



Estimados miembros, CFA Society Mexico está de luto. El pasado 17 de junio perdimos a un miembro muy querido de nuestra sociedad, Alex Anderson, CFA, CAIA.

En la siguiente página le rendimos un sencillo homenaje como muestra de agradecimiento por todas sus contribuciones desde los inicios de la sociedad.

En este número incluimos un resumen de eventos, información sobre la Certificación ESG y más.

Esperamos que sea de su agrado, como siempre los invitamos a seguir participando y a colaborar en las diferentes actividades y comités, los interesados nos pueden contactar en [staff@cfamexico.org](mailto:staff@cfamexico.org)

Mara Haddad, CFA y Jaime Lázaro, CFA presidentes de CFA Society Mexico



EN ESTE NÚMERO

Mensaje del Consejo _____	1
En conmemoración _____	2
Lo nuevo: “ESG” _____	7
Lo nuevo: Podcast Money Talks ____	8
Collaborative Win _____	8
Artículo “Más Allá del Bitcoin” ____	9
Eventos 2021 _____	11
Research Challenge _____	12
Ethics Challenge 2021 _____	13

## EN MEMORIA DE ALEX ANDERSON, CFA, CAIA

CFA Society Mexico está de luto, el pasado 17 de junio perdió a un miembro muy querido. Alex fue el primer miembro CFA charterholder registrado en nuestra sociedad. Alex fue pieza clave para la formación oficial de la sociedad en México en 2006. Fue una persona muy comprometida y participativa, ocupó diferentes roles, incluyendo Presidente. Siempre cercano en diferentes actividades, lo que más le gustaba era organizar eventos – conferencias, ponía especial interés en buscar temas que fueran de interés para los miembros, así como se esforzaba por invitar a conferencistas de primer nivel.

Fue pionero en organizar eventos fuera de la Ciudad de México, en el primer evento de las sociedades de Latinoamérica llevado a cabo en Cancún, **Latin America Investment Conferences** – contando con la cautivante participación de Jorge Castañeda, 2017.

Una conferencia largamente esperada fue la de Aswath Damodaran vino a México en 2019 e impartió 2 conferencias una en CDMX y la otra en Monterrey.

También gracias a su liderazgo y compromiso se publicó el libro de los Mercados Financieros e Instrumentos de Inversión en México, elaborado en conjunto con la UNAM, y en la que gran parte de los capítulos fueron desarrollados por CFA charterholders voluntarios de nuestra sociedad.

Otra actividad en la que estuvo muy presente desde sus inicios fue el Research Challenge, ya sea como mentor, como grader y como juez; siempre comprometido con los estudiantes y tratando ofrecer aportaciones de valor para la competencia, con el objetivo de mejorar el nivel de preparación de los equipos.

Organizó también eventos como el CFA Day (ahora Open House) y las ceremonia de entrega de charters.

A través de diferentes medios hemos recibido innumerables muestras de cariño de los miembros y personas que tuvieron la fortuna de conocer a Alex, agradecemos a todos sus mensajes. En este espacio sólo publicaremos los mensajes escritos expresamente para ser compartido en este boletín, mismo que haremos llegar a su familia.



## EN MEMORIA DE ALEX ANDERSON, CFA, CAIA

“Alex: te voy a extrañar por tu empuje empresarial, por tu profesionalismo, por tu humanidad, por los whiskies que compartimos, pero sobre todo por tu amistad.” Jaime Lázaro, CFA, Presidente CFA Society Mexico

“Mi recuerdo de Alex es de un charterholder a quien nuestra comunidad tenía en un lugar especial, en su caso por haber sido fundador de nuestra Sociedad y pionero en México con la credencial. Ese respeto y lugar fue siempre acompañado de sus brazos abiertos para los nuevos miembros de la comunidad, con su satisfacción evidente al ver crecer el árbol que sembró junto con la primer generación de charterholders en nuestro país y a la sombra del cual ahora nos encontramos sentados los que nos quedamos con la misión de cuidarlo para que, a su vez, otras nuevas generaciones puedan aprovecharlo en sus carreras. Gracias, mi querido Alex, por tu acogida al conocernos, enseñanzas al trabajar juntos y legado por delante.” Ignacio Montané, CFA, Director de Comité de Medios de CFA Society Mexico y miembro del Advisory Council de las CFA Societies Latam

