REPORTE DE CAPACITACIÓN / ENTRENAMIENTO

De: ALEJANDRO ABOOD ALFARO, Superintendente
JUAN MANUEL MARTANS, Secretario General

Fecha: 6 de noviembre de 2013

Durante la semana del 7 al 12 de julio de 2013, el Superintendente de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (en adelante SMV) Lic. Alejandro Abood Alfaro y el Secretario General de la SMV Lic. Juan Manuel Martans, asistimos al Programa del Toronto Centre denominado "Averting Failures and Managing Surpirses".

Este Programa se realiza anualmente y es dirigido a personal de nivel superior de las entidades reguladoras de valores y bancos centrales, con responsabilidades en actividades de regulación y supervisión del mercado de capitales y tiene por objetivo ayudar a los participantes a definir y desarrollar estrategias y acciones que deban ponerse en marcha para mejorar los marcos regulatorios en la identificación, administración y mitigación de riesgos inherentes al sistema financiero a nivel macro. Esto incluye la elaboración durante el programa de un Plan Práctico de Acción (PPA) por cada uno de los miembros de los países participantes para ser aplicado al regreso en cada una de nuestras jurisdicciones. El tema de cada uno de los PPA debía ser enviado por

adelantado al programa por cada uno de los participantes. El programa es interactivo y requiere la participación activa en las discusiones y casos prácticos de cada uno de los participantes en el programa.

El programa es en idioma inglés y exige que los participantes tengan un conocimiento avanzando en el idioma inglés para quienes no es la lengua materna, específicamente idioma inglés en materia financiera y economía.

Los líderes del programa son todos ex reguladores con mucha experiencia de agencias reguladoras de valores y ex asesores de organizaciones internacionales financieras como el FMI y el BM, siendo estos Risario Patron, Andrea Corcoran, Richard Britton, Jan Willem Van Der Vossen, Karen Den-Toll e Ilana Singer y los instructores Gerry Lewis y Salvador Chang.

El día 8 de julio empezamos con las palabras de bienvenida del Presidente del Toronto Centre Babak Abbaszadesh, y acto seguido iniciamos la primera sesión con el tema: evadir sorpresas regulatorias y de supervisión en momentos de crisis, exposición hecha por el Sr. Kevan Cowan, Presidente del TSX Markets and Group Head of Equities del TMX Group.

En la segunda sesión participamos del Panel los desafíos prácticos de ser regulador y supervisor del mercado de capitales, en el que participaron todos los líderes de este programa del Toronto Centre.

En la sesión tercera el instructor Salvador Chang nos instruyó sobre los objetivos más importantes en la elaboración y desarrollo de nuestro PPA.

En la cuarta sesión el instructor Gerry Lewis nos habló sobre la importancia de una metodología de comunicación que debemos implementar para persuadir a quienes deben aprobar nuestro PPA en cada una de nuestras jurisdicciones, que en el caso de la SMV es la Junta Directiva.

La quinta sesión del día fue liderada por el Sr. Ricard Birtton, quien hizo una exposición sobre la importancia del Gobierno Corporativo en el buen direccionamiento del manejo de crisis financieras.

Terminamos el día con un repaso de la metodología en la implementación del PPA.

El día 9 de julio empezamos con la primera sesión, desafíos en la supervisión de operaciones en valores en los conglomerados financieros complejos, liderada por el Sr. Jan Willem Van Der Vossen. Esta sesión duró toda la mañana.

En la segunda sesión vimos un caso práctico sobre iliquidez del mercado de valores y otras sorpresas, por el Sr. Richard Birtton. Esta sesión duró toda la tarde.

La sesión tercera la cerramos trabajando en nuestro en PPA.

El día 10 de julio empezamos con la primera sesión, caso de estudio abusos en el mercado de valores y las acciones que deben implementarse para corregir y sancionar estos abusos, liderado por Rosario Patron. Esta sesión duró toda la mañana.

En la segunda sesión vimos otro caso práctico sobre la experiencia en Nueva Zelanda, particularmente sobre la crisis desatada en ese país por los fondos ING Australia, experiencia que fue expuesta por la Sra. Karen Den-Toll.

Cerramos el día trabajando en nuestro en PPA.

El día 11 de julio teníamos programada una simulación sobre cómo sabemos cuándo hay una crisis financiera. Para ello se formaron varios equipos en los que se debía simular una crisis financiera y cada equipo, perteneciente a diferentes agentes del mercado de capitales y del propio sistema financiero, debía desarrollar un rol, fuera como supervisor de valores, supervisor de bancos, como banco central, como bolsa de valores, como casa de valores e incluso como prensa especializada en temas financieros.

Para ello iniciamos con unas instrucciones por parte de Andrea Corcoran y Leo Deng Cheang sobre el objetivo de la simulación y las directrices y reglas que debíamos seguir cada uno de los equipos en la simulación.

Empezamos la simulación a las 9:30 am y la simulación finalizó a las 3:30.

Terminamos la intensa jornada con una discusión entre los líderes del Programa y los participantes, recapitulando sobre cómo había sido el proceso de simulación, la postura tomada por cada grupo y las lecciones aprendidas en esta simulación sobre manejo de crisis financieras. La simulación fue considera como una de las más exitosas según los líderes del programa.

Cerramos el día trabajando en nuestro en PPA.

Iniciamos el día 12 de julio con una exposición de Ilana Singer sobre integridad y trato justo en lo referente a los derechos de los inversionistas y para estos efectos vimos un caso práctico.

Acto seguido entonces cada uno de los participantes presentó ante los líderes del programa su PPA, efecto para lo cual en el caso de Panamá presentamos un PPA encaminado a elaborar un Procedimiento de manejo de crisis financieras cuyo objeto es recoger los deberes que corresponden a cada uno de las autoridades y funcionarios de la SMV en el evento que se desate una crisis financiera, lo que incluye por ejemplo quién debe ser el vocero oficial en una crisis ante la audiencia pública, ante los medios y ante otras autoridades. Este procedimiento debe ser reglamentado mediante Acuerdo emitido por la Junta Directiva de la SMV.

Cerramos el día con las palabras de beneplácito de los líderes e instructores del programa y posteriormente se realizó una sencilla ceremonia de entrega a cada participante del certificado de terminación exitosa del programa.