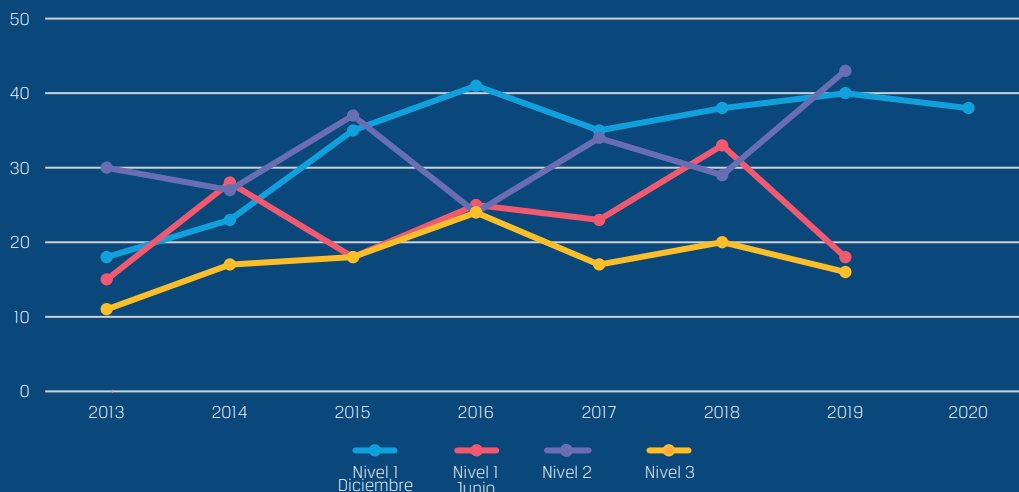
Nuevos Miembros

Fin de año hasta el 30 de junio | Año hasta la fecha del 31 de enero



Inscripciones al programa CFA

Hasta el 31 de julio de 2020



ACCIONES INSTITUCIONALES

Adopción por parte de las AFAP del Código de Conducta del Gestor de Inversiones de CFA Institute

La incorporación de todas las administradoras de fondos previsionales del Código de Conducta del Gestor de Inversiones marca un mojón en la historia CFA Society Uruguay. Generar confianza en la profesión del administrador de fondos es uno de los faros que guían la misión de CFA Institute.

La adopción por parte de los mayores gestores de activos del país de los principios éticos que promueve nuestra asociación, alineados a los más altos estándares técnicos y profesionales, contribuye a la construcción de un mejor entorno financiero. Al adoptar el código, los gerentes se comprometen a actuar con independencia y objetividad, protegiendo los intereses de los inversores, comunicándose de manera oportuna, precisa y transparente.

El logro alcanzado motivó la realización de un video institucional, que a través de los testimonios de los gestores de inversión de las administradoras de ahorros previsionales involucradas, pone de manifiesto la importancia del compromiso asumido y su contribución a la construcción de un mercado más saludable en donde la confianza es el mayor activo a proteger.



PRESIDENTE, CFA SOCIETY URUGUAY
Bárbara Mainzer, CFA



Su adopción permite establecer una gran cultura de integridad dentro la empresa y fortalecer su reputación.

PRESIDENTE Y CEO, CFA INSTITUTE
Paul Smith, CFA

El material audiovisual tuvo amplia difusión a través del sitio institucional de CFA Society Uruguay y de los canales globales de CFA Institute.

05

ACCIONES INSTITUCIONALES

Espacio de Educación Financiera en el programa ADN de VTV

CFA Society Uruguay auspició y contó con un espacio fijo dedicado a la Educación Financiera en el programa ADN (Además de Noticias) que se emite semanalmente en el canal VTV, que estuvo a cargo de la presidenta de nuestra asociación, Barbara Mainzer.

Los contenidos del espacio Educación Financiera tuvieron en promedio una visualización en Facebook que alcanzó a **58.237** personas únicas hasta el 30 de junio, con un pico que llegó a **132.288**.

Las publicaciones obtuvieron en total **70.810** interacciones, entre reacciones, comentarios o visualizaciones.



