

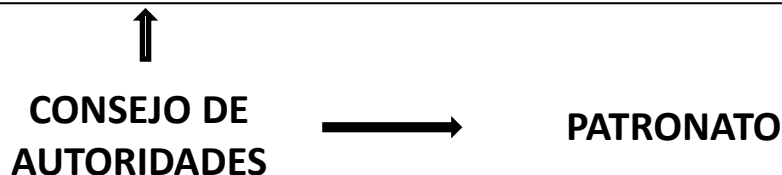
XXV REUNIÓN DE AUTORIDADES DEL CONSEJO DEL IIMV

9 de julio de 2024



Esquema de Funcionamiento del IIMV

Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, España, Honduras, Guatemala, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, Portugal, República Dominicana, Uruguay y Venezuela



Asesora y propone

- líneas de actuación
- contenido de programas
- nuevos proyectos y actividades

Otras funciones :

- fomentar la participación en los proyectos del IIMV
- difundir los proyectos y programas del IIMV

- aprobación de actividades propuestas por el Consejo
- aprueba la financiación

↕

Secretaría General

- ejecución de proyectos
- coordina y organiza actividades

Organismos colaboradores :
AECID,FIAB,BDE,CAF,BID,CEDDET,
CIFF, BME, INVERCO, FIAFIN,
Alianza Fintech Iberoamérica,
etc.

Principales objetivos del IIMV

- 1.- Difundir la estructura y el marco jurídico de los mercados de valores**
- 2.- Impulsar la cooperación y el intercambio de experiencias**
- 3.- Promover la formación y capacitación**
- 4.- Fomentar la colaboración con la iniciativa privada y profesionales del mercado.**

Actividades IIMV 1999-2024



Contenidos plurales de actividades formativas, divulgativas y de cooperación, atendiendo a 3 criterios:

- **Vanguardia**
- **Dificultad técnica**
- **Inexistencia de otros foros**



Actividades On-Line y presenciales en 20 países miembros

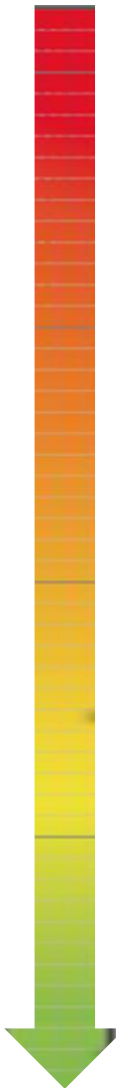


Continuidad en actividades formativas periódicas: supervisión e inspección, NIIF, Gobierno corporativo



Creciente colaboración con entidades privadas y publicas

Publicaciones técnicas



1999

Ausencia estudios y publicaciones comparativos → revista de carácter técnico y estudios comparativos para armonización reguladora

2000

- Revista Iberoamericana (RIMV), periodicidad cuatrimestral. 1622 usuarios *on line*. En noviembre se publicará el nº 73
- Elaboración y publicación de 9 Estudios comparativos

2020

- Boletines sobre Impacto Regulatorio del COVID 19 en los mercados de capitales de Iberoamérica. 23 boletines hasta diciembre de 2021

2022

- Boletines sobre Novedades sobre regulación y supervisión en los mercados de capitales de Iberoamérica. 26 boletines hasta junio 2024

Principales contenidos de las Actividades IIMV 1999- 2024

- 1. El Buen Gobierno de las Sociedades**
- 2. NIIFs , como referencia normativa contable en Iberoamérica**
- 3. Tecnología y sistemas de información y Fintec**
- 4. Inspección y Supervisión de mercados y entidades**
- 5. Inversión colectiva**
- 6. Financiamiento de pymes y de infraestructuras en mercado capitales**
- 7. Protección del inversor**

Ejemplos de otros contenidos: Custodia y Mecanismos de Compensación y Liquidación; Calificadoras de riesgos , Opas, desmutualización e integración

