



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

**Cuenta Pública 2014-2017**  
Superintendencia de Valores y Seguros

## Principales focos de la gestión 2014-2017

- a) Regulación participativa para desarrollar los mercados.
- b) Fiscalización eficiente.
- c) Procesos sancionatorios transparentes.
- d) Integración regional.
- e) Transición a la CMF.



# VISIÓN, MISIÓN Y OBJETIVOS ESTRATEGICOS



Promover el bienestar de la sociedad, contribuyendo al desarrollo del mercado financiero y a preservar la confianza de los participantes.

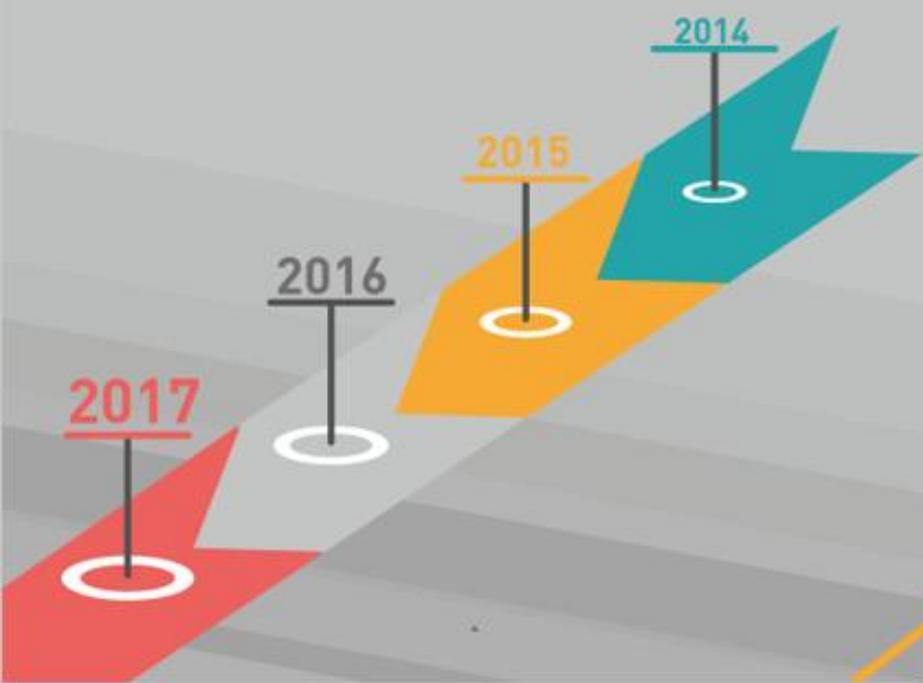


Ser un referente en la contribución al desarrollo de un mercado financiero confiable e inclusivo.

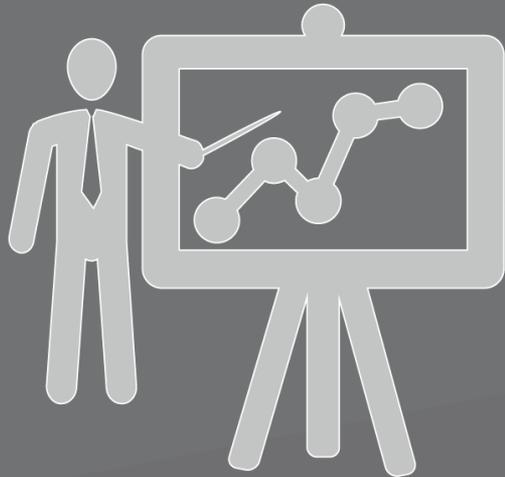
1. Disminuir la asimetría de información para la toma de decisiones.
2. Elevar los estándares de conducta de mercado.
3. Promover una gestión de riesgos efectiva por parte de los fiscalizados de la CMF.
4. Generar las condiciones para una mayor inclusión financiera.
5. Fortalecer la gestión institucional.