Educación financiera "El dólar y sus mitos"



Publicado el 23.05 | Visualizado por **132.288** personas únicas

Bienestar financiero: Invierte en ti



Publicado el 4.07 | Visualizado por **129.567** personas únicas

Bienestar financiero: Vive con Menos



Publicado el 13.06 | Visualizado por **112.836** personas únicas

05

ACCIONES INSTITUCIONALES

Directorio 2020-2021

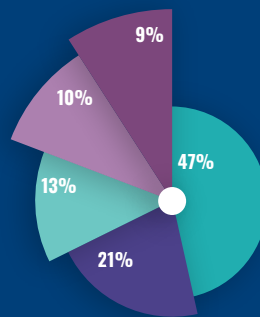
Encuesta sobre impacto de la pandemia en la industria financiera

Con la llegada de la pandemia de COVID-19 al país y la declaratoria de emergencia sanitaria nacional, CFA Society Uruguay realizó una encuesta entre sus afiliados para relevar la percepción existente sobre los efectos de la situación en la industria financiera nacional. Del sondeo participaron 99 profesionales de inversión, que representan más de la mitad de los miembros activos de CFA Society Uruguay y de los candidatos a los programas CFA Institute en Uruguay.

El estudio titulado *"El impacto del coronavirus (COVID-19) en la industria financiera del Uruguay"*, determinó que 77,8% de los encuestados consideró que la emergencia sanitaria tendría un alto impacto económico de corto plazo, acompañado de una fuerte recesión acotada al mismo período de tiempo. En cambio, 20,2% coincidió en el primer aspecto, pero estimó que el efecto de la recesión sería prolongado, y 2% estimó que no solo habría una incidencia económica negativa, sino que ocasionaría una depresión económica.

A nivel personal, el 66,3% no vio su situación laboral afectada por la crisis, mientras que 28,6% contestó que trabajó más que antes y 5,1% experimentó reducción de su carga horaria. Ninguno de los encuestados manifestó haber perdido su empleo.

Una particularidad que mostró la encuesta y que introduce un cambio en el mercado laboral post pandemia, es que el 61,6% de los encuestados consideró que algunas empresas adoptarán el teletrabajo como una práctica permanente. Más de la mitad (54,5%) consideró que esa modalidad de trabajo afectó positivamente el equilibrio entre su vida laboral y personal.



¿EN QUÉ OTRA ÁREA ESPERA QUE LOS CAMBIOS A MEDIANO PLAZO SEAN MÁS PROFUNDOS O DURADEROS?

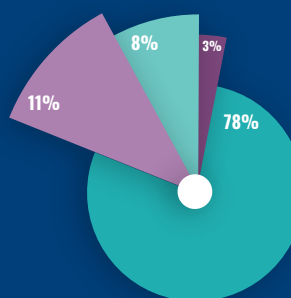
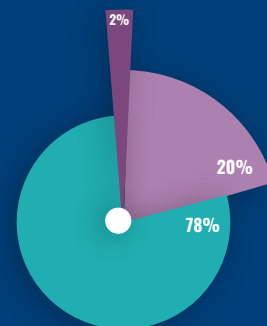
- 47% Entretención
- 21% Educación
- 13% Tecnología
- 10% Transporte
- 9% Salud

¿CONSIDERA QUE LA ACTUAL CRISIS SANITARIA TENDRÁ EFECTOS EN LA ECONOMÍA DEL PAÍS?

Para el 78% tendrá un impacto alto en el corto plazo generando una recesión fuerte de cortoplazo

Para el 20% tendrá un impacto alto generando una recesión prolongada

Para el 2% tendrá un impacto muy alto generando una depresión económica



¿LA SITUACIÓN SANITARIA ACTUAL AFECTÓ SUS INGRESOS?

