

La actividad fiduciaria en Latinoamérica ha venido teniendo un desarrollo continuo y sostenido a lo largo de los últimos diez años, tanto en lo que respecta al desarrollo de nuevos productos como al volumen de activos administrados bajo este instrumento. Uruguay no ha sido la excepción y es así como año a año se vislumbra un uso cada vez más intensivo de este instrumento en la solución de los más variados fines. En este desarrollo, los Fideicomisos Financieros han venido a ocupar un lugar de relevancia y su uso seguirá siendo cada vez mayor.

Bajo esta perspectiva la Universidad Católica del Uruguay por medio de la Escuela de Negocios ISEDE y la Fundación Omar Ibarгойen Paiva auspician el desarrollo del II Seminario Internacional de Fideicomisos bajo el título:

“TITULARIZACIÓN: LA ESTRUCTURACIÓN DE LOS FIDEICOMISOS FINANCIEROS”

## CRONOGRAMA DETALLADO DE SESIONES

### ❖ Miércoles 25 de Mayo – 14:00 a 18:00

**Tema:** Introducción y conceptos fundamentales de los Fideicomisos

**Expositor:** Jorge Porras (Costa Rica)

14:00 a 15:45: Nivelación de conceptos fundamentales de la figura del Fideicomiso.

15:45 a 16:15: Pausa para café

16:15 a 18:00: Las etapas del proceso fiduciario: negociación, estructuración, formalización, administración, liquidación y extinción del Fideicomiso.

### ❖ Jueves 26 de Mayo – 9:00 a 18:00

**Tema:** La Titularización

**Expositor:** Jaime Dunn De Avila (Bolivia)

9:00 a 10:45: Fundamentos de la Titularización.

10:45 a 11:15: Pausa para café

11:15 a 12:45: La Titularización: Presentación de Casos Prácticos.

*Intervalo - 12:45 a 14:15*

**Tema:** La estructuración legal y fiscal de los Fideicomisos financieros

**Expositor:** Nicolás Malumián (Argentina)

14:15 a 15:45: La estructuración legal de los Fideicomisos financieros.

15:45 a 16:15: Pausa para café

16:15 a 18:00 La Estructuración Fiscal de los Fideicomisos Financieros. Casos Prácticos.

Expositores: Nicolás Malumián (Argentina) y Daniel Porcaro (Uruguay)

### ❖ Viernes 27 de Mayo – 9:00 a 18:00

**Tema:** La Estructuración de los Fideicomisos Financieros

**Expositor:** Daniel Porcaro (Uruguay)

9:00 a 10:45: La Estructuración de los Fideicomisos Financieros.

10:45 a 11:15: Pausa para café

**Tema:** Lecciones aprendidas en la estructuración de Fideicomisos de Titularización o financieros.

**Expositor:** Jorge Porras (Costa Rica)

11:15 a 12:45: Análisis de Errores Cometidos en la Estructuración de Fideicomisos de Titularización. Casos Prácticos.

*Intervalo - 12:45 a 14:15*

**Tema:** Perspectivas y Desafíos de los Fideicomisos Financieros en Uruguay

**Expositor:** Jorge Castiglioni (Uruguay)-

14:15 a 15:30: Perspectivas de los Fideicomisos Financieros en Uruguay

15:30 a 16:00: Pausa para café

16:00 a 17:30: Conversatorio - Desafíos en el desarrollo de los Fideicomisos Financieros en Uruguay. Invitados especiales

17:45 a 18:00: Conclusiones Finales y Clausura del Seminario

## BENEFICIOS PARA EL PARTICIPANTE

Al finalizar el Seminario los participantes habrán obtenido los siguientes beneficios:

- ❖ Repasar los conceptos fundamentales sobre los cuales operan los fideicomisos financieros a nivel internacional y específicamente en Uruguay.
- ❖ Conocer las etapas del proceso sobre el cual se desarrollan los fideicomisos (en particular lo correspondiente a la etapa de estructuración del fideicomiso).
- ❖ Familiarizarse con los fundamentos de la Titularización y el Financiamiento de “Proyectos”.
- ❖ Entender la forma en que se estructura un fideicomiso financiero desde la perspectiva legal, fiscal y financiera.
- ❖ Comprender cuáles han sido los principales errores que se han cometido en la estructuración de los fideicomisos financieros y como evitarlos.
- ❖ Participar de la discusión sobre las perspectivas de los fideicomisos financieros en Uruguay.