1. El Buen Gobierno de las Sociedades

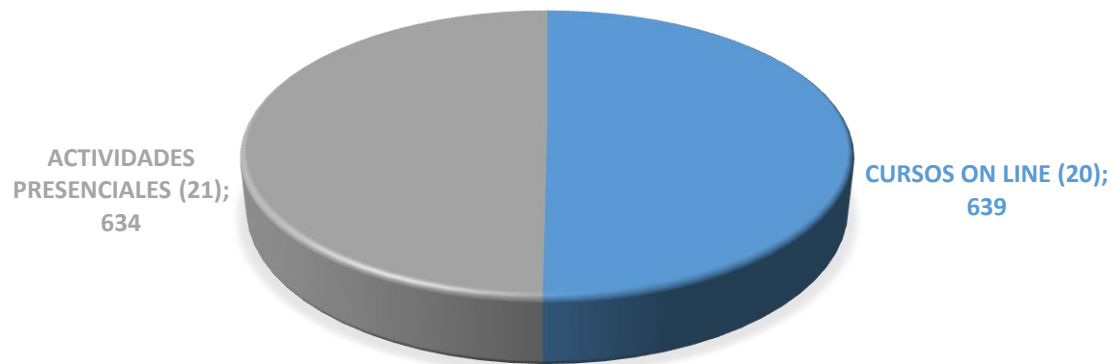
- ✓ **Se identificó como elemento para fortalecer los sistemas financieros y mercados de capitales de los países de la región**
 - En febrero de 2000, *primeras Jornadas sobre el Buen Gobierno de las Sociedades*, y primera mesa redonda regional que la OCDE celebró en abril de 2000
 - Desde entonces, se han realizado:
 - 10 actividades presenciales
 - 9 cursos *on line*, el último en octubre de 2024
 - Publicados diversos artículos en la RIMV (desde marzo 2001)
 - En 2015 se elabora un Estudio comparativo sobre Gobierno Corporativo en Iberoamérica

2.- NIIFs como referencia normativa contable en Iberoamérica y las recientes normas ISSB

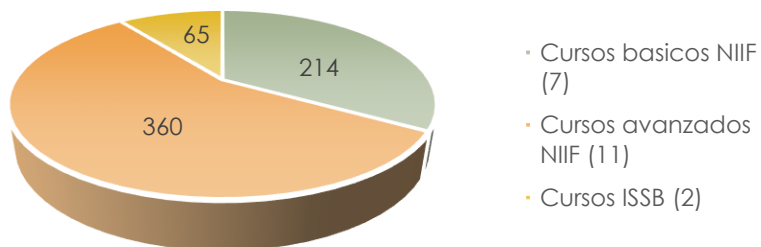
- ✓ Se identifica la necesidad de una mayor convergencia y armonización en materia de información contable.
- ✓ **Objetivo** : difundir las NIIF como estándares contables de mayor uso y mejorar supervisión de información financiera:
 - En 2003 se inicia actividades del IIMV centradas en la comparabilidad de la información financiera (principios contables locales con las NICs)
 - Desde 2003, 9 reuniones y 12 actividades formativas presenciales
 - En 2008 comenzaron los cursos on line: 7 cursos on line generales sobre NIIF; 11 cursos avanzados on line; y 2 cursos on line sobre normas emitidas por ISSB

2.- NIIFs como referencia normativa contable en Iberoamérica y las recientes normas ISSB

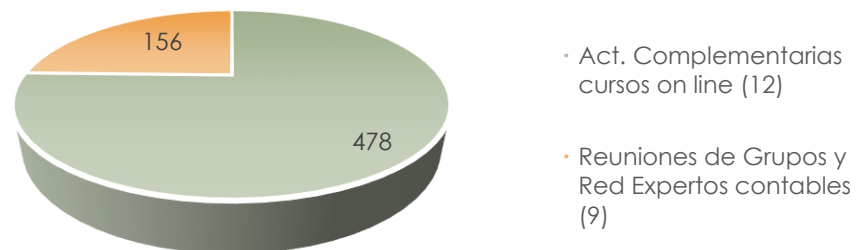
ASISTENTES A ACTIVIDADES SOBRE NIFF- 2003-2024



