



## Curso on line sobre Finanzas sostenibles en los mercados de capitales iberoamericanos

Del 28 de noviembre al 2 de diciembre de 2022

### ▪ Objetivos específicos de esta actividad

El objetivo de esta actividad es mejorar, a través de la formación, las competencias profesionales y del desempeño de los funcionarios y profesionales de las Administraciones Públicas de América Latina y el Caribe que regulan y supervisan los mercados de valores y financieros, con el fin de fortalecer las capacidades institucionales de las Superintendencias y Comisiones a las que sirven, y promover reformas en los marcos regulatorios que favorezcan el desarrollo de los mercados de valores, y el crecimiento de sus economías.

Los mercados de valores tienen un importante papel para alcanzar un crecimiento más sostenible e inclusivo, de modo que se facilite una adecuada reorientación de los flujos de capital que impulsen el crecimiento sostenible.

En este curso se van a difundir diversas experiencias iberoamericanas con respecto a normativas y estándares ESG, con especial atención a la transparencia en la información en emisores.

Se presentarán experiencias sobre desarrollo de taxonomías, normativas, lineamientos de información para emisores de valores en América Latina, riesgo de greenwashing y el fomento de la transparencia.

A continuación se indica el horario de comienzo de las sesiones en la plataforma Team en cada país:

Hora: 15:00 PM en Portugal

Hora: 12:00 AM en Argentina, Brasil, Chile, Uruguay y Paraguay

Hora: 11:00 AM en Bolivia, Rep. Dominicana y Venezuela

Hora: 10:00 AM en Colombia, Ecuador, Panamá y Perú

Hora: 09:00 AM en C. Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, México y Nicaragua

<b>Lunes 28 de noviembre</b>	
<b>Hora española</b>	
16:00-16:05	<p><b>Inauguración de la actividad</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- José Luis Pimentel, Director del Centro de Formación de la AECID en Montevideo</li> <li>- Santiago Cuadra, Secretario General del Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores-IIMV</li> </ul>
<b>“Marco regulatorio de las finanzas sostenibles en Europa y España”</b>	
16:05-16:15	<p><b>Conferencia inaugural</b> Montserrat Martínez, Vicepresidenta de la CNMV de España</p>
16:20-16:55	<p><b>Introducción General al Marco regulatorio de las finanzas sostenibles en Europa y España</b> David de Miguel Subdirector del Dpto. de Estrategia e Innovación de la CNMV de España</p>
17:00-17:30	<p><b>Las finanzas sostenibles en las entidades. Reglamento de Divulgación en materia de finanzas sostenibles de la UE (SFDR)</b> Cristina Cabello, Técnico del Departamento de Asuntos Internacionales de la CNMV de España</p>
17:35-18:05	<p><b>Nuevos proyectos regulatorios en Europa: Directiva de Informes de Sostenibilidad Corporativa (CSRD), Green Bonds, Directiva sobre la diligencia debida en materia de sostenibilidad empresarial (CSDD).</b> José Manuel Portero, Asesor del Director General de Política Estratégica y Asuntos Internacionales de la CNMV de España</p>
18:10-18:30	<b>Preguntas</b>

<b>Martes 29 de noviembre</b>	
<b>Hora 16-18:30 (hora española)</b>	<b>Experiencias Iberoamericanas (I): finanzas sostenibles y normativas sobre información en materia ESG para emisores de valores en América Latina</b>
16:00-16:30	<b>Las finanzas sostenibles en Costa Rica</b> María Lucía Fernández Garita, Superintendente General de Valores de Costa Rica
16:35-17:15	<b>Experiencia de Brasil sobre normativa de información en materia ESG:</b> -Daniela Baccas, Analista de la Superintendencia de Protección y Orientación a los Inversores CVM Brasil
17:20-18:00	- Tatiana Matie Itikawa, Superintendente de Desarrollo de Negocios y Regulación en ANBIMA
18:05-18:30	<b>Preguntas</b>