## PRINCIPALES HITOS DE LA GESTIÓN 2014-2017



# Nuestros fiscalizados a la fecha



**7.290**

**2.259**  
En el  
mercado  
de valores

**5.031**  
En el  
mercado de  
seguros

# 2014

- Cierre Caso Cascada.
- Se eximió inscripción a valores en Canadá, Colombia, México y Perú.

# 2016

- Norma de acreditación de conocimientos.
- Norma de gestión de riesgo de Cías. de Seguros.

# 2015

- Política de Fiscalización
- Norma de Gobiernos Corporativos
- Fiscalización de reorganizaciones societarias
- Fiscalización de operaciones con partes relacionadas (OPR)
- Normas de Rentas Vitalicias
- Tablas de Mortalidad

# 2017

- Normas de reaseguro y conducta de mercado.
- V Documento que determina el Capital Basado en Riesgo (CBR) de aseguradoras.
- Semana Mundial del Inversionista (WIW)
- Transición a la CMF



## Nuevo estándar del proceso normativo

- I. Diseño regulatorio
- II. Análisis de impacto
- III. Control de legalidad

Nueva Intendencia de  
Regulación del  
Mercado de Valores

# Una regulación para desarrollar los mercados financieros

- ✓ Mayor participación ciudadana a través de mesas consultivas.



- ✓ Cada norma se sostiene en base a un informe final.

# Principales normas emitidas

2014 >

## MARCO NORMATIVO

para la entrada en vigencia de la Ley Única de Fondos (LUF).

2015 >

NORMAS N°385 Y N°386 sobre gobiernos corporativos en S.A. abiertas.

Nuevas Tablas de Mortalidad.

# Principales normas emitidas

2016 >

**NORMA N°412** para la acreditación de conocimientos para industria de fondos y de intermediarios.

**NORMA N°408** que fortalece la gestión de riesgo y control interno de las compañías de seguros.

2017 >

**NORMA N°420** sobre conducta de mercado en aseguradoras.

**NORMA N°421** sobre políticas de gestión y programas de reaseguro.

- 
- 01 **Política de Fiscalización.**
  - 02 **Perímetro de Supervisión.**
  - 03 **Profundización del modelo de Supervisión Basada en Riesgo.**
  - 04 **Monitoreo permanente de actores de mayor relevancia sistémica.**
  - 05 **Alerta temprana de situaciones que puedan afectar la confianza en los mercados.**

## El rol del Enforcement en la SVS

- Foco en conductas de abuso de mercado.
- Procedimientos administrativos efectuados bajo el debido proceso.
- Tribunales ratificaron en un **92%** (entre 2014 y 2017), en su revisión, las sanciones aplicadas por la SVS.
- Sentencias favorables en caso de connotación pública.
- Rol del Consejo de Defensa del Estado (CDE).
- Actuación del Tribunal Constitucional.



# Integración Global



# CMF: El gran proyecto institucional

Nuevo impulso del proyecto CVS

CMF y los efectos en el desarrollo del mercado financiero chileno

2013

2014

2015

2016

2017

2018

Envío proyecto Comisión de Valores y Seguros (CVS)

