



2018010014034

UNIDAD DE INVESTIGACION

SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS**Hoy se resolvió lo siguiente:****REF.: APLICA SANCIÓN DE CENSURA A
DEPORTIVA Y FORESTAL DE TALCA
S.A.****SANTIAGO, 12 DE ENERO DE 2018****RES. EXENTA N° 242**

VISTOS: Lo dispuesto en los artículos 3° letra e), 4° y 27 del Decreto Ley N° 3.538 de 1980, Ley Orgánica de la Superintendencia de Valores y Seguros; en el inciso primero del artículo 46 de la Ley N° 18.046; en lo establecido en la letra c) del artículo 5° y en el inciso segundo del artículo 8° de la Ley N° 18.045; y en el segundo párrafo del punto N° 1 de la Sección II y en los puntos N° 4 y N° 9 de la Sección III de la Norma de Carácter General N° 328 de fecha 3 de febrero de 2012 de este Servicio.

CONSIDERANDO:

1. Que, esta Superintendencia, en adelante también e indistintamente la “SVS”, este “Servicio” o este “Organismo”, revisó el cumplimiento de la Norma de Carácter General N° 328 de 3 de febrero de 2012, de la SVS, en adelante también la “NCG N° 328”, por parte de **DEPORTIVA Y FORESTAL DE TALCA S.A.**, en adelante también e indistintamente la “Sociedad”. Esta norma establece los requisitos de los que podrán eximirse las sociedades emisoras de acciones que, por el hecho de cumplir alguna exigencia de la letra c) del artículo 5° de la Ley N° 18.045 deben estar inscritas en el Registro de Valores, cuyo objeto social se relacione exclusivamente con actividades deportivas no profesionales, de beneficencia o educacionales. Así, la NCG N° 328 establece que estas sociedades están exentas de la presentación de los estados financieros e informes trimestrales requeridos en la Sección II de la Norma de Carácter General N° 30; sin embargo, deberán continuar presentando estados financieros anuales referidos al 31 de diciembre de cada año, o a la fecha que determinen sus estatutos sociales.

2. Que, dicha fiscalización dio cuenta que **DEPORTIVA Y FORESTAL DE TALCA S.A.** no remitió, de conformidad a lo establecido en el párrafo N° 1 de la Sección II y en los puntos N° 4 y N° 9 de la Sección III de la NCG N° 328 de 2012, la siguiente información anual:

a. Memoria anual al 31 de diciembre de 2013, que debió ser enviada a más tardar con fecha 31 de marzo de 2014, y que fue remitida a este Servicio con fecha 22 de julio de 2016. Asimismo, se pudo constatar que los estados financieros incorporados en el informe anual en cuestión no se encuentran auditados por una empresa inscrita en el Registro de Empresas de Auditoría Externa (R.E.A.E.) de esta Superintendencia y que los



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

mismos no están preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

b. Memoria anual al 31 de diciembre de 2014, que debió ser enviada a más tardar con fecha 31 de marzo de 2015, y que fue remitida a este Servicio con fecha 22 de julio de 2016. Asimismo, se pudo constatar que los estados financieros incorporados en el informe anual en cuestión no se encuentran auditados por una empresa inscrita en el R.E.A.E. de esta Superintendencia, y que los mismos no están preparados de acuerdo a las normas IFRS.

c. Memoria anual al 31 de diciembre de 2015, que debió ser enviada a más tardar con fecha 31 de marzo de 2016, y que al 26 de septiembre de 2017 –fecha en que se formularon los cargos como se dirá a continuación– no había sido remitida a este Servicio, incumplimiento que se mantiene a la fecha de la presente resolución. Dado lo anterior, la Sociedad tampoco envió los estados financieros preparados bajo norma IFRS, ni el informe sobre los estados financieros anuales emitidos por una empresa de auditoría externa registrada en el R.E.A.E. de esta Superintendencia.

d. Memoria anual al 31 de diciembre de 2016, que debió ser enviada a más tardar con fecha 31 de marzo de 2017, y que fue remitida a este Servicio con fecha 20 de julio de 2017. Asimismo, se pudo constatar que los estados financieros incorporados en el informe anual en cuestión no se encuentran auditados por empresa inscrita en el R.E.A.E. de esta Superintendencia, y los mismos no están preparados de acuerdo a normas IFRS.

3. Que, en vista de lo anterior, a través del Oficio Reservado N° 972 de 26 de septiembre de 2017, que rola a fojas 66, en adelante el “Oficio de Cargos”, esta Superintendencia formuló cargos a **DEPORTIVA Y FORESTAL DE TALCA S.A.** por existir antecedentes que permitían estimar fundadamente que dicha Sociedad habría infringido sucesiva y reiteradamente las obligaciones impuestas en el segundo párrafo del punto N° 1 de la Sección II y en los puntos N° 4 y N° 9 de la Sección III de la NCG N° 328 de 2012, por cuanto habría incumplido las obligaciones contempladas en dicha normativa, dado los motivos antes expuestos.

4. Que, **DEPORTIVA Y FORESTAL DE TALCA S.A.** no evacuó sus descargos ni tampoco solicitó la apertura de un término probatorio conforme a lo dispuesto por el artículo 35 de la Ley N° 19.880 que establece las Bases de los Procedimientos Administrativos que rigen los Actos de los Órganos de la Administración del Estado, ni tampoco adjuntó a los autos ningún antecedente de prueba en su defensa.

