

Seminario

Estructuración Avanzada de Instrumentos Financieros: Estrategias, Regulación y Oportunidades en Panamá

Objetivo

- Brindar a los participantes una comprensión completa del proceso de **Estructuración, Registro y Listado** de instrumentos financieros en el **Mercados de Capitales de Panamá**, incluyendo sus participantes, regulación, tipos de estructuras y sus consideraciones operativas.

Dirigido a

Este seminario está diseñado para ejecutivos, directivos y profesionales en áreas de leyes, finanzas, tesorería, así como autoridades de supervisión, auditores y académicos.



Fortalezas adquiridas

- Conocimiento profundo de los Mercados de Capitales de Panamá y su funcionamiento regulatorio y normativo
- Adquisición de habilidades prácticas para estructurar emisiones públicas
- Desarrollo de una base sólida para explorar oportunidades de financiamiento en el mercado panameño



Prerrequisitos

- Conocimientos básicos de finanzas y economía
- Familiaridad con los mercados financieros y su funcionamiento
- Conocimientos básicos de matemáticas financieras y estadísticas



Contenido

1. Emisión de instrumentos de deuda
2. Bonos convertibles y bonos perpetuos
3. Notas estructuradas
4. Titularizaciones
5. Notas estructuradas
6. Emisión de instrumentos Verdes Sociales y Sostenibles +

Metodología

El seminario se llevará a cabo mediante cinco (5) sesiones de dos (2) horas c/u, segregadas en espacios de presentación/lectura + preguntas & respuestas entre los capítulos del módulo.

Módulos:

Módulo 1: Emisión de instrumentos de deuda

Fecha: martes 1 de abril de 6:30 – 8:30 pm

Formato: Zoom

Capacitador: Luis Miguel Rojer, Asociado Senior, Quijano & Asociados

Módulo 2: Bonos convertibles y bonos perpetuos

Fecha: jueves 3 de abril de 6:30 – 8:30 pm

Formato: Zoom

Capacitadora: Ana Isabel Quijano, Asociada Senior, Arias Fábrega & Fábrega

Módulo 3: Notas estructuradas

Fecha: lunes 07 de abril de 6:30 – 8:30 pm

Formato: Zoom

Capacitador: Rafael García, Socio, Risk & Accounting Services, S.C.

Módulo 4: Titularizaciones

Fecha: martes 8 de abril de 6:30 – 8:30 pm

Formato: Zoom

Capacitador: Oliver Muñoz Esquivel, Socio, Quijano & Asociados

Módulo 5: Emisión de instrumentos Verdes Sociales y Sostenibles +

Fecha: martes 15 de abril de 6:30 – 8:30 pm

Formato: Zoom

Capacitadores: Absalón Intriago, Director Asociado de Banca de Inversión, MMG Bank
Emily Ho, Asociada de Banca de Inversión, MMG Bank

Propuesta académica

Módulo 1: Emisión de instrumentos de deuda

I. Regulación y normativa

- Tipos de registros
- Proceso de registro, listado e inscripción
- Prospecto informativo y suplemento

II. Tipos de programas

- Programas rotativos y no rotativos
- Deuda de corto y largo plazo
- Emisiones garantizadas y no garantizadas

III. Tratamiento fiscal

- Impuesto sobre la renta
- Ganancias o pérdidas de capital
- Distribución de intereses

Módulo 2: Bonos convertibles y bonos perpetuos

IV. Introducción

- Diferencias clave entre bonos tradicionales, AT1, perpetuos y bonos convertibles
- Casos en los que las empresas y bancos los emiten

V. Aspectos legales

- Requisitos de Basilea III y su implementación en el sector bancario panameño
- Condiciones para la emisión de AT1 en bancos regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP)
- Normativa de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) sobre emisiones de deuda híbrida

VI. Cláusulas especiales

- Opciones de Call (Recompra Anticipada)
- Condiciones de Pago del Cupón
- Triggers de Conversión o Reducción del Principal:
- Pérdida de Principal (Write-Down)
- Ranking y Subordinación

VII. Análisis de Casos Prácticos y Ejemplos Avanzados

- Ejemplos de emisiones de bonos perpetuos y/o convertibles en Panamá y la región
- Impacto de eventos internacionales recientes (caso Credit Suisse 2023 y sus efectos en la percepción de los AT1)

Módulo 3: Notas estructuradas

VIII. Introducción

- Definición y características principales
- Activos subyacentes
- Mecanismos de pago y tipos de rendimiento

IX. Modelos de estructuración

- Notas de capital protegido (PPN)
- Notas de rendimiento mejorado (EYN)
- Notas de participación (PNs)
- Uso de derivados (opciones, swaps)

X. Evaluación de riesgos y factores de mercado

- Riesgo de crédito del emisor.
- Riesgo de mercado y volatilidad del activo subyacente.
- Liquidez y precio secundario de las notas.

XI. Caso práctico

- Simulación del diseño de una nota estructurada.
- Elección del activo subyacente y estructura de pagos.



Propuesta académica (continuación)

Módulo 4: Titularizaciones

XII. Introducción

- Titularización como herramienta financiera

XIII. Tipos de estructuras

- Titularización de activos financieros
- Titularización de activos reales

XIV. Procedimiento y operativa

- Selección de activos
- Constitución del vehículo especial
- Fideicomiso de garantías
- Emisión y colocación en mercado
- Obligaciones recurrentes

Módulo 5: Emisión de instrumentos Verdes Sociales y Sostenibles +

XV. Marco conceptual

- Creciente importancia de los criterios ASG
- Descripción de los principios y estándares reconocidos internacionalmente
- Consideraciones normativas y financieras

XVI. Validación, verificación y reportería

- Taxonomía
- Cumplimiento y monitoreo
- Administración y uso de los fondos
- Revisión externa
- Divulgación subsecuente