

REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

INFORME: TALLER DEL TORONTO CENTRE – Leadership in Financial Supervision:

TC International Program for Securities Regulators: Expanded IOSCO Principles and Crisis Management – Toronto, Canada – Celebrado del 8 al 13 de julio de 2012

Participantes: Anyelis Marrero – Oficial de Inspección y Análisis
Mario Riega Bernal - Asesor Legal

Objetivo: El taller tuvo por objetivo capacitar a sus asistentes en el manejo de crisis financiera dentro del mercado de capitales, con la finalidad de:

- 1- Identificar los indicadores que producen una crisis sistémica en el sector financiero de un país.
- 2- Identificar los principios aplicables al mercado de capitales.
- 3- Identificar las mejores prácticas dentro del mercado de capitales.
- 4- Identificar los actores claves para la toma de decisión dentro del sector financiero nacional.
- 5- Manejar las estrategias de negociación en la adopción de políticas.
- 6- Diseño de un “Plan de Acción” para la implementación de cambios a lo interno de la institución, con la finalidad de lograr un impacto positivo dentro de la operatoria del regulador, con los conocimientos adquiridos.

Metodología: para la ejecución este programa de entrenamiento, se utilizó la relatoría entre los capacitadores sobre temas de interés y que guardan relación con el cumplimiento de los objetivos arriba descritos. Se dividieron las delegaciones en varias mesas de trabajo que:

- 1- Ponencia por parte del capacitador.
- 2- Desarrollaron ejercicios varios que implicaban los conocimientos adquiridos.
- 3- Exponían los resultados de los ejercicios varios.

4- Se realizaba discusión plenaria.

5- Se evalúan los resultados colectivos en la mesa de trabajo.

Con esta dinámica constante, se niveló a los participantes en cuanto al manejo conceptual del conocimiento impartido y la práctica e implementación de los mismos.

En la jornada inicial (9 de julio de 2012), el objetivo del taller se concentró en desarrollar habilidades dentro de un proceso de liderazgo personal y de organización.

Para tal fin se revisaron los procesos de:

- Análisis
- Toma de decisión
- Confección de Plan de Acción
- Acercamiento a responsables de las decisiones
- Procesos de Implementación
- Asesoramiento.

A partir de este taller, se planteó la necesidad del desarrollo del plan de acción a presentarse a final del curso

Luego, se nos brindó una ponencia sobre Gobierno Corporativo, en el cual se discutieron los siguientes ejes:

- ¿Qué es el gobierno corporativo?
- El rol de los reguladores del mercado de valores en el gobierno corporativo
- Códigos de gobierno corporativo y su cumplimiento
- Dirección independiente.
- Regulación donde se ha implementado.
- Principios IOSCO sobre gobierno corporativo.
- Ronda de problemas y pensamiento crítico.
- Ejercicios y dinámicas de grupo, con énfasis en pensamiento crítico (think outside the box) y liderazgo.

Se empezó a revisar el plan de acción con los capacitadores, para realizar cambios y ajustes.

En la segunda jornada (10 de julio), el objetivo del taller se concentró en analizar con pensamiento crítico los temas sujetos a los grupos, sobre “anticipar caos en el mercado”.

Para tal fin se realizaron las siguientes actividades:

- Revisión del caso de ENRON CORPORATION contra los principios de IOSCO, y las medidas adoptadas por la Comisión de Valores de Ontario, de manera preventiva.
- Revisión del caso de Einhorn/Greenlight sobre “Insider Trading”, relatoría, normativa y resolución del caso
- Relatoría por David A. Brown sobre el caso en revisión.
- Actividades y ejercicios plenarios.
- Ejercicios y dinámicas de grupo, con énfasis en pensamiento crítico (think outside the box) y liderazgo.

Se continuó con la revisión del plan de acción con los capacitadores, para realizar cambios y ajustes.

En la tercera jornada (11 de julio), el objetivo del taller se concentró en el análisis del impacto de las fallas recientes en la emisión de nuevas leyes para el mercado de valores y casos de estudios sobre regulados que han servido de ejemplo para cambios legislativos, por su participación dentro de las crisis en diversas jurisdicciones.

Para tal fin se realizaron las siguientes actividades:

Ponencia por parte de Kenneth Caputo, abogado litigante con experiencia dentro del sector regulatorio de los E.E.U.U.

- Discusión de la Insolvencia de los regulados.
- Grado de control gubernamental, supervisión o participación dentro del mercado.
- Supervisión judicial.
- Mitigación de la crisis tras las alertas tempranas.
- Intervención de fondos públicos o privados en el rescate de regulados.
- Análisis del caso “Lehman Brothers”
- Análisis del caso de las sociedades de inversión del grupo ING NZ
- Dinámica de grupo (juego de roles) para manejo hipotético del caso ING NZ.
- Ejercicios y dinámicas de grupo, con énfasis en pensamiento crítico (think outside the box) y liderazgo.

Se continuó con la revisión del plan de acción con los capacitadores, para realizar cambios y ajustes.

En la cuarta jornada (12 de julio), el objetivo del taller se concentró en el análisis del caso de las sociedades de inversión del grupo ING NZ, y un taller intensivo de juego de roles para los grupos participantes, con la finalidad de desarrollar habilidades de manejo de crisis dentro de los mercados de valores.

Para tal fin se realizaron las siguientes actividades:

- Análisis del caso de las sociedades de inversión del grupo ING NZ.
- Asignación de roles (participantes del mercado).
- Explicación de la dinámica.
- Asignación de los asesores.
- Inicio de las rondas de trabajo (por tiempo).
- Conclusiones de la dinámica.
- Ponencia de los resultados esperados y manejo del riesgo sistémico.
- Ejercicios y dinámicas de grupo, con énfasis en pensamiento crítico (think outside the box) y liderazgo.

Se hicieron las últimas recomendaciones y revisión final del plan de acción con los capacitadores, para realizar cambios y ajustes.

En la quinta jornada (13 de julio), se presentó y sustentó el plan de acción de impacto a la institución a la cual pertenecemos, el cual adjuntamos al presente informe. Acto seguido, se realizó la entrega de diplomas y cierre formal del seminario.

Preparado por:

ANYELIS MARRERO BERGUIDO
Oficial de Inspección y Análisis

MARIO RIEGA BERNAL
Asesor Legal