“Yo tuve el gusto de conocer a Alex cuando recibí mi Charter en 2006 en un evento organizado en el Jockey Club, del cual él era socio. En ese momento, me invitaron a formar parte de la CFA Society de México, lo que me permitió entablar una muy buena amistad con Alex. Puedo decir que siempre fue una persona de recto actuar, leal con sus amigos y apegado a la verdad. Me encantaron todos los eventos que organizó, siempre muy bien pensados. Apenas empezábamos a colaborar en el Comité Consultivo (donde participaríamos los pasados presidentes de la Sociedad), tenía grandes ideas... en honor a Alex, vamos a continuar con esa labor. Mi más sentido pésame para Montse y su familia, Alex deja un hueco en nuestros corazones, siempre lo recordaremos y honraremos su memoria. ¡Querido Alex, que estés descansando con Nuestro Señor!” Ana Cecilia Reyes Esparza, CFA, FRM, CAIA, Ex-Presidente y Miembro del Comité Consultivo de CFA Society Mexico.

“Hace un poco más de 9 años que llegué a CFA Society Mexico, Alex me entrevistó y desde el principio me hizo sentir bienvenida. Aprendí mucho de él, siempre me dio dirección y apoyo para lograr que las cosas funcionarán. Siempre le agradeceremos sus contribuciones para llevar a la sociedad a lo que es hoy día.”  
Guillermina Pagaza, Directora Ejecutiva CFA Society Mexico

Hasta pronto.  
Que brille para  
ti la Luz  
que no tiene fin...



## EN MEMORIA DE ALEX ANDERSON, CFA, CAIA

### Algunos de los eventos que organizó

Global Economy in 2013 with an emphasis on the USA, Robert F. Baur, PhD



Asset Allocation and Investment Strategy for 2014 and beyond, David Darst, CFA



Outlook for Global and US Economy, and Financial Markets in 2015, Bruce Kassman



Latin America Investment Conferences – main speaker Jorge Castañeda, 2017



Future of Investment Management, Ronald Kahn, 2015



Aswath Damodaran: Narrative and Numbers - Connecting Stories to Numbers (CDMX), Disruption Dilemma: Micro and Macro Consequences (Monterrey), 2020

## EN MEMORIA DE ALEX ANDERSON, CFA, CAIA

CFA Day 2012



Entrega charter 2011



Entrega charter 2012



CFA Day 2018 – Reconocimiento 25 años como miembro y CFA



charterholder

Entrega charter 2015



## EN MEMORIA DE ALEX ANDERSON, CFA, CAIA

### Eventos de Networking



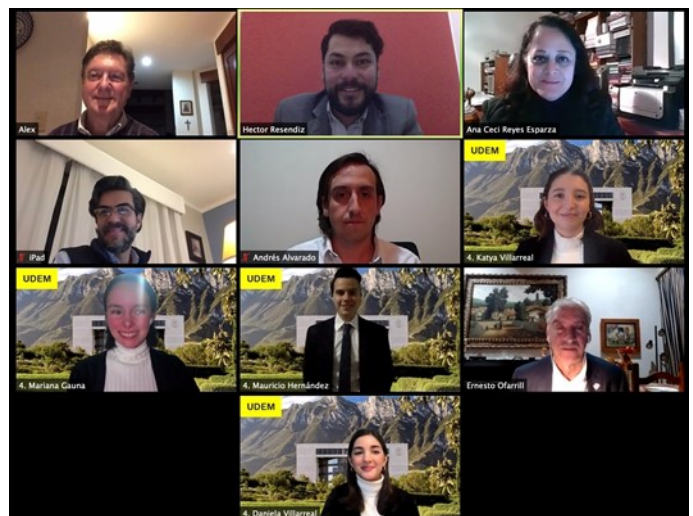
### Presentación Libro Los Mercados Financieros e Instrumentos de Inversión en México 2019



### Reuniones de Planeación Estratégica



### Juez en el Research Challenge 2020



## LO NUEVO: CERTIFICACIÓN ESG

CFA Institute ahora ofrece la Certificación ESG a todos los miembros CFA charterholders.

La Certificación ESG fue lanzada por la CFA Society de Reino Unido (UK), fue tal su éxito y aceptación que CFA Institute ahora la extiende a los miembros CFA charterholders en todo el mundo, esto con el objetivo de brindar una oportunidad de actualización en un tema de actualidad que es el de las inversiones que cumplen con los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG).