- 78% No
- 11% Sí, tuve una reducción importante
- 8% Sí, tuve una reducción leve
- 3% Sí, tuve un aumento en mis ingresos

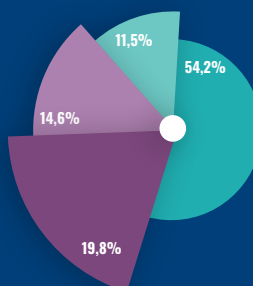
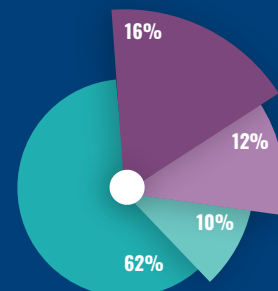
¿CUÁLES SON LAS CONSECUENCIAS DEL AUMENTO DEL HOME OFFICE Y EL TELETRABAJO?

Para el 62% algunas empresas empezarán a tomarlo como una práctica permanente

Para el 16% muchas empresas optarán por mantener esta modalidad

El 12% piensa que es algo temporario

El 10% piensa que para la mayor parte de las empresas implicará un cambio que permanecerá en el tiempo



EN CASO QUE MANTENGAN ESTA MODALIDAD DE TRABAJO EN EL FUTURO, ¿QUÉ % DEL MISMO SERÁ TELETRABAJO?

- 0 A 25%
- 25 A 50%
- 50 A 75%
- 75 A 100%

06

REALIZACIÓN DE EVENTOS

CFA Society Uruguay tiene entre sus cometidos la realización de eventos que agreguen valor a sus asociados y a los profesionales de inversiones en general, un aspecto que se desarrolló y consolidó gracias a la calidad técnica de los paneles y los expositores involucrados, y a los espacios de intercambio abiertos entre los CFA Chartholders.

29.08.19 | ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE LA ASOCIACIÓN DE PROFESIONALES DE INVERSIÓN DE URUGUAY (CFA SOCIETY URUGUAY)

La instancia reunió a los asociados para la presentación de la memoria correspondiente al período 2017-2019, resumir las actividades realizadas y abrir un espacio de diálogo para miembros y candidatos. También se presentaron planes de futuro y se nombró a la Comisión Electoral que se encargó de la elección de autoridades realizada al mes siguiente.



10.09.19 | ELECCIONES DE NUEVAS AUTORIDADES DE CFA SOCIETY URUGUAY Y NETWORKING

La celebración de la ceremonia de renovación de autoridades del directorio de CFA Society Uruguay fue una oportunidad propicia para llevar adelante un networking y cóctel de integración entre los asociados. La nueva directiva quedó conformada por Barbara Mainzer (Presidente), Diego Stella (Vice Presidente), Daniel Fernandez (Secretario), Julio Carzoglio (Tesorero), Sebastián Roda, Fernando Zimet, Rodrigo Ribeiro y Adrian Zak.



REALIZACIÓN DE EVENTOS

5.11.19 | CONFERENCIA DE VIKRAM MANSHARAMANI EN URUGUAY

El Piso 40 de WTC fue testigo de la afección existente en la comunidad financiera local por escuchar al conferencista Vikram Mansharamani y su exposición titulada "Navegando en la incertidumbre: Un enfoque no convencional." En su exposición el experto abordó los efectos sobre las finanzas de la inusual combinación de distorsiones con repercusiones geopolíticas que vive el mundo actual, y ofreció sus recomendaciones para navegar aguas turbulentas.

CONFERENCIA
**Navegando en la Incertidumbre:
 Un Enfoque No Convencional**
**VIKRAM
 MANSHARAMANI**

SAVE THE DATE



Populismo, tasas de interés negativas, tensiones comerciales y burbujas. Vikram Mansharamani compartirá su investigación y perspectiva mientras discute el mundo de hoy, lo que se viene y los riesgos y oportunidades que este presenta, así como lo que significa para Uruguay.

5 de noviembre
 Piso 40
 18:30h Recepción - Networking
 19:00h Conferencia

Rsvp: mgmt@cfasocietyuruguay.org

Esta conferencia califica para una hora de Educación Continua (CE Credit) bajo los lineamientos del Programa de Educación Continua de CFA Institute

CFA Society Uruguay



Noviembre de 2019 | DESAFÍOS DE LOS PROFESIONALES DE LA INVERSIÓN

Presentación a cargo de CFA Society Uruguay del reporte "El profesional de inversiones del futuro", que analizó las características y desafíos que enfrentan quienes se dedican al rubro.

