



# CERTIFICACIÓN EN LA FUERZA DE VENTAS EN BRASIL

**Ricardo Nardini**

Rio de Janeiro, 26 de junho de 2012

ANBIMA (Associação Brasileira das Entidades do mercado Financeiro e de Capitais) surgió en el 2009 como resultado de la unión de ANBID (Associação Nacional dos Bancos de Investimento) con ANDIMA (Associação Nacional das Instituições do Mercado Financeiro).

Actualmente, ANBIMA representa mas de 340 instituciones financieras, incluyendo los bancos, compañías de asset management, corretoras de bolsa, agencias de valores y asesores de inversión.

## Áreas de actuación de ANBIMA:

- **Representación:** Fondos, Tesorería, Finanzas Corporativas, Servicios Calificados y de Distribución.
- **Regulación y Supervisión** => Certificación
- **Productos y Servicios** => Certificación
- **Información Técnica** para el mercado e **Educación de Inversores**

# Antecedentes de la Certificación en Brasil



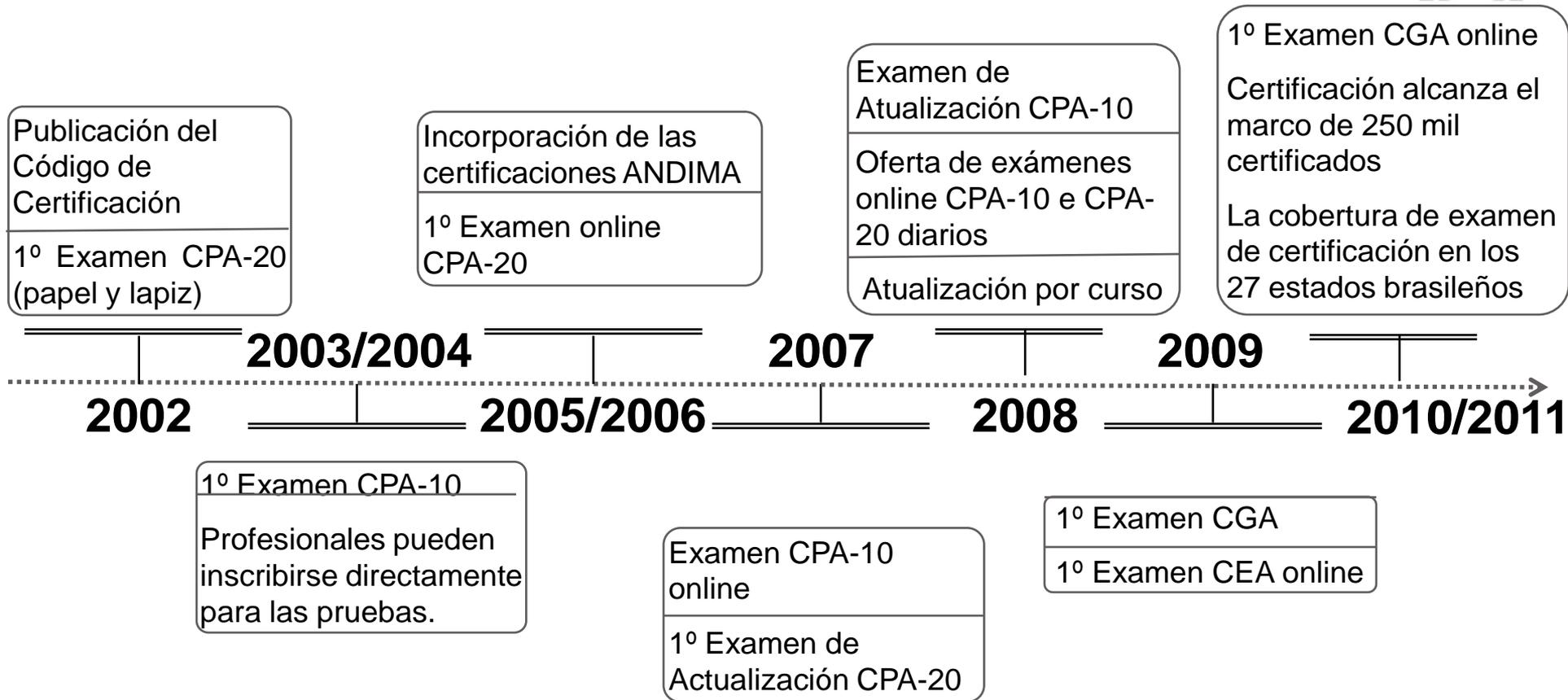
- **2001**: CVM emite la instrucción ICVM 355, de 01/08/01 que establece que la figura del agente autónomo de inversiones debe ser aprobado en examen de certificación realizado por entidad certificadora autorizada por la CVM.
- **Junio/2002**: ANBIMA publica el Código de Regulação e Melhores Práticas para Programa de Certificação Continuada.
- **Noviembre/2002**: ANBIMA organiza el primer Examen de Certificación para los profesionales que venden productos para inversionistas calificados (a partir de R\$ 300.000,00).
- **Noviembre/2003**: ANBIMA organiza el primer Examen de Certificación para profesionales que comercializan productos para clientes de sucursales bancarias.
- **Diciembre/2003**: CMN emite la resolución 3.158 que establece que los empleados de instituciones financieras que venden productos de inversión deben ser aprobados en examen de certificación organizado por entidad de reconocida capacidad técnica.