### Formato del examen:

Son 100 preguntas de opción múltiple, para ser completado en 2hrs. y 20 minutos. El examen se aplica en persona en centros de cómputo Pearson. En algunos países está disponible en línea, dependiendo de las regulaciones locales y capacidad del sistema.

**Costo** US\$660

Más información y registro en:

<https://www.cfainstitute.org/programs/esg-investing>

# SHORT-TERM INVESTMENT. LONG-TERM BENEFITS.

Get the **Certificate in ESG Investing**



**CFA Institute**  
Certificate in ESG Investing

A product of  
CFA Society of the United Kingdom



## LO NUEVO: PODCAST MONEY TALKS

El 7 de abril se creó el Podcast Money Talks, un espacio creado por Luis Gonzali, CFA y Walter Buchanan, CFA en alianza con CFA Society Mexico para discutir y desmitificar temas relacionados con finanzas, mercados e inversiones desde el punto de vista de dos manejadores activos de inversión.

Cada semana un nuevo episodio en algunos con participación de invitados especialistas en distintos sectores.

Los temas hasta ahora abordados son:

- Burbujas financieras ¿Qué son y cómo sortearlas?
- Un vistazo a las criptomonedas y al Bitcoin
- Finanzas Conductuales ¿En verdad somos racionales?
- Hipótesis de eficiencia ¿se le puede ganar al mercado?
- Desmitificando la inflación
- Desmenuzando la Renta Fija
- Scams Financieros
- Inversiones Inmobiliarias Fibra X Fibra
- Exceso de confianza
- Tecnologías disruptivas y criptoactivos
- Agencias Calificadoras: más que un rating
- Los alcances de la política monetaria
- Inversiones en Cannabis

Pueden escuchar todos los episodios en:

[Spotify](#)

[Apple](#)

[Google](#)



CFA Society Mexico recientemente se integró a Collaborative WIM, una iniciativa que reúne a más de 80 organizaciones en todo el mundo, principalmente sociedades de CFA Institute y los capítulos de la FPA (Asociación de planificadores financieros). Collaborative WIM se formó con el objetivo de brindar contenido de calidad a la comunidad financiera, incluyendo temas de inclusión y diversidad, así como fomentar el desarrollo del liderazgo de las mujeres.

En esta ocasión estamos promoviendo los siguientes eventos:

- **5 de agosto, Think for Yourself – Vikram Mansharamani**, evento sin costo, [registro aquí](#)

El Dr. Vikram Mansharamani es un observador de tendencias globales que muestra a las personas cómo anticipar el futuro, administrar el riesgo y detectar oportunidades. Es el autor de THINK FOR YOURSELF: Restoring Common Sense in an Age of Experts and Artificial Intelligence y BOOMBUSTOLOGY: Spotting Financial Bubbles Before They Burst, publicado recientemente.

- 9 de septiembre – Money and its mind games: women, money & empower, Marilyn Wechter (Save the date)

Schroders

GOELZER  
INVESTMENT MANAGEMENT

REALTY INCOME  
The Monthly Dividend Company™

EVESTMENT  
A Part of Nasdaq

## LO NUEVO: PUBLICACIÓN MÁS ALLÁ DEL BITCOIN POR GONZALO CARRASCO, CFA

Con una capitalización de mercado superior al trillón de dólares, los Criptoactivos llegaron para quedarse. Hay mucho más allá de lo que se lee usualmente en los medios. Mientras que Bitcoin sigue acaparando la atención, se está construyendo un ecosistema que abre oportunidades de inversión novedosas y que tarde o temprano tendrán lugar en un portafolio diversificado con un manejo de riesgo adecuado.

Como referencia podemos observar lo que pasó con las Fibras, donde de una emisora que se limitaba a propiedades comerciales e industriales paso a un ecosistema completo que incluye hipotecas, escuelas y hoteles. Sucedió lo mismo con las Fintech que comenzaron procesando pagos de una manera más eficiente y a la fecha han creado nuevos modelos de negocio.

