



**SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS**

CUENTA PÚBLICA GESTIÓN 2010 – VISIÓN 2011

SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS – CHILE

**FERNANDO COLOMA CORREA
SUPERINTENDENTE DE VALORES Y SEGUROS**

SANTIAGO, 30 DE MARZO, 2011

Contenidos



Misión, Visión, Objetivos, Equipo Humano, Ejecución Presupuestaria

Los mercados y entidades que fiscalizamos

Gestión Institucional 2010

Mirando el 2011

Misión, Visión

MISIÓN

Propender al desarrollo de los mercados de valores y seguros a través de una regulación y fiscalización eficiente, confiable y transparente, y que resguarde los derechos de los inversionistas y asegurados.

VISIÓN

Institución de alto nivel técnico, que contribuye al crecimiento del país promoviendo la eficiencia y transparencia de los mercados, mediante una regulación de calidad y una supervisión estricta.

SVS

La Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) es una institución autónoma, con personalidad jurídica y patrimonio propio, que se relaciona con el Gobierno a través del Ministerio de Hacienda.

Ejes Estratégicos



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Velar por el desarrollo de los mercados de valores y seguros, propiciando la transparencia y eficiencia de los mismos.

Mejorar estándares regulación y fiscalización, enfatizando la minimización de costos de transacción a los agentes regulados y el uso eficiente de los recursos por parte del regulador.

Adaptar la regulación y supervisión a los constantes cambios de los mercados y a los mejores estándares internacionales.

Proteger a inversionistas y asegurados, complementando esto con programas de educación e información.



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Equipo Humano 2010

Porcentaje de profesionales:	82,10%
Promedio de edad:	41 años
Promedio de antigüedad:	11 años
% Mujeres:	52,40%
% Hombres:	47,60%

Profesionales de alto perfil técnico y especialización



	N° de funcionarios	% dotación
Ingeniería Comercial y Contador Auditor	119	40,2%
Abogado	35	11,8%
Secretarias	26	8,8%
Otras Profesiones	36	12,2%
Sin profesión	27	9,1%
Ingenieros en computación e informatica	13	4,4%
Ingeniería civil	14	4,7%
Contador General	9	3,0%
Ingeniería en Información y control de gestión	17	5,7%
Total	296	100,0%

Cómo nos organizamos



SUPERINTENDENTE

Comité Directivo

Intendencias y Fiscalías

INTENDENCIA Y FISCALIA
DE SEGUROS [68]

INTENDENCIA Y FISCALIA
DE VALORES [107]

D. Supervisión
D. Regulación
D. Control Entidades No Aseguradoras

D. Control Financiero
D. Control Intermediarios de Valores
D. Control Fondos Patrimoniales
D. Custodia y Liquidación de Valores
Unidad Monitoreo

Áreas transversales a la gestión

Área de Protección a Inversionistas y Asegurados [15]

Área de Cumplimiento de Mercado (Enforcement) [10]

Área de Gestión de Proyectos Estratégicos [5]

Área de Estudios y Desarrollo de Mercado [3]

Área de Comunicación, Educación e Imagen [6]

Área Internacional [3]

Área Informática [18]

Área de Administración y Finanzas [41]

Área de Desarrollo de Personas [6]

Auditoría Interna [4]

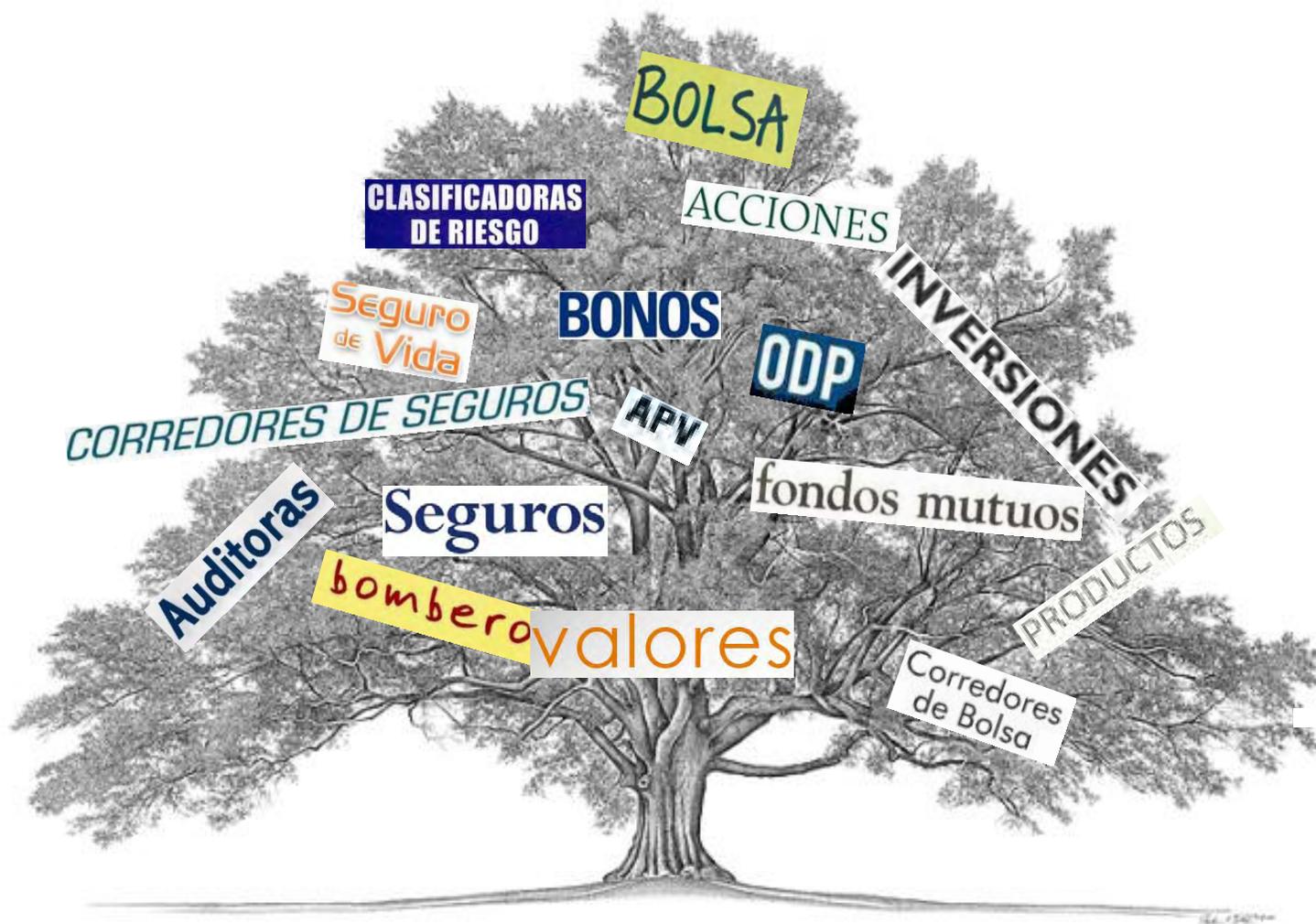
Asociación de Funcionarios, Comité Paritario y Servicio de Bienestar