Principales cambios que trae la Ley N°21.000

# CERCANÍA CON LA COMUNIDAD

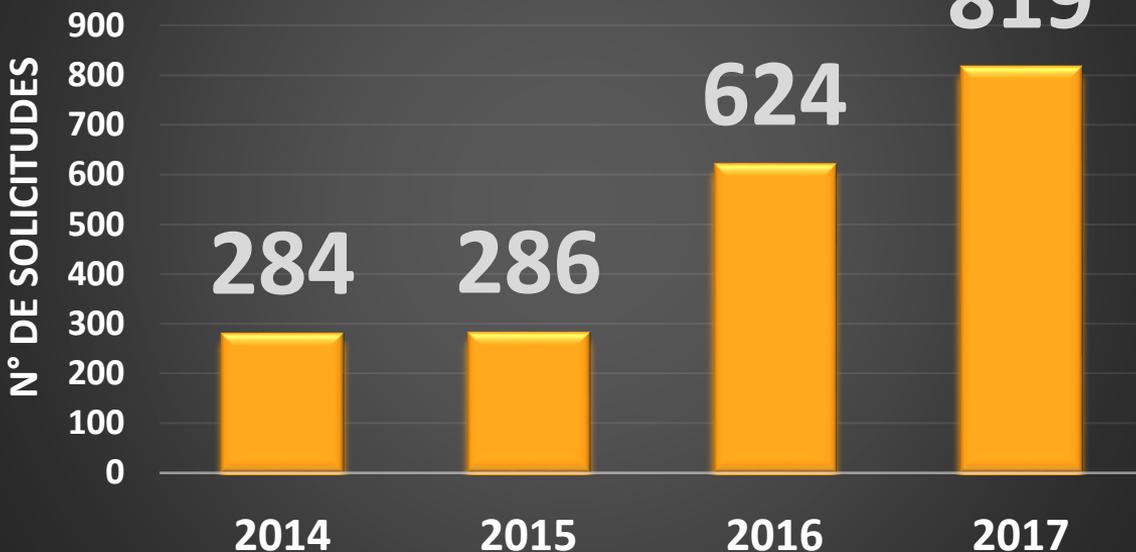


# Preocupación por responder ante creciente interés ciudadano

**188%**

De solicitudes más que en 2014

## Evolución de ingreso de solicitudes de Transparencia

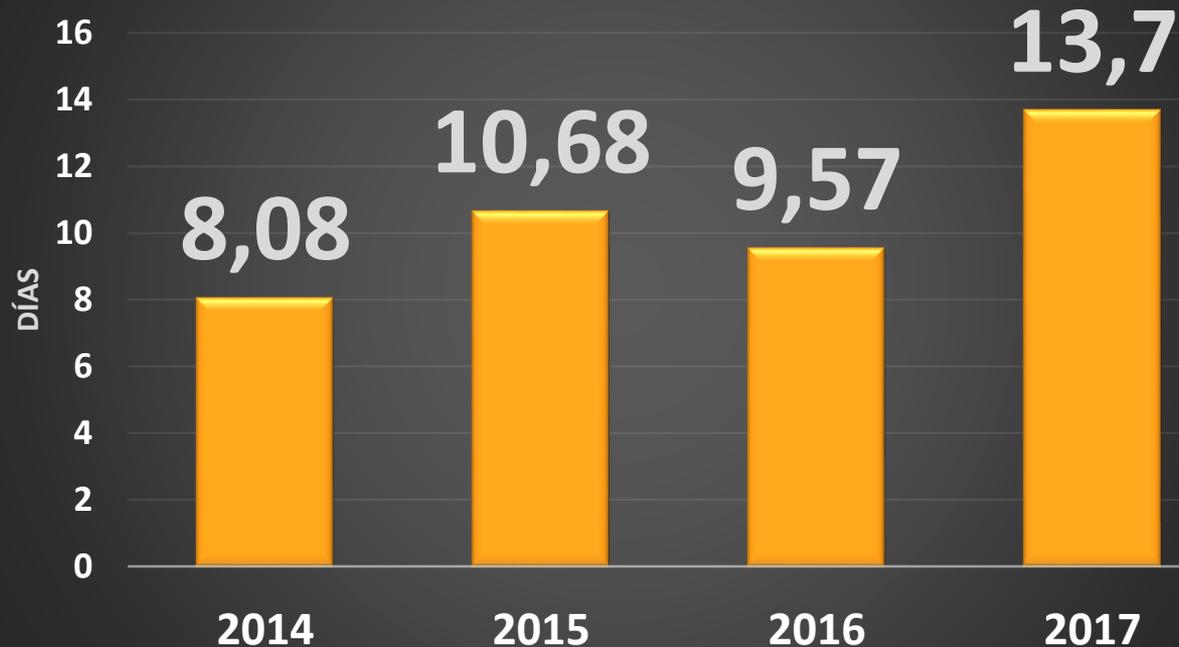


# Preocupación por responder ante creciente interés ciudadano

**13,7**

Días fue el tiempo promedio de respuesta en 2017

Días promedio de respuesta



## Preocupación por responder ante creciente interés ciudadano

**12.364**

Consultas y reclamos recibió la industria de seguros (98%) y de valores (2%). +14% que en 2016.

