



**PROGRAMA PRELIMINAR**  
**Seminario Regional sobre Desarrollo de Instituciones Financieras**  
**No-Bancarias en Latino América**

4 al 6 de Diciembre de 2002, Santiago de Chile

Hotel Carrera  
Teatinos 180, Santiago, Chile

Co-Auspiciado por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile,  
la Vice-Presidencia del Sector Financiero del Banco Mundial y el Instituto del Banco Mundial.

**Martes 3 de diciembre de 2002. Registro y Cocktail de Bienvenida**

7:00 p.m. Cocktail en el Hotel Carrera, Roof Garden

**Miércoles, 4 de diciembre de 2002. Políticas y Marco de Regulación para las NBFÍ**  
**Salón Embajadores 2<sup>do</sup> Piso**

8:30 a.m. Registro en el Hotel Carrera

9:00 a.m. **Discurso de apertura** Sr. Alvaro Clarke de la Cerda, Superintendente, SVS, Chile

9:15 a.m. **Exposición:** Sr. Sebastián Piñera, Director de Sociedades Anónimas.

9:30 a.m. **Sesión 1: Rol de las NBFÍ en la Región Latinoamericana**  
**Salón Embajadores 2<sup>do</sup> Piso**

Esta sesión mostrará en forma cualitativa y cuantitativa una visión actual del estado de desarrollo de las NBFÍ en la región latinoamericana en comparación a las tendencias y desarrollos en el mundo. La sesión también proporcionará los desafíos claves y oportunidades disponibles en un escenario económico global.

Expositor: Sr. Michael Pomerleano, Lead Financial Sector Specialist, World Bank

Comentarios: Sr. Daniel Yarur, Ex-Superintendente SVS, Chile, y el  
Sr. Dieter Linneberg, Asesor del Superintendente, SVS

10:30 a.m. **Coffee Break**

10:45 a.m. **Sesión 2: Revisión General de las Políticas y del Marco de Regulación para las NBF**  
*Salón Embajadores 2<sup>do</sup> Piso*

Esta sesión se centrará en las políticas efectivas y marco de regulación para las NBF y los apropiados caminos para supervisar NBF.

- ¿Qué son las políticas y marcos de regulación de las NBF?
- ¿Por qué es necesaria la supervisión consolidada para la supervisión de las NBF?
- ¿Cuáles son las implicancias de este camino al tratar con la supervisión de conglomerados financieros?
- ¿Cuáles son las oportunidades para el arbitraje de regulación, y como puede ser evitado?

Moderador: *Sr. Daniel Yarur*, Ex-Superintendente SVS, Chile, y el *Sr. Dieter Linneberg*, Asesor del Superintendente, SVS

Expositor: *Sr. Jeffrey Carmichael*, Presidente, Autoridad de Regulación Prudencial, Australia

12:30 p.m. **Almuerzo – Discurso: “Una Visión de la Regulación del Sector Financiero en Latinoamérica”**, por *Sr. Jorge Desormeaux*, Ph.D. MIT, Consejero Banco Central de Chile  
*Salón Gala 15<sup>to</sup> Piso*

2:00 p.m. **Sesión 3: Recientes Políticas e Iniciativas de Regulación para el Desarrollo de NBF en la Región**  
*Salón Embajadores 2<sup>do</sup> Piso*

Esta sesión permitirá a funcionarios de Latinoamérica a compartir las experiencias de país y lecciones aprendidas al desarrollar un sistema de supervisión consolidada para las NBF, particularmente la supervisión de conglomerados financieros y en eliminar el arbitraje de regulación.

Moderador: *Sr. Fernando Montes-Negret*, Sector Manager, Finance Cluster, Región Latinoamericana, Banco Mundial

Panelistas:

- Chile: *Sr. Dieter Linneberg*, Asesor del Superintendente, SVS
- Colombia: *Sr. Andrés Florez*, Superintendente Alternativo, Superintendencia de Valores
- Perú: *Sr. Jorge Iberico*, Jefe, Intermediación Financiera No-Bancaria, Departamento de Estudios Económicos, Banco Central de Perú

Comentarios del *Sr. Jeffrey Carmichael*

3:45 p.m. **Coffee Break**

4:15 p.m. **Sesión 3: (Continuación) Recientes Políticas e Iniciativas de Regulación para el Desarrollo de NBF en la Región**

