



Western Hemisphere Payments and Securities Settlement Forum
Foro de Liquidación de Pagos y Valores del Hemisferio Occidental



Regional Payments Week 2017
September 11-14, Lima, Perú



Tendencias regulatorias en los Mercados de Capitales

Daniel García López
Intendente General de Estudios Económicos
Superintendencia del Mercado de Valores
Septiembre, 2017

TENDENCIAS REGULATORIAS

- ¿Cómo podemos hacer que los mercados de capitales sean más estructuralmente resistentes y abordar cualquier riesgo sistémico en evolución?
- ¿Estamos buscando el equilibrio adecuado entre la estabilidad financiera, la protección de los inversionistas y la eficiencia del mercado?

MERCADOS DE
CAPITALES Y
RIESGOS
SISTÉMICOS

EDUCACIÓN AL
INVERSIONISTA Y
MALAS
PRÁCTICAS

- ¿Los mercados de capitales están haciendo su trabajo en el financiamiento de la economía real?
- ¿Cómo pueden los reguladores ayudar en el desarrollo del mercado?

EL MERCADO DE
CAPITALES COMO
ALTERNATIVA DE
FINANCIAMIENTO

INNOVACIÓN
TECNOLÓGICA Y
NUEVOS
ESQUEMAS
COLECTIVOS

- ¿Cómo pueden los reguladores abordar efectivamente el problema de las malas prácticas en los mercados?
- ¿Qué más pueden hacer los participantes del mercado para crear confianza en los mercados y mejorar la educación del inversionista?

- ¿Regular o no? ¿Qué regular?
- ¿Es una variante de una actividad tradicional basada en nuevas tecnologías o requiere un marco regulatorio específico?



Líneas de acción



Ámbito de supervisión



La SMV es signataria del Memorándum Multilateral de Entendimiento (MMoU) de la Organización Internacional de Comisiones de Valores - IOSCO

Modernización e infraestructura

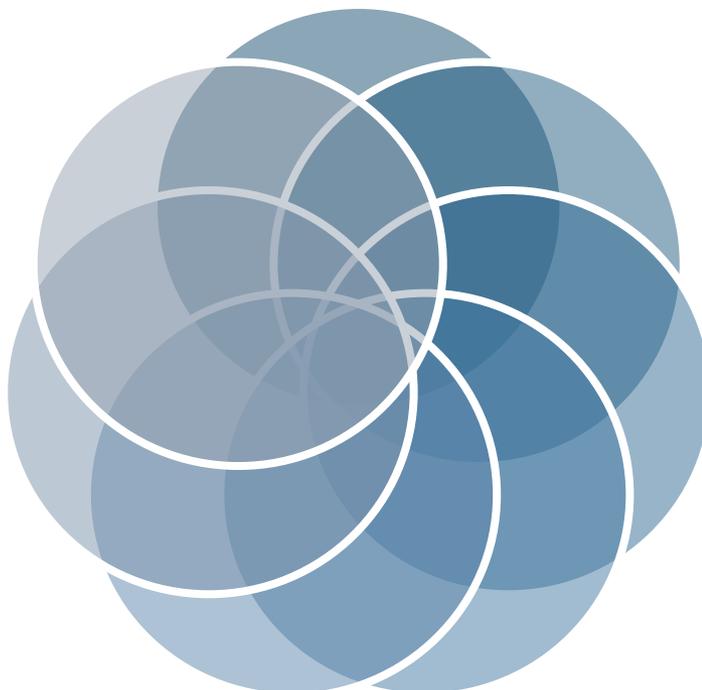
Implementación del nuevo sistema de negociación electrónica MILLENNIUM

Se implementó el Acceso Directo al Mercado (ADM) tomando en cuenta los principios emitidos por IOSCO sobre estándares mínimos de los clientes y aprobación del uso de algoritmos de negociación a través del ADM

Creación de la figura del Formador de Mercados.

Implementación plazo de liquidación T + 2.

Formularios electrónicos E-prospectus: Instrumentos de corto plazo; Bonos Corporativos; Bonos de Arrendamiento Financiero; Bonos Subordinados y Fondos Mutuos de Inversión



MV como alternativa de financiamiento

Creación del Mercado Alternativo de Valores (empresas no corporativas) y del Mercado de Inversionistas Institucionales

Fortalecimiento al proceso de integración

Se amplió instrumentos y operaciones sujetos a negociación en el MILA.

Reconocimiento OPP

Protección y educación del inversionista e integridad del MV

Reglamento contra el Abuso de Mercado

Gestión integral de Riesgos de entidades supervisadas.

Creación Defensoría del Inversionista.

Código de GC y Reporte de Sostenibilidad.



Western Hemisphere Payments and Securities Settlement Forum
Foro de Liquidación de Pagos y Valores del Hemisferio Occidental



Regional Payments Week 2017 September 11-14, Lima, Perú



MUCHAS GRACIAS

Daniel García López
Intendente General de Estudios Económicos
Superintendencia del Mercado de Valores
Septiembre, 2017