

Organizadores



Taller

# INVERSIONES RESPONSABLES

17 de Mayo de 2019

Colaboran



Patrocinan





### **Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica (BNV)**

Entidad privada propiedad de los puestos de bolsa y regulada por la Superintendencia General de Valores bajo la Ley #7732. Su misión es promover el desarrollo del mercado de capitales y facilitar su acceso, para contribuir al crecimiento económico de Costa Rica.

### **Asociación Costa Rica por Siempre**

Organización de carácter privado que procura la conservación de los ecosistemas marinos y terrestres a perpetuidad, mediante la gestión de fondos ambientales y alianzas con gobiernos, sector privado y sociedad civil. Es un referente confiable en la gestión de fondos para contribuir a la consolidación de un sistema sostenible y eficiente de Áreas Protegidas.

### **UNEP FI**

La Iniciativa Financiera de ONU Ambiente (UNEP FI) es una alianza entre ONU Ambiente y el sector financiero mundial creada a raíz de la Cumbre de la Tierra de 1992 con la misión de promover las finanzas sostenibles. Más de 235 instituciones financieras, incluidos bancos, aseguradores e inversionistas, trabajan con ONU Ambiente para comprender los desafíos ambientales, sociales y de gobernanza de hoy, por qué son importantes para el sector financiero y cómo participar activamente para abordarlos. El trabajo de UNEP FI también incluye un fuerte enfoque en la política, al facilitar los diálogos a nivel nacional entre los profesionales de la industria financiera, supervisores, reguladores y formuladores de políticas y, a nivel internacional, promoviendo la participación del sector financiero en procesos como las negociaciones globales sobre el clima.



## Iniciativa de las Bolsas de Valores Sostenibles (SSE)

La SSE es una iniciativa de la Organización de las Naciones Unidas (ONU) en la que colaboran la ONU, Organizaciones apoyadas por la ONU, bolsas de valores, inversionistas, empresas, reguladores y gobiernos. La SSE, está formada por cuatro organizaciones – la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), la Iniciativa Financiera de ONU Ambiente (UNEP FI), y los Principios para la Inversión Responsable (PRI ). El objetivo de la SSE es proveer una plataforma efectiva para el diálogo entre pares (peer to peer) de las bolsas de valores mundiales. Al explorar cómo las bolsas de valores pueden trabajar con los inversionistas, reguladores y empresas; la SSE espera alentar la inversión sostenible, al mismo tiempo que fomenta la transparencia y el rendimiento de las empresas con respecto a los temas ambientales, sociales y de responsabilidad corporativa.

## PRI

Principios para la Inversión Responsable trabaja para crear un sistema financiero global sostenible y eficiente en términos económicos, que apoye la creación de valor a largo plazo. PRI cree que un sistema de estas características será más sólido, premiará la inversión responsable y beneficiará al medioambiente y a la sociedad como un todo. Como uno de los cuatro organizadores de la iniciativa de Bolsas de Valores Sostenibles de la ONU, PRI considera que las bolsas de valores como una piedra angular del sistema financiero, al influir en las prácticas del mercado y la aplicación de normas financieras que pueden ir en apoyo o detrimento de un sistema financiero sostenible.

## GovernArt

Thinktank y asesorías ASG que cuenta con un profundo conocimiento de la agenda en las relaciones corporativas con sus grupos de interés, incluyendo el uso de metodologías y nuevas tendencias internacionales. Este enfoque le proporciona a la alta gerencia y a la dirección empresarial una plataforma de conocimientos y experiencia, sobre la que se desarrollan programas de sustentabilidad, gobierno corporativo, ética empresarial, y comunicaciones.

# Taller de Inversiones Responsables

En el marco de las actividades 2019 de la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica y de la Asociación Costa Rica por Siempre, le invitamos a participar en el Taller de Inversiones Responsables, que se realizará por primera vez en formato presencial en San José, Costa Rica, el 17 de mayo de 2019. El Taller es impartido por un tutor de UNEP FI, con el apoyo de PRI y de la Iniciativa de las Bolsas de Valores Sostenibles.

