

Desafíos Regulatorios 2014-2015

Mercado de Valores y Seguros



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Carlos Pavez T.
Superintendente de Valores y Seguros
27 de agosto de 2014

Situación Actual

- **Internacionalización de los mercados**
 - MILA
 - Canadá
 - Brasil
- **Nuevo marco jurídico industria de fondos (Ley 20.712)**
 - Supervisión Basada en Gestión de Riesgos
 - Garantías en función de calidad de la gestión
- **Nuevas regulaciones que elevan estándares de agentes del mercado**
 - Empresas de Auditoría Externa (NCG 355)
 - Clasificadoras de Riesgos (NCGs 361 y 362)
 - Intermediarios de valores y corredores de productos (por emitir)
 - Auditoría Externa a Compañías de Seguros (en consulta)

Situación Actual

- **Proyectos de Ley que fortalecerán marco jurídico**
 - Comisión de Valores y Seguros
 - Mejor Gobierno Corporativo
 - Mayor Autonomía y Potestades
 - Participación en Organismos Internacionales (MMOU)
 - Capital Basado en Riesgos Compañías de Seguros
 - Correlación positiva entre riesgos y capital de las compañías
 - Correlación negativa entre calidad de la gestión y exigencias de capital
 - Enfoque preventivo y optimización de recursos de la SVS
 - Entidades más riesgosas

Desafíos 2015

- **Supervisión Basada en la Gestión de Riesgos**
 - Compañías de Seguros
 - Publicación de una tercera versión de la metodología y un nuevo ejercicio de impacto (QIS3)
 - Nueva normativa relativa a la aplicación del concepto del ORSA (Own Risk Solvency Assesment)
 - Autoevaluación de solvencia de la compañía y la definición de su capital óptimo de acuerdo a su niveles de riesgo (capital económico).
 - Administradoras de Fondos y Administradores de Carteras
 - Propuesta de metodología de evaluación de gestión de riesgos
 - Actualización anual de la garantía constituida (1% a 5%)
 - Cambio Estructura Organizacional SVS
 - Fortalecer enfoque de supervisión
 - Optimizar uso de recursos

Desafíos 2015

■ **Gobiernos Corporativos Sociedades Anónimas Abiertas**

- Propuesta de modificación N.C.G. N°341
 - Análisis Impacto
 - 100% respuestas dos últimos años analizadas
 - Conclusión participación en grupos de trabajo de organismos internacionales
 - » OECD, COSRA y IOSCO
 - Levantamiento de información por parte de directorios de SAA
 - Otras instancias de participación ciudadana
 - » Centros de gobiernos corporativos
 - Analizar inclusión de índices o medidas de sostenibilidad

Desafíos 2015

- **Gobiernos Corporativos Bolsas de Valores**
 - Mayor representatividad
 - Entidades distintas de corredores de bolsa
 - Disociación entre propiedad y ejercicio de la actividad
 - Propuestas e iniciativas de las bolsas
 - Desmutualización forzada
 - Código de Buen Gobierno Corporativo
 - Canadá (Grupo TSX)
 - USA (NYSE Euronext)
 - Inglaterra (London Stock Exchange Group)

Desafíos 2015

- **Mayores exigencias de Conducta para Mercado Asegurador**
 - Diagnóstico aseguradoras, intermediarios y liquidadores de siniestros
 - Emitir normas o guías de aplicación para cada uno de estos principios, que darán a conocer al mercado los principales aspectos y criterios a considerar para la evaluación del cumplimiento de los principios
 - Desarrollar e implementar una metodología de evaluación de los principales riesgos de CDM

Desafíos 2015

- **Otros mecanismos para mejorar protección de pensionados**
 - Propuesta orientada a introducir sistema de hipotecas revertidas voluntario
 - Compañía adquiere la vivienda y el pensionado (y a su cónyuge) habitan la vivienda hasta el fallecimiento de ambos, pagando la compañía mensualmente al pensionado un monto fijo en unidades monetarias reajustables, de carácter
 - La compañía se hará cargo de otros gastos asociados a la vivienda, por ejemplo seguros, contribuciones y costos de mantención, liberando de esta forma al pensionado de estos trámites y gastos.
 - Dirigido a Jefes de Hogar de edad ≥ 60 años, que vivan solos o acompañados de una persona (267.366 viviendas aprox.)
 - Actualización tablas de longevidad
 - La SVS y la SP están desarrollando nuevas tablas de mortalidad
 - Entrarían en vigencia en el año 2016 (apoyo técnico de expertos de la OCDE)
 - Publicación primer borrador de norma el primer semestre de 2016

Desafíos Regulatorios 2014-2015

Mercado de Valores y Seguros



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Carlos Pavez T.
Superintendente de Valores y Seguros
27 de agosto de 2014