



INFORME DE MISIÓN OFICIAL

Participantes: Lic. Ricardo Broce, Lic. Adrián Prado

Tema: Curso sobre Supervisión de mercados y otros participantes de los mercados de capitales en Iberoamérica.

Fecha: Del 21 al 26 de mayo 2023.

Lugar: Montevideo, Uruguay.

Objetivos: Intercambiar experiencias y adquirir conocimientos sobre la supervisión basada en riesgos implementadas y en procesos de varios países de la región donde pudimos estar al tanto de sus herramientas tecnológicas, metodologías y modelo o matrices de riesgos.

Participantes: Superintendencias y Comisiones de Valores de 14 países, (Uruguay, Brasil, Perú, Colombia, Costa Rica, República dominicana, Paraguay, Ecuador, El Salvador, Honduras, Argentina, Chile, Panamá, España).

Agenda: Con la invitación del Instituto Iberoamericano de España, al Curso sobre supervisión de mercados y otros participantes de los mercados de capitales, lo que incluyó diversas presentaciones e intercambio de experiencias y temas afines.

A continuación, detallamos las actividades desarrolladas por día.

Domingo, 21 de mayo. (Día 1)

Día de vuelo a Montevideo, Uruguay 9:00pm y 1.30am del día lunes 22 de mayo con una duración de 7 horas.

Lunes, 22 de mayo. (Día 2)

14:20 -14:35 Inauguración de la actividad

- José Luis Pimentel, director del Centro de Formación de la AECID en Montevideo

- Juan Pedro Cantera, Superintendente de Servicios Financieros del Banco Central de Uruguay

- Santiago Cuadra, secretario general del Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores-IIMV

14:40- 15:20 Supervisión de asesores y gestores de inversiones en Uruguay.

Daniel Torregiani, jefe de Unidad Cumplimiento del Departamento Conductas de Mercado de la SSF de Uruguay

15:25-16:10 Desafíos de la supervisión y regulación de Clasificadoras de Riesgos en Brasil

Luís Felipe Marques Lobianco, Gerente de Supervisión de Titulaciones de la Superintendencia de Titulaciones de la CVM de Brasil

16:15-16:55 La regulación y supervisión de los Agentes de Liquidación y Compensación (ALYCs) en Argentina. Caso práctico

Marcela Díaz, Subgerente de Supervisión de Agentes de la CNV de Argentina

17:00 Traslado desde el Centro de Formación al hotel

Martes, 23 de mayo. (Día 3)

09:00-09:40 **Supervisión de mercados secundarios en la CNMV: marco general**

Noemí Crespo, Técnico de la Subdirección de Derivados e Infraestructuras de Negociación, Departamento de Mercados Secundarios de la CNMV de España

09:45-10:25 **Mecanismos y herramientas de supervisión en la CNMV**

Noemí Crespo, Técnico de la Subdirección de Derivados e Infraestructuras de Negociación, Departamento de Mercados Secundarios de la CNMV de España

10:50-11:35 **Manipulación de mercado: normativa aplicable, detección y casos prácticos**

Godofredo Alonso Calleja, Técnico de la Subdirección de Renta Variable, Departamento de Mercados Secundarios de la CNMV de España

11:40-12:20 **Casos prácticos sobre manipulación de mercados en Argentina**

Luis Miguel Rueda López, Subgerente de Monitoreo de Mercados de CNV de Argentina

12:25-13:05 **Supervisión de manipulación del mercado por las personas digitales influyentes**

Guilherme Tadiello, Inspector en la Superintendencia de Supervisión de Riesgos Estratégicos de la CVM de Brasil

14:15-15:10 **Información privilegiada: normativa aplicable, detección y casos prácticos**

Godofredo Alonso Calleja, Técnico de la Subdirección de Renta Variable, Departamento de Mercados Secundarios de la CNMV de España

15:15-16:00 **Casos prácticos sobre información privilegiada**

Luis Miguel Rueda López, Subgerente de Monitoreo de Mercados de CNV de Argentina

16:05-16:40 **Implementación de soluciones SupTech en la SFC de Colombia**

Francisco Javier Duque Sandoval, subdirector de Metodologías de Supervisión y Gobierno Corporativo

Miércoles, 24 de mayo. (Día 3)

09:00-09:45 Implementación de soluciones SupTech y transformación digital interna de la CMF de Chile

Nicolás Álvarez Hernández, director de Supervisión de Administradoras de Fondos y Asesorías de Inversión de la CMF de Chile

09:50-10:35 Implementación de soluciones SupTech en la SFC de Colombia

Francisco Javier Duque Sandoval, subdirector de Metodologías de Supervisión y Gobierno Corporativo