# Contexto regulatorio de la Certificación



- Las certificaciones ANBIMA cumplen las normas del CMN: [3.158/03](#) (*instituciones financieras*) y [3.309/05](#) (*sociedad cooperativa de crédito*). *Es la principal certificadora del mercado financiero en Brasil y tiene sus certificaciones reconocidas por el Banco Central de Brasil.*
- La figura del Agente Autónomo de Inversión debe ser certificado según la instrucción [ICVM 355](#), de 01/08/01. Ese segmento es atendido por ANCORD - Associação Nacional das Corretoras e Distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários, Câmbio e Mercadorias, que certificó cerca 12 mil agentes autónomos desde 2002 hasta 2011.
- El “**Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para o Programa de Certificação Continuada**” es el instrumento que sirve de referencia a sus asociados y tiene los objetivos de:
  - Asumir estándares éticos.
  - Estimular la competencia leal.
  - Establecer normas autorregulatorias y sanas prácticas de mercado.
  - Supervisar su cumplimiento, aplicando, en su caso, las sanciones o penas convencionales en ellas establecidas.

# Trayectoria de la Certificación ANBIMA



*En la actualidad, el mercado brasileño cuenta con más de 230 mil profesionales certificados por ANBIMA, que se posiciona como sinónimo de ética y calificación. Además de la obligación impuesta por la ley, la fuerza de la certificación se debe también a la adhesión de las instituciones, profesionales e inversionistas que le reconocen el valor y las considera pertinentes.*

# Certificaciones ofrecidas por ANBIMA



## **Certificação Profissional ANBIMA – SÉRIE 20 – CPA-20 (2002)**

- Profesionales que comercializan productos de inversiones a clientes que llamamos “Inversionistas Calificados”.

## **Certificação Profissional ANBIMA – SÉRIE 10 – CPA-10 (2003)**

- Profesionales que comercializan productos de inversiones a clientes e trabajan en sucursales bancarias.

## **Certificação de Especialista em Investimentos ANBIMA - CEA (2009)**

- Profesionales que asesoran a los inversionistas en el planeamiento de la inversión. El especialista trabaja directamente con los clientes o con los gestores de cuentas, hacen sus recomendaciones para el aporte de recursos en productos de los mercados financieros, de acuerdo con el perfil detectado en el proceso de *suitability*.

## **Certificação de Gestores ANBIMA – CGA (2009)**

- Profesionales que realizan la actividad de gestión profesional de los recursos de terceros y que tiene el poder de tomar decisiones de inversión.



# Números de la Certificación ANBIMA

- **CPA-10:** 393 mil pruebas aplicadas y 230 mil profesionales aprobados (58%)
- **CPA-20:** 82,5 mil pruebas aplicadas y 45,5 mil profesionales aprobados (55%)

Status	CPA-10		CPA-20		CGA*		CEA		Total
Inscritos	412.852		87.782		636		938		502.208
Exámenes Realizados	393.231	95%	82.593	94%	593	93%	918	98%	477.335
Aprovaciones	229.406	58%	45.474	55%	178	30%	459	50%	275.517
Ausencias	19.621	5%	5.189	6%	43	7%	20	2%	24.873

\*Profesionales que realizaron los exámenes en papel y los dos módulos del examen online CGA (en la misma fecha)

Datos hasta el 31/05/2012

Adicionalmente 80 profesionales fueron aprobados en los dos módulos CGA en fechas distintas, concluyendo el proceso de Certificación, alcanzando la suma de 258 Certificados CGA.

# Atualização de la Certificação ANBIMA



O *Código de Regulação e Melhores Práticas para o Programa de Certificação Continuada* estabelece la necesidad de actualizar / revalidar la certificación, según las reglas:

- **Profesionales que trabajan en instituciones financieras:** a cada cinco años, a través de (i) prueba específica realizada por ANBIMA o (ii) curso de actualización realizado por las instituciones financieras y basado en programa detallado difundido por ANBIMA.
- **Profesionales que no trabajan en instituciones financieras:** a cada tres años, solamente a través de prueba específica realizada por ANBIMA.