**7.266**

preguntas en el Sistema de Consultas de Seguros (SICS). +8% que en 2016.

**37.299**

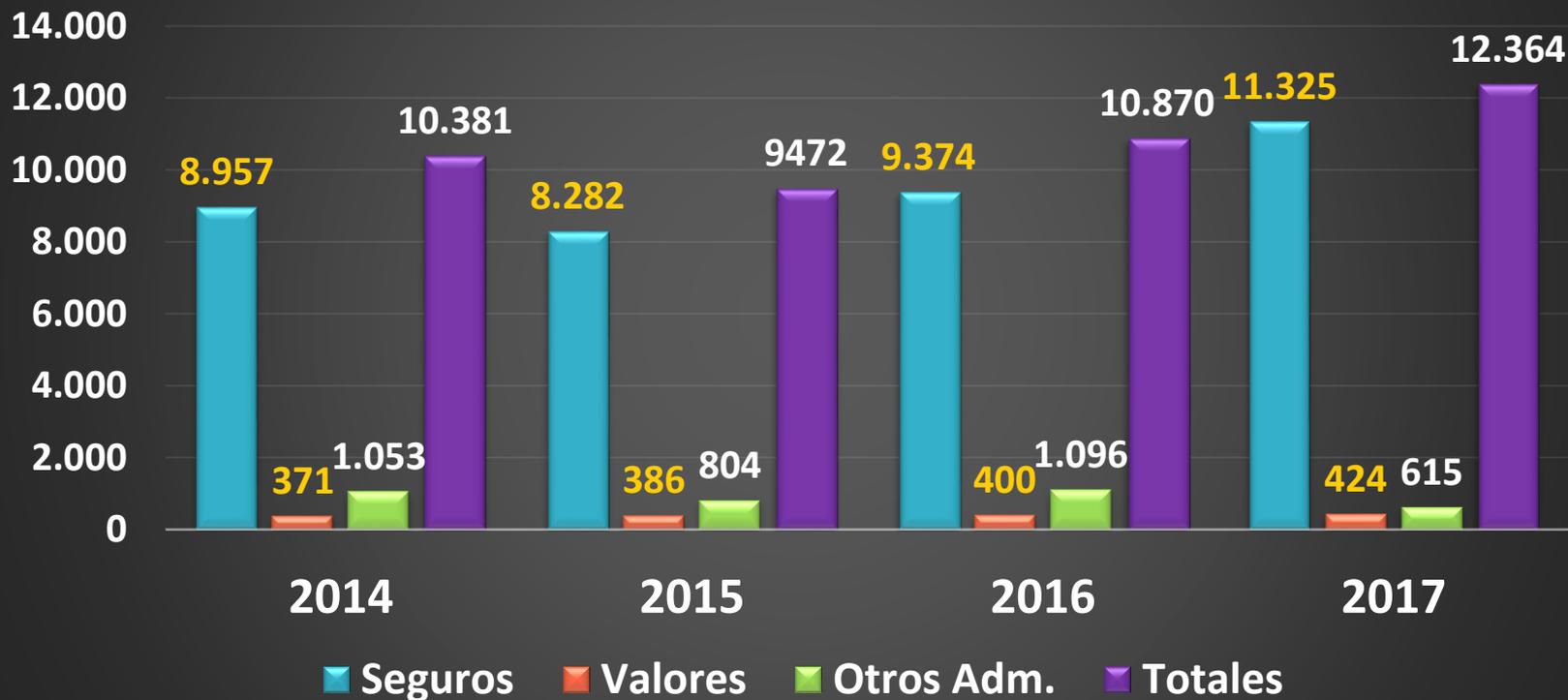
consultas a través de los diversos canales (presencial, web y telefónico). +1% que en 2016