5. Que, habiendo este Servicio valorado la totalidad de los elementos incorporados en estos autos, y no habiendo la Sociedad hecho valer ningún argumento, ni presentando ningún elemento de prueba capaz de desvirtuar los cargos formulados,



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

esta Superintendencia ha llegado al convencimiento que la sociedad **DEPORTIVA Y FORESTAL DE TALCA S.A.** infringió de manera sucesiva y reiterada la NCG N° 328 de 2012, por cuanto: (i) incumplió con la obligación contemplada en el segundo párrafo del punto N° 1 de la Sección II y en el punto N° 4 de la Sección III, toda vez que los estados financieros anuales incluidos en las memorias correspondientes a los períodos 2013, 2014 y 2016 fueron auditados por personas naturales y no por una empresa de auditoría externa inscrita en el R.E.A.E. de esta Superintendencia, tal como lo exige la norma antes señalada. A su vez, los mencionados estados financieros no fueron preparados bajo norma IFRS; (ii) incumplió con la obligación contemplada en el punto N° 9 de la Sección III, toda vez que remitió fuera de plazo las memorias anuales correspondientes a los períodos 2013, 2014 y 2016 y (iii) incumplió con la obligación contemplada en el segundo párrafo del punto N° 1 de la Sección II, y en los puntos N° 4 y N° 9 de la Sección III, toda vez que a la fecha de la presente Resolución no ha remitido la memoria anual correspondiente al período finalizado en 2015. Por consiguiente, no presentó los estados financieros correspondientes a dicho período preparados bajo norma IFRS, ni el informe de la empresa de auditoría externa inscrita en el R.E.A.E. de esta Superintendencia.

6. Que, para efectos de la presente Resolución, corresponde tener presente la importancia del envío de la información anual a que están sujetas las sociedades fiscalizadas, como **DEPORTIVA Y FORESTAL DE TALCA S.A.**, lo cual radica en que aquella permite al mercado, y a este Organismo, tener un conocimiento razonable de la situación financiera de la entidad, así como del estado patrimonial de la misma; a su vez, la relevancia de que esta información financiera esté auditada por una empresa de auditoría externa fiscalizada por este Servicio, permite que el mercado tenga una opinión imparcial e independiente de la sociedad informante, respecto de la razonabilidad y fiabilidad de la situación financiera que exhibe. De tal forma, el hecho que la Sociedad no haya presentado de forma oportuna esta información impide que tanto este Servicio como el público general, puedan acceder a información relevante para sus respectivos objetivos, lo cual afecta los principios de confianza, transparencia, credibilidad y plena información que son condiciones esenciales para el funcionamiento del mercado de valores.

Así las cosas, para la determinación de la sanción que en este acto se impone, se han tenido en consideración los parámetros del artículo 27 del D.L. N° 3.538 de 1980, es decir, aquellos relacionados con la gravedad, las consecuencias de los hechos que se sancionan, la capacidad económica de la Sociedad y las infracciones de cualquier naturaleza cometidas en los últimos 24 meses.

RESUELVO:

1.- Aplíquese a **DEPORTIVA Y FORESTAL DE TALCA S.A.** la sanción de censura, por haber infringido reiteradamente lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 328 de 2012 de este Servicio.



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

2.- Remítase al representante legal de la sociedad antes individualizada copia de la presente Resolución, para su notificación y cumplimiento.

3.- Se hace presente que contra la presente Resolución procede el recurso de reposición establecido en el artículo 45 del D.L. N° 3.538 de 1980, ante esta misma Superintendencia dentro del plazo de 5 días hábiles contado desde la notificación de la presente. Agotada la vía administrativa, esto es, interpuesto y fallado el recurso de reposición referido; o en su defecto, si éste no es interpuesto, procede el reclamo de ilegalidad dispuesto en el artículo 46 del referido Decreto Ley, el que debe ser interpuesto ante la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago dentro del plazo de 10 días hábiles contado desde la notificación de la presente Resolución.

4.- Sin perjuicio de lo anterior, y una vez que entre en vigencia el texto reformado del D.L. N° 3.538 de 1980 por el artículo primero de la Ley 21.000, se hace presente que contra la presente Resolución procede el recurso de reposición establecido en el artículo 69 de dicho cuerpo legal reformado, ante la Comisión para el Mercado Financiero, dentro del plazo de 5 días hábiles contado desde la notificación de la presente. Agotada la vía administrativa, procede el reclamo de ilegalidad dispuesto en el artículo 71 del D.L. N° 3.538 de 1980 –reformado-, el que debe ser interpuesto ante la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Santiago dentro del plazo de 10 días hábiles computado de acuerdo a lo establecido en el artículo 66 del Código de Procedimiento Civil, contado desde la notificación de la resolución que impuso la sanción que rechazó total o parcialmente el recurso de reposición o desde que ha operado el silencio negativo al que se refiere el inciso tercero del artículo 69.

Anótese, notifíquese, comuníquese y archívese.

PATRICIO VALENZUELA CONCHA
SUPERINTENDENTE (S)



CAC/JAG/hmg.-