ASISTENTES A CURSOS ON LINE



ASISTENTES A ACTIVIDADES PRESENCIALES



3.- Tecnología y sistemas de información y Fintec

✓ En 2000 se inician reuniones de Responsables de Sistemas de Información de los organismos supervisores de Iberoamérica

Algunos temas tratados :

- Mejora en la recepción y captura de información de los supervisados
- Mejoras en las *web* y difusión de información de los registros públicos
- Mejoras en trámites de expedientes y gestión documental de los registros oficiales
- Planes de contingencia. Seguridad física y lógica de los sistemas de información
- Implementación de la administración electrónica y firma electrónica
- Mejora del monitoreo en línea y herramientas tecnológicas para la supervisión

✓ Desde 2014, especial énfasis en Ciberseguridad

- ✓ **Fintech.** En 2015 **primeras Jornadas sobre *crowdfunding*** y, desde entonces, 10 actividades formativas sobre la regulación de las actividades Fintech . Desde 2018 **apartado específico en web IIMV** (última actualización abril 2024) y en 2020 **Red de intercambio de información basada en desarrollos tecnológicos**

✓ **Cripto activos**

4.-Inspección y Supervisión de mercados y entidades

- ✓ Se identificó la necesidad de reforzar las competencias de inspección, investigación, técnicas de vigilancia y sanción, a través de las actividades de formación
- Se inicio en 1999 cursos básicos, para dar paso a actividades **más prácticas**, con casos de *enforcement*, abuso de mercado, información privilegiada, entidades no habilitadas, fraudes financieros y piramidales. Desde 2021, especial atención a Supetch y Regteh
- Desde 2015 se introdujo el análisis de la **Supervisión basada en Riesgos** en las actividades formativas

5.- Inversión colectiva

- ✓ **La inversión, encauzada a través de los fondos de inversión, aumenta la eficiencia del sistema financiero, canalizando el ahorro hacia las necesidades de financiación.**
- **Desde 1999 actividades divulgativas y de formación, la última en 2024**
- **En 2006 Estudio comparativo de la industria de inversión colectiva en los países de Iberoamérica. Se actualizó en 2010**

6. - Financiamiento de pymes y de infraestructuras en mercado capitales

- **Titulización**, tema abordado en el primer número de la Revista del IIMV (noviembre 2000), en el Estudio Comparativo de la Titulización de Créditos procedentes de la Financiación de las Pequeñas y Medianas Empresas en Iberoamérica de 2007 y en diversas actividades divulgativas y de formación (última en 2024)
- **PYMES**. En 2017 Estudio sobre la financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica y en diversas actividades presenciales (última en 2024)

7.- Protección del inversor

- **La comercialización, la información y su importancia para la confianza de los inversores, así como la educación financiera, han sido temas prioritarios para el Instituto**
- ✓ **Desde el año 2002** 11 actividades presenciales, 5 cursos on line, temas en la Revista, y web específica en 2013
- ✓ En el año 2013, **Estudio sobre La protección del inversor en Iberoamérica** con medidas y acciones para mejorar la protección de los inversores
- ✓ En 2021, **Canal para intercambio de información sobre entidades no habilitadas para comercializar productos y servicios.**

Otros contenidos

✓ **Custodia y Mecanismos de Compensación y Liquidación:**

- **Desde 2000** se han tratado los aspectos regulatorios y operativos de la custodia y de liquidación y compensación. 6 cursos y seminarios específicos y en febrero de 2012 se publicó un Estudio sobre los sistemas de registro, compensación y liquidación de valores en Iberoamérica

✓ **Calificadoras de riesgos**

- **En 2005, primeras Jornadas sobre calificación de riesgos (ratings) en los Mercados de Capitales Iberoamericanos** . Desde entonces, esta temática ha sido tratada en las actividades del IIMV (del 2009 al 2012)

