
¡10 AÑOS DEL RESEARCH CHALLENGE EN CHILE! EXPERIENCIA DE UNO DE LOS PRIMEROS PARTICIPANTES



Mientras se acaba de lanzar la competencia de este año, el CFA Institute Research Challenge (RC) cumple una década en Chile. Son muchas las universidades, alumnos, mentores y profesores que han participado de este interesante desafío, como siempre, invitamos a aquellos que deseen competir o que quieran participar como voluntarios a sumarse

a esta experiencia. Una oportunidad única de desafiarse como estudiantes o devolver algo como voluntarios. En esta línea, y para entregar el testimonio de un antiguo participante, nos contactamos con Javier Andreu, CFA, quien fue parte del primer RC organizado por CFA Society Chile, el año 2010 y que tenía como compañía objetivo a AFP Habitat.

Javier Andreu, CFA es Ingeniero Comercial de la Universidad Diego Portales, con un Magister en Finanzas del Massachusetts Institute of Technology (MIT) y se desempeña como Quantitative Research Analyst en CV Advisors, un Multi-Family Office con US \$ 10 billones en AUM.

¿Puedes comentar cómo fue tu experiencia en la competencia local?

Tengo muy buenos recuerdos acerca de mi experiencia participando en el Global Research Challenge (GIRC) organizado por CFA Institute. Recuerdo que junto a mis compañeros tuvimos la suerte de participar en el primer Global Investment Research Challenge organizado por CFA Institute en Chile. a verdad es que en un comienzo fue bastante difícil y desafiante desde el punto de vista académico, debido a que en el GIRC tienes que aplicar la teoría financiera en la práctica. Por lo general en la academia se le pone un mayor énfasis a la teoría que a la práctica, y por ende cuando tienes la oportunidad de participar en una competencia como el GIRC, creo que te da un valor añadido a tu carrera financiera que pocos eventos académicos te pueden dar.

Nos tocó analizar AFP Habitat desde el punto de vista fundamental en ese entonces, y dar una recomendación sell-side de si convenía comprar, vender o estar neutral en la empresa en el mediano a largo plazo. Nos tocó calcular el costo promedio ponderado entre deuda y capital de la empresa, hacer proyecciones y análisis de sensibilidad a futuro, que son cosas que la academia te enseña pero que por lo general no se aplican en la práctica hasta que entras a trabajar.

¿Cómo les fue en la competencia local en Chile?

La competencia local fue difícil, ya que por lo general las Universidades seleccionan a sus mejores alumnos en el tópico de las Finanzas para ser representadas en la competencia, por lo que obviamente ex-ante sabíamos que no sería fácil ganar contra los mejores de cada universidad. Recuerdo que inicialmente tuvimos que mandar el sell-side report via e-mail, y posteriormente tuvimos que dar una presentación estilo road-show con tiempo limitado en la Bolsa de Santiago. Luego de esto hubo una sección Q&A (preguntas y respuestas) con un jurado de expertos financieros. Luego de que todos presentaran, se anunció el ganador, y orgullosamente fuimos los primeros ganadores del challenge en Chile.

¿Con qué expectativas viajaron a las finales de una competencia tan importante a nivel global?

El cambio en las expectativas fue notorio. Recuerdo que en ese año la competencia global (la cual incluye a los ganadores por país) se llevó a cabo en Omaha, Nebraska. En un comienzo nos llamó la atención que la competencia global se organizara en un Estado que dista de ser un centro financiero, pero después nos percatamos cual era la razón: Warren Buffet estaba invitado a la competencia a dar una charla, por lo que hacía sentido que la competencia se desarrollara en su estado natal. Cuando nos dimos cuenta de que Warren Buffet estaba invitado, entendimos el calibre y la importancia de la competencia a nivel global. Adicionalmente a esto, semanas antes de viajar, nos mandaron la lista de Universidades en competencia, y había universidades del calibre de MIT, NYU, entre otras top a nivel mundial. Por esta razón, el salto en expectativas era altísimo. Si bien es cierto que creíamos que era improbable ganar en un evento global tan competitivo, sabíamos que esto sería un gran valor añadido para nuestras carreras a futuro, por lo que entregamos el máximo.

Estamos lanzando la competencia de este año ¿Qué sería lo que más destacas de esta experiencia para los alumnos de pregrado?.

Lo que más destaco de la experiencia, es que el Research Challenge* te da las herramientas para realmente llevar la teoría a la práctica, y también te enseña a trabajar bajo presión, lo cual es algo que creo que hay que aprender antes de entrar al mundo laboral. Cuando participamos de este evento seguíamos en clases, y teníamos que seguir estudiando para las pruebas mientras paralelamente trabajamos en hacer el research para la competencia, lo cual te ponía un poco de presión adicional.



Otra cosa que destaco es que el Research Challenge fue un punto de inflexión para mi carrera financiera. De hecho, gracias al Research Challenge aprendí acerca de CFA Institute, y luego de participar me inscribí para rendir el primer nivel del Programa CFA. Creo que el Research Challenge me ayudó a darme cuenta de que las finanzas sería la carrera en la cual me dedicaría en el futuro. Y hasta hoy, ser un CFA charterholder me ha ayudado bastante a desenvolverme en el mundo financiero y a tomar decisiones de manera ética y por sobre todas las cosas, con el conocimiento que se debe.

¿Podrías contarnos brevemente qué estás haciendo hoy?

Me encuentro trabajando en Estados Unidos en un Multi Family Office como analista de research cuantitativo. Nuestra función como compañía es construir portafolios para clientes en base a sus diferentes perfiles de riesgo-retorno, y yo veo básicamente todo lo que es pricing, análisis cuantitativo, ejecución de derivados (opciones sobre equity, Forwards de Fx, swaps de tasa y currency, etc) y análisis de skewness, entre otros. Todo esto con la finalidad de acotar riesgos en cada portafolio y maximizar sus retornos.

¿Qué mensajes te gustaría pasarles a los estudiantes que están considerando participar?

Les diría que si tienen la oportunidad de participar en un evento como el Research Challenge, que la tomen, no se van a arrepentir en lo absoluto. Para mí el Research Challenge fue un punto de inflexión en mi carrera financiera, y participar en un evento como este claramente ayuda no solo en términos de currículum, sino que también en términos de habilidades duras y para darte cuenta de que el mundo siempre va a estar lleno de personas que saben más que tú, tienen otros puntos de vista y existen muchas formas de hacer las cosas. La inversión en términos de horas está más que compensada por lo gratificante de la experiencia, aunque no se consiga la victoria.

*Originalmente, el concurso se llamaba GIRC (Global Investment Research Challenge), hoy el nombre oficial es CFA Institute Research Challenge.