Ejecución Presupuestaria SVS 2010

Clasificación Presupuestaria	Presupuesto Final 2010 en Miles de \$	Presupuesto Devengado 2010 en Miles de \$	Porcentaje Ejecución 2010
INGRESOS	12.661.473	12.482.859	98,59
OTROS INGRESOS CORRIENTES	64.676	85.928	132,86
APORTE FISCAL	11.776.592	11.567.592	98,23
VENTA DE ACTIVOS	0	9.134	N.A.
SALDO INICIAL DE CAJA	820.205	820.205	100,00
EGRESOS	12.661.473	11.950.334	94,38
GASTOS EN PERSONAL	8.577.346	8.249.385	96,18
BIENES Y SERVICIOS DE CONSUMO	2.371.889	2.191.521	92,40
PRESTACIONES PREVISIONALES	171.500	168.053	97,99
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	17.943	15.861	88,40
ADQUISICIÓN DE ACTIVOS NO FINANCIEROS	1.251.612	1.057.638	84,50
SERVICIO DE LA DEUDA	271.183	267.876	98,78
SALDO FINAL DE CAJA	0	532.525	4,21

Proyectos relevantes 2010

- Nuevas instalaciones de la Plataforma de Atención a Inversionistas y Asegurados y del Área de Cumplimiento de Mercado
- Renovaciones y actualizaciones de recursos informáticos necesarios para la labor SVS



Los mercados y entidades que fiscalizamos



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

TOTAL ENTIDADES FISCALIZADAS POR LA SVS:

6.822

INTENDENCIA DE VALORES	2.169	INTENDENCIA DE SEGUROS	4.653
Emisores de valores	374	Compañías de Seguros Generales	20
Sociedades securitizadoras	11	Compañías de Seguros de Vida	31
Bolsas de Valores	3	Compañías de Seguros de Crédito	6
Corredores de bolsas	44	Compañías de Reaseguro Nacionales	1
Agentes de valores	15	Corredores de Seguros	2.224
Bolsa de Productos Agrícolas	1	Corredores de Reaseguros	57
Corredores de Bolsa de Productos	8	Liquidadores	198
Empresas Depositarias de Valores	1	Agentes de Venta de Rentas Vitalicias	1.244
Sociedad Administradora de Sistemas de Compensación y Liquidación	1	Administradores de Mutuos Hipotecarios	17
Fondos Mutuos (FM)	471	SCOMP	1
Fondos de Inversión (FI)	77	Asesores Previsionales	536
Fondos de Inversión de Capital Extranjero (FICE - FICER)	9	Sociedad Administradora de Recursos de Terceros	1
Fondos para la Vivienda (FV)	8	Cajas de Compensación de Asignación Familiar	3
Fondo para la bonificación por retiro	1	Cuerpo de Bomberos	314
Patrimonios separados de securitización	62		
Sociedades Administradoras Generales de Fondos (AGF)	25	Fuente: SVS	
Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (AFI)	13		
Sociedades Administradoras Fondos Inversión Capital Extranjero (AFICE)	2		
Sociedades Administradoras Fondos para la Vivienda (AFV)	2		
Sociedad Administradora del Fondo para la Bonificación por Retiro (AFBR)	1		
Fondo Solidario de Crédito Universitario (número de fondos)	25		
Empresas de Auditoría Externa	56		
Audidores Externos	646		
Clasificadoras de riesgo	4		
Entidades Informantes (Concesionarias, Casinos, Sanitarias, etc)	232		
Organizaciones Deportivas Profesional (ODP)	41		
Empresas públicas (no incluye emisoras de valores ni entidades informantes)	16		
Sociedades afectas al impuesto esp. a la act.minera	20		

Contexto 2010

Terremoto

En el exterior:
Reguladores aún
asimilando lecciones de
crisis subprime y
burbujas financieras

Importancia de
educación/orientación
financiera a inversionistas y
asegurados

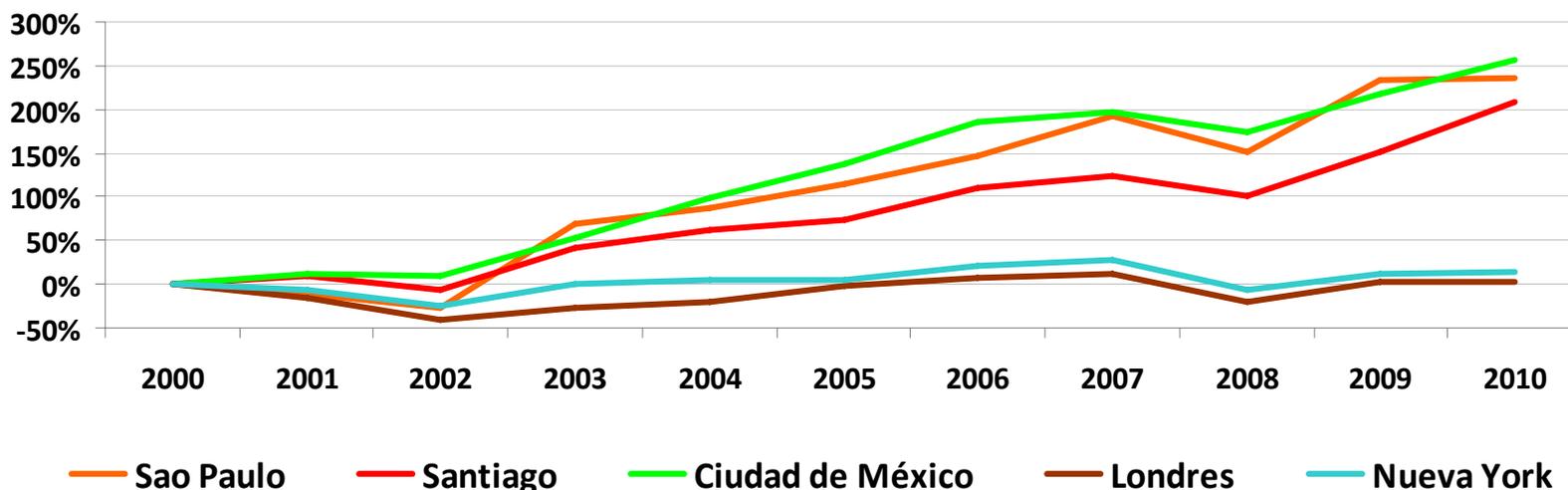
Valores que
llegaron para
quedarse:
Eficiencia,
Transparencia,
Autorregulación