Otros contenidos

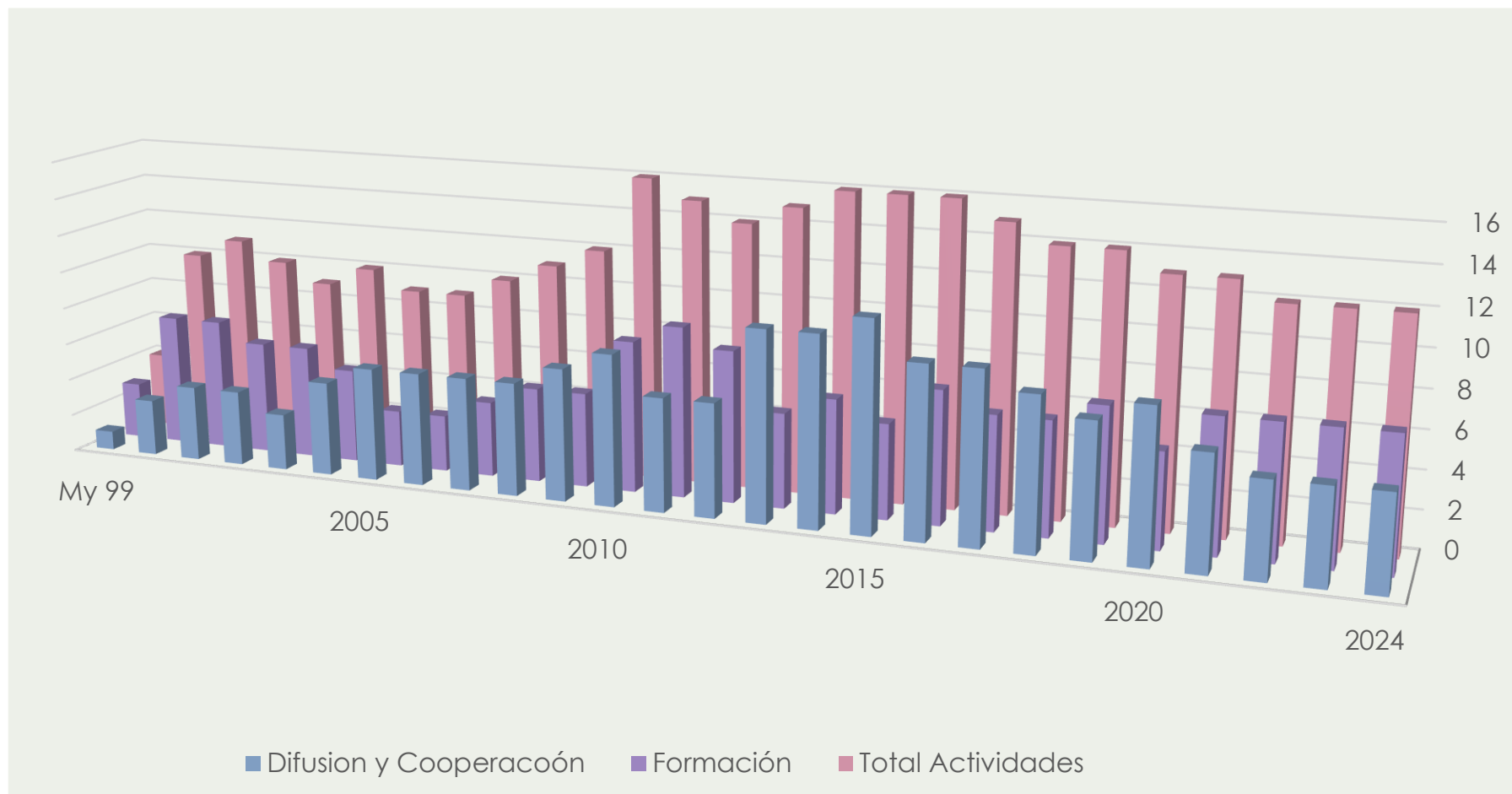
✓ **Opas y mercado de control societario**