**142**

audiencias de lobby se realizaron en 2017

# Preocupación por responder ante creciente interés ciudadano

## Consultas y reclamos 2014-2017



## **Gestión de consultas y reclamos**

**Circular que estableció instrucciones a las compañías de seguros para la entrega de información sobre los tiempos de demora en la reparación de los vehículos que son llevados a un taller.**

**Circular que impartió instrucciones sobre comercialización de Seguros con Ahorro.**

**Circular sobre el alcance del Código de Comercio en relación al Deducible Provisorio o Especial.**

## Educación Financiera:

- Ferias de **Educación Financiera**.
- Participación en la Comisión Asesora para la **Inclusión Financiera**.
- Organización de la primera versión de Semana Mundial del Inversionista (**WIW**).

## Principales cifras de la Primera Semana Mundial del Inversionista (WIW):

**21**

Actividades

**1,1**

Millones de  
personas en  
audiencia  
estimada

**11**

Charlas  
en RM y  
regiones

**687**

Asistentes

# Cercanía con la comunidad

## Educación Financiera: Organización de la primera versión de Semana Mundial del Inversionista.



## Consejo de la Sociedad Civil



- ✓ Academia
- ✓ Fundación
- ✓ Gremios
- ✓ Centro de Gobiernos Corporativos

- 19 sesiones del Consejo durante los últimos cuatro años.
- Discusión de normas que afectan a la sociedad.
- Apoyo para llevar a cabo WIW.
- Discusión sobre perímetro de fiscalización.
- Propuesta de seminario conjunto.
- Propuesta de programa para acercar a las personas a las finanzas.

# Gestión Interna

- Creación de la Intendencia de Administración General (2014)
- **Proceso de Gestión del Cambio** de SVS a CMF.
- **Constante perfeccionamiento:** Programas de diplomados y pasantías internacionales
- **Aplicación de Normas Internacionales** de Contabilidad para el Sector Público (NICSP).
- Mejoras en el Sistema de Gestión Documental (2017).



# DESAFÍOS DE LA CMF



# Desafíos de la CMF

- ✓ **Aprovechar fortalezas del gobierno corporativo colegiado.**
- ✓ **Desarrollo de mercado.**
- ✓ **Estabilidad financiera**
- ✓ **Proceso normativo participativo.**
- ✓ **Fiscalización eficiente bajo SBR.**
- ✓ **Ley General de Bancos**
- ✓ **Regreso a IOSCO.**
- ✓ **Educación e inclusión financiera.**