Nueva
administración
de la SVS

Proyecto país:
Agenda MK Bicentenario

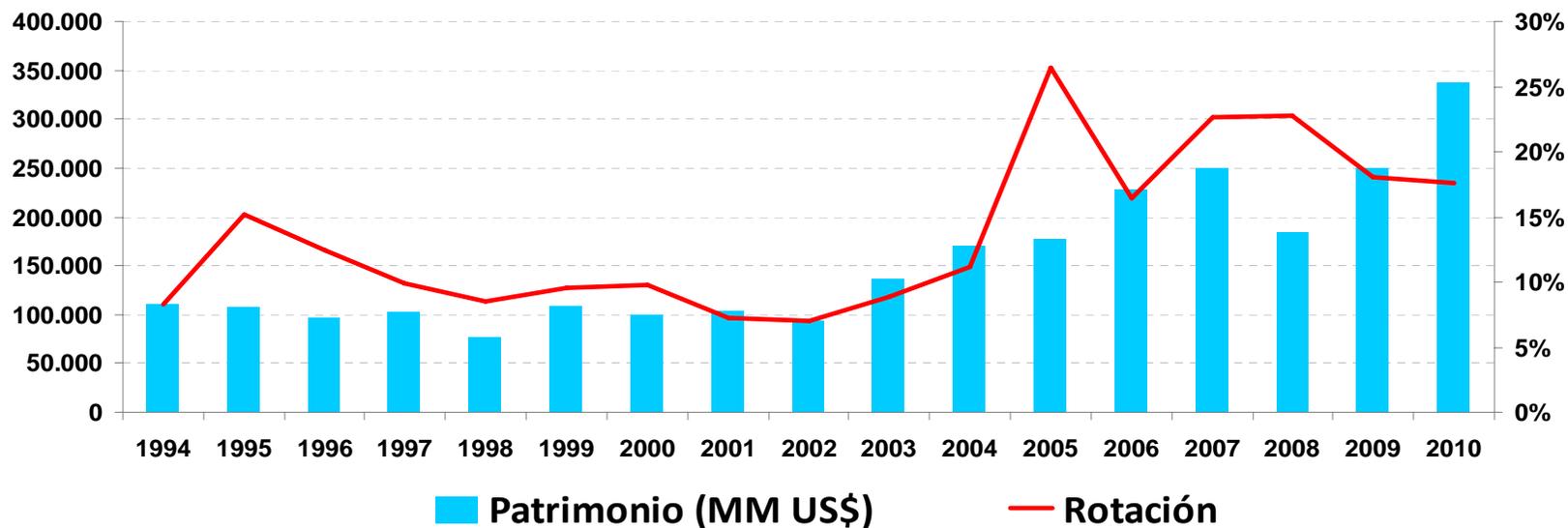
Contexto

Retornos Acumulados Bolsas Internacionales



Evolución Mercado Accionario Chileno

Patrimonio y Rotación



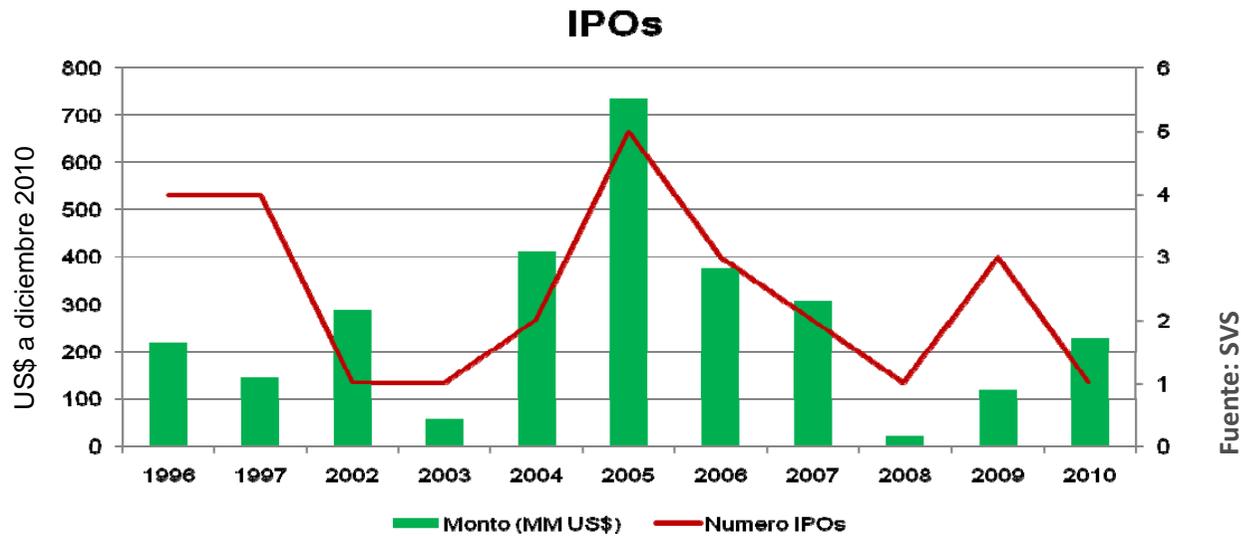
Cifras de Patrimonio en MM US\$ a
Diciembre del año 2010