- Desde 1999, las Ofertas públicas de adquisición, así como el mercado de control accionarial, han sido temas tratados en el IIMV

✓ **Desmutualización de los mercados: Procesos de integración**

- El Consejo del IIMV acordó en el año 2002 participar de manera activa en los trabajos de la FIAB, “Proyecto de Fortalecimiento y Desarrollo del Mercado de Valores Regional”. Desde entonces 7 reuniones conjuntas, entre Presidentes de Comisiones y Superintendencias y Presidentes de Bolsas

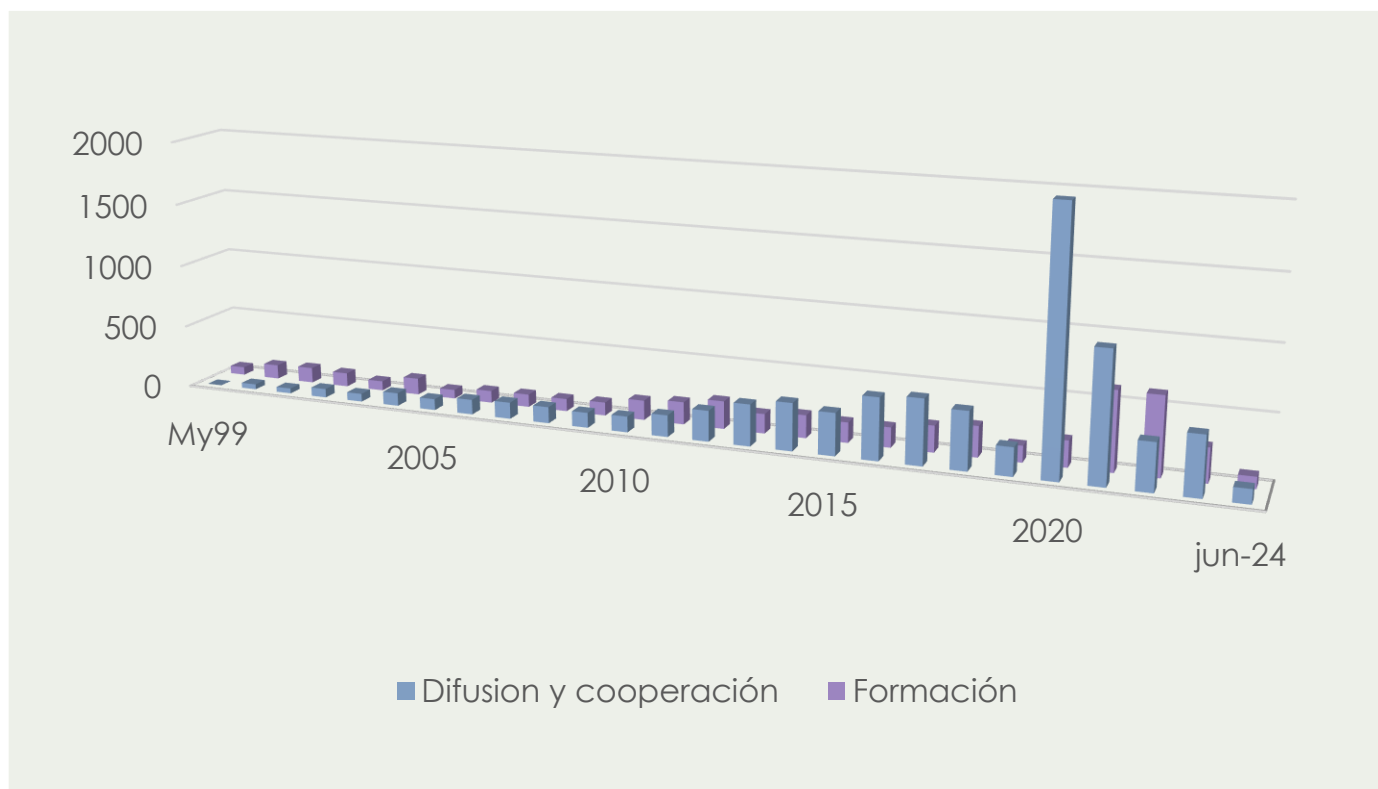
Evolución de las actividades IIMV- 1999-2024