11:05-11:40 Los retos de la supervisión de otros participantes de mercados de capitales en Chile

Nicolás Álvarez Hernández, director de Supervisión de Administradoras de Fondos y Asesorías de Inversión de la CMF de Chile

11:45-12:30 La Regulación y supervisión de criptoactivos en Brasil

Luís Felipe Marques Lobianco, Gerente de Supervisión de Titulizaciones de la Superintendencia de Titulizaciones de la CVM de Brasil

Guilherme Tadiello, Inspector en la Superintendencia de Supervisión de Riesgos Estratégicos de la CVM de Brasil

12:35-13:20 Retos de supervisión y regulación de las plataformas de financiamiento colectivo y los criptoactivos

Marcela Díaz, Subgerente de Supervisión de Agentes de la CNV de Argentina

14:30-15:10 Caso ISSPOL.

Fernando Salvatierra Rodríguez - director nacional de Control de la SCVS de Ecuador

15:15-16:00 Supervisión Integral de Riesgos no Financieros en una economía digital a los Administradores de Recursos de Terceros

María Fernanda Beltrán Vieira, directora de Fiducia de la SFC de Colombia

16:05-16:40 Gestión Integral de Riesgos, con especial atención al riesgo operacional en Perú: Reglamentación y supervisión

Alejandro Julio Rabanal, Superintendente Adjunto

Jueves, 25 de mayo. (Día 4)

09:00-09:45 Elaboración de matrices de riesgo (de entidades reguladas en Perú), y presentación de ejemplos de Supervisión basado en riesgo de la SMV

Alejandro Julio Rabanal, Superintendente Adjunto de Riesgos de la Superintendencia del Mercado de Valores del Perú

09:50-10:30 Supervisión basada en riesgo sobre intermediarios de valores en Uruguay

Isabel Varela, jefe de Departamento Supervisión Mercado de Valores de la SSF de Uruguay

10:55-11:35 Supervisión Basada en Riesgos del Mercado de Valores en Honduras

José Benjamín Santos, Supervisor de la Intendencia de Supervisión de Valores de la CNBS de Honduras

11:40-12:20 Experiencia de la SIMV: Implementación Manual de Inspección In-situ basado en supervisión basada en riesgo

Glennys Indiana Fernández Fulcar, Encargada de la División de Inspección y Supervisión de SIMV de República Dominicana

12:25-13:05 Experiencia de la SIMV: Migración a la Supervisión Basada en Riesgos

Priscilla Morales Camilo, Encargada de Departamento de Análisis de Riesgos y Estudios Económicos de SIMV de República Dominicana

14:15-14:50 Retos de la transformación digital en el Mercado de Valores de El Salvador

Jocelyn Yamileth Colorado de Osorio, Auditora de Fondos de Inversión y Titularización de la SSF de El Salvador

Gabriela Margarita Cardona de Pérez, Auditora de Servicios Financieros Digitales de la SSF de El Salvador

14:55-15:35 Transformación Digital Interna de la SUGEVAL de Costa Rica

Gabriela Campos Gallardo, Coordinadora del departamento de Gestión Institucional de SUGEVAL de Costa Rica.

15:40-16:20 Cambios tecnológicos en los procesos administrativos sancionatorios y en el cumplimiento de los deberes de información en SUGEVAL

Ileana Ramírez Loria, Coordinadora de normativa y proyectos de la Asesoría Jurídica de SUGEVAL de Costa Rica.

Viernes, 26 de mayo 2022.

Día de retorno a Ciudad de Panamá desde Montevideo, Uruguay.

Conclusiones:

Panamá, asistió al Curso sobre Supervisión de mercados y otros participantes de los mercados de capitales en Iberoamérica, organizado por el instituto iberoamericano del mercado valores de España. Con nuestra visita, se logró aprender como las otras superintendencias y comisiones de valores están estructuradas además de cómo van y siguen implementando mecanismos y herramientas para la supervisión basada en riesgo, el avance en las inspecciones a los sujetos regulados, supervisión de asesores de inversión, gobierno corporativo, uso y manejo de información privilegiada, conflicto de intereses, casos prácticos sobre supervisión de negociación y conductas de mercado (información privilegiada y manipulación del mercado), Los retos de la supervisión de otros participantes de mercados de capitales (Asesores de inversión/Calificadoras de Riesgos/Criptoactivos). Además, producto de la misión obtuvimos 24 power points de las diferentes superintendencias y comisiones que van a contribuir a realizar capacitaciones internas en la SMV.

Atentamente,



Ricardo Broce Batista
Subdirector
Subdirector Extra Situ de Supervisión de Intermediarios



Adrián Prado Pinilla
Oficial de Inspección y Análisis del Mercado de Valores
Dirección de Supervisión de Intermediarios