



Instituto Iberoamericano  
de Mercados de Valores



## Jornadas sobre Protección del Inversor: Regulación y Supervisión de la Comercialización de Instrumentos Financieros en Iberoamérica

Centro de Formación de la AECID en La Antigua, Guatemala

Del 28 al 31 de marzo de 2017

### **Martes 28**

#### **Mañana**

- 08:35 Traslado desde Hotel al Centro
- 08:50 Bienvenida y recepción de participantes, entrega de material
- 09:00 **Inauguración de la actividad**
- Ignacio Ayala, Director del CF de la AECID en La Antigua
  - Santiago Cuadra, Secretario General del IIMV
- 09:20-10:15 **Actividades de los Asesores de Inversión, y Responsabilidades en la Gestión de Asesoría de Inversión.**  
Mareissa Quintero de Stanziola, Superintendente del Mercado de Valores de Panamá
- 10:20-11:15 **La regulación de la figura del asesor financiero en República Dominicana (requisitos organizativos, cualificación, y remuneraciones)**  
Juan Ernesto Jimenez, Intendente de la Superintendencia de Valores de República Dominicana
- 11:15-11:30 Pausa café
- 11:35-12:25 **La protección del inversor en la comercialización de productos complejos en Portugal**  
Rui Miguel Correia, Vocal del Consejo de Administración de la Comisión del Mercado de Valores Mobiliarios de Portugal
- 12:30-13:25 **Regulación de la comercialización de los instrumentos financieros y responsabilidad de los intermediarios bursátiles y otros participantes del mercado de valores en el Ecuador**  
Rafael Enrique Balda, Intendente Nacional de Mercado de Valores de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de Ecuador
- 13:30-14:30 Almuerzo



## Tarde

- 14:35-15:30 **Normativa sobre comercialización de productos financieros. Experiencia en Argentina**  
Paula Spitaleri, Subgerente de Agentes de Mercados y Agentes Calificadoras de Riesgo y María Laura Viggiano, Gerente de Productos de Inversión Colectiva, CNV Argentina
- 15:35-16:00 Pausa café
- 16:05-17:00 **El papel supervisor de la CNMV de España en la comercialización de instrumentos financieros: Evaluación de la conveniencia e idoneidad, información a clientes y conflictos de interés.**  
Verónica López, Coordinadora en la Dirección de Supervisión de ESI-ECA de la CNMV de España
- 17:05 Traslado desde el Centro al Hotel

## Miércoles 29

### Mañana

- 08:45 Traslado desde Hotel al Centro
- 09:00-09:45 **Normas de transparencia en la protección al cliente bancario en España. Enfoque supervisor**  
Arancha Gutiérrez, Responsable de la Unidad Normativa de Transparencia. Dpto. Conducta de Mercado y Reclamaciones. Banco de España
- 09:45-10:10 **Regulación y Supervisión de la Comercialización de Instrumentos Financieros en El Salvador**  
Francis Montserrat García Sánchez, Analista de Desarrollo Regulatorio de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador
- 10:15-11:00 **La Supervisión del Código de Distribución de Productos de Inversión al por Menor de ANBIMA**  
Guilherme Benaderet, Superintendente de Supervisión de Mercados de ANBIMA
- 11:05-11:30 Pausa café (foto de grupo)
- 11:35- 12:30 **La figura del Mystery Shopping**  
Verónica López, Coordinadora en la Dirección de Supervisión de ESI-ECA de la CNMV de España



12:35-13:25 **Servicios de inversión proporcionados por Bancos y Casas de Bolsa en México**

Alejandra Ávila Hernández, Director del Departamento de Supervisión de Conducta de Participantes de Mercado

13:30-14:30 Almuerzo

**Tarde**

14:35-15:30 **Directrices en Europa para la evaluación de los conocimientos y competencias y sobre prácticas de venta cruzada (ESMA)**

Fátima Cerdán, Subdirectora del Dpto. Asuntos Internacionales de la CNMV de España

15:40 Traslado desde el Centro al Hotel

**Jueves 30**

**Mañana**

08:45 Traslado desde Hotel al Centro

09:00-09:50 **El papel de ANBIMA en la acreditación y cualificación de los comercializadores**

Guilherme Benaderet, Superintendente de Supervisión de Mercados de ANBIMA

09:55-10:45 **Los asesores en inversiones y la regulación aplicable en México**

Alejandra Ávila Hernández, Director del Departamento de Supervisión de Conducta de Participantes de Mercado

10:55-11:15 Pausa café

11:20- 12:15 **Tendencias actuales sobre las facultades del supervisor: Poderes de Intervención de Productos (MIFIR).**

Fátima Cerdán, Subdirectora del Dpto. Asuntos Internacionales de la CNMV de España

12:20-13:15 **La Publicidad de productos bancarios y las Directrices de EBA sobre gobernanza de productos**

Arancha Gutiérrez, Responsable de la Unidad Normativa de Transparencia. Dpto Conducta de Mercado y Reclamaciones. Banco de España

13:20-14:20 Almuerzo



## Tarde

14:25-15:20 **La publicidad en la toma de decisiones de inversión en Argentina. El papel de la CNV.**

Paula Spitaleri, Subgerente de Agentes de Mercados y Agentes de calificación de riesgo y María Laura Viggiano, Gerente de Productos de Inversión Colectiva, CNV Argentina

15:30 Traslado desde el Centro al Hotel

## Viernes 31

08:45 Traslado desde Hotel al Centro

09:00-09:50 **La supervisión de las actividades comercializadoras: responsabilidades, control del cumplimiento de normas, y sanciones del supervisor.**

Juan Ernesto Jimenez, Intendente de la Superintendencia de Valores de República Dominicana

09:50-10:35 **Retos del supervisor de los mercados de valores ante nuevos productos**

Marelissa Quintero de Stanziola, Superintendente del Mercado de Valores de Panamá

10:40-11:00 Pausa café

11:05-11:55 **Herramientas de supervisión y control de la comercialización de los instrumentos financieros. Casos prácticos**

Rafael Enrique Balda, Intendente Nacional de Mercado de Valores de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en Ecuador

12:00-12:15 Encuesta de Evaluación de la AECID

12:30 Almuerzo y fin de actividad