

## VI Jornadas de Regulación y Supervisión de Mercados Centroamericanos de Valores

*“La Regulación y Supervisión de la inversión colectiva y los intermediarios financieros ante la internacionalización y los procesos de integración de mercados en Iberoamérica”*

La Antigua, Guatemala, del 28 de junio al 2 de julio de 2004

### Lunes

#### Mañana

Apertura:

**Inmaculada Zamora**, Directora del Centro de Formación de la Cooperación Española de La Antigua

**Amparo Marián**, Coordinadora de Programas de Formación del IIMV

#### “INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA “

**Principios internacionales de Regulación:**

**Los principios de IOSCO y su implantación. Avances y Tendencias.**

**Vivianne Rodríguez**, Superintendencia de Valores y Seguros de Chile

**Principios internacionales de Regulación:**

**La inversión colectiva en el marco del mercado único europeo. Las recientes Directivas Europeas.**

**Antonio Romero**, Dirección General del Tesoro y Política Financiera de España

**El marco regulatorio y estructural de las IIC en España. La comercialización de fondos extranjeros**

**Antonio Romero**, Dirección General del Tesoro y Política Financiera de España

#### Tarde

**Régimen Jurídico y Agilización de los procedimientos de Autorización y Registro de Entidades y Productos**

**Antonio Moreno**, Comisión Nacional del Mercado de Valores de España

**“El marco regulatorio y estructural de las IIC en Chile y Argentina”**

- **Vivianne Rodríguez**, Superintendencia de Valores y Seguros de Chile

- **Soledad Castro**, Comisión Nacional de Valores de Argentina

Coloquio: **El marco regulatorio y estructural de las IIC en Iberoamérica**

Participación breve de cada jurisdicción asistente.

## **Martes**

### **Mañana**

**Activos aptos para la inversión de las IIC: Tipos, Límites y Valoración.**

**Soledad Castro**, Comisión Nacional de Valores de Argentina

**La información al inversor de IIC: El folleto informativo. Información periódica. La comercialización y publicidad de las IIC**

**Vivianne Rodríguez**, Superintendencia de Valores y Seguros de Chile

**“Las tendencias actuales en la gestión de IIC”:**

**Tipos de políticas de inversión de fondos. Nuevos Fondos. Gestión Alternativa y Gestión Indiciada**

**Federico De la Peña Ferreira**, Grupo BBVA

### **Tarde**

Continuación: **“Las tendencias actuales en la gestión de IIC”:**

**Inversión internacional. Diversificación de carteras. Tratamiento fiscal de la inversión colectiva.**

**Antonio Faz**, Grupo BSCH

**Mesa Redonda:**

**“La Inversión Extranjera. El papel de intermediarios e inversores institucionales”  
Intervenciones breves de cada jurisdicción asistente.**

## **Miércoles**

**“LA REGULACIÓN DE LOS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS ANTE LA INTERNACIONALIZACIÓN DE ACTIVIDADES Y OPERACIONES.”**

### **Mañana**

**Requisitos para la Autorización y Registro de Empresas de Servicios de Inversión.**

**Antonio Romero**, Dirección General del Tesoro y Política Financiera de España

**La actividad de las empresas de Inversión y sus normas de conducta.**

**Antonio Moreno**, Comisión Nacional del Mercado de Valores de España

**La información a los clientes y sus problemas prácticos. Tarifas, contratos, información sobre operaciones. Identificación y el principio de Conoce a tu cliente. Publicidad. Servicios de atención al cliente y de reclamaciones**

- **Antonio Faz**, Grupo BSCH
- **Federico De la Peña Ferreira**, Grupo BBVA

## Tarde

### **La supervisión de los intermediarios en Perú**

**César Figueroa**, Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores de Perú

### **El marco regulatorio de los intermediarios en Chile y Argentina**

- **Vivianne Rodríguez**, Superintendencia de Valores y Seguros de Chile
- **Soledad Castro**, Comisión Nacional de Valores de Argentina

Mesa Redonda: **“El marco regulatorio de los intermediarios en Iberoamérica”**

Coordinador del coloquio: **Antonio Romero**, Dirección General del Tesoro y Política Financiera de España

**Intervenciones breves de cada jurisdicción asistente.**

## Jueves

### **SESIÓN PLENARIA DE DISCUSIÓN Y DEBATE**

**“Retos para supervisores y reguladores: internacionalización de actividades y operaciones e integración de Mercados”**

## Mañana

**La supervisión transfronteriza de empresas de servicios de inversión y en las operaciones internacionales.**

- Caso español (Europa)  
**Antonio Moreno**, Comisión Nacional del Mercado de Valores de España
- Caso peruano (Comunidad Andina)  
**César Figueroa**, Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores de Perú

**Presentación de los documentos FIAB sobre integración y fichas de Cambio Regulatorio en materia de intermediación y de fondos**

**Elvira María Schamann**, Secretaria General de la Federación Iberoamericana de Bolsas de Valores

Con la participación de Bolsa de Valores de El Salvador (BVES):

- **Javier Mayorga**, Vicepresidente y Gerente General
- **Oscar Rivas**, Gerente de Operaciones y representante de la Bolsa en el Subcomité de Trabajo FIAB, y Presidente del Comité de Trabajo de Bolcen

**Análisis y Discusión de los documentos FIAB sobre integración y fichas de Cambio regulatorio, en materia de intermediación doméstica de valores extranjeros (listados y registrados en otros mercados iberoamericanos).**

**Intervenciones de cada jurisdicción**

## **Tarde**

**Continuación: “Análisis y Discusión de los documentos FIAB sobre integración y fichas de Cambio regulatorio, en materia de inversión de los fondos en valores extranjeros (cotizados en otros mercados iberoamericanos)”.**

**Intervenciones de cada jurisdicción**

**Propuestas técnicas y actualización de fichas FIAB sobre Cambios Regulatorios en materia de intermediarios y de Fondos de Inversión.**

## **Viernes**

### **SESIÓN PLENARIA DE DISCUSIÓN Y DEBATE**

## **Mañana**

**Exposición de conclusiones del debate sobre los documentos FIAB y Redacción del Documento final**

**Conclusiones finales del Seminario**

**Clausura del Seminario y entrega de diplomas**