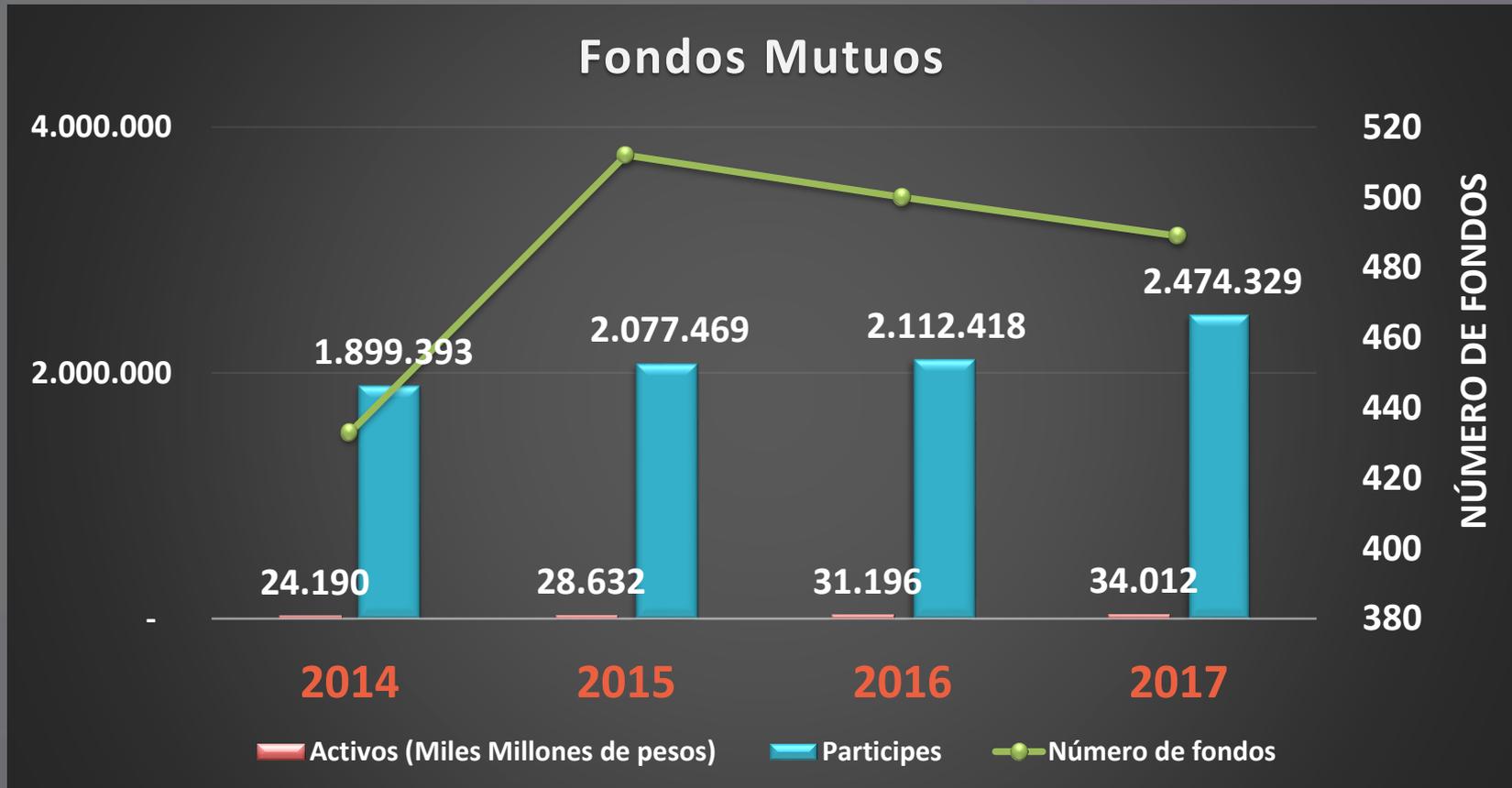
# Cuenta Pública

- ✓ La Cuenta Pública 2014-2017 de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y Desafíos para la CMF, estará disponible en el sitio web [www.cmfchile.cl](http://www.cmfchile.cl)
- ✓ Para quienes quieran enviar comentarios, lo podrán hacer hasta el miércoles 14 de marzo de 2018.