Fuente: BCS

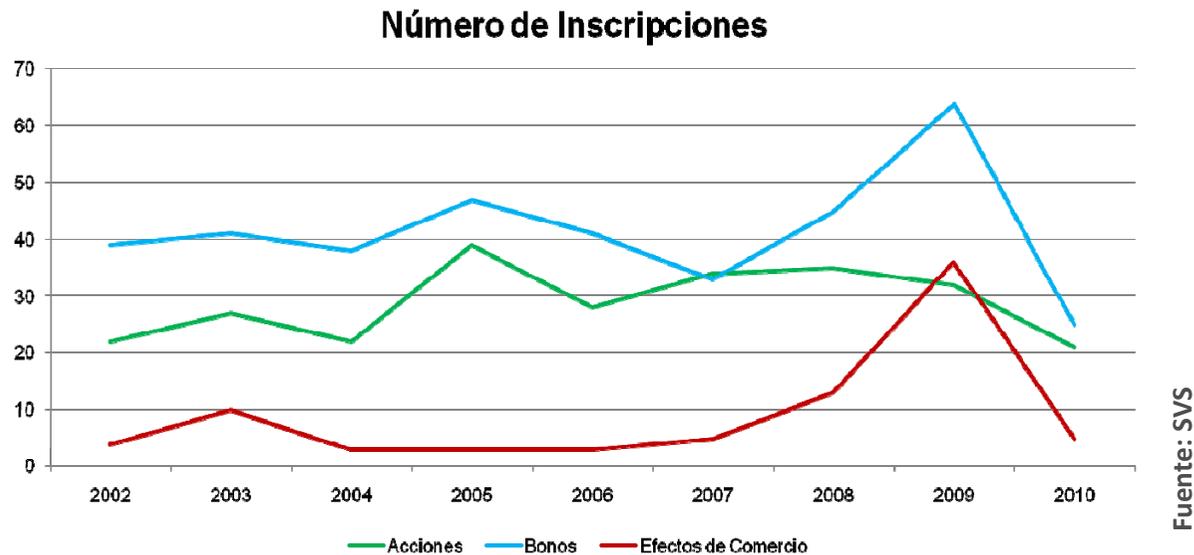
Aperturas en bolsa



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS



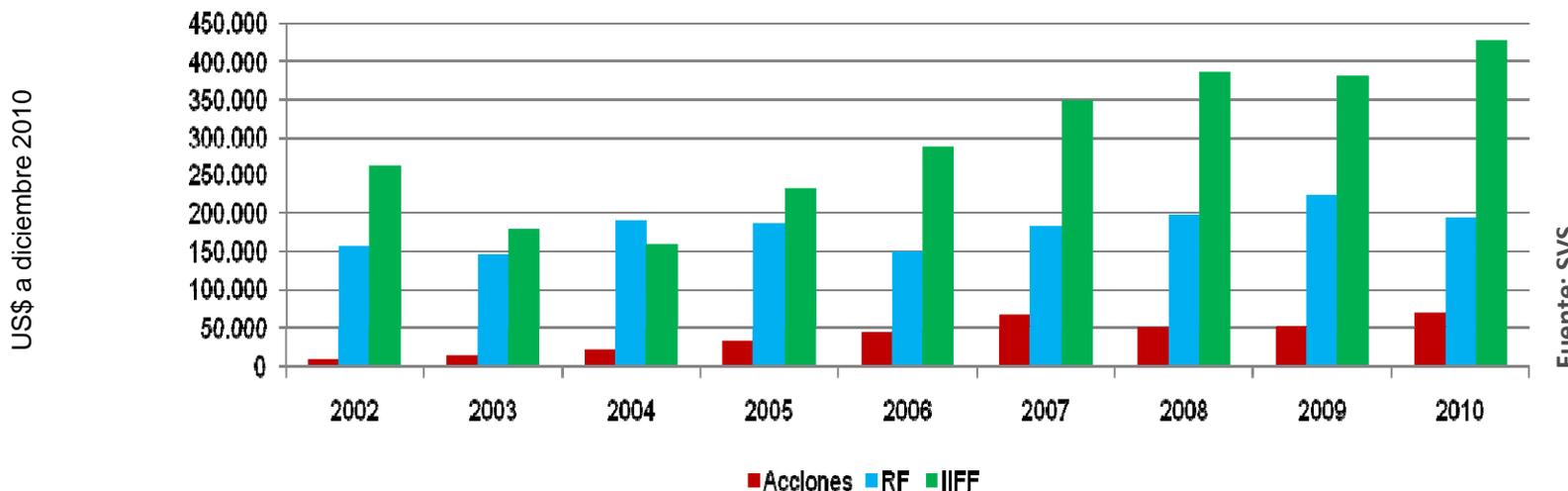
Nuevas emisiones por tipo de instrumento



Mercado de Acciones y Deuda



Transacciones totales por Tipo de Instrumento (MM US\$)

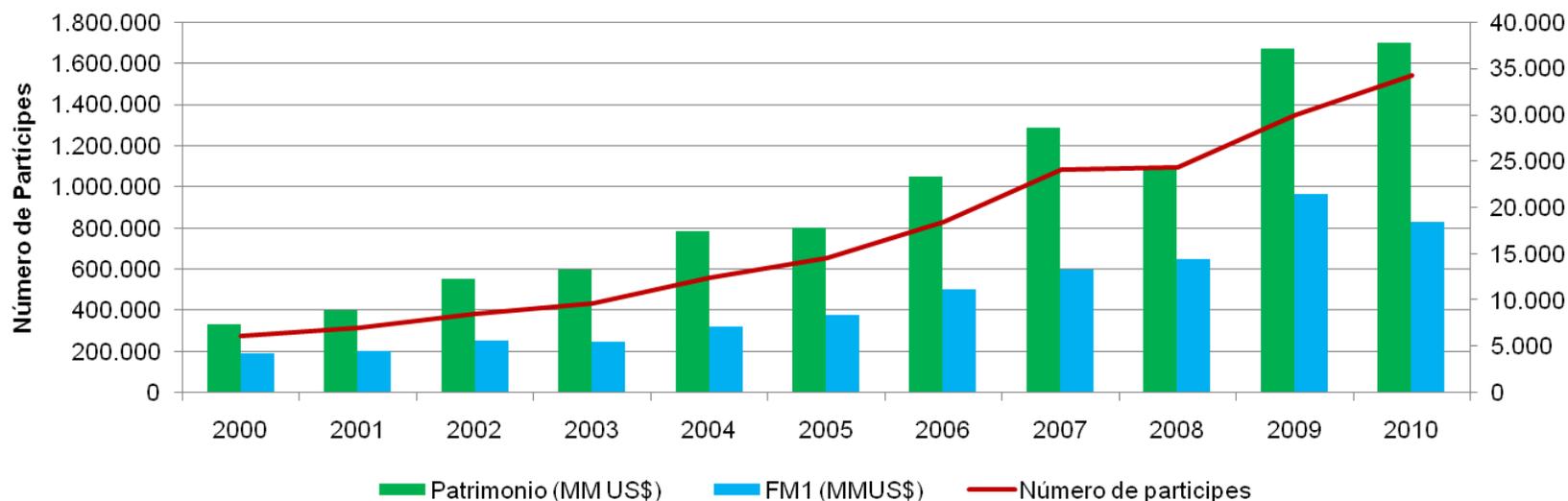


US\$ a diciembre 2010

Fuente: SVS

Fondos Mutuos

Patrimonio y Número de Partícipes



MM US\$

hipotecarias, pagarés bancarios, pagarés de plazo o del BC

IIF Instrumento de Intermediación Financiera: Efectos de Comercio, depósitos a plazo reajustables, Pagarés Descontables del Bacno Central (PDBC) y Pagarés Reajustables del Banco Central (PRBC) :

