

Contadoras en el CFA Institute Research Challenge 2016

Jessica Torres Jaramillo

Egresada de la Facultad de Ciencias Contables, miembro de la selección de Básquet PUCP.

Paola Vargas Cruz

Contadora pública de la Facultad de Ciencias Contables, miembro del Grupo de Investigación en Temas Tributarios



1. CFA Institute

En el mundo financiero profesional, alcanzar la certificación de analista financiero certificado (CFA) es un gran mérito, pues con él se acredita un nivel de conocimientos técnicos financieros destacado a nivel mundial. Si se opta por la especialidad de Finanzas, esta certificación resulta ser muy valiosa para posicionarse en el campo laboral.

Lograr esta certificación no es fácil; requiere de mucho esfuerzo y motivación, pues hay que aprobar tres niveles de exámenes y cumplir ciertos requisitos formales. Entre las diferentes certificaciones para la especialidad de Finanzas, la certificación CFA es reconocida por el grado de dificultad y el extenso temario de evaluación. El dominio del idioma inglés es, además, un requisito primordial para lograr la certificación, debido a que los exámenes son únicamente en este idioma.

Estas certificaciones son otorgadas por el CFA Institute desde 1963, cuando se realizó el primer examen en EE.UU. Actualmente, el CFA Institute está compuesto por más de 135.000 miembros representantes de 150 países. El mismo portal web muestra también que más de 4000 estudiantes de 865 universidades de todo el mundo participan en las competencias universitarias organizadas por el CFA Institute.

El CFA Institute Research Challenge es una competencia que se realiza anualmente a nivel mundial entre equipos representativos de diferentes universidades, a los que se les designa una compañía

pública a investigar. Posteriormente, tendrán que preparar un informe escrito y presentar sus conclusiones ante un jurado específico. Ambas presentaciones deben realizarse en inglés, ya que es el idioma base en el mundo de los negocios.

La competencia está diseñada en tres etapas. Inicia con competencias locales en cada país; los ganadores de esta etapa continúan a la competencia regional; y, por último, los finalistas pasan a la competencia global.

2. CFA Institute Research Challenge



Para la competencia local del CFA Institute Research Challenge 2016, cuatro alumnas de la Facultad representamos al equipo CFA de la PUCP. En esta edición, competimos con los equipos inscritos de la Universidad del Pacífico, Universidad Católica Santa María de Arequipa y la Universidad de Piura.

Desde el inicio, tuvimos grandes expectativas por concursar, pues recibimos muchos comentarios y sugerencias de dos miembros del equipo PUCP quienes participaron en la edición anterior, ambos también alumnos de la Facultad de Ciencias Contables.

La investigación inició cuando nos informaron cuál sería la empresa comercial designada para el concurso. En esta edición, debíamos investigar

sobre la empresa de consumo masivo líder en el mercado peruano: Alicorp. Esta es una compañía muy reconocida en el mercado y en los medios, por lo que era necesario una investigación mucho más exhaustiva para lograr exactitud y consistencia en la recaudación de información histórica y análisis.

Como ha sido resaltado en muchos de los cursos de nuestra malla curricular, el conocimiento operativo de toda empresa es un punto básico para el análisis financiero. Por ello, la recolección de información de memorias, notas de prensa y medios era necesaria en la primera parte de la investigación. Así mismo, el análisis se extiende de un plano pequeño a uno más grande en lo que respecta a la investigación del mercado competitivo y la comparación del posicionamiento de la empresa con sus pares comparativos. Finalmente, pasamos del análisis de información histórica al análisis de su proyección económica futura. Esta proyección se basa tanto en datos históricos como también en posibles variaciones del mercado a corto, mediano y largo plazo, en la cual se involucran más variables, tales como exposición cambiaria de divisas, nivel de inflación, nivel de crecimiento económico por sector, por país, variación de comportamiento de consumidores, cadenas de valor desde proveedores, entre otras.

El proceso mismo de investigación fue complejo, debido a que, desde la información recabada por nuestros medios, así como la información otorgada por las gerencias de la empresa designada, tuvimos que estimar proyecciones para lograr una valorización económica de la empresa. Esta valoración nos permitía llegar a una conclusión sobre la situación económica de la empresa y realizar una recomendación hacia los inversionistas sobre si debían o no mantener sus acciones para la empresa Alicorp.

3. Entrega de reportes

Desde el inicio del concurso, se plantearon las fechas límite de entrega de reportes y exposiciones finales, por lo que internamente programamos fechas para realizar avances y revisiones junto con nuestro asesor, el profesor Aldo Quintana Meza. Tanto para el reporte escrito como para la exposición, se debía seguir una estructura y contenido determinado, ya que ambos debían guardar un discurso consistente y conciso.

Partiendo de ello, el proceso de elaboración del informe tuvo diversas fases. La primera de ellas supuso ubicarnos dentro de la estructura recomendada

en las bases del concurso, es decir, analizar la misma y definir el esquema que tendría nuestro informe. Posteriormente, recopilamos y analizamos la información encontrada en medios magnéticos vinculada a Alicorp S.A., como los estados financieros auditados, las memorias anuales, noticias de medios de prensa locales e internacionales, entre otros.

Luego, se realizó una reunión en la que los participantes del concurso, de todas las universidades, podíamos realizar diversas preguntas a los ejecutivos de la gerencia de la compañía. Finalmente, sobre la base de las indagaciones realizadas y la información analizada, el equipo estableció una postura, y revisó el planteamiento y el enfoque de las proyecciones de acuerdo con esta.

El proceso de elaboración del producto final, el informe, fue arduo, puesto que debíamos ser bastante cuidadosas tanto en el análisis como en la redacción del reporte en inglés. Sin embargo, el apoyo recibido por parte de la Facultad fue provechoso; gracias a este, pudimos contar con diversas facilidades logísticas, como el acceso al Bloomberg en salones reservados para nosotras.

El día de la presentación final, cada grupo expuso, en inglés, la valorización realizada y la correspondiente conclusión a la que llegó, es decir, si se recomendaba a los inversionistas “comprar”, “mantener” o “vender” las acciones de Alicorp S.A. Cada equipo debía sustentar las diversas razones que llevaron a determinar dicha posición, desde factores macroeconómicos hasta eventos específicos detectados. Así mismo, el jurado presente, conformado por asociados CFA, realizaba diversas preguntas a cada equipo para aclarar la posición y el análisis financiero planteados por cada equipo.

A partir de todo el proceso mencionado, consideramos que el concurso fue una oportunidad para poner en práctica las habilidades desarrolladas en la Facultad, como comunicación oral y escrita, trabajo en equipo, análisis financiero, entre otras. Por ello, nos gustaría que los alumnos de Contabilidad sigan interesándose por el campo de las finanzas y los invitamos a formar parte del equipo CFA PUCP representante para el próximo año. Definitivamente, nos encantó trabajar en equipo y representar a la Universidad en una competencia de gran envergadura, y creemos que fue una gran experiencia participar en este tipo de evento, tanto para nuestro crecimiento a nivel personal como profesional.

Bibliografía

CFA INSTITUTE
CFA *Institute*. Consulta: 28 de agosto de 2016. <https://www.cfainstitute.org/Pages/index.aspx> ■