Profissionais Atualizados						
Atualização	CPA-10		CPA-20		Total	
Curso	23.691	96%	3.923	83%	27.614	94%
Exame	929	4%	800	17%	1.729	6%
<b>Total</b>	<b>24.620</b>		<b>4.723</b>		<b>29.343</b>	

Datos apurados hasta el 31/05/12

# Instituciones Participantes del Código de Certificación



Clasificación	Adherentes	Asociados	Total
Cooperativa de Crédito	636	0	636
Banco	16	92	108
Asset*	205	132	337
DTVM	17	23	40
Corretora	11	28	39
Otros**	44	16	60
<b>Total</b>	<b>929</b>	<b>291</b>	<b>1.220</b>

Datos hasta el 21/06/2012

\*Asset; Gestores de Patrimônio; Gestores de Recursos independentes

\*\*Banco de Investimento; Agente Autônomo de Investimentos; Financiamento, Crédito e Investimento; Previdência; Seguradora e Outras.

# Pasos para el desarrollo de una Certificación



- Definición de la actividad o profesión para ser certificada
- Perfil Profesional
- Habilidades, conocimientos y capacidades necesarias
- Desarrollo de un Programa Detallado con los temas del examen
- Desarrollo de cursos por empresas terceras, imparciales y libre de relación comercial con ANBIMA
- Entrenamiento de grupos (profesionales del mercado y académicos) para elaboración de cuestiones
- Banca de expertos para la formulación de preguntas e analice de resultados
- Estadísticas
- Herramientas y procesos de seguridad de información
- Ambiente de trabajo apartado

## **Cobertura de examen de certificación en los 27 estados brasileños**

- Tercerización del servicio gestión de centros de testes
- Tercerización del servicio de aplicación y control de navegación en los exámenes.



- Desarrollar programas con los contenidos de los exámenes
- Hacer revisiones anuales de los temas y sus pesos/representatividad
- Desarrollar preguntas/ cuestiones e coordinar grupos de especialistas para desarrollo de cuestiones
- Analizar los resultados de las pruebas
- Hacer análisis técnica y psicométrica de las cuestiones
- Definir reglas claras y transparentes de cuestionamientos del proceso y de los contenidos por el mercado y los profesionales
- Gestión del Banco de Cuestiones
- Gestión del proceso de inscripción y realización de los exámenes
- Administración del banco de datos de profesionales certificados
- Atención a los asociados, participantes del código y profesionales certificados e interesados.

# Certificación y Entrenamiento



**ANBIMA no indica ni tampoco promueve cursos o bibliografías para los exámenes**

## **Motivos:**

- Evitar conflictos de intereses y mantener la imparcialidad en el proceso
- Facilitar la existencia de un mercado para el desarrollo de las entidades de entrenamiento
- Entendimiento de que las escuelas especializadas en entrenamiento para el mercado financiero tienen *know how* para ejercer la actividad
- Perfeccionamiento de la certificación: análisis crítica e imparcial

## **Materiales difundidos por ANBIMA**

- **Programas Detallados:** guía con los temas abordados y la representatividad de cada tema en el examen.
- **Editais:** guías con las reglas de inscripción, procesos, plazos, entre otros.
- **Orientaciones de estudios (CEA y CGA):** guía para asesorar al candidato a prepararse para el examen.

**COMITÊ DE CERTIFICAÇÃO:** compuesto por representantes de las instituciones asociadas de ANBIMA, auxilia en la elaboración de los materiales.

**CONSELHO DE REGULAÇÃO:** compuesto por instituciones financieras y otras asociaciones del mercado (ANCORD, FEBRABAN, ABRAPP, APIMEC, CNSEG, CONAPREV e IBGC), es el organismo que aprueba los Programas Detallados y Orientaciones de Estudios.



## Contatos

[www.anbima.com.br/cpa](http://www.anbima.com.br/cpa)

[cpa@anbima.com.br](mailto:cpa@anbima.com.br)

[www.ibcpcf.org.br](http://www.ibcpcf.org.br)

[ibcpcf@ibcpcf.org.br](mailto:ibcpcf@ibcpcf.org.br)



### São Paulo

Av. das Nações Unidas, 8.501 11º e 21º andar  
05425-070 São Paulo SP Brasil  
+ 55 11 3471 4200 Fax 11 3471 4230

[www.anbima.com.br](http://www.anbima.com.br)

### Rio de Janeiro

Av. República do Chile, 230 13º andar  
20031-170 Rio de Janeiro RJ Brasil  
+ 55 21 3814 3800 Fax 21 3814 3960