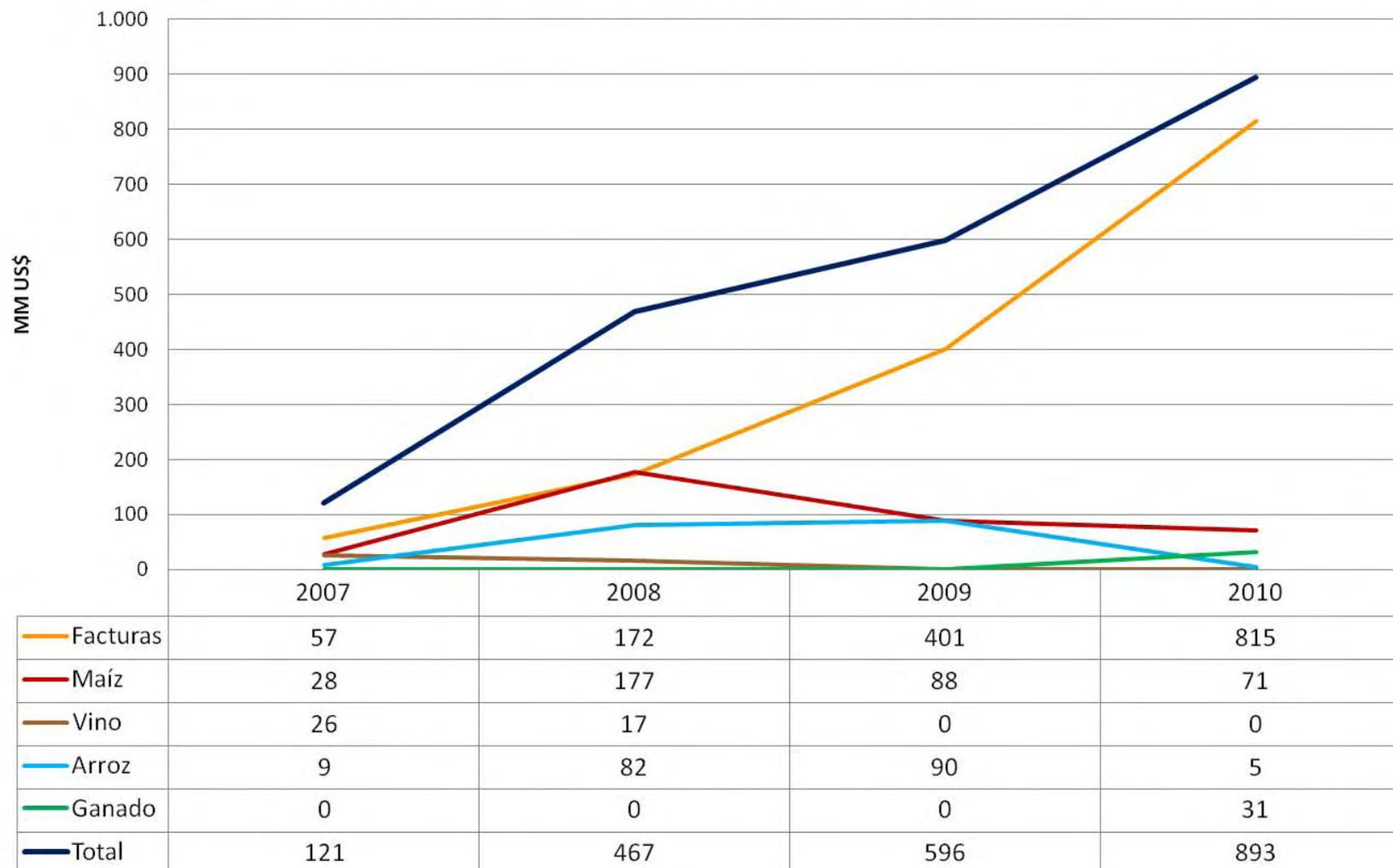
US\$ a diciembre 2010

Mercado de Productos



NCIA
FRCS

Monto Transado Bolsa de Productos (MMUS\$)



