



Instituto Iberoamericano  
de Mercados de Valores



## VII SEMINARIO SOBRE CUSTODIA Y SISTEMAS DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN

Cartagena de Indias, Colombia, del 20 al 23 de Junio de 2006

**Organiza:** *INSTITUTO IBEROAMERICANO DE MERCADOS DE VALORES*

**Con la colaboración y el Patrocinio:**

*CENTRO DE FORMACIÓN DE LA COOPERACIÓN ESPAÑOLA DE  
CARTAGENA DE INDIAS*

### Martes 20 de Junio

**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

### *Organización Institucional de la Compensación y Liquidación*

#### **Modelos de organización institucional de la compensación y liquidación. El caso español y tendencias en Europa**

**Ana Ramírez**, Subdirectora General Adjunta de la Subdirección General de Legislación y Política Financiera de España

#### **Modelos de organización institucional de la compensación y liquidación. El caso chileno**

**Armando Massarente**, Fiscal de Valores de la SVS de Chile

#### **El nuevo Reglamento de Custodia de Costa Rica**

**Anayancy Rojas**, Abogada de Costa Rica

## **MESA REDONDA: ¿El diseño institucional de los Sistemas de Compensación y Liquidación puede ser neutral?**

Moderación a cargo de: **Anayancy Rojas**, Abogada de Costa Rica

Intervenciones de cada jurisdicción asistente.

## **Modelos de organización institucional de la compensación y liquidación: tendencias en Latinoamérica**

**Fernando Yáñez**, Presidente de ACSDA

### **Miércoles 21 de Junio**

*Los sistemas de pagos y su incidencia en la compensación y liquidación.*

## **El papel de los sistemas de pago en la compensación y liquidación de valores. Experiencia española**

**Jesús Pérez Bonilla**, Responsable de la Unidad de Sistemas de Liquidación de Valores del Departamento de Sistemas de Pago del Banco de España

## **Instituciones agentes de pago de los sistemas de liquidación en Europa.**

**Jesús Pérez Bonilla**, Responsable de la Unidad de Sistemas de Liquidación de Valores del Departamento de Sistemas de Pago del Banco de España

## **MESA REDONDA: Elementos para mejorar la eficiencia de los sistemas de pagos**

**Ponencia Introdutoria** y moderación a cargo de:

**Francis Stenning**, Presidente Ejecutivo de Cavali de Perú

Intervenciones de cada jurisdicción asistente.

*Préstamo de valores: concepto, tipología y ventajas.*

## **Aspectos regulatorios del Préstamo de valores. Concepto y tipos de operación**

**Ana Ramírez**, Subdirectora General Adjunta de la Subdirección General de Legislación y Política Financiera de España

## **Funcionamiento y operativa en España. Los prestamistas e intermediarios**

**Rocío García**, Técnico de Mercados Secundarios de la Dirección General de Mercados e Inversores

## **Motivaciones para la toma de valores en préstamos en Iberoamérica. Ventajas del Préstamo de valores. Experiencias latinoamericanas**

- **Camilo Zea**, Director del área de Investigación y Desarrollo, Superintendencia Financiera de Colombia
- **Francis Stenning**, Presidente Ejecutivo de Cavali de Perú

## Jueves 22 de Junio

### *Entidades o Cámaras de Contrapartida Central*

#### **Entidades o Cámaras de Contrapartida Central: concepto y funciones.**

**José Manuel Portero**, Economista de la Dirección de Relaciones Internacionales de la CNMV de España

#### **Estándares internacionales de las Contrapartidas Centrales para controlar riesgos**

**José Manuel Portero**, Economista de la Dirección de Relaciones Internacionales de la CNMV de España

#### **MESA REDONDA: Ventajas e Inconvenientes de Entidades de Contrapartida Central ¿Cómo evaluar costes y beneficios de una ECC?**

Breve Introducción y moderación a cargo de:

**Fernando Yáñez**, Presidente de ACSDA

Intervenciones de cada jurisdicción asistente.

#### **La Supervisión de los Servicios de Compensación y Liquidación en España**

**Rocío García**, Técnico de Mercados Secundarios de la Dirección General de Mercados e Inversores

### *Las cuentas globales de valores o instrumentos financieros "cuentas ómnibus".*

#### **El sistema de tenencia indirecta de valores y los valores intermediados: Tendencias internacionales (Convención de La Haya y Unidroit)**

**Anayancy Rojas**, Abogada de Costa Rica

#### **Retos para el Supervisor: procedimientos de control y seguimiento de las cuentas ómnibus**

**Armando Massarente**, Fiscal de Valores de la SVS de Chile

## Viernes 23 de Junio

#### **Beneficios y costes de la Internalización de órdenes y operaciones**

**José Manuel Portero**, Economista de la Dirección de Relaciones Internacionales de la CNMV de España

#### **Conferencia de clausura a cargo del Sr. Superintendente Financiero de Colombia, Dr. Augusto Acosta.**