



Certificaciones financieras

¿CUÁNTAS TARJETAS DE VISITA HOY EN DÍA NO ACOMPAÑAN EL NOMBRE DEL TITULAR CON UNA SERIE DE LETRAS ABREVIANDO ALGÚN TIPO DE CERTIFICADO FINANCIERO? POCAS.

Los escándalos financieros han traído cambios para el sector financiero y uno de los más importantes ha sido la exigencia de mayor transparencia y preparación de los agentes involucrados en cualquier contrato financiero, ya sea como asesor, analista, gestor o incluso inversor. Por ello, y por la complejidad de los mercados financieros y el creciente proceso de globalización, se ha obligado a los profesionales del mundo financiero y del campo de la inversión a adquirir una formación al más alto nivel para poder cubrir la demanda de profesionales altamente cualificados que hoy exigen los mercados financieros.

Ya sea CFA, CIA, EFPA, CAIA, FRM, ICFA, CIIA o LIFA. Cada una de estas siglas representa miles de horas de estudio, sacrificio y dinero. Abarcan todo tipo de disciplinas financieras, desde las inversiones alternativas hasta la gestión del riesgo, y dan derecho a entrar en los prestigiosos clubes de los poseedores de dichos certificados. Ofrecen, por tanto, no sólo un mayor conocimiento del medio y de la

materia financiera, sino también una mejora salarial y la posibilidad de enfocar y especializar más su carrera o reciclarse en otro puesto.

Javier Borrachero, vicepresidente de CFA Spain, explica sobre las certificaciones que “vivimos hoy en un mundo globalizado y profesionalizado en el que se requieren conocimientos profundos y multidisciplinarios y no sólo tener una perspectiva global sino también tener la sensibilidad de las peculiaridades locales. En definitiva, un perfil completo, analítico y de rigor. Esto solamente te lo da un certifica-

do financiero de gran formación y versatilidad para cubrir los distintos perfiles”.

LOS TÍTULOS

El certificado financiero con más solera del panorama mundial es el Chartered Financial Analyst (CFA), que cuenta con 105.000 socios, 135 sociedades afiliadas en 58 países de todo el mundo y más de 60 años de historia. En 2011, alrededor de 200.000 candidatos se matricularon en el CFA Program (frente a 70.000 en el año 2000) y de todos ellos, sólo uno de cada cinco conseguirá obtener la designación CFA. Según Borrachero, “obtener la designación CFA requiere un nivel de exigencia para garantizar que los candidatos superen los tres exámenes requeridos y una serie de atributos como la tenacidad, el rigor, la capacidad analítica y, la más importante, la ética. Al mismo tiempo, la posesión del CFA implica reconocimiento internacional, alto nivel de inglés, experiencia profesional mínima, formación continua y una bolsa de contactos importantes”.

El pilar en el que se apoyan todas las certificaciones financieras y en el que más hincapié

**TODAS LAS
CERTIFICACIONES
FINANCIERAS
INCIDEN Y
FOMENTAN LA
ÉTICA**



Sabías que...

El CFA y el LIFA son las dos certificaciones que tienen el temario más completo. Aunque el primer examen del CFA fue en 1963, la entidad se creó en 1947. Para poder hacer el CAIA sin titulación se necesitan 4 años de experiencia profesional. Si se quiere certificar el EFPA sin clases, se necesitan aproximadamente 236 horas de estudio aproximadamente: con clases son 163 horas.

Fuente: CFA, CIA, LIFA, CAIA, EFP

hacen es el de la formación y divulgación de la conducta ética. Carlos Tusquets, presidente de EFPA España, incide en la formación continua y recalca una de las grandes diferencias que tienen los certificados financieros respecto a másters u otros programas de enseñanza. "Uno de los principales objetivos de EFPA España es la lucha en contra de las malas prácticas profesionales. Por otro lado, para asegurar que el asesor siempre mantenga actualizados sus conocimientos, tienen que demostrar su formación continua a través de su asistencia a las sesiones de recertificación". Los perfiles de los profesionales que se integran y certifican en EFPA suelen ser mayoritariamente empleados de bancos y cajas entre un 70-80%; agentes financieros que asesoran de forma autónoma, alrededor de un 15%; y otro 15% que incluye profesionales de EAFI y sociedades y agencias de valores. Josep Soler, vicepresidente de ▶

