

## V REUNION SOBRE INSPECCION Y VIGILANCIA DE MERCADOS Y ENTIDADES

Montevideo, Uruguay, del 3 al 6 de noviembre

### Martes 3 de Noviembre

#### Mañana

- 09:00 Traslado desde el hotel al Centro de Formación
- 09:15 Recepción de participantes, entrega de material
- 09:30 - 09:40 Apertura:  
- **Alma Belenguer**, Coordinadora de Formación del Centro de Formación de la Cooperación Española en Montevideo  
- **Santiago Cuadra**, Secretario General del IIMV

#### **“Aspectos generales sobre la supervisión, inspección y sanción”**

- 09.45-10:45 **Aspectos generales sobre los procedimientos y facultades de investigación, inspección y sanción en España.**  
[José Sanz](#), Subdirector de la Dirección del Servicio Contencioso y del Régimen Sancionador de la CNMV de España
- 10:45 - 11:15 Pausa café
- 11:15 - 12:15 **La estructura de supervisión, inspección y sanción en Brasil**  
[José Carlos Margalho](#), Inspector del área de fiscalización externa de la CVM de Brasil
- 12:15-13.15 **El Modelo de supervisión del Banco de España**  
[Ana Martínez](#), Inspectora de Entidades de crédito y ahorro . Dirección General de Supervisión
- 13:15-14:15 Almuerzo

#### Tarde

- 14:15 -15:15 **Aspectos prácticos de la Supervisión de la actividad bancaria bajo el Enfoque Riesgo**  
[Juan Serrano](#), Inspector de Entidades de crédito y ahorro. Dirección General de Supervisión del Banco de España
- 15:15-15:30 Pausa cafe

- 15:30-17:00 Mesa redonda: **Presentación de los asistentes y exposición de cada una de las jurisdicciones presentes sobre la estructura de supervisión, inspección y sanción:**
- Tipo de sistema de supervisión (normativa vs principios; programada vs basada en riesgos)
  - Hacia donde se dirige el modelo de supervisión ( supervisor único, supervisores sectoriales o supervisores funcionales) y perspectivas de cambio en cada uno de los países asistentes.

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

### **Miércoles 4 de Noviembre**

#### Mañana

#### *“Fraude financiero a través de entidades no habilitadas”*

- 09:00 Traslado desde el hotel al Centro de Formación
- 09:15-10:30 **La problemática de las entidades no habilitadas: Concepto y tipos.**  
Mayte de Miguel, Subdirectora de la Dirección del Servicio Contencioso y del Régimen Sancionador de la CNMV de España
- 10:30-11:00 Pausa cafe
- 11:00-12:00 **Caso práctico de investigación de entidades no habilitadas.**  
Mayte de Miguel, Subdirectora de la Dirección del Servicio Contencioso y del Régimen Sancionador de la CNMV de España

#### *“El abuso de mercado”*

- 12:00-13:00 **El abuso de mercado: concepto y tipos.**  
José Sanz, Subdirector de la Dirección del Servicio Contencioso y del Régimen Sancionador de la CNMV de España
- 13:00-14:00 Almuerzo

#### Tarde

- 14:00-15:30 **Casos prácticos de abuso de mercado: utilización de información privilegiada y manipulación de mercado**
- Carlos Pavez, Jefe del Área de Cumplimiento de Mercado de la SVS de Chile
  - José Carlos Margalho, Inspector del área de fiscalización externa de la CVM de Brasil
- 15:30-15:45 Pausa café
- 15:45-17:00 Mesa redonda: **Presentación de los asistentes y exposición de cada una de las jurisdicciones presentes sobre la problemática del abuso de mercado en la región:**
- Tipos más frecuentes.

- Problemas encontrados para su detección, investigación y sanción.
- La importancia de la cooperación internacional.
- Posibles soluciones a los problemas encontrados.

**Moderador:** Carlos Pavez, Jefe del Área de Cumplimiento de Mercado de la SVS de Chile

## Jueves 5

### Mañana

#### *“El régimen sancionador”*

- 09:00 Traslado desde el hotel al Centro de Formación
- 09:15-10:45 **El régimen del procedimiento sancionador. Aspectos generales, fases de los procesos. Experiencia en Chile y Uruguay**  
 - Carlos Pavez, Jefe del Área de Cumplimiento de Mercado de la SVS de Chile  
 - Elena Kechichián, Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay
- 10:45-11:00 Pausa café
- 11:00-12:00 **Garantías y derechos de los supervisados en las distintas fases de los procesos de investigación, inspección y sanción**  
 Federico Caparrós, Socio Principal de Caparrós & Asociados
- 12:00-13:00 **Recursos contra las resoluciones sancionadoras y la publicidad de las sanciones.**  
 Mayte de Miguel, Subdirectora de la Dirección del Servicio Contencioso y del Régimen Sancionador de la CNMV de España
- 13:00-14:00 Almuerzo

### Tarde

- 14:00-15:00 **Caso práctico de Garantías y derechos de los supervisados**  
 Federico Caparrós, Socio Principal de Caparrós & Asociados
- 15:00-15:30 Pausa café
- 15:30-17:00 Mesas redondas: Intervenciones de cada una de las jurisdicciones presentes sobre **“La colaboración con las autoridades judiciales”**
- Petición de peritajes.
  - Actuación como testigos cualificados.
  - Suministro de información a las autoridades judiciales. A cuáles (administrativas, civiles, penales), en que supuestos y qué información se les facilita.
  - Personación del regulador de los mercados de valores en los procedimientos judiciales.

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

## **Viernes 6**

Mañana

### *“La cooperación internacional”*

- 09:00 Traslado desde el hotel al Centro de Formación
- 09:15-10:30 **La importancia de la cooperación internacional y herramientas.**  
[José Sanz, Subdirector de la Dirección del Servicio Contencioso y del Régimen Sancionador de la CNMV de España](#)
- 10:30-11:00 Pausa café
- 11:00-12:00 Mesa redonda: **“Dificultades que surgen en la cooperación internacional”**  
- Principales problemas encontrados a la hora de cooperar.  
- Posibles soluciones a los problemas encontrados.
- 12:00 Clausura de la Reunión
- 12:30 Almuerzo