El informe se presentó en un evento realizado en la Facultad de Ciencias Económicas y de Administración de la Universidad de la República. La instancia tuvo como base una encuesta que incluyó a más de 130 líderes de la industria financiera global y a 3.800 miembros de CFA Institute. Las conclusiones del informe fueron discutidas en diversos foros por más de 100 profesionales del área.

REALIZACIÓN DE EVENTOS

10.12.2019 - CONFERENCIA DE JUAN HERNÁNDEZ - ¿GESTIÓN ACTIVA O PASIVA?

El director general de Vanguard en México y responsable de la estrategia de negocios y ejecución de las operaciones, Juan Hernández, disertó sobre la evolución de la industria de fondos mutuos y ETFs, las paradojas y mitos de la gestión activa y las tendencias que espera para el futuro. La actividad fue organizada por CFA Society Uruguay en alianza con la Universidad ORT.



11.12.19 | CHARTER AWARD CEREMONY 2019

La entrega de diplomas a los nuevos CFA Charterholders de la generación 2019 y nóveles miembros de CFA Society fue la oportunidad propicia para la visita a Uruguay de Diane Nordin, Chairman of the Board of Directors de CFA Institute, quien destacó que la mejor forma de lograr confianza en la industria financiera es que los profesionales del sector de inversiones, los reguladores y los gestores trabajen conjuntamente para elevar los estándares profesionales.



AWARD CEREMONY 2019

 Nos complace invitarles al último evento del año: la entrega de diplomas de los nuevos CFA Charterholders generación 2019. Contaremos con la presencia de Diane Nordin, CFA, Chairman of the Board of Directors de CFA Institute.



11 de Diciembre | Piso40 (Dr. Luis Bonavita 1266)
19:00 - 21:00 Cocktail - Networking - Entrega de Diplomas
RSVP: migmt@cfasocietyuruguay.org

REALIZACIÓN DE EVENTOS

12.01.20 | TRIBUTACIÓN EN ARGENTINA Y URUGUAY. INVERSIONES FUERA DE FRONTERAS



La conferencia convocó a cerca de 200 empresarios, inversores y actores del mercado de Uruguay y Argentina para discutir sobre el incremento de la presión tributaria y las complejidades de los sistemas fiscales. Participaron como oradores Gustavo Melgendler y Jorge Bentancur por KPMG Uruguay, junto a Rodolfo Canese Méndez y Pablo Coccorullo en representación de KPMG Argentina.

16.06.20 | PROFESIONALISMO Y ÉTICA MICHAEL MCMILLAN, DIRECTOR OF ETHICS EDUCATION DE CFA INSTITUTE



La conferencia sobre el proceso de toma de decisiones cuando se dan dilemas éticos a cargo de Michael McMillan, fue realizada a través de la plataforma Zoom para adaptarse a las complejidades de la realidad instalada por la pandemia.

24.04.20 | TRIBUTACIÓN EN ARGENTINA Y URUGUAY, INVERSIONES FUERA DE FRONTERAS

Adaptándose a la situación de pandemia, la conferencia con los expertos Gustavo Melgendler y Jorge Bentancur (KPMG Uruguay) y Rodolfo Canese Méndez y Pablo Coccorullo (KPMG Argentina), se realizó nuevamente en abril de forma online para discutir las implicancias de los cambios tributarios y las mejores prácticas fiscales en Uruguay y Argentina.

CONFERENCIA ONLINE

**TRIBUTACIÓN EN ARGENTINA Y URUGUAY
INVERSIONES EN EL EXTERIOR**

La presión tributaria y la complejidad de los sistemas impositivos han ido en aumento, pasando a tener un rol prioritario en la planificación financiera.