<b>Miércoles 30 de noviembre</b>	
<b>Hora 16-18:30 (hora española)</b>	<b>Experiencias Iberoamericanas (II): Reporte de información y Desarrollo de taxonomías</b>
16:00-16:45	<b>ISSB: Una base global para la divulgación de información financiera relacionada con la sostenibilidad</b> Arturo Rodríguez, Líder Sénior de Mercado para Iberoamérica en la Fundación IFRS
16:50-17:30	<b>Experiencia de la SFC Colombia en el desarrollo de taxonomía verde</b> Laura María Santa, Asesora del Grupo de Finanzas Sostenibles de la SFC de Colombia
17:35-18:05	<b>Experiencia de SIMV de República Dominicana: proyecto de taxonomía, normativa existe, bonos emitidos</b> Olga Nivar Arias, Directora de la Dirección de Oferta Pública de la SIMV de República Dominicana
18:10-18:30	<b>Preguntas</b>

<b>Jueves 1 de diciembre</b>	
<b>Hora 16-18:00 (hora española)</b>	<b>Experiencias Iberoamericanas (III): transparencia de divulgación de los aspectos ESG en los emisores y lineamientos sobre finanzas verdes en América Latina</b>
16:00-16:45	<b>Normativa sobre información de sostenibilidad en Chile</b> Alejandra Valladares, Directora de Regulación de Transparencia y Desarrollo de Mercado de la CMF de Chile
16:50-17:30	<b>Experiencia de la CNV de Argentina en el desarrollo de lineamientos sobre finanzas verdes</b> Joel Mainero, Abogado de la Asesoría Legal de la CNV de Argentina
17:35-18:00	<b>Preguntas</b>

<b>Viernes 2 de diciembre</b>	
<b>Hora 16-17:30 (hora española)</b>	<b>Greenwashing. Verificación y de calificaciones de sostenibilidad</b>
16:00-17:00	- Doug Daniel Elespe - Vicepresidente de FIX (afiliada a Fitch Ratings) - Gustavo Ávila - Senior Director de FIX (afiliada a Fitch Ratings)
17:05-17:25	<b>Preguntas</b>
17:25-17:30	<b>Clausura</b> Santiago Cuadra, Secretario General del Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores-IIMV

## Curso on line sobre Finanzas sostenibles en los mercados de capitales iberoamericanos

Del 28 de noviembre al 2 de diciembre de 2022

### Expositores

---

Lunes 28 de noviembre: *“Marco regulatorio de las finanzas sostenibles en Europa y España”*

#### ➤ Conferencia Inaugural

##### ▪ **Montserrat Martínez Parera, Vicepresidenta de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España**

Es Presidenta del Comité de Coordinación de Sostenibilidad (CNS) de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA), miembro del Comité de Auditoría y Finanzas de IOSCO, y miembro de la Junta de Supervisores de ESMA.



Miembro nato de la Comisión Rectora del FROB Autoridad de Resolución Ejecutiva, del Consejo de Gobierno del Banco de España, así como del Consejo y del Comité Técnico de Estabilidad Financiera de la Autoridad Macropudencial Consejo de Estabilidad Financiera (AMCESFI).

Licenciada en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Pompeu Fabra de Barcelona, Máster en Economía y Finanzas del Centro de Estudios Monetarios y Financieros (CEMFI), Madrid.

#### ➤ Introducción General al Marco regulatorio de las finanzas sostenibles en Europa y España

##### ▪ **David de Miguel Subdirector del Departamento de Estrategia y Relaciones Institucionales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España.**

Licenciado en Derecho y en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Pontificia de Comillas, ingreso en 2002 en la CNMV de España. En la actualidad es Subdirector de Estrategia y Relaciones Institucionales, y ha sido Coordinador del Departamento de Mercados Secundarios, siendo Representante de la CNMV para la regulación europea del área de Mercados (ESMA) y para la regulación del área de Mercados (IOSCO). También prestó asistencia técnica en el Secretariado de CESR (París), ejerciendo labores de secretario del grupo especializado en reporte financiero y contabilidad (CESR Fin) y del especializado en abuso de mercado (CESR Pol). Antes de su incorporación en



la CNMV fue Jefe de Equipo de Auditoría Interna Financiera y Tesorería en el Banco Santander, especializado en Auditoría de ESIS, Gestoras IICs y Tesorería a nivel internacional (Francia, Bélgica, Marruecos, Perú y Venezuela)