## EQUIPO DOCENTE

3

### Jorge Porras Zamora (Costa Rica)

Costarricense, Licenciado en Derecho y Ciencias Políticas por la Universidad de Costa Rica. Experto en Riesgos Fiduciarios y Prevención de Lavado de Activos en instrumentos del mercado de valores.

Tiene una experiencia de más de 20 años como Gerente y administrador de diversos departamentos fiduciarios en Bancos y Sociedades Fiduciarias en Costa Rica y Panamá, consultor y facilitador de distintas entidades bancarias, fiduciarias, sociedades administradoras de fondos, puestos de bolsa y entidades de regulación en diez países de Latinoamérica en temas de Fideicomisos. Asesor del Instituto de Derecho Notarial de Costa Rica en materia de Fideicomisos.

Consultor e instructor de entidades fiduciarias en los siguientes países: Honduras, Costa Rica, Panamá, Ecuador, Bolivia y República Dominicana. Conferencista internacional ha contribuido con distintas superintendencias de bancos y de valores de Latinoamérica tales como: Superintendencia de Bancos de Panamá; Superintendencia de Compañías de Ecuador; Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica y Superintendencia de Valores de República Dominicana.

Autor de los libros “Riesgos y Mejores Prácticas Fiduciarias” y “El Fideicomiso en Costa Rica”; asimismo, co-autor de los libros: “El Fideicomiso en Latinoamérica” e “Intermediarios Financieros de Segundo Piso”.

Expositor internacional invitado a múltiples congresos, seminarios y charlas en temas de Fideicomisos, riesgos fiduciarios, prevención de lavado de activos, mejores prácticas fiduciarias, auditoría de Fideicomisos, entre otros.

Profesor del Programa de Formación Fiduciaria Internacional del Comité Latinoamericano de Fideicomisos de la Federación Latinoamericana de Bancos en el Módulo “Riesgo y Mejores Prácticas Fiduciarias”.

Creador de la Metodología para la Evaluación y Calificación de Riesgo Fiduciario que ejecuta la firma JP & Asociados, Consultores Fiduciarios junto con la calificadora de Riesgo SCRiesgos.

Participó del equipo redactor de la normativa de Fideicomisos de Oferta Pública de la Ley de Fideicomisos de República Dominicana.

Presidente de la firma de consultoría JP & Asociados Consultores Fiduciarios S.A. (Costa Rica) y JP & Asociados, Consultores S.A. (Panamá).

### **Jaime Dunn De Avila (Bolivia)**

4

Master en Administración de Empresas (MBA) graduado con honores del Programa de Maestría para el Desarrollo (MPD) de la Universidad Católica Boliviana y el Harvard Institute of International Development, de la universidad de Harvard.

Cuenta con una licenciatura en Relaciones Internacionales (BA) de la Universidad de Colgate con sede en Hamilton, Nueva York, EE.UU.

Fue Operador Bursátil de la Bolsa de Nueva York con licencia de la National Association of Securities Dealers (NASD). En 1998 fue Consultor de la Comisión de Hacienda de la Honorable Cámara de Diputados de Bolivia para la elaboración y revisión de borradores de la Ley de Mercado de Valores de Bolivia.

Co-autor de la Ley del Mercado de Valores de Bolivia. Fue Vicepresidente de Mabon Securities/IMI Group, banco de inversión con sede en la ciudad de Nueva York, EE.UU. Fue Director Departamental de Finanzas de la Gobernación de La Paz, Gobernador Interino del Departamento de La Paz. Fue Oficial Mayor Administrativo Financiero de ciudad de El Alto.

Fue Gerente General de Nacional Financiera Boliviana Sociedad de Titularización (ahora BDP Sociedad de Titularización S.A.), con sede en la ciudad de La Paz. Ha sido Asesor de Titularización del Regulador del Mercado de Capitales del Gobierno de Egipto. Director del proyecto de redacción de la normas de fideicomiso, titularización y fondos de inversión de República Dominicana.

Consultor del Departamento de Estado de los EEUU. Profesor de Titularización de la Academia de Fideicomiso del Congreso Latinoamericano de Fideicomisos de la Federación Latinoamericana de Bancos. El 2010 y el 2011 fue nombrado “Mejor Banquero de Inversión de Bolivia” por la revista World Finance y la Bolsa de Londres.