Expertos de KPMG, líder en asesoramiento tributario a nivel global, responderán entre otras, a las siguientes preguntas.

- ¿Qué impuestos debe pagar un residente en Uruguay o en Argentina por inversiones fuera del país? (bonos, acciones, inmuebles, oro, otros)
- ¿Qué impuestos debe pagar un residente de alguno de dichos países si transfiere esas inversiones u otros bienes de su propiedad?
- ¿Cómo se obtiene o se pierde la residencia fiscal en Argentina y en Uruguay de acuerdo a la regulación vigente?
- ¿Cómo incide en la tributación y en la residencia el convenio para evitar la doble imposición entre Argentina y Uruguay?
- El nuevo Impuesto PATRIA y la reglamentación del régimen de información de bienes y rentas extranjeras en Argentina.

24 DE ABRIL 2020
9:00 A 10:15 HS.
PLATAFORMA ONLINE

Inscribirse aquí

*Confirmación sujeta a disponibilidad

SPEAKERS

Gustavo Melgendler.
Socio Tax & Legal
KPMG Uruguay.

Rodolfo Canese Méndez
Socio, Tax & Legal
KPMG Argentina.

Jorge Bentancur
Director, Tax & Legal
KPMG Uruguay.

Pablo Coccorullo
Gerente Senior, Tax & Legal
KPMG Argentina.

IMPACTO EN LA PRENSA

Entrevistas a referentes

En el corto tiempo desde su constitución en 2018, CFA Society Uruguay logró afianzarse como una referencia de consulta permanente para periodistas y medios masivos, y sus líderes en voces autorizadas para contribuir a la educación financiera y a la difusión de las mejores prácticas para el sector.

Se destacan las entrevistas publicadas en [El País](#), con la presidenta de CFA Society Uruguay, Bárbara Mainzer; así como el [informe especial](#) del suplemento Empresas y Negocios del semanario Crónicas, que además contó con la opinión de Juan Platero y Diego Stella.

La visita de Diane Nordin, presidenta del Consejo de Administración de CFA Institute también generó repercusiones importantes en [El País](#) ([impreso](#) y [digital](#)), [El Observador](#) y el semanario [Crónicas](#).

También se gestionaron [entrevistas](#) con Juan Hernández, Director General de Vanguard en México.

En medios audiovisuales, se destacaron las entrevistas realizadas a Bárbara Mainzer para analizar la coyuntura generada por el Covid-19, en el canal 10, canal 4 y TNU, así como en Radio [Sarandí](#), [Carve](#), Montecarlo y Universal.

crónicas, viernes 20 de diciembre de 2019

Sobre > EL SISTEMA DE PENSIONES LOCAL

Experta en finanzas destacó la necesidad de ampliar el set de oportunidades de inversión para las AFAPs

En el marco de su visita a Montevideo para participar de la entrega de diplomas a los profesionales que fueron certificados como CFA Charterholders, Diane Nordin, CFA, Chairman of the Board of Directors de CFA Institute, aseguró que ante la tremenda volatilidad e incertidumbre actual de los mercados a nivel mundial, es necesaria una ética elevada y un alto nivel de profesionalismo en el sector de las inversiones.

"Todos los actores involucrados creemos que la confianza de los inversores. Para lograrlo hay que asegurarse de que el mercado tenga mucha integridad y estabilidad para que las personas estén dispuestas a tomar más riesgos y para atraer los recursos a largo plazo", señaló. Destacó que el hecho que todos los fondos de pensiones y los comités de inversión local de inversión hayan adoptado el Código de Conducta Profesional del Consejo de Inversores de CFA Institute es una gran señal de que estos administradores cuentan con estándares de excelencia profesional.

"Voy a ser el primer paso en tener un 100% de adhesión al código por parte de los administradores de fondos de pensiones y la transformación de ese sector en una muestra de integridad y estabilidad global y más fondos legales, lo que los hará más atractivos para atraer el patrimonio de los inversores. Para un horizonte de inversión a largo plazo se debe invertir en una variedad de activos", comentó.

