



Instituto Iberoamericano
de Mercados de Valores



II REUNIÓN INSPECCIÓN Y VIGILANCIA DE MERCADOS Y ENTIDADES

Cartagena de Indias, del 12 al 15 de septiembre

Martes 12 de septiembre

Acto de Inauguración:

Palabras de bienvenida:

- **José Roberto Piqueras**, Director del Centro de Formación de La Cooperación Española de Cartagena de Indias
- **Santiago Cuadra**, Secretario General del IIMV

Ponencia Introdutoria en relación con los aspectos generales sobre los procedimientos y facultades de investigación, inspección y sanción.

José Sanz, Subdirector de la Dirección del Servicio Contencioso y del Régimen Sancionador de la CNMV de España

Estructura de supervisión, inspección y sanción en Argentina

Rodolfo Iribarren, Gerente de Bolsas, Mercados y Cajas de Valores de la CNV de Argentina

Mesa Redonda :

Presentación de los asistentes y exposición en cada una de las jurisdicciones presentes sobre la estructura de supervisión, inspección y sanción.

En concreto:

- **Supervisión basada en normativa vs. Supervisión basada en principios.**
 - o **Tipo de sistema de supervisión en cada uno de los países asistentes.**
 - o **Dificultades para asumir un tipo de supervisión basada en principios.**
 - o **Ventajas e inconvenientes de ambos tipos de supervisión**
- **Supervisión programada vs. Supervisión basada en riesgos.**
 - o **Tipo de sistema de supervisión en cada uno de los países asistentes.**

- **Dificultades para asumir un tipo de supervisión basada en riesgos.**
- **Ventajas e inconvenientes de ambos tipos de supervisión.**

Sesión de Tarde

Continuación Mesa Redonda con las intervenciones de cada jurisdicción sobre:

- **Cuándo un caso pasa de las divisiones de línea o de los departamentos de investigación a los departamentos encargados de tramitar los expedientes sancionadores.**
 - **En quién recae la decisión de transferir una investigación al departamento de expedientes.**
 - **Nivel de concreción exigido en la investigación para su remisión al departamento de expedientes**
 - **Apoyo del personal del departamento de expedientes al departamento de investigación en relación con la obtención de pruebas u otros aspectos relevantes en la tramitación de un expediente sancionador.**
- **Separaciones de las funciones de investigación y sanción.**
 - **Grado de separación entre las funciones de investigación y sanción.**
 - **Facultad de los instructores de expedientes de realizar actuaciones complementarias de investigación durante la tramitación de un procedimiento sancionador.**
 - **Cooperación del departamento de investigación en la tramitación de expedientes.**

Supervisión de los Conglomerados Financieros

Francisco Monzón, Jefe de Grupo de la Dirección General de Supervisión del Banco de España

Miércoles 13 de Septiembre

Origen y tipos de las investigaciones. Aspectos básicos de análisis en las inspecciones

Esperanza Hernández, Superintendente Delegado para Supervisión de Riesgos de Mercados e Integridad

El abuso de Mercado. Concepto y tipos

Pedro Villegas, Subdirector de la Dirección del Servicio Contencioso y del Régimen Sancionador de la CNMV de España

Casos prácticos:

- **manipulación de mercado**
- **información privilegiada**

Esperanza Hernández, Superintendente Delegado para Supervisión de Riesgos de Mercados e Integridad

Sesión de Tarde

Casos prácticos de utilización de información privilegiada.

- **Grupo 1 y 2: Proceso de Investigación y Cooperación Internacional.**
- **Grupo 2: Grupo 3: Procedimiento sancionador.**

Casos prácticos de manipulación de mercado.

- **Grupo 1 y 2: Proceso de Investigación y Cooperación Internacional**
- **Grupo 3: Procedimiento sancionador.**

Jueves 14 de Septiembre

La investigación de entidades no habilitadas

Mayte de Miguel, Subdirectora de la Dirección del Servicio Contencioso y del Régimen Sancionador de la CNMV de España

Cooperación internacional: su importancia e instrumentos para hacerla más efectiva

José Sanz, Subdirector de la Dirección del Servicio Contencioso y del Régimen Sancionador de la CNMV de España

Casos prácticos de investigación de entidades no habilitadas.

- **Grupo 1 y 2: Proceso de Investigación y Cooperación Internacional.**
- **Grupo 3: Procedimiento sancionador.**

La inspección y acciones de supervisión y control de las entidades reguladas

Marcelo Letelier, Coordinador Jefe de Auditoria de la División Control Intermediarios de Valores de SVS de Chile

Sesión de Tarde

La supervisión de entidades autorreguladas

Rodolfo Iribarren, Gerente de Bolsas, Mercados y Cajas de Valores de la CNV de Argentina

Caso práctico de supervisión de entidades reguladas.

Rodolfo Iribarren, Gerente de Bolsas, Mercados y Cajas de Valores de la CNV de Argentina

Viernes 15 de septiembre

La supervisión de intermediarios basada en riesgo

- **Marcelo Letelier**, Coordinador Jefe de Auditoría de la División Control Intermediarios de Valores de SVS de Chile
- **Francisco Monzón**, Jefe de Grupo de la Dirección General de Supervisión del Banco de España

Clausura