5:30 p.m. **Fin del primer día**

**Jueves, 5 de diciembre de 2002. Las NBFi y el Desarrollo del Mercado de Capitales.**  
**Salón Embajadores 2<sup>do</sup> Piso**

9:00 a.m. **Sesión 4: Los Desafíos para Incrementar la Inversión en Mercados Locales.**  
**Salón Embajadores 2<sup>do</sup> Piso**

Esta sesión explorará las opciones estrategias para aumentar la inversión local en Latino América y la eficiencia de desarrollar mercados de patrimonio privado y mercados secundarios en la región

Moderador: *Sr. Peter Tropper*, Senior Investment Officer. IFC

Expositores:

- *Sr. Hernán Rodríguez*, Vicepresidente, Región de Latino América, ADR, Banco de Nueva York
- *Sr. José Luiz Osorio*, ex-Superintendente de Mercado de Valores de Brasil
- *Sr. Sergio Luiz de Cerqueira Silva*, Administrador de Proyectos y Consultor Económico, Bovespa, Brasil
- *Sr. Sergio Undurraga*, Presidente, Moneda Asset Management, Chile
- *Sr. Scott Swensen*, Managing Director, DB Capital Partners
- *Sr. Camilo Arenas*, Director, Desarrollo Mercado Financiero, Corporación Andina de Fomento, Venezuela

11:00 a.m. **Breve Discurso** *Sr. Ricardo López Murphy*, ex - Ministro de Finanzas, Argentina

11:20 a.m. **Break**

11:30 a.m. **Sesión 5: Panel de Discusión sobre Organizaciones Autorreguladas y Viabilidad.**  
**Salón Embajadores 2<sup>do</sup> Piso**

Este panel de discusión se centrará en la aplicabilidad del modelo de la organización autorregulada para países Latino Americanos, los distintos caminos hacia las organizaciones autorreguladas tomadas de varios mercados emergentes, y las lecciones aprendidas.

Moderador: *Srta. Anjali Kumar*, Lead Financial Economist, Finance Cluster, Región de Latino América, Banco Mundial

Expositores:

- *Sr. Daniel Sibears*, Senior Vice President, Regulatory Policy and Oversight, NASD
- *Sr. Marcos Büchi*, Presidente, Asociación de Aseguradores de Chile

1:00 p.m. **Almuerzo – Discurso** *Sr. Jaime Paredes*, Director para Latinoamérica de Skandia  
**Salón Gala 15<sup>to</sup> Piso**

2:00 p.m. **Sesión 6: Sistema Previsionales y su Contribución al Desarrollo de los Mercados de Capitales**  
*Salón Embajadores 2<sup>do</sup> Piso*

El mayor desafío de mercados emergentes, ha sido el establecimiento y desarrollo de inversionistas institucionales base para asegurar un idóneo desarrollo de los mercados de capitales. En esta sesión, los representantes de ambos sectores, gobierno y privado, compartirán sus experiencias y lecciones al desarrollar sistemas de incentivo para los inversionistas institucionales.

Moderador: *Sr. Alberto Musalem*, Economista Jefe, Banco Mundial

Expositores:

- *Sr. Isaac Volin*, Vice Presidente, Comisión Nacional para Sistemas de Pensiones CONSAR, México
- *Sr. Francisco Mozó*, CEO, Principal Compañía de Seguros de Vida, Chile
- *Sr. Felipe Jimenez*, Coordinador General de Asesores, Ministerio de Hacienda, Chile
- *Sr. John Palmer*, Vice President, Ohio National Financial Services, USA

4:00 p.m. **Coffee Break**

4:15 p.m. **Sesión 7: Formación de Grupos de Trabajo de Discusión**

La temática de los grupos de trabajo será la discusión en profundidad de temas en sectores específicos de los NBF, incluyendo desafíos, oportunidades y promover un plan de acción.