A su vez, señaló que "la volatilidad de los mercados que venimos viviendo y la incertidumbre que sentimos en el futuro, a través de nuevas tecnologías y una cantidad limitada de productos no es suficiente".

La experta en finanzas agregó que un desafío más grande es el de transformar el sistema de pensiones de beneficio definido (o vitalidad) a uno de contribución definida (o acumulación de fondos). Teniendo en cuenta que el Ministerio de Economía y Finanzas, del Banco Central del Uruguay (BCU) y las AFAPs, han desarrollado un conjunto de instrumentos distintos activos del mercado que se complementan y una de las más relevantes es la compra de acciones de las AFAPs. Nordin evidenció que las pensiones deben diversificar sus inversiones en distintos activos del mercado que se complementan y una de las más relevantes es la compra de acciones de las AFAPs. Nordin evidenció que las pensiones deben diversificar sus inversiones en distintos activos del mercado que se complementan y una de las más relevantes es la compra de acciones de las AFAPs.

En su firma, destacó el rol de la regulación, tendiente a la protección del inversor y a la creación de un ambiente de confianza que permita atraer recursos y generar un crecimiento sostenido con este propósito y requiere que los profesionales de inversiones tengan la certificación necesaria. Destacó la importancia que tiene con los bancos cuando se crean planes de inversión y la incorporación de los recursos propios de los inversionistas.

"La ética con universidades y otros organismos para brindar recursos y habilidades para mejorar y elevar el nivel de profesionalismo de los participantes en el mercado de valores es un desafío regulatorio que debe ser abordado y regulado a nivel mundial para entender cuál es el camino a seguir en algo que me llamó mucho la atención de este país. Estoy muy abierto a aprender de otros y voy a seguir aprendiendo", reflexionó.

ECONOMÍA | 14 LECCIONES ANTE LA CRISIS

FINANZAS DE BOLSILLO

La pregunta la respuesta

En finanzas "rara vez las emociones tienen razón"

¿Qué es el "efecto de la moneda global"? ¿Por qué los mercados de valores están tan volátiles? ¿Cómo se puede proteger el patrimonio personal? ¿Qué es el "efecto de la moneda global"? ¿Por qué los mercados de valores están tan volátiles? ¿Cómo se puede proteger el patrimonio personal? ¿Qué es el "efecto de la moneda global"? ¿Por qué los mercados de valores están tan volátiles? ¿Cómo se puede proteger el patrimonio personal?

¿Cómo enfrentar un "tsunami" en las finanzas personales?

Ante crisis económicas y sociales, la clave está en tener un fondo de reservas

En un mundo tan volátil como el actual, es fundamental tener un fondo de reservas que pueda servir como amortiguador en caso de crisis. Este fondo debe estar compuesto por activos de bajo riesgo y alta liquidez, como efectivo y bonos de corto plazo. Además, es importante tener un plan de contingencia que considere los gastos necesarios en caso de emergencia.

La importancia de tener un plan de inversiones

En un mundo tan volátil como el actual, es fundamental tener un plan de inversiones que considere los objetivos personales y el horizonte de tiempo. Este plan debe ser revisado y ajustado regularmente para adaptarse a los cambios en el mercado y en las necesidades personales.

¿Cómo hacer un buen manejo de las finanzas en épocas de crisis económica por pandemia?

En tiempos de crisis económica, es crucial tener un plan de finanzas que considere los gastos necesarios y los recursos disponibles. Esto incluye reducir gastos innecesarios, aumentar los ingresos y tener un fondo de reservas para cubrir los gastos esenciales.

Economía y mercado

Mercados volátiles exigen más ética y profesionalismo

En Uruguay los profesionales que ofrecen los servicios financieros y gestionan el dinero deben estar preparados para enfrentar la volatilidad de los mercados y mantener altos estándares de ética y profesionalismo.

En un mundo tan volátil como el actual, es fundamental tener un plan de inversiones que considere los objetivos personales y el horizonte de tiempo.