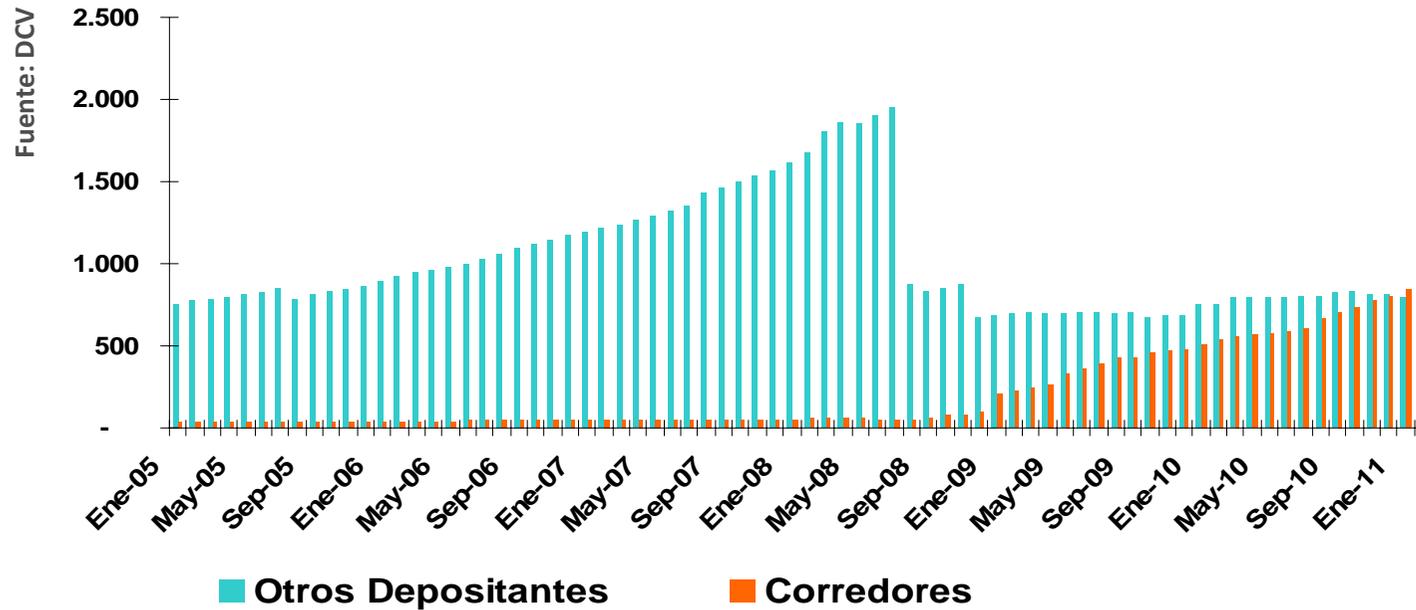
Fuente: SVS

US\$ a diciembre 2010

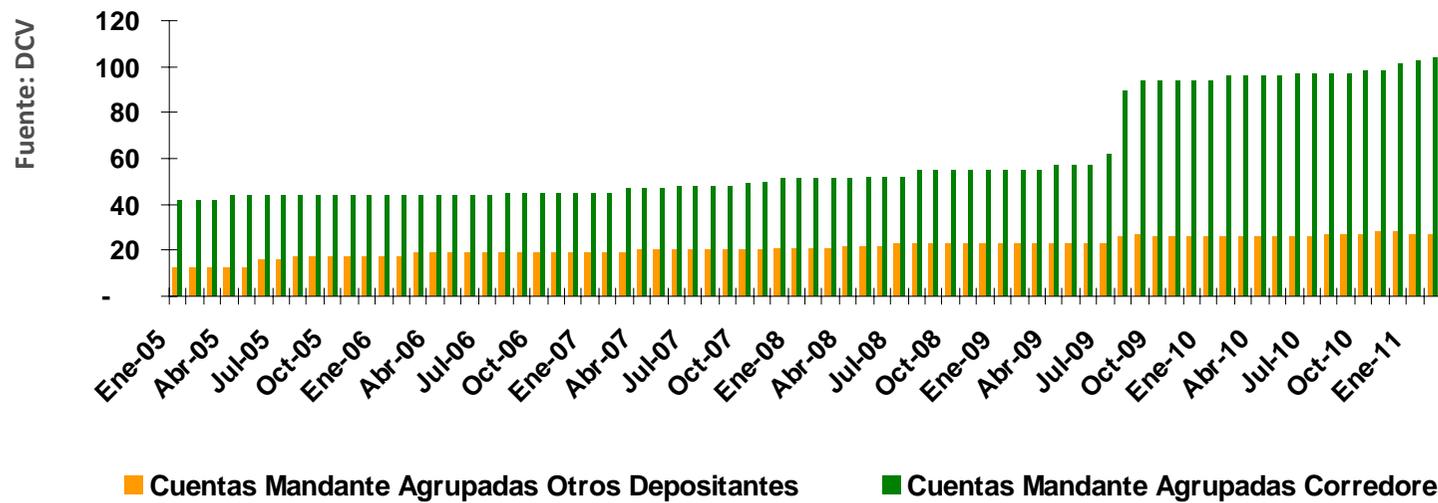
Custodia: Cuentas Mandantes



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS



INDIVIDUAL



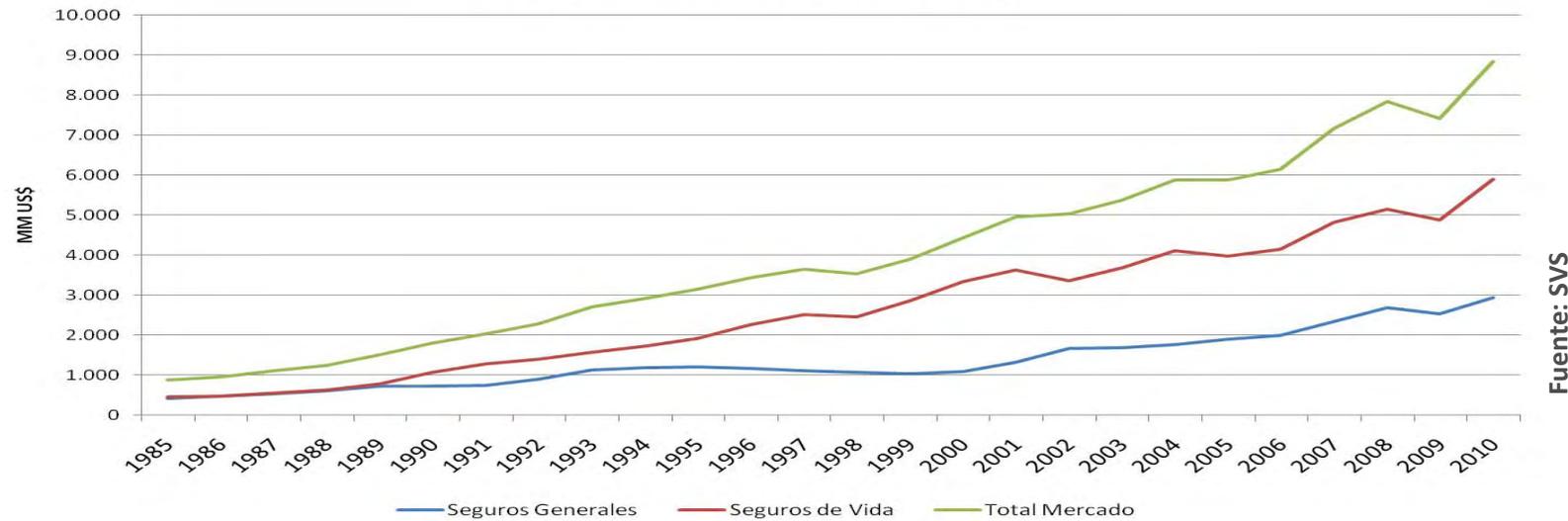
AGRUPADA

Mercado asegurador



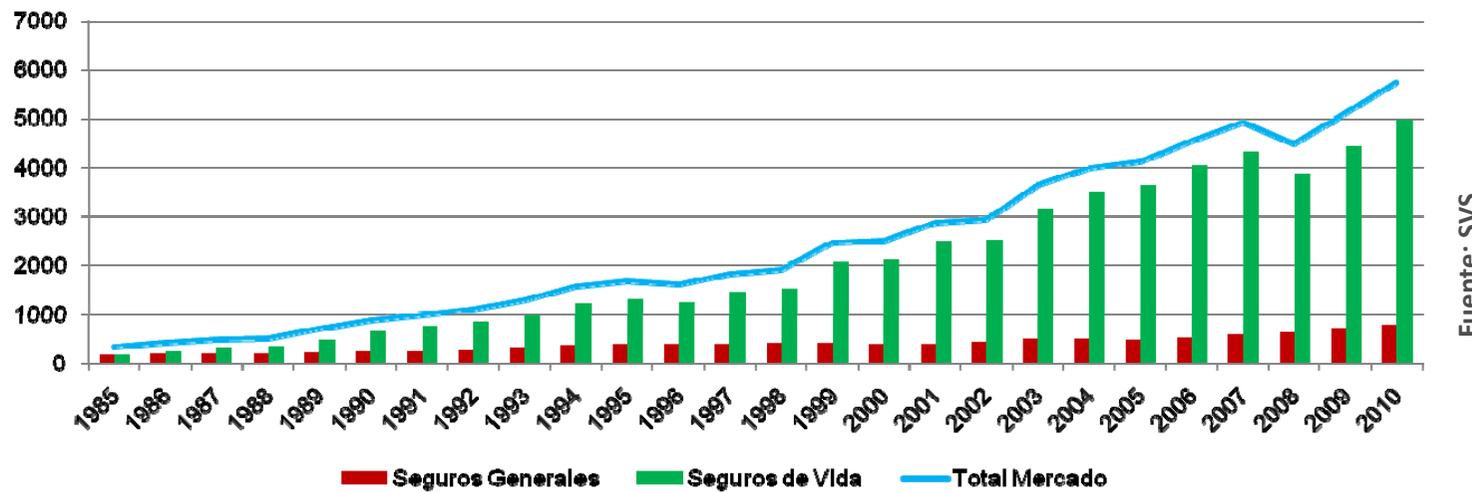
SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Prima Directa Total (MM US\$)



Fuente: SVS

Patrimonio Industria (MM US\$)

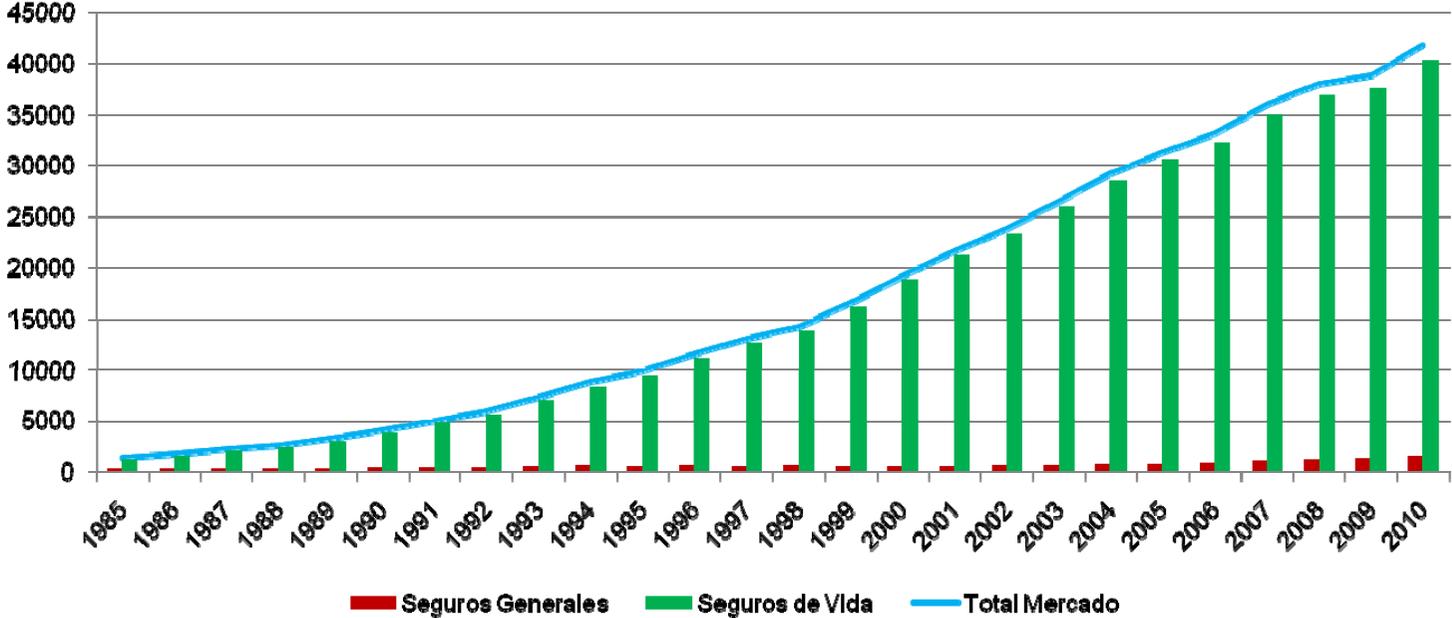


Fuente: SVS

Mercado asegurador



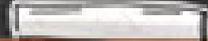
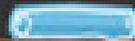
Inversiones Industria (MM US\$)



Monto en MMUS\$ a Diciembre del año 2010

Fuente: SVS

Gestión 2010



Labor de Regulación Supervisión y Protección



Pro Transparencia

Mejora de Estándares

Mayor Eficiencia

GESTIÓN
SVS

Labor de la SVS durante el proceso de liquidación de siniestros del Terremoto/Tsunami del 27 de Febrero, 2010



Permanente Monitoreo de Solvencia del Mercado, Supervisión de avance de Proceso de Liquidación y Pago y Orientación y Atención a Asegurados