*Al comenzar cada sesión, el o los expertos de cada grupo entregarán un resumen general del problema que aqueje al sector en particular. Después de esta introducción, representantes de países serán invitados para que compartan sus experiencias, y lecciones aprendidas. Se espera que los participantes comenten los desafíos que enfrentan en el desarrollo y la regulación del sector, de acuerdo a las experiencias de sus países. También los participantes sugerirán soluciones o respuestas a los desafíos, articulando y priorizando pasos a seguir, destacando la asistencia técnica y la capacidad de crear necesidades. Finalmente, el grupo se pondrá de acuerdo en un pequeño informe de discusión y recomendaciones para ser presentado en la sesión plenaria del 3er. día.*

**Grupo sobre Seguros: Progresos en la Región y Futuras Desafíos de Políticas.**  
*Salón Embajadores 2<sup>do</sup> Piso*

Moderador: *Sr. Craig Thorburn*, Especialista Sector Financiero, Banco Mundial

Expertos:

- *Sra. Mónica Cáceres*, Intendente de Seguros, SVS, Chile
- *Mr. Maximiano Lemaitre*, Chief Operating Officer of the AIG General Insurance Operation in South America, Chile

Participantes: supervisores de seguros y ejecutivos de compañías de seguros

**Grupo sobre Fondos Mutuos**  
***Salón Puyehue 3<sup>er</sup> Piso***

Moderador: *Sr. Gene Gohlke*, Inspección y Exámenes, SEC, Estados Unidos

Expertos:

- *Sr. Hernán López*, Intendente de Valores, SVS, Chile
- *Sr. Cristiano Souza*, Socio, Dynamo Administracao de Recursos Ltda., Brasil
- *Sr. Andrés Lagos*, Presidente, Asociación de Fondos Mutuos, Chile
- *Sra. Verónica Grandón*, Coordinadora División de Supervisión, CNMV, España

Participantes: compañías de fondos mutuos y supervisores y reguladores.

**Grupo sobre Fondos de Securitización**  
***Salón Valparaíso 3<sup>er</sup> Piso***

Moderador: *Sr. Mauricio Amador*, Gerente de Finanzas, Titularizadora Colombiana, Colombia

Expertos:

- *Sr. Gerardo Spoerer*, Director Ejecutivo BCI Securitizadora, Chile.
- *Sr. Carlos Pavez*, Jefe de División Investigación, SVS, Chile

Participantes: compañías que financieras de soluciones habitacionales, bolsas de valores, corredores y reguladores

**Viernes, 6 de diciembre de 2002 - NFBI y Gobierno**  
***Salón Embajadores 2<sup>do</sup> Piso***

9:00 a.m.      **Sesión 8:      **Gobierno Corporativo en el Sector Financiero****  
***Salón Embajadores 2<sup>do</sup> Piso***

*Esta sesión se centrará en las iniciativas de reformas de regulación que han ocurrido después de los recientes escándalos corporativos y malas conductas, incluyendo regulación de contabilidad y auditoría, sistemas de información, políticas de difusión, y gobiernos corporativos; los roles del gobierno y del sector privado, y esquemas de incentivos para desarrollar las NBFÍ en la región.*

Moderador: *Dr. Jeffrey Carmichael*

Expositores:

- *Sr. David Fredrickson*, Asistente del Consejero General, SEC, Estados Unidos
- *Sr. Michael Pomerleano*
- Argentina: *Sr. Narciso Muñoz*, Presidente, CNV
- Brasil: *Sr. Henrique De Rezende Vergara*, Fiscal, CVM
- Chile: *Sr. José Monsalve*, Socio Principal Ernst and Young

- 11:00 a.m. **Coffee Break**
- 11:00 a.m. **Sesión 9 Plenaria: Informe sobre los Puntos Destacados Discutido en el Seminario de los Sectores de NBF**  
**Salón Embajadores 2<sup>do</sup> Piso**
- Informes de los moderadores de los grupos (20 minutos cada uno)
- Sector Seguros: Sr. Craig Thorburn,*  
*Fondos Mutuos: Sr. Gene Gohlke*  
*Securitización: Sr. Mauricio Amador*
- 1:00 p.m. **Sesión 10: Finanzas para el Crecimiento.**  
**Salón Embajadores 2<sup>do</sup> Piso**
- Discurso: *Sr Gerard Caprio*, Director Operations and Policy Department of Financial Sector and Manager, Financial Sector Research, World Bank
- 1:30 p.m. **Discurso Ceremonia de Clausura**
- 2:00 p.m. **Almuerzo de Clausura, Viña Undurraga**