La importancia de tener un plan de inversiones

En un mundo tan volátil como el actual, es fundamental tener un plan de inversiones que considere los objetivos personales y el horizonte de tiempo. Este plan debe ser revisado y ajustado regularmente para adaptarse a los cambios en el mercado y en las necesidades personales.

¿Cómo hacer un buen manejo de las finanzas en épocas de crisis económica por pandemia?

En tiempos de crisis económica, es crucial tener un plan de finanzas que considere los gastos necesarios y los recursos disponibles. Esto incluye reducir gastos innecesarios, aumentar los ingresos y tener un fondo de reservas para cubrir los gastos esenciales.

La importancia de tener un plan de inversiones

En un mundo tan volátil como el actual, es fundamental tener un plan de inversiones que considere los objetivos personales y el horizonte de tiempo. Este plan debe ser revisado y ajustado regularmente para adaptarse a los cambios en el mercado y en las necesidades personales.

¿Cómo hacer un buen manejo de las finanzas en épocas de crisis económica por pandemia?

En tiempos de crisis económica, es crucial tener un plan de finanzas que considere los gastos necesarios y los recursos disponibles. Esto incluye reducir gastos innecesarios, aumentar los ingresos y tener un fondo de reservas para cubrir los gastos esenciales.

IMPACTO EN LA PRENSA

Gacetillas y repercusiones de cada acción

Los eventos, actividades y presentaciones organizadas por CFA Society Uruguay dieron paso a la generación de gacetillas de prensa que fueron distribuidas en medios masivos de comunicación con una amplia repercusión en soportes impresos y digitales, radios y canales de TV.

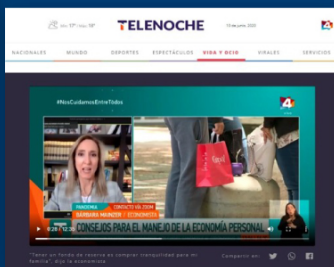
destacados expositores internacionales y locales, al estudio "El profesional de inversiones del futuro", a la encuesta titulada "El impacto del coronavirus (COVID-19) en la industria financiera uruguaya" y al documento elaborado por expertos del CFA Institute con consejos para el manejo financiero cotidiano en situaciones de incertidumbre.

Con el material se dio difusión a las conferencias de



Condiciones de tributación en Argentina y Uruguay
Concurrida actividad organizada por CFA Society Uruguay...

Con varias de las principales economías mundiales creciendo poco, inversores deben "bajar las expectativas o ahorrar más"
Escribe **Federica Chiaro**... El crecimiento de 2019 y Vanguard Group...



negocios
El tema que enfrenta a Lallave con Fernández: ¿es tan fácil cambiar la residencia fiscal?



Tema del verano: ¿es sencillo obtener la residencia fiscal?

Hay eventos en Punta del Este para argentinos, tras planteo de Lallave Pou... **V**ersión para argentinos...

CFA Society Uruguay cerró el año entregando diplomas
El evento se realizó en Punta del Este...



Consejos para el manejo de la economía personal
La economista **Barbara Maliner** habló con Telenoche para dar sugerencias sobre el manejo de las finanzas personales...

FINANZAS DE BOLSILLO

Asesoramiento debe ir en línea con perfil inversor
El asesoramiento debe ir en línea con el perfil inversor...



crónicas

CFA Society Uruguay analizó el impacto del Covid-19 en las finanzas



CFA Society Uruguay analizó el impacto del Covid-19 en las finanzas... **D**esde la mirada de los profesionales...

¿Qué se puede hacer en esta coyuntura? La primera es manejar con orden... **¿Cómo se arma un presupuesto?** Para mantener el orden y el presupuesto...

970AM UNIVERSAL
CARVE 850 AM

REPERCUSIONES EN REDES

Posteos destacados

En la era de las comunidades virtuales, las acciones y eventos de CFA Society Uruguay también fueron foco de atención para los usuarios de redes sociales y generaron una amplia repercusión gracias a las interacciones de participantes, periodistas y medios informativos.





**CFA Society
Uruguay**

www.cfasocietyuruguay.org