➤ **Las finanzas sostenibles en las entidades. Reglamento de Divulgación en materia de finanzas sostenibles de la UE (SFDR)**

▪ **Cristina Cabello, Técnico del Departamento de Asuntos Internacionales de la CNMV de España**

Desde octubre de 2020 es miembro del Subgrupo ASG del Sub Comité de Protección al Inversor e Innovación Financiera del Comité Mixto de las Autoridades Europeas de Supervisión, que desarrollaron el nivel 2 y 3 relativos al Reglamento de Divulgación y al Reglamento de Taxonomía. Desde marzo de 2019 es miembro del Comité Permanente de Convergencia Supervisora de ESMA.

Licenciada en Economía por la Universidad de Alicante, posee un Diploma en Business and Management Studies de la University of Bradford, Reino Unido y un Master en Estudios Internacionales de la Universidad Autónoma de Barcelona.

➤ **Nuevos proyectos regulatorios en Europa. Directiva de Informes de Sostenibilidad Corporativa (CSRD), Green Bonds, Directiva sobre la diligencia debida en materia de sostenibilidad empresarial (CSDD).**

▪ **José Manuel Portero, Asesor del Director General de Política Estratégica y Asuntos Internacionales de la CNMV de España**

En la actualidad es el coordinador interno de los temas del G20 y del FSB en la CNMV y coordina asimismo la participación de la CNMV en el Consejo de Reguladores del Mercado Ibérico de la Electricidad -MIBEL-



José Manuel -en su rol anterior- coordina la participación de la CNMV en iniciativas globales y regulatorias relacionadas con Finanzas Sostenibles, asistiendo a la Secretaría General del Tesoro y Financiación Internacional en su participación en los grupos de trabajo del G20 y el FSB sobre Finanzas Sostenibles.

Finalmente, José Manuel ha sido y es miembro de la Delegación española en la negociación en el Consejo Europeo de propuestas legislativas como el Reglamento de Divulgación, el Reglamento de Taxonomía o las próximas iniciativas regulatorias sobre bonos verdes e información y gobierno corporativo sostenible.

Anteriormente ha trabajado en los Departamentos de Asuntos Internacionales, Estrategia y Mercados Secundarios de la CNMV y ha colaborado con el Banco Mundial en el estudio sobre el Sistema de Liquidación y Pagos de Colombia, el Fondo Monetario Internacional en el FSAP de Italia y como coordinador interno del FSAP de España de 2017 y la Comisión Europea en la evaluación de los sistemas financieros de Polonia, Rumanía, Croacia y Macedonia del Norte antes de su ingreso en la Unión Europea.

Martes 29 de noviembre: *"Experiencias Iberoamericanas (I): finanzas sostenibles y normativas sobre información en materia ESG para emisores de valores en América Latina"*

➤ **Las finanzas sostenibles en Costa Rica**

▪ **María Lucía Fernández Garita, Superintendente General de Valores de Costa Rica.**

Amplia experiencia laboral por más de veinticinco años en el sector financiero, en particular en el mercado de valores y de pensiones.



Actual Superintendente General de Valores, cargo que ocupa desde diciembre 2017.

Se ha desempeñado como Subgerente del Banco Central de Costa Rica (BCCR) por el período 2012-2017, y en el pasado fue Gerente General de Interfín Banex Pensiones, Operadora de Pensiones Complementarias (IBP Pensiones), Gerente General de Banex Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, Gerente Corporativo de Negocios de Inversión y Correduría en Banex Valores Puesto de Bolsa, así como Gerente de Correduría y Agente Corredor de Bolsa del mismo puesto de bolsa, entre otros

➤ **Experiencia de Brasil sobre normativa de información en materia ESG:**

▪ **Daniela Baccas, Analista en la Superintendencia de Protección y Orientación al Inversor de la CVM de Brasil**

Abogada (Universidad de São Paulo - USP), especialista en Derecho Ambiental (PUC-RJ) y en Desarrollo Económico y Social (UFRJ). Master (MsC) en Gestión de Carbono (Universidad de Edinburgo). Funcionaria del Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social - BNDES desde 2004, donde trabajó en el área socio ambiental de 2009 a 2019 en varios proyectos y temas de finanzas sostenibles.