Asesor Presidencial en materia de Titularización y Financiamiento Estructurado de la Presidencia de la República de la Republica Dominicana; asesor de la Superintendencia de Valores y autor de la nueva Ley de Mercado de Valores de Republica Dominicana.

Consultor de la Corporación Andina de Fomento, Bolsa de Valores de Montevideo y el Banco Central del Uruguay. Expositor internacional en temas de mercado de valores y titularización Escritor frecuente de temas financieros en periódicos y revistas nacionales e internacionales.

### **Nicolás Malumián (Argentina)**

Abogado egresado de la Universidad de Buenos Aires con Diploma de Honor y Doctor en Derecho de la misma Universidad.

Autor o coautor de más de 70 artículos (publicados en Latinoamérica y Europa) y de los siguientes libros:

- Leasing: Análisis Legal, Fiscal y Contable, Buenos Aires, 2000.
- Fideicomiso y Securitización: Análisis Legal, Fiscal y Contable, Buenos Aires, 2001 (1er edición) y Buenos Aires, 2006 (2da edición).
- Fideicomiso en Uruguay: Análisis del Proyecto de Ley, Montevideo, 2003.
- Contratos Derivados (Futuros, Opciones y Swaps): Análisis Legal y Fiscal, Buenos Aires, 2004 (1er edición) y 2009 (2da edición).
- Obligaciones Negociables: Aspectos legales y fiscales, Buenos Aires, 2006.
- Oferta Pública de Valores Negociables, Buenos Aires, 2007.
- Trusts in Latin America, New York, Oxford University Press, 2009.

5

Expositor en aspectos legales y fiscales de fideicomiso, securitización, leasing, derivados financieros y temas de financiación estructurada en la Argentina, Barbados, Bermuda, Bolivia, Chile, Costa Rica, Ecuador, Estados Unidos, Guatemala, Honduras, México, Reino Unido, Suiza, St. Maarten, Panamá, Paraguay, Perú, Venezuela y Uruguay.

Posee más de 20 años de experiencia profesional como asesor legal y fiscal de fiduciarios, agentes de liquidación y compensación, mercados de derivados financieros, compañías de seguro, bancos, sociedades de garantía recíproca, empresas mineras, y otros agentes del mercado financiero y de capitales.

## Daniel Porcaro (Uruguay)

Contador Público egresado de la Facultad de Ciencias Económicas y Administración (Universidad de la República - Uruguay). Título revalidado en Asunción del Paraguay.

MBA de la Universidad de Montevideo. Autor de publicaciones y trabajos de investigación en temas fiscales y financieros.

El Cr. Daniel Porcaro ha sido Gerente Senior del Departamento de Asesoramiento Tributario de Pricewaterhouse (PwC) y Director para Uruguay y Paraguay de los servicios de Corporate Finance y Real Estate de dicha firma con más de 22 años de trayectoria en la misma.

Actualmente se desempeña profesionalmente de manera independiente en Porcaro Consultores donde presta servicios de asesoramiento a empresas en temas financieros, fiscales y administrativos. Es Consultor y Director de varias empresas industriales, comerciales y financieras de Uruguay y Paraguay. Es socio de Fidental Servicios Fiduciarios.

Es Director Académico del Diploma en Desarrollos Inmobiliarios de la Universidad ORT, profesor titular del Master de Contabilidad e Impuestos además de profesor Titular de Impuestos II de dicha Universidad.

## Jorge Castiglioni (Uruguay)

6

- Título profesional: Contador Público Licenciado en Administración – Universidad de la República – 1979
- Gerente General de República AFISA
- Fue Gerente de Administración de República Administradora de Fondos de Inversión S.A.
- Fue Gerente de Administración de República Negocios Fiduciarios S.A.
- Fue Gerente de Administración y Finanzas en compañías del ramo agro industrial, textil y salud.
- Profesor Titular y Coordinador Académico de Finanzas en la Universidad Católica del Uruguay.

## DESARROLLO\*

**Inicio:** 25 de mayo de 2016

**Sesiones:** Miércoles 25 de 14 a 18 / Jueves 26 de 9:00 a 18:00 / Viernes 27 de 9:00 a 18:00

**Duración:** 20 horas

**Lugar:** Sala Bauzá – Universidad Católica Sede Central (Primer piso) – 8 de octubre 2738

*\*La realización de todas las actividades está condicionada a la inscripción de un número mínimo de participantes establecido por ISEDE.*