

**3ª VERSIÓN**

# **INTERNATIONAL CERTIFICATE IN INVESTOR RELATIONS (ICIR)**

Delivered by The Investor Relations Society of the United Kingdom

**26 y 27 de agosto 2019**  
Santiago, Chile



### **GovernArt**

Think tank y asesorías Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo (ASG) a empresas e inversionistas en Latinoamérica. Su portafolio de servicios incluye consultoría, calificaciones, comunicaciones financieras y ASG, además de soluciones de formación para ejecutivos, junto con experiencia en la industria y un historial de innovación. GovernArt es signatario de los Principios de Inversión Responsable apoyados por Naciones Unidas, PRI, [www.unpri.com](http://www.unpri.com), iniciativa que facilita el entendimiento del desarrollo sustentable para las inversiones y apoya a los inversionistas para que puedan incorporarlos en sus decisiones, para que se traduzcan en buenas prácticas propietarias. Mediante la implementación de los Principios, los inversionistas contribuyen al desarrollo de un sistema financiero sustentable.

### **Investor Relations Society**

La Sociedad de Relaciones con Inversionistas (IR Society) es una organización de miembros, dirigida por y para profesionales de Relaciones con Inversionistas, que existe para desarrollar la profesión de IR en el Reino Unido y a nivel internacional. Fue establecida en 1980, y su misión es promover las mejores prácticas en materia de relaciones con los inversionistas; apoyar el desarrollo profesional de sus miembros; representar sus puntos de vista ante los organismos reguladores, la comunidad de inversión y el gobierno; y actuar como un foro para los emisores y la comunidad inversora. IR Society cuenta con más de 850 miembros, incluyendo representantes de muchos de los FTSE 100, un número creciente de FTSE 250, AIM, Small Cap y compañías extranjeras cotizadas, y una amplia gama de asesores de IR, además de proveedores de servicios.

### **Bolsa de Santiago**

La Bolsa de Santiago, sociedad anónima especial establecida acorde a la ley N° 18.045, que regula el mercado de valores, en línea con las facultades y obligaciones establecidas en dicha ley y con su rol promotor del desarrollo del mercado de valores, permanentemente vigila el cumplimiento de las reglamentaciones instauradas por los reguladores y la propia Bolsa, de manera de asegurar la existencia de un mercado equitativo, competitivo, ordenado y transparente, siendo los resultados de este proceso un beneficio no sólo para los participantes del mercado financiero, sino que para la ciudadanía y el país.



## Dirigido a:

Profesionales a cargo de áreas de :

- Relaciones con Inversionistas
- Profesionales a cargo de áreas de Sustentabilidad
- Ejecutivos de áreas de comunicaciones y asuntos corporativos
- Ejecutivos de áreas de finanzas
- Equipos legales y de compliance corporativo
- Inversionistas institucionales
- Administradores de activos
- Analistas financieros y de inversión
- Asesores de empresas

## Programa de International Certificate in Investor Relations (ICIR)

*GovernArt en asociación con Investor Relations Society (IR Society) de Reino Unido, lo invitan a participar en el Programa International Certificate in Investor Relations, acreditación de clase mundial única en Latinoamérica.*

El Programa International Certificate in Investor Relations ha sido creado por IR Society, basándose en principios, estándares y mejores prácticas internacionales utilizados por empresas que operan en mercados desarrollados, para medir, gestionar y reportar contenidos financieros y extra financieros o de sustentabilidad, y en las mejores prácticas internacionales de interacción, relacionamiento y engagement con inversionistas que activamente consideran estos factores en sus procesos de inversión e interacción con empresas.

Con un track-record de 1.350 profesionales certificados por este programa, provenientes de más de 25 países, ICIR el gold standard en calificaciones internacionales para profesionales interesados en las relaciones con inversionistas.

El Programa, que actualmente se imparte en Reino Unido, Indonesia, Dubai, Turquía, Tailandia, Malasia, Medio Oriente, Nigeria, Rusia, Singapur y en Sri Lanka, será impartido por segunda vez en Latinoamérica por especialistas de IR Society.