Algo similar ha pasado con las criptomonedas en donde el Bitcoin, con una capitalización de mercado que ha superado \$1.13 trillones de dólares ha acaparado la atención. Mientras que al mismo tiempo se continúa desarrollando un ecosistema que promete cambiar radicalmente más de un sector de la economía. Uno de ellos es Ethereum y otras Blockchain públicas que dotan de la infraestructura necesaria a una serie de aplicaciones descentralizadas, que están creando servicios completamente nuevos.

Es importante destacar una descripción de los puntos básicos de la tecnología que ha hecho posible los Criptoactivos: Blockchain. Esta tecnología permite ejecutar transacciones confiables entre personas sin la necesidad de un agente central. Por ejemplo, cuando una persona realiza una transferencia tradicional un banco tiene que verificar que cuenta con los recursos suficientes y que la cantidad transferida ha sido depositada en la cuenta del receptor.

Blockchain permite eliminar de la ecuación al agente central – en este caso el banco – y de todos modos garantiza la validez de la transacción. ¿Cómo lo hace? A través de la creación de un “libro de contabilidad distribuido” (conocido como Distributed Ledger) abierto a la participación de cualquiera que lo desee en donde múltiples actores independientes verifican que la transacción sea válida creando con este proceso un “bloque”. Este se añade al anterior, creando una “cadena de bloques”. Si un agente malicioso quisiera alterar un bloque (que contiene información de transacciones realizadas) necesitaría alterar todos los subsecuentes.

Adicionalmente, necesitaría convencer al 50%+1 de los verificadores para lograr el consenso del sistema y alterar la información. Hay distintos “protocolos de consenso” o maneras de validar transacciones. En la Blockchain de Bitcoin, los verificadores compiten resolviendo problemas criptográficos utilizando capacidad de cómputo. El primero en lograrlo recibe Bitcoins como recompensa. Debido a que el proceso de verificación puede tener a cientos de miles de participantes, conocidos como mineros, el sistema es prácticamente imposible de manipular.

Bitcoin es la primera aplicación pública de la tecnología Blockchain para la creación de una moneda digital. Existe una infinidad de usos de esta tecnología de Bitcoin, muchos de ellos con un potencial prometedor, una de ellas es Ethereum.



## LO NUEVO: PUBLICACIÓN MÁS ALLÁ DEL BITCOIN POR GONZALO CARRASCO, CFA

Ethereum es la Blockchain pública más relevante después de Bitcoin. Con una capitalización de mercado de 218.8 mil millones de dólares. Fue creado en 2013 por Vitalik Buterin y lo que hace distinto a Ethereum es que desde su creación fue estructurado como la infraestructura sobre la cuál funcionaría la nueva economía crypto o al menos aquella que requiera del uso de una Blockchain pública.

La innovación de Ethereum es su poderosa EVM (Ethereum Virtual Machine) que permite a cualquiera que lo requiera “sellar” una transacción (o cualquier información) en la Blockchain a cambio de una comisión que se conoce como “gas”, la cual compensa el esfuerzo computacional de ejecución (cuando se ejecuta una transacción en la EVM el usuario selecciona un costo de gas, escoger la comisión más baja implica un mayor tiempo de ejecución). Sobre la EVM se pueden construir una serie de bienes y servicios digitales que en lugar de tener que desarrollar su propia Blockchain y esperar a que llegue a una masa crítica de adopción puede usar directamente como infraestructura la validez y el reconocimiento de Ethereum en el mercado y concentrarse en su propuesta de valor.

Una de las aplicaciones más prometedoras de esta tecnología para la economía real son los Smart Contracts. En lugar de acordar las condiciones en un contrato tradicional y acudir a tribunales o arbitrajes en caso de que una de las partes esté inconforme, un Smart Contract permite programar secuencias condicionales que se ejecutan automáticamente sin necesidad de un árbitro.

Otras aplicaciones incluyen plataformas para garantizar cadenas de suministros, rentar capacidad ociosa de cómputo, comprar y vender bienes raíces fraccionales o incluso plataformas que aspiran a competir con Uber y Airbnb. Muchas de estas compañías tienen la característica de ser invertibles por cualquiera, sin tener que pasar por una bolsa de valores. Cualquiera pueda abrir una cuenta de criptomonedas (conocida como wallet) o incluso de forma directa e invertir Ether o Bitcoins en estas compañías que emiten “Tokens” (un instrumento análogo a acciones).

