

Regulación y Autorregulación

José Antonio Martínez Zugarramurdi
Gerente General

Octubre 2007

Objetivos de la Autorregulación

- **DESARROLLO DE MERCADOS**

- Las bolsas tienen incentivos para desarrollar un mercado transparente y ordenado, de modo de atraer un mayor número de inversionistas y aumentar su actividad
- Creación de normativa, sistemas e instrumentos financieros

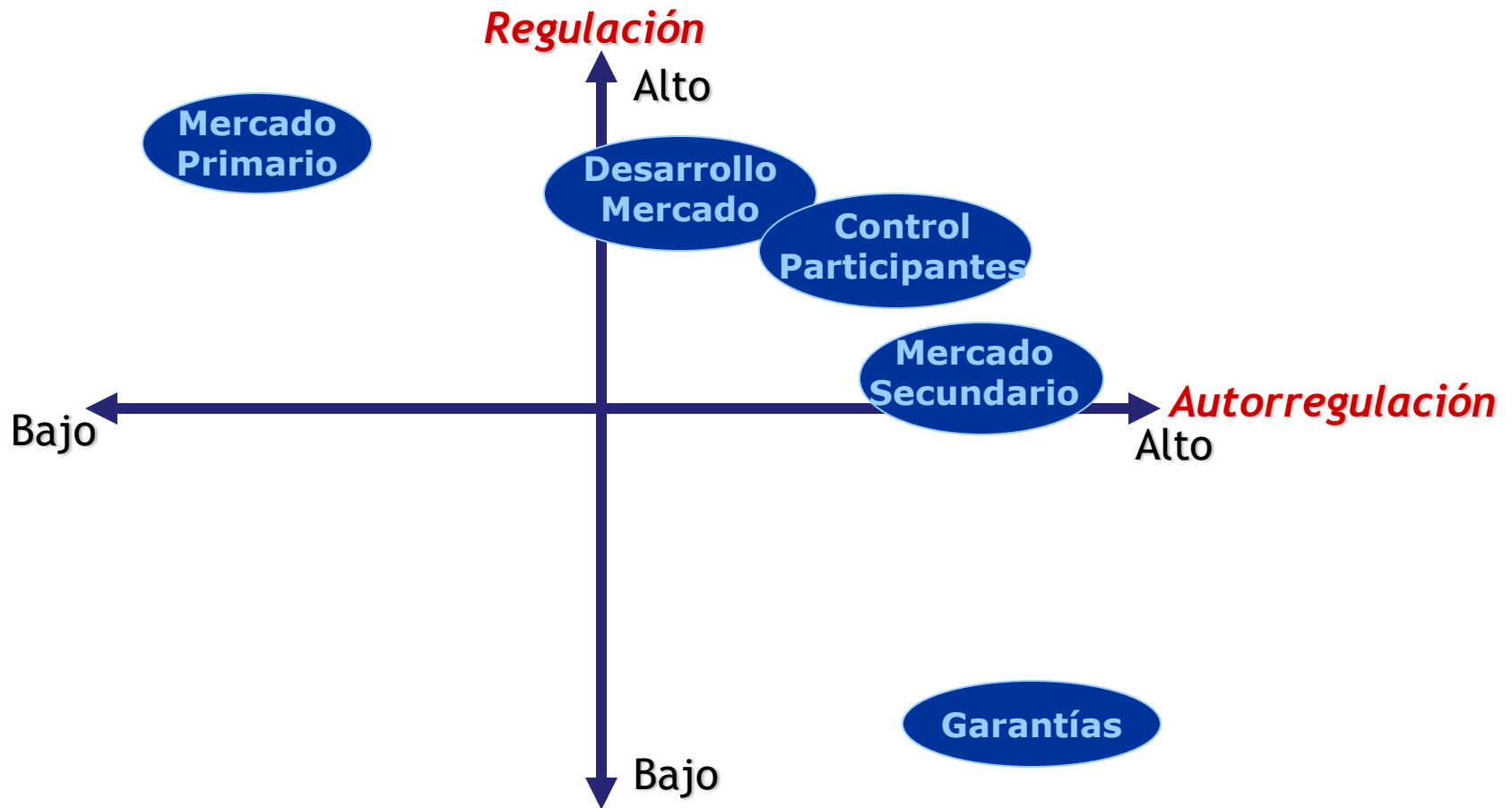
- **FLEXIBILIDAD**

- Responder rápidamente a los cambios en la industria y sus participantes

- **PROTECCIÓN DEL NEGOCIO**

- Mejores prácticas, basadas en conocimiento y experiencia en la operación y del negocio
- Definición y fiscalización de reglas de negociación e información
- Seguimiento y vigilancia de mercado
- Cumplimiento de la liquidación de operaciones
- Definición y control de garantías exigidas para proteger el cumplimiento de las operaciones

Bolsa de Comercio de Santiago: Regulación y Autorregulación



Cómo se aplica la Autorregulación en las materias de información privilegiada y conflictos de interés

- Solicitud de información a corredores y emisores
- Sistema automático de difusión de información
- Acceso directo a los sistemas transaccionales para todos los inversionistas
- Supervisión en línea del mercado para que exista una correcta formación de precios
- Auditorias, programadas y eventuales, y control a corredores sobre el cumplimiento de la normativa vigente
 - asignación de órdenes
 - operaciones de cuenta propia
 - administración de carteras
 - entre otras

Propuesta Esquema Regulación y Autorregulación

Regulación

Autorregulación

Esquema donde la regulación y autorregulación se superponen



Regulación

Autorregulación

Esquema donde la regulación y autorregulación tienen claramente definido su alcance



Bolsa Comercio

S A N T I A G O