Mediante 4 módulos interactivos impartidos durante dos días en idioma inglés, usted adquirirá los conocimientos, habilidades y herramientas indispensables para una gestión de relaciones con inversionistas de clase mundial, de cara a un mercado de capitales cada vez más exigente, con actores sofisticados como analistas e inversionistas institucionales especializados en análisis de desempeño corporativo en variables ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ASG), lo que le articulará estrategias para estructurar relaciones productivas e implementar procesos de gestión en las dimensiones financieras y ASG de su empresa.

Sus contenidos son invaluable para aquellos profesionales interesados en el desarrollo y fortalecimiento de equipos de relaciones con inversionistas, en particular de aquellos que vislumbran la necesidad de integración de materias financieras y ASG de cara a reguladores, inversionistas, agencias de rating, y analistas financieros.

El programa también convoca a gerentes y analistas de las áreas de sustentabilidad y asuntos corporativos, además de analistas financieros de instituciones de inversión que estén interesados en lograr un alineamiento entre su rol primordial de análisis financiero, con su creciente rol de análisis extra financiero de las empresas en las que realizan research y/o cobertura.

Además, son invitados a participar otros ejecutivos -como abogados corporativo y oficiales de cumplimiento-, quienes al igual que asesores de empresas busquen optimizar la integración de la sustentabilidad en las estrategias y comunicaciones de las empresas hacia el mercado y sus principales reguladores.

El programa será impartido presencialmente en Santiago de Chile por un especialista de IR Society, constituyéndose en una instancia de conocimiento, creación de redes profesionales, y oportunidades de discusión con otros agentes del mercado de capitales de Latinoamérica.

Al finalizar este programa, usted obtendrá un Certificado de Asistencia, otorgado por GovernArt en asociación IR Society, y podrá optar a rendir el examen conducente a la prestigiosa International Certificate in Investor Relations (ICIR), otorgada exclusivamente por la Investor Relations Society de Reino Unido.



**Germán Heufemann L.**  
Managing Director  
GovernArt



**Gary Davies**  
Chief Executive Officer  
Investor Relations Society

## DÍA 1

### Módulo 1

#### INTRODUCTION TO IR AND FINANCIAL MARKETS

##### *Principles of Investor Relations*

- Introduction to IR
- How does IR interact with financial markets
- Why companies need IR
- Managing expectations
- What makes a successful IR function
- The scope of IR

##### *Companies*

- What is a limited company and how does this affect the role of IR
- Shares and shareholders
- Debt and equity
- Directors and board structure
- How are companies regulated
- The reporting calendar and disclosure requirements
- The “Comply or Explain” principle

##### *Financial Markets*

- Global financial markets
- What are they and how do they work
- Key participants, what are their requirements, how do they interact
- How are they regulated
- Advisors and professional services
- Understanding the financial jargon

##### *Stock Exchanges*

- What is the role of a stock exchange
- London & New York Stock Exchanges
- How does it work
- Market statistics
- Indices
- Stockbrokers & securities houses
- International stock exchanges and other markets

##### *Equity Investors and Investment Principles*

- What does it mean to be a shareholder
- Private investors
- Institutional investors & SRI investors
- Fund managers and their requirements
- Role of analysts
- Shareholder identification
- Other forms of funding: Debt, Private Equity, Sovereign wealth funds



## DÍA 1

### Módulo 2

#### REGULATION & COMPLIANCE

- Understand the legal compliance requirements
- Discover how they are best applied in practice
- A structured overview of key areas of UK and US regulation disclosure requirements
- An update on recent UK and EU legislation and forthcoming changes
- Principles of regulation
- What is inside information
- Fair disclosure (reg FD and European requirements)
- Disclosure Guidance and Transparency Rules
- Corporate governance

Day 1 concludes with an informal Q&A session to include the practical aspects of introduction to IR and financial markets.

\*El detalle de los contenidos se entrega respetando los términos y las especificaciones técnicas en inglés de IR Society.



## DÍA 2

### Módulo 3

#### HOW DOES THE MARKET VALUE YOUR COMPANY

##### *Demystifying Company Accounts*

- Review of financial statements:
- Profit and loss accounts
- Balance sheets
- Cash flow
- How they are produced, why they are needed, how they inter-relate, users, their relevance and limitations.