14 actividades, de media, en últimos 10 años

Evolución de los destinatarios actividades presenciales y on line

Desde mayo 1999 hasta junio 2024 han asistido 12.000 participantes de 20 países



Mecanismos de evaluación de las actividades

Evaluaciones realizadas por el IIMV –con independencia que en algunas actividades presenciales algunas instituciones co-organizadoras realicen sus propias evaluaciones (Centros de Formación de la AECID):

- a) En actividades on line:** se valora cada módulo individualizado y el curso en general
- b) En actividades presenciales,** los cuestionarios del IIMV incluyen preguntas sobre:
 - ✓ contenidos de la actividad, expositores, materiales repartidos, organización en general
 - ✓ propuestas de temas no abordados en la actividad
 - ✓ valoración general de la actividad

Propuestas del Consejo de julio 2023 para Actividades del IIMV 2024: áreas de interés común

Áreas de interés común	Actividades Realizadas y Previstas
Finanzas Sostenibles	• Curso on line sobre normas ISSB. Del 6 al 19 de mayo de 2024. 33 funcionarios de 14 países asistentes • Seminario sobre Finanzas sostenibles en los mercados de capitales Iberoamericanos. Del 15 al 18 de octubre. CF de la AECID en La Antigua, Guatemala.
Criptoactivos, resiliencia operativa, ciberseguridad	• Seminario sobre retos de supervisión y regulación: actividades Fintech, descentralización y cryptoactivos. Del 24 al 27 de septiembre de 2024. CF de la AECID Cartagena de Indias, Colombia.
Medidas fomento y desarrollo e incorporación de pymes (titulización y fondos de inversión)	• Reuniones técnicas para supervisores. “Desarrollo de los mercados de valores y elementos clave de regulación”. El Salvador 12 y 13 de marzo. 37 funcionarios de 12 países asistentes • Jornada Pública SSF-IIMV. El Salvador 14 de marzo. 75 asistentes
Digitalización, transformación digital, Suptech, y proveedores de Precios	• Píldoras formativas sobre transformación digital y Suptech • Taller sobre Supervisión de los mercados de capitales en Iberoamérica: Innovación tecnológica y transformación digital interna de los Organismos Supervisores. Del 10 al 13 de junio de 2024. CF de la AECID en Montevideo, Uruguay . 28 funcionarios de 12 países asistentes

Propuestas del Consejo de julio 2023 para Actividades del IIMV 2024: áreas de interés común

Áreas de interés común	Actividades Realizadas y Previstas
NIIF	• Curso on-line avanzado sobre NIIFs (ed 11ª). Del 8 de abril al 19 de mayo de 2024 (6 semanas de duración). 29 funcionarios de 12 países asistentes
Gobierno Corporativo	• Curso on line Gobierno Corporativo (ed 9ª). Del 7 de noviembre al 8 de diciembre 2024 (4 semanas de duración)
Protección del inversor	• Curso on line Protección del inversor- (ed 5ª). Del 16 de septiembre al 20 de octubre 2024 (5 semanas de duración)

- **Desarrollo apartado en la web IIMV para acceso de organismos miembros del IIMV a contenidos formativos on line.**
- **Difusión de Agenda Regulatoria y Planes de Actuación de los Organismos de países miembros del IIMV**
- **Actualización y difusión del Esquema institucional y regulatorio Fintech**



Instituto
Iberoamericano
de Mercados de Valores

25
AÑOS

www.iimv.org