Desde 2020, es analista en la Superintendencia de Protección y Orientación a los Inversores (SOI) en la Comisión de Valores Mobiliarios (CVM), donde trabaja en las iniciativas de los Grupos de Trabajo de Finanzas Verdes (GT FV) y de Gestión de Riesgos ASG y Transparencia (GT ASG) del Laboratorio de Innovación Financiera (LAB).

▪ **Tatiana Matie Itikawa, Superintendente de Desarrollo de Negocios y Regulación en ANBIMA**

Cuenta con más de 20 años de experiencia en la industria de fondos de inversión y productos de pensiones. Tiene una maestría en Economía de la PUC-SP.



También es representante de ANBIMA en el directorio de Fiafin (Federación Iberoamericana de Fondos de Inversiones), en el Directorio de Galgo S.A y en grupos de trabajo de IIFA (International Investment Funds Association).

## Miércoles 30 de noviembre: "Experiencias Iberoamericanas (II): Reporte de información y Desarrollo de taxonomías"

### ➤ ISSB: Una base global para la divulgación de información financiera relacionada con la sostenibilidad

#### ▪ Arturo Rodríguez, Líder Sénior de Mercado para Iberoamérica en la Fundación IFRS

Arturo Rodríguez cuenta con más de 15 años de experiencia trabajando en cuestiones de sostenibilidad.



Actualmente es Líder Sénior de Mercado para Iberoamérica en la Fundación IFRS. En este cargo, Arturo lidera los esfuerzos en la región para generar conciencia entre las empresas, los inversores, los reguladores y demás actores de los mercados de capitales sobre el Consejo de Normas Internacionales sobre Sostenibilidad (ISSB, en inglés). Actualmente Arturo está basado en la Ciudad de México.

### ➤ Experiencia de la SFC Colombia en el desarrollo de taxonomía verde

#### ▪ Laura María Santa, Asesora del Grupo de Finanzas Sostenibles de la SFC de Colombia.

Pertenece al área de Finanzas Sostenibles de la Superintendencia Financiera de Colombia – SFC – en la que ha liderado iniciativas de reglamentación de los instrumentos de deuda para la movilización de recursos hacia objetivos ambientales, sociales y de gobernanza. Participó en la construcción y divulgación de la Taxonomía Verde de Colombia, así como en el desarrollo de documentos técnicos de expectativas para la incorporación de los factores climáticos en la gestión de riesgos y oportunidades para el sistema financiero. En la entidad también laboró en la supervisión de los administradores de fondos de pensiones obligatorias y de cesantías.



Laura María es economista de la Escuela Colombiana de Ingeniería, con Maestría en Ciencias Económicas con énfasis en Desarrollo Económico de la Universidad Nacional de Colombia.

### ➤ Experiencia de SIMV de República Dominicana: proyecto de taxonomía, normativa existe, bonos emitidos

#### ▪ Olga Nivar Arias, Directora de la Dirección de Oferta Pública de la SIMV de República Dominicana.

Cuenta con más de 15 años de experiencia en el mercado de valores. Es Directora de Oferta Pública de la Superintendencia del Mercado de Valores, siendo coordinadora y responsable de



los procesos de autorización, seguimiento, cumplimiento y control, así como de las inspecciones que se realicen a los emisores de valores, a los patrimonios autónomos que efectúan ofertas públicas (*fondos de inversión, fideicomisos de oferta pública y procesos de titularización*) y a las sociedades calificadoras de riesgos y auditores externos. Ha participado en la autorización y supervisión de más de 190 ofertas públicas de valores. De



igual manera, ha participado en la elaboración de la Ley del Mercado de Valores y sus reglamentos, así como en otras normativas y leyes vinculadas al sector financiero, así como en el Proyecto de Taxonomía Verde.