Este Taller es único en Latinoamérica, y está basado en las mejores prácticas internacionales de inversionistas institucionales, que en su conjunto cuentan con 34 trillones de dólares bajo su administración.

## Objetivo general

Crear conciencia del valor que brindan las inversiones responsables mediante la consideración de los factores ambientales, sociales, y de gobierno corporativo (ASG, en adelante) en los procesos de análisis e inversión. Las empresas e inversionistas que asistan contarán con el conocimiento y técnicas para entender e implementar las inversiones responsables en sus organizaciones.

## Objetivos específicos

- Describir el concepto de inversiones responsables, desde una lógica de creación de valor empresarial.
- Describir los riesgos y oportunidades de las inversiones responsables, y los elementos que debiesen ser observados por los inversionistas y las empresas.
- Realizar una revisión teórico-práctica de casos y de la evidencia empírica que dé cuenta de cómo la consideración de los factores ASG impactan los negocios, tanto desde la perspectiva de los inversionistas como de las empresas, en diversos sectores industriales.
- Realizar un análisis sobre cómo los inversionistas y las empresas abordan los factores ASG de cara a su comunicación efectiva hacia el mercado de capitales.
- Actualizar los conocimientos de los asistentes sobre el impacto de los factores ASG en la creación de valor y la sostenibilidad en los negocios de las empresas.

## Dirigido a

El Taller está dirigido a inversionistas institucionales, administradores de activos, analistas financieros y de inversión, además de profesionales de empresas encargados de sustentabilidad corporativa y de áreas de finanzas que mantienen relaciones con inversionistas. También está abierto a la participación de asesores de empresas.

La actividad es invaluable para todos aquellos analistas, profesionales, y ejecutivos que buscan considerar activamente los criterios extra financieros en el análisis y toma de decisiones de inversión, o en el reporte de prácticas y políticas de sustentabilidad para el mercado de capitales. Este Taller es una instancia de conocimiento, creación de redes, y oportunidades de discusión con otros agentes del mercado de capitales.



**José Rafael Brenes Vega**  
Director General  
Bolsa Nacional de Valores



**Zdenka Piskulich Crespo**  
Directora Ejecutiva  
Asociación Costa Rica por Siempre



**Eric Usher**  
Director de  
UNEP FI

---

## PARTE I:

- Concientización y cultura de creación de valor en la empresa mediante los factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG).
- Gestión de los factores ASG para crear valor en los negocios de la empresa y en los procesos de inversión.

COFFEE

---

## PARTE II:

- Desafíos en la gestión de los factores ASG.
- Variables ASG que pueden ser gestionadas en distintos sectores industriales para la creación de valor.
- Gestión y comunicación del Gobierno Corporativo de cara al mercado de capitales.

ALMUERZO

---

## PARTE III:

- Definición de inversión responsable.
- Drivers ASG en la inversión responsable.
- Normas y estándares internacionales.
- Estrategias de inversión responsable.
- Inversión Responsable: foco en la integración ASG.
- Los Principios de Inversión Responsable (PRI).

COFFEE

---

## PARTE IV:

- Validación del rol estratégico de las inversiones responsables.
  - Creencias en las inversiones y sus procesos.
  - Construcción de capacidades en la empresa.
  - Componentes de una Política de inversión responsable.
-



## **Germán Heufemann**

Relator UNEP FI

Germán Heufemann es MSc. Corporate Governance & Business Ethics, University of London, Birkbeck College; Ingeniero Comercial, Universidad Adolfo Ibáñez, Chile; miembro del Institute of Directors IoD de Reino Unido, y Certificado de Director de Empresas IoD, International Certificate in Company Direction. Entre los años 2010 y 2013, fue Director Ejecutivo de BOARD Centro de Gobierno Corporativo conformado por la Universidad Adolfo Ibáñez, Universidad Diego Portales, y Ernst & Young.