# Anexo

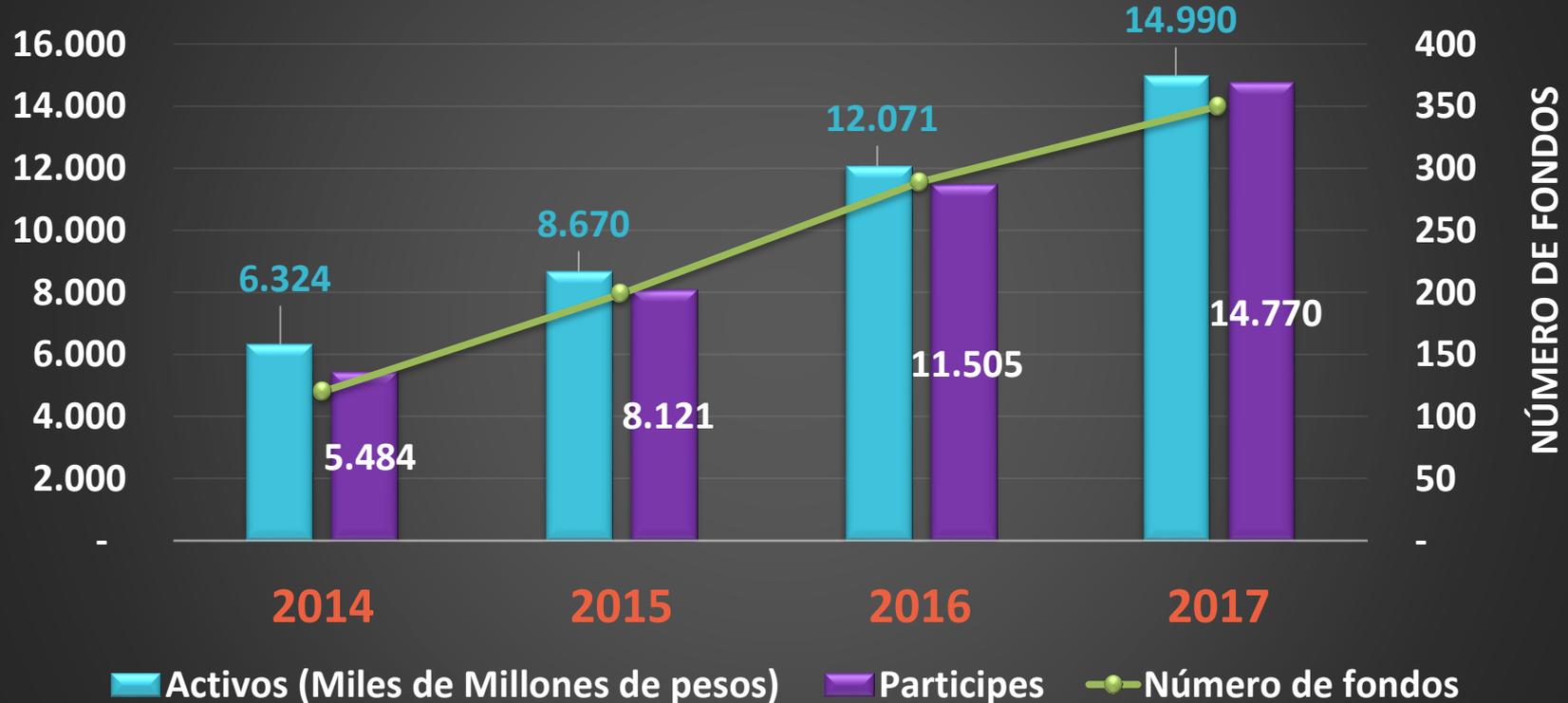
- ✓ Para poder acceder al contenido detallado que fue tratado en esta Cuenta Pública, puedes hacer click en el siguiente link o revisar las siguientes diapositivas :
- ✓ Informe Estadístico Trimestral a septiembre de 2017:  
✓ [http://www.cmfchile.cl/portal/estadisticas/606/articles-24468\\_doc\\_pdf.pdf](http://www.cmfchile.cl/portal/estadisticas/606/articles-24468_doc_pdf.pdf)
- ✓ Normativas:  
✓ [http://www.cmfchile.cl/institucional/legislacion\\_normativa/normativa\\_tramite\\_cerrada.php](http://www.cmfchile.cl/institucional/legislacion_normativa/normativa_tramite_cerrada.php)
- ✓ Presentación de la Semana Mundial del Inversionista 2017:  
✓ [http://www.cmfchile.cl/portal/prensa/604/articles-24089\\_recurso\\_1.pdf](http://www.cmfchile.cl/portal/prensa/604/articles-24089_recurso_1.pdf)

# Anexo- Fondos Mutuos



# Anexo- Fondos de Inversión

## Fondos de Inversión



# Anexo- Aseguradoras





COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

**Cuenta Pública 2014-2017**  
Superintendencia de Valores y Seguros