Con los elementos descritos hasta aquí, es posible hablar del caso de inversión a largo plazo en Ethereum. En la medida en la que se creen más compañías que utilicen dicha Blockchain pública para prestar bienes o servicios y que las existentes crezcan en adopción, el uso de Ethereum crecerá junto con la demanda de Ether.

En este sentido, podemos hablar de un “soporte fundamental” de Ethereum que se diferencia de Bitcoin, cuyo valor se limita a la especulación de sus inversionistas. Suponiendo que a largo plazo existan compañías basadas en Blockchain que alcancen el tamaño de las Big Techs actuales, una inversión en Ethereum podría ser equivalente a invertir en la infraestructura del Internet en la década de los noventa, sobre el cual se han construido monstruos como Amazon, Google o Facebook.



## EVENTOS 2021

### CFA SOCIETY MEXICO y colaboración con las CFA Societies Latam

Fecha	Tema	
21 enero, evento en línea	Plática informativa MBA en la Universidad of Toronto	
26 enero, evento en línea	Conferencia Perspectivas Económicas de México 2021	<a href="#">enlace</a>
10 marzo, evento en línea	Segundo evento de Value Investing	<a href="#">enlace</a>
17 marzo, evento en línea	Women in Investment Management Latam & Caribbean CFA Societies	
24 de marzo, evento en línea	Identificación de los campeones europeos del mañana	<a href="#">enlace</a>
26 mayo evento en línea	Impacto de la crisis en México y perspectivas para la recuperación	<a href="#">enlace</a>
24-26 mayo evento en línea	"Capital Markets Development" evento organizado por las CFA Societies Latam de Brasil, Jamaica, Trinidad & Tobago, Colombia, Uruguay, Argentina y Perú	
24 junio, evento en línea	Event "Global Trends Impact to Investments: Climate Change / Negative Interest Rates / Technological Changes / Geopolitics / Demographic Shifts, organizado por la CFA Society Perú y NY	
14 julio	Evento GIPS, organizado por CFA Society Mexico con apoyo de CFA Institute y CFA Society Perú	
Agosto	Semana de Fintech	
Agosto	Evento ESG – organizado por las CFA Societies Latam	

## CFA INSTITUTE

Fecha	Tema	
Abierto	Serie de conferencias grabadas y disponibles para consulta de los miembros de la CFA Society Mexico	<a href="#">Acceso CFA NY Soc Mexico</a>
Abierto	Diversos materiales de actualización en connexions de CFA Institute	<a href="#">Refresher readings</a>

## RESEACH CHALLENGE REGIONAL Y GLOBAL 2021- 2022

Debido a la pandemia, las competencias regionales y global se llevaron a cabo nuevamente en formato virtual. 116 equipos fueron ganadores en las diferentes competencias locales en todo el mundo, y para calificar a la siguiente etapa, primero enviaron un video de su presentación.

En la región América hubo 52 equipos ganadores locales, de los cuales se seleccionaron 20 para competir en la semifinal, de aquí quedaron cinco equipos que hicieron su presentación final el 20 de abril:

1. Appalachian State University
2. Canisius College
3. FUCAPE Business Scholl (Brazil)
4. Stetson University
5. University of Waterloo

Los equipos ganadores de la Region América fueron: Appalachian State University y la University of Waterloo, los cuales compitieron el 22 de abril en la etapa Global, junto con las siguientes universidades:

1. University of Sydney de CFA Society Sydney
2. BI Norwegian Business School de CFA Society Denmark y CFA Society Norway
3. WHU - Otto Beisheim School of Management de CFA Society Germany
4. Appalachian State University de CFA Society North Carolina
5. University of Waterloo de CFA Society Ottawa y CFA Society Toronto

Cabe destacar que Jaime Lázaro, CFA, Presidente de CFA Society Mexico fue por segunda ocasión parte del jurado en esta competencia global, agradecemos su destacada participación; todos los equipos lo hicieron muy bien, por lo que elegir al equipo ganador fue una tarea muy difícil, siendo el equipo ganador del Research Challenge Global:

**BI Norwegian Business School representando a la CFA Society Denmark y CFA Society Norway.**

¡MUCHAS FELICIDADES!



## ETHICS CHALLENGE MEXICO 2021

El pasado 20 de mayo a las 18:30 hrs se llevó a cabo el CFA Institute Ethics Challenge – Mexico 2021 de forma virtual.