Licenciada en Derecho egresada de la Pontificia Universidad Católica Madre y Maestra – PUCMM-, Master en derecho de los mercado financieros de la Universidad Pontificia Comillas ICAI-ICAE, Executive MBA de Barna Management School – Universidad de Barcelona, estudios sobre finanzas verdes y sostenibles en la Pontificia Universidad Javeriana de Colombia y en el Instituto de Estudios Bursátiles de Madrid, España, entre otras especialidades del mercado de valores.

## **Jueves 1 de diciembre: "Experiencias Iberoamericanas (III): transparencia de divulgación de los aspectos ESG en los emisores y lineamientos sobre finanzas verdes en América Latina"**

### ➤ **Normativa sobre información de sostenibilidad en Chile**

#### ▪ **Alejandra Valladares, Directora de Regulación de Transparencia y Desarrollo de Mercado de la CMF de Chile**

Ingeniero Comercial y licenciada en Derecho, se ha desempeñado por más de 15 años en el Mercado Financiero, de los cuales 10 ha formado parte de la Comisión para el Mercado Financiero en el Área de Regulación, hoy Alejandra se desempeña como Directora de Regulación de Transparencia y Desarrollo de Mercado.



Dentro de los principales proyectos liderados por Alejandra, se pueden mencionar: la normativa que incorpora materias de sostenibilidad y gobierno corporativo a la Memoria Anual de las entidades fiscalizadas, la normativa que regula la oferta pública de valores con excepción de registro y la oferta privada de valores, la normativa sobre interconexión de bolsas de valores, la regulación sobre denunciante anónimo, la normativa que regula a los asesores de inversión, el Proyecto de Ley Fintech, entre otras normas y proyectos de ley.

### ➤ **Experiencia de la CNV de Argentina en el desarrollo de lineamientos sobre finanzas verdes**

#### ▪ **Joel Mainero, Abogado de la Asesoría Legal de la CNV de Argentina**

Se desempeña como técnico legal en el área de Gobierno Corporativo de la Comisión Nacional de Valores de Argentina. Es abogado graduado en la Universidad de Buenos Aires, magister en Desarrollo Internacional en el Instituto Barcelona de Estudios Internacionales y actualmente cursando la maestría en Estudios Internacionales en la Universidad Torcuato Di Tella.



## Viernes 2 de diciembre: "Greenwashing. Verificación y de calificaciones de sostenibilidad"

### ➤ Greenwashing. Verificación y de calificaciones de sostenibilidad

#### ▪ **Doug Daniel Elespe - Vicepresidente de FIX (afiliada a Fitch Ratings)**

Doug Daniel Elespe es Vicepresidente de FIX (afiliada de Fitch Ratings en Argentina, Uruguay y Paraguay) encargado del desarrollo de negocios de la calificadora. Es Licenciado con Diploma de Honor en Administración de la Universidad de San Andrés, fue becario del programa de Intercambio Major in Finance en Wharton (University of Pennsylvania) y graduado como asesor financiero certificado del programa europeo CEFA y del internacional CIIA. Además realizó los cursos de posgrado de sustentabilidad en los negocios de Universidad Di Tella RSIS, PROCARSSE de UdeSA, de Consultoría en Triple Impacto de Sistema B y fue parte del viaje de capacitación de Empresas Sociales y Comercio Justo de Ekhos en India. Douglas Elespe (h), CIIA, CEFA, Vice Presidente Fix-Fitch



#### ▪ **Gustavo Avila - Senior Director de FIX (afiliada a Fitch Ratings)**

Gustavo Avila es Senior Director de FIX (afiliada de Fitch Ratings en Argentina, Paraguay y Uruguay). Se desempeña actualmente como Head of Sustainable Finance & ESG, y además integra el equipo técnico de Finanzas Corporativas. En el pasado Gustavo fue Director del área de Fondos y Administradoras de Activos, Bancos y Entidades Financieras. Es licenciado en Economía diploma Cum Laude de la Universidad de Buenos Aires (UBA), CFA II, y en materia de Sustentabilidad realizó el programa de posgrado de San Andres PROCARSSE, el curso IDB de Transición Energética de IFP School y del BID sobre Revisión de Impactos Ambientales. Gustavo participa frecuentemente de exposiciones de ESG en todo LatAm y ha escrito numerosos research en la materia.