##### *The Components of a Balance Sheet*

- Assets and liabilities
- Working capital cycle
- Sources of capital and funding, gearing

##### *The Components of an Income Statement*

- Income
- Expenses
- Why profit does not equal cash
- EBIT and EBITDA

##### *Cash Flow Statements*

- How to read cash flow statements, why they are useful
- Cash inflows, outflows, where it is generated?
- Free cashflow

##### *Analysis and valuation*

###### Introduction

- How financial ratios can be used effectively to help you understand profitability, liquidity and gearing
- Interpreting a company's performance and financial position, not reading the numbers
- Introduction to investment concepts

##### *Analysing financial performance*

- Funding and gearing
- Profitability

##### *Fundamental concept of discounted cashflow*

- What are the factors considered
- Use of discount factors
- Weighted average cost of capital



# Programa

---

## ***Risk vs Return***

- What is risk
- How is it measured
- Link to returns
- Investors risk appetite
- Portfolio diversification

## ***Business strategy***

- Key issues
- How to communicate (Communication Tools and Techniques)
- The Strategic Report (FRC -UK)

## ***Introduction to valuation methods***

- How all of the theories combine
- Comparison between most common methods

---

## **DÍA 2** Módulo 4

### **EFFECTIVE IR IN PRACTICE**

- The IR programme and typical annual cycle
- Managing day to day relationships – internal and external
- Investor targeting and shareholder identification
- Organizing presentations and roadshows
- Providing earnings guidance
- Dealing with analysts
- Managing expectations and consensus estimates
- Board reporting
- IR during a crisis
- Handling bad news
- Measuring the value of IR - KPIs

Note: This is an indicative schedule and may be subject to change or to be updated

\*El detalle de los contenidos se entrega respetando los términos y las especificaciones técnicas en inglés de IR Society.



# Profesores



Diane Faulks  
*Keynote Speaker*  
*Investor Relations Society*

Diane es especialista en relaciones con inversionistas, con más de 25 años de experiencia adquirida en una variedad de disciplinas que incluyen trabajo corporativo, consultoría y banca. Durante 10 años en funciones corporativas internas, participó en la identificación de los accionistas, la focalización y el desarrollo de una campaña proactiva para modelar una gran base de accionistas minoritarios de una corporación internacional basada en Estados Unidos. Sus roles de consultoría alentaron el mejor uso de la tecnología para identificar, priorizar y comunicarse con diversos inversionistas institucionales. Diane pasó más de 14 años en Citi Depositary Receipts, donde asesoró a clientes sobre la comunicación internacional de empresas en su proceso de salida a bolsa, aumento de capital y aumento de la base accionarial. Ha sido miembro de la IR Society desde 1994, Directora de su junta directiva entre 2000-2006 y Presidenta del Directorio de IR Society entre 2003-2005.



*La obtención de la Certificación Internacional de Relaciones con Inversionistas proporciona un reconocimiento internacional como un profesional calificado de IR, demuestra competencia y experiencia creciente, y mejora el desarrollo de carrera. ICIR es adecuado para cualquier persona que trabaje en relaciones con inversionistas o para profesiones de áreas relacionadas - por ejemplo, comunicaciones corporativas y sostenibilidad - o que estén considerando un desarrollo de carrera en materias de relaciones con los inversionistas*

**John Gollifer**

Former General Manager  
IR Society



“Los inversionistas internacionales están ejerciendo activamente su rol fiduciario y buscando retornos a largo plazo, por lo que son muy rigurosos en analizar y evaluar las consideraciones financieras y extra-financieras de las empresas en las que invierten, tales como asuntos ambientales, sociales y de gobierno corporativo, lo que impone varios desafíos para el desempeño de los equipos de relaciones con inversionistas y áreas de sustentabilidad, quienes son una pieza corporativa clave en la entrega de información oportuna y de calidad al mercado de capitales. El programa ICIR se constituye en una herramienta efectiva y práctica para satisfacer estos requerimientos corporativos, en un entorno latinoamericano, y con un instructor del más alto nivel de conocimientos y experiencia práctica a nivel mundial”.

**Germán Heufemann**

Managing Partner  
GovernArt



# Características



## ACERCA DEL PROGRAMA

GovernArt en asociación con Investor Relations Society de Reino Unido, imparten en Santiago de Chile, el Programa Internacional Certificate in Investor Relations (ICIR).

El programa consta de 4 módulos, que se imparten una vez al año. Los módulos son realizados en Santiago de Chile, en orden consecutivo, en dos días seguidos (\*).