CFA Institute Ethics Challenge es un reto universitario donde cada equipo participante hace un análisis de un caso elaborado por CFA Institute, el cual presenta diversos dilemas éticos, para los cuales los participantes deberán apearse al código de ética y estándares de conducta profesional de CFA Institute, para determinar si hubo o no faltas a dicho código y cómo debe abordarse desde esta perspectiva.

Ésta es la primera vez que se invita a todas las universidades de nuestro país a participar. Se registraron en total 8 equipos:

- Universidad Iberoamericana
- Universidad de las Américas de Puebla
- Universidad Popular Autónoma del Estado de Puebla
- Universidad Panamericana campus Guadalajara
- Tecnológico de Monterrey campus Ciudad de México
- Tecnológico de Monterrey campus San Luis Potosí
- Tecnológico de Monterrey campus Santa Fe
- Tecnológico de Monterrey campus Toluca

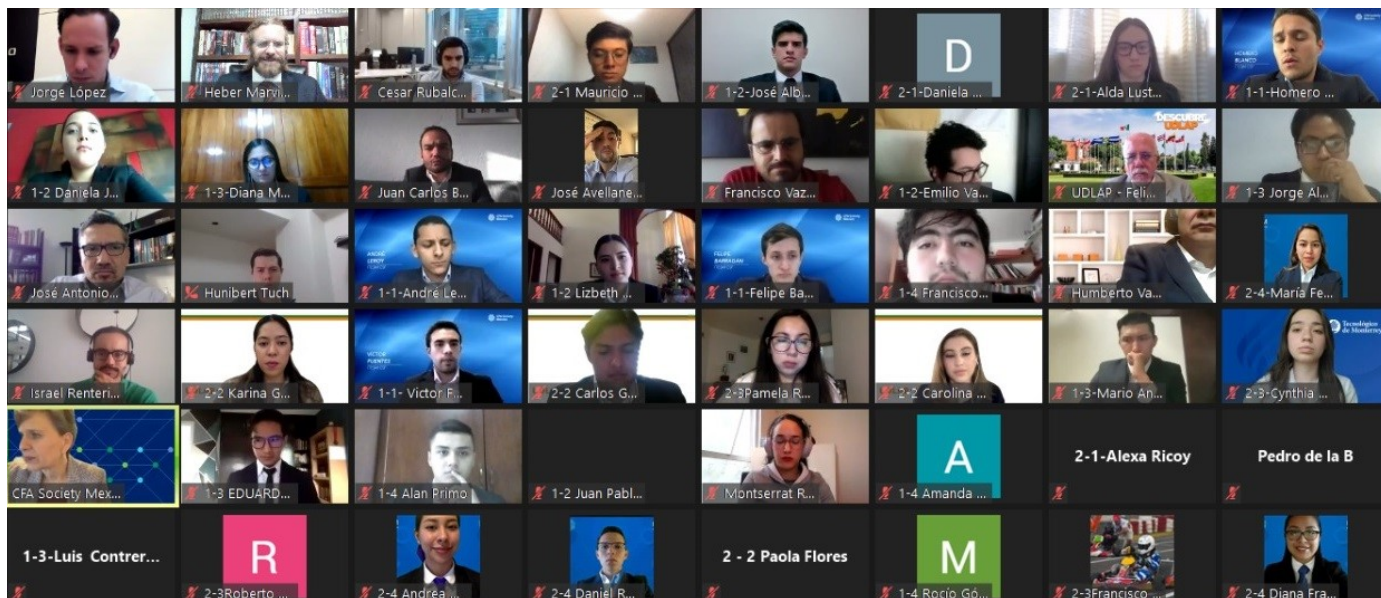
Para la competencia contamos con jurado integrado por miembros CFA charterholders de la CFA Society Mexico.

La competencia inició con la bienvenida y presentación de todos los participantes. Acto seguido los 8 equipos presentaron en 2 salas, 4 equipo en cada sala.

El ganador de cada sala pasó a una segunda ronda donde volvieron a presentar, siendo el equipo ganador el equipo representado por la **Universidad Iberoamericana**.

Felicitamos al equipo ganador y agradecemos a todos los equipos participantes por su compromiso.

Agradecemos también el apoyo de nuestros jueces y a CFA Institute por hacerlo posible.



# ETHICS CHALLENGE MEXICO 2021