	CFA	CIA	LIFA	CAIA	EFPA
Creación	1963 1º examen	2000	2005	2002	2000
Titulación universitaria	SI	NO	SI	SI	NO
Experiencia profesional	4 años	3 años	3 años	1 año - 4 años	2 años
Inscripción en soc. local	SI	SI	SI	SI	SI
Código ético	SI	NO	SI	NO	SI
Horas de estudio	Mínimo 750	Mínimo 500	-	Mínimo 350	163 - 236
Nº de exámenes	3	2	3	2	2-3
Periodicidad	Junio y diciembre	Marzo y sept.	Todo el año	Marzo y sept.	Julio y noviembre

	CFA	CIA	LIFA	CAIA	EFPA
Estudios éticos	✓	✓	✓	✓	✓
Métodos cuantitativos	✓	✗	✓	✓	✗
Económicas	✓	✓	✓	✗	✗
Estados financieros	✓	✓	✓	✗	✗
Corporate finance	✓	✓	✓	✗	✗
Inversiones R. Variable	✓	✓	✓	✓	✓
Inversiones R. Fija	✓	✗	✓	✓	✓
Derivados	✓	✓	✓	✓	✓
Inversiones alternativas	✓	✗	✓	✓	✓
Gestión de carteras	✓	✓	✓	✓	✓



Tendencias PLANIFICACIÓN FINANCIERA

EFPA Europa, comenta cómo EFPA España lleva más de diez años certificando y agrupando a profesionales del asesoramiento financiero y hoy ya son más de 8.500 asociados en todo el país "con el fin de garantizar a los clientes un servicio de calidad en las tareas de consejo, gestión y asesoría financiera".

EXPERIENCIA ALTERNATIVA

Diversas acreditaciones certifican diferentes necesidades y el Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA) es actualmente la más reconocida dentro del ámbito de las inversiones alternativas. Sergio Míguez Martín, co-presidente de CAIA Iberia, comenta que "somos la única marca reconocida a nivel mundial focalizada en la educación, formación y especialización de herramientas de carteras de inversión alternativa. Somos más de 5.000 miembros en 80 países y en auge. En España, ya contamos con 130 miembros de distintos perfiles".

Como prueba de la importancia que ha alcanzado la acreditación CAIA, reguladores de los mercados financieros como la Securities and Exchange Commission (SEC) recomiendan su obtención a todos sus inspectores con labores de supervisión sobre la industria financiera. "Tenemos grabado en nuestro ADN el formar y exigir los más severos códigos de conducta y ética a todos nuestros titulares", termina por incidir Míguez Martín.

El Certified International Investment Analyst, CIIA, (título de Analista Financiero Internacional) habilita al titular para poder asesorar en inversiones de renta fija, variable e instrumentos derivados. Y abarca los contenidos de gestión de carteras, análisis cuantitativo y la normativa del mercado de valores, ética y fiscalidad local, entre otras. Para poder acceder a los exámenes del título de CIIA existen dos

rutras posibles. La primera es superar cinco exámenes y la segunda, acreditar siete años de experiencia en áreas financieras diversas. Los dos exámenes oficiales del CIIA tienen como finalidad comprobar el dominio de las materias de análisis financiero, gestión de carteras, inversión, regulaciones y prácticas locales. El CIIA es reconocido oficialmente por 30 países.

Otro certificado diseñado para analistas, gestores de fondos y asesores de inversión es el Licensed International Financial Analyst (LIFA). Para adquirir este certificado es necesario pasar tres exámenes.

GESTIÓN DE RIESGOS

En los departamentos de riesgo cada vez se exige una mejor formación. El certificado más prestigioso es el Financial Risk Manager (FRM), que lleva desde 1997 certificando a más de 23.500 personas en todo el mundo. El certificado consta de dos niveles que abarcan desde el análisis cuantitativo o las valoraciones y modelos de riesgo hasta cómo gestionar y medir el riesgo de crédito, de mercado u operacional. También los auditores internos han sufrido las nuevas exigencias y se les ha reclamado más control. El único certificado global aceptado en el campo de la auditoría es el Certified International Auditor (CIA).

A causa del incremento de los patrimonios y las necesidades cada vez más acuciantes de los inversores con grandes capitales de recibir asesoría de mayor y mejor calidad se creó en Londres el International Certificate in Financial Advice (ICFA). Se trata de una cualificación para que las empresas aseguren que sus asesores (bancas privadas, aseguradoras de vida y planificadores financieros) puedan prestar el mejor servicio a sus clientes. Actualmente más de 37.000 exámenes ICFA se realizan cada año.