



Instituto Iberoamericano
de Mercados de Valores



V Curso de Regulación y Supervisión de Mercados Sudamericanos de Valores

Los Mercados de Valores en Iberoamérica: Avances, Novedades y Retos

Santa Cruz de la Sierra, del 18 al 22 de Octubre

Lugar de Celebración: Centro de Formación de la Cooperación Española

Lunes, 18

Mañana

Acto de Inauguración:

Palabras de bienvenida

- **D. Oscar Herrera**, Coordinador de Seminarios del Centro de Formación de la Cooperación Española de Santa Cruz de la Sierra.
- **D. Santiago Cuadra**, Secretario General del Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores.

Breve intervención de

D. Federico Knaudt, Intendente de Valores de la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros de Bolivia.

“Actividad y servicios de los Intermediarios financieros”

Introducción al Nuevo Marco Normativo Europeo de empresas de servicios de inversión.

Miguel Mora Hidalgo, Vocal Asesor adscrito a la Dirección General del Tesoro y Política Financiera de España.

Requisitos exigidos a las empresas de servicios de inversión en España.

Miguel Mora Hidalgo, Vocal Asesor adscrito a la Dirección General del Tesoro y Política Financiera de España.

La Regulación de los Intermediarios en Chile

Marcelo Letelier, Coordinador Jefe de Auditoría de Intermediarios de Valores de SVS de Chile

Tarde

Las actividades y servicios de inversión permitidos en Europa

Miguel Mora Hidalgo, Vocal Asesor adscrito a la Dirección General del Tesoro y Política Financiera de España.

Exposiciones iberoamericanas sobre normas que regulan la actividad de los intermediarios:

- [Anderson Vela Guerrero](#), abogado de la Gerencia de Intermediarios de CONASEV, Perú
- [Arturo Rojas Ruvalcaba](#), Supervisor de la Dirección General de Supervisión de Mercados de CNBV, México

Intervención de participantes de Venezuela, Uruguay

Martes, 19

“Intermediarios financieros: Autorización y Normas de Conducta”

Mañana

Aspectos principales de los contratos de servicios de inversión

Miguel Mora Hidalgo, Vocal Asesor adscrito a la Dirección General del Tesoro y Política Financiera de España.

El Proceso de autorización y registro de empresas de servicio de inversión

Paloma Hernández Cienfuegos, Coordinadora de la Dirección de Autorización y Registro de Entidades de la Dirección General de Entidades de la CNMV de España.

La protección del inversor: regulación de conflictos de interés en Chile

Marcelo Letelier, Coordinador Jefe de Auditoría de Intermediarios de Valores de SVS de Chile

Tarde

La protección del Inversor: Normas de conducta para la prestación de los servicios de inversión en España

Paloma Hernández Cienfuegos, Coordinadora de la Dirección de Autorización y Registro de Entidades de la Dirección General de Entidades de la CNMV de España.

Intervención de participantes de República Dominicana, Paraguay, Ecuador, Costa Rica, Colombia, Bolivia, Argentina y México sobre normativa de los intermediarios.

Miércoles, 20

“Supervisión de Intermediarios financieros”

Mañana

La información a los clientes y sus problemas prácticos en España

Paloma Hernández Cienfuegos, Coordinadora de la Dirección de Autorización y Registro de Entidades de la Dirección General de Entidades de la CNMV de España.

La información requerida a los intermediarios por el organismo supervisor en Chile

Marcelo Letelier, Coordinador Jefe de Auditoría de Intermediarios de Valores de SVS de Chile

La supervisión transfronteriza de empresas de servicios de inversión.

Paloma Hernández Cienfuegos, Coordinadora de la Dirección de Autorización y Registro de Entidades de la Dirección General de Entidades de la CNMV de España.

Tarde

Supervisión de la gestión y ejecución de órdenes

Marcelo Letelier, Coordinador Jefe de Auditoría de Intermediarios de Valores de SVS de Chile

La protección del Inversor: la experiencia en El Salvador

José Genaro Serrano Rodríguez, Intendente de Valores de la Superintendencia de Valores de El Salvador

Jueves, 21

“Instrumentos financieros. Derivados”

Mañana

Mecanismos de supervisión de intermediarios en Perú

César Delgado, analista de la Gerencia de Intermediarios de CONASEV, Perú

Aspectos básicos del funcionamiento del mercado de derivados: concepto y tipos de instrumentos negociados

Fábio Menkes, Gerente de Estructura de Mercado de la CVM de Brasil.

La regulación del mercado de derivados en Brasil

Fábio Menkes, Gerente de Estructura de Mercado de la CVM de Brasil.

Tarde

Métodos de supervisión utilizados por la CVM de Brasil

Fábio Menkes, Gerente de Estructura de Mercado de la CVM de Brasil.

Coloquio

“Tipos de Instrumentos financieros admitidos a negociación en: El Salvador, Perú, Argentina, Bolivia, Colombia, Costa Rica, Chile y Ecuador”

Viernes, 22

“Nuevos Modelos de Mercados”

Mañana

Continuación Coloquio

“Tipos de Instrumentos financieros admitidos a negociación en Paraguay, República Dominicana, Uruguay y Venezuela”

Nuevos mercados mexicanos: MEXDER

Arturo Rojas Ruvalcaba, Supervisor de la Dirección General de Supervisión de Mercados de CNBV, México

Proyectos e iniciativas de nuevos mercados en Perú y la región andina

César Delgado, Analista de la Gerencia de Intermediarios de CONASEV, Perú

Proyecto de la Bolsa de productos en Bolivia

Acto de clausura y entrega de diplomas