El programa se dicta en idioma inglés, sin traducción simultánea a idioma español. El profesor pertenece al equipo ejecutivo de IR Society, radicado en Londres, Reino Unido, e imparten en Chile los mismos contenidos que se imparten en sus programas a nivel mundial.

La participación y aprobación del programa requiere un mínimo de 75% de asistencia, cuyo registro se realiza al comenzar y terminar cada sesión. El número de sesiones por cada día de Programa es de dos, una por la mañana, y otra por la tarde. La participación y aprobación del Programa permite obtener un Certificado de Asistencia (un diploma físico), otorgado por IR Society, en asociación con GovernArt.

## ACERCA DEL EXAMEN CONDUCENTE A LA CERTIFICACIÓN ICIR

Aquellos alumnos que hayan aprobado el programa con un mínimo de 75% de asistencia, podrán optar a rendir el Examen conducente a la obtención de la Certificación Internacional Certificate in Investor Relations (ICIR). El Examen será realizado en un recinto por confirmar, en Santiago de Chile, en fecha por confirmar durante el mes de Junio de 2018.

## ACERCA DE LA CERTIFICACIÓN ICIR

Aquellos alumnos que hayan rendido y aprobado con una nota mínima de 80% el Examen, obtendrán la Certificación ICIR, otorgada exclusivamente por IR Society.

# Información General

## ■ Precio

- Programa International Certificate in Investor Relations: USD 3250\*
- Examen conducente al International Certificate in Investor Relations USD 770\* (opcional)

\*Valores expresados en US Dollars

## ■ Fecha

Lunes 26 de Agosto de 2019, de 08.30 a 17.30 hrs.  
Martes 27 de Agosto de 2019, de 08.30 a 17.30 hrs.  
Fecha del examen día Lunes 9 de Septiembre de 2019 (horario por confirmar).  
Para aquellos asistentes que no puedan asistir a rendir el examen en dicha fecha/horario, se dispondrá de alternativas sujetas a un pago adicional a British Council por concepto de sala y examinador.

## ■ Lugar

Bolsa de Santiago  
Calle La Bolsa 64  
Santiago, Chile

## ■ Programa en inglés

Las clases impartidas son en idioma inglés, el material entregado y el examen de certificación son en inglés. No se contará con traducción simultánea.

## ■ Descuentos

- 10% de descuento EarlyBird (compra anticipada) hasta el 8 Julio de 2019.
- 10% de descuento para grupos de empresas (mínimo 2 participantes).
- 10% de descuento para empresas e instituciones nominadas en ALAS20, año 2018 y 2019.
- Los descuentos no son acumulables entre si.

## ■ Cupos

El programa cuenta con un cupo limitado de participantes.  
GovernArt y ICIR se reservan el derecho de aceptación de postulantes.

## ■ Información e inscripciones

Diana Rubinstein, Commercial Director GovernArt  
diana.rubinstein@governart.com  
+(56 9) 7986 7790

## ■ Inscripciones

La fecha de cierre de inscripciones es el día Viernes 19 de Julio de 2019.

## ■ Lista de espera

Una vez completados los cupos del programa, GovernArt correrá una lista de espera por orden de llegada en la inscripción.

## ■ Cancelaciones

Para el programa del 26 y 27 de Agosto de 2019, aquellos asistentes que se encuentren inscritos al 15 de Julio de 2019, y que cancelen su participación después de esta fecha, estarán sujetos al pago del valor completo del programa según su fecha de inscripción y descuento previamente aplicado si corresponde. Aquellos asistentes que se inscriban posterior a dicha fecha, estarán sujetos al pago del valor completo del programa según su fecha de inscripción y descuento previamente aplicado si corresponde. Las cancelaciones realizadas con anterioridad al 15 de Julio de 2018, estarán sujetas al pago de un 10% del valor del programa ICIR.

En caso de cancelación por parte de los organizadores, los asistentes que hayan pagado su inscripción, recibirán la devolución del pago realizado según su fecha de inscripción y descuento previamente aplicado si corresponde.



3ª VERSIÓN

## INTERNATIONAL CERTIFICATE IN INVESTOR RELATIONS (ICIR)

Delivered by The Investor Relations Society of the United Kingdom

26 y 27 de agosto 2019  
Santiago, Chile