Profesor de Gobierno Corporativo en el Master de Comunicación Estratégica, Universidad Adolfo Ibáñez; profesor de Gobierno Corporativo y Ética Empresarial en el Diplomado de Compliance Corporativo, Universidad Adolfo Ibáñez; profesor de Estrategia y Teoría de Juegos, Ingeniería Comercial, Universidad Adolfo Ibáñez; profesor de Entorno y Estrategias de No Mercado, Ingeniería Comercial, Universidad Adolfo Ibáñez; y profesor de Gobernabilidad Corporativa Responsable, de Fundación Acción RSE, además de impartir programas sobre cómo implementar y reportar el Gobierno Corporativo.

Es un activo investigador y colaborador de medios especializados en gobierno corporativo y sustentabilidad, destacando publicaciones como “The Fight for Capital: Turkey ISE-30 Research into Investor Relations and Disclosure Best Practice”; “Financialisation and Corporate Responsibility: Implications for the Nature of the Firm”, y “Sustentabilidad Integrada al Negocio”, entre otras.

Es miembro del Directorio de ACCEC, Asociación Chilena de Cumplimiento y Ética Corporativa A.G.; es fundador y Director Ejecutivo para Latino América de la Agenda Líderes Sustentables 2020, ALAS20 de Chile, Colombia, Perú, México y Brasil; es miembro del Comité Ejecutivo de Ética y Gobierno Corporativo de Fundación ACCION; y es miembro de la Comisión de Responsabilidad Empresarial y Anticorrupción de la International Chamber of Commerce - la ICC CHILE.





“ El Taller de Inversiones Responsables otorga los conocimientos técnicos para poner en práctica las inversiones responsables en la organización, constituyéndose en una fuente de conocimiento innovadora para los miembros de equipos de análisis financiero y empresas orientadas al desarrollo sustentable. El Taller le proporciona a los profesionales que asistan una oportunidad única para actualizar su conocimientos y adquirir las herramientas para liderar las inversiones responsables en sus respectivas industrias.

”

El relator del Taller de Inversiones Responsables cuenta con vasta experiencia en el mercado de capitales. Mediante la revisión de casos y ejemplos de las mejores prácticas internacionales, facilitará el entendimiento del rol estratégico de las inversiones responsables para los inversionistas institucionales y corporaciones.



## Lugar de realización

Hotel Radisson  
San José, Costa Rica

## Taller en español

Los contenidos impartidos son en español

## Fecha

Viernes 17 de mayo de 2019  
De 8:30 am a 5:00 pm

## Inscripciones y contactos

El link para registro digital es el siguiente:

[https://docs.google.com/forms/d/e/1FAIpQLSea5EaXsQbyU8\\_fj2i7nyZEIQPaSFXZHp7wLOB-Gp-NfpzYxLg/viewform?usp=sf\\_link](https://docs.google.com/forms/d/e/1FAIpQLSea5EaXsQbyU8_fj2i7nyZEIQPaSFXZHp7wLOB-Gp-NfpzYxLg/viewform?usp=sf_link)

### Laura Arias Chacón

Asociación Costa Rica por Siempre

Teléfono: 2220-4270 Ext. 108

Correo electrónico: [larias@costaricaporsiempre.org](mailto:larias@costaricaporsiempre.org) [www.costaricaporsiempre.org](http://www.costaricaporsiempre.org)

### Tania Navarro Navarro

Bolsa Nacional de Valores

Teléfono: 2204-4848

Correo electrónico: [tnavarro@bolsacr.com](mailto:tnavarro@bolsacr.com)

Organizadores



Taller

# INVERSIONES RESPONSABLES

17 de Mayo de 2019

Colaboran



Patrocinan