Gestión 2010: Protección Inversionistas y Asegurados



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

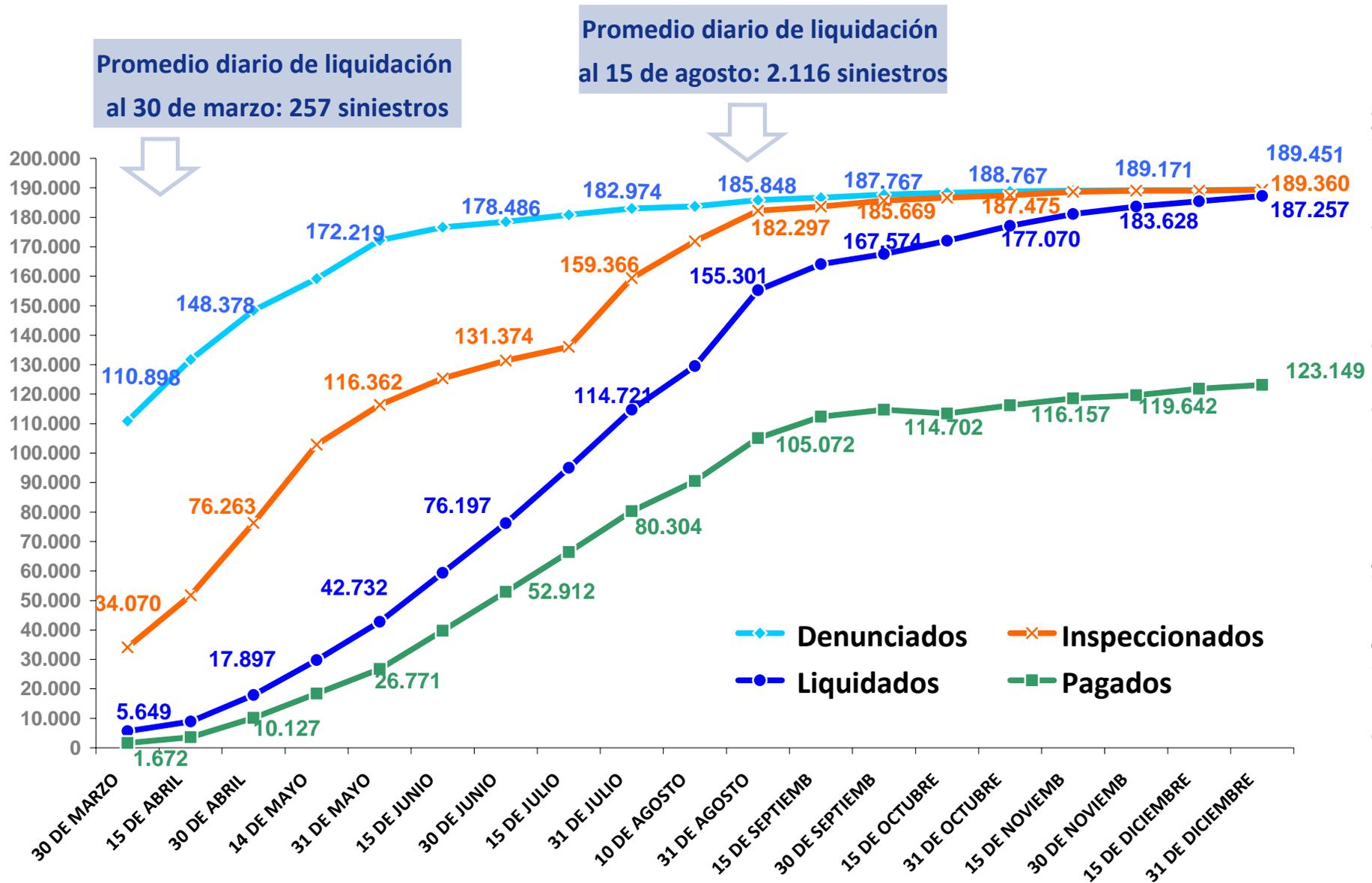
TERREMOTO:

SVS implementó un plan de contingencia a nivel institucional a fin de responder de la manera más eficiente los requerimientos ciudadanos producto del terremoto:

- ▶ Difusión de la información a través de la prensa y los medios de comunicación masivos
- ▶ Entrega Quincenal sobre los avances de liquidación de siniestros
- ▶ Entrega de material informativo sobre seguros comprometidos producto de un terremoto, que se da a conocer a través de folletería especial y afiches que se distribuyen en las zonas afectadas.
- ▶ Rediseño de procedimientos y herramientas de gestión (vía electrónica) para poder atender a las consultas y reclamos a través de los distintos canales de atención:
 - ▶ Presencial
 - ▶ Telefónica: se habilitó un número especial para terremoto
 - ▶ Vía Internet: portal de información SVS + Cerca para consultas y reclamos
 - ▶ Visitas a terreno en las zonas más perjudicadas (Talca, Constitución, Concepción, San Antonio y Área Metropolitana).

Atención a Asegurados a través de consultas y reclamos presenciales, vía telefónica e internet (aprox. 8.000 consultas por seguro de sismo) y orientación a asegurados.

Proceso de liquidación de siniestros de vivienda al 31/12/2010



Fuente: SVS en base a información proporcionada por las aseguradoras periódicamente



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Proceso de liquidación de siniestros al 31/12/2010

Siniestros de Vivienda

Región	Denunciados	Inspeccionados	Liquidados	Pagados	Pago Pendiente	No Corresponde Pago
V	14.852	14.828	14.628	9.013	236	5.379
Metropolitana	97.165	97.127	96.153	61.381	872	33.900
VI	7.990	7.987	7.687	4.632	62	2.993
VII	15.736	15.732	15.557	9.756	87	5.714
VIII	48.527	48.510	48.136	35.757	342	12.037
IX	4.663	4.658	4.586	2.370	35	2.181
XIV	518	518	510	240	2	268
Total general	189.451	189.360	187.257	123.149	1.636	62.472
Porcentajes		99,95%	98,84%	65,76%	0,87%	33,36%

Total Siniestros Vivienda Denunciados		189.451
N° Liquidados		187.257
N° Siniestros Pagados		123.149
N° Siniestros Pago Pendiente		1.636
% Pagados/Liquidados		65,76%
% Pago Pendiente/Liquidados		0,87%
TOTAL PAGADO SINIESTROS DE VIVIENDA MUS\$		1.255.944

Siniestros No Vivienda Denunciados			31.794	%
N° Inspeccionados/Denunciados			31.631	99,5%
N° Liquidados/Denunciados			26.206	82,4%
N° Siniestros Pagados/Liquidados			13.996	53,4%
N° Siniestros Pago Pendiente/Liquidados			763	2,9%
No Corresponde Pago según la Compañía/Liquidados			11.448	43,7%
TOTAL PAGADO NO VIVIENDA MUS\$			2.778.914	

▶ Colaboración en Proyecto de Ley sobre Licitación de Seguros Asociados a Créditos Hipotecarios

▶ Proyecto de Cambios Normativos a Seguros de Incendio, Sismo y Tsunami, asociados a Créditos Hipotecarios:

- ▶ Se establecen **Condiciones Mínimas de las pólizas de incendio y adicionales** a fin de que entreguen un nivel adecuado de protección a los asegurados.
- ▶ Se establece la obligación de **entrega de información sobre elementos principales del seguro**: formato estándar y simple.
- ▶ Se establece la obligación a las **Administradoras de Mutuos Hipotecarios y Cajas de Compensación de Asignación Familiar**, de **informar sobre los seguros colectivos** que tienen contratados.

IFRS

Definición de criterios para la aplicación de IFRS a Compañías de Seguros y se amplía en un año su puesta en marcha

Tablas de Mortalidad

Actualización y aplicación de Tablas de Mortalidad para Reservas Técnicas en Rentas Vitalicias (junio 2010-junio2015)

Regulación de Contrato de Seguros

Colaboración en proyecto de Ley que modifica regulación de Contrato de Seguros del Código de Comercio: mejora protección a asegurados

Alternativas de Inversión

Participación en proyecto de ley y emisión de normativa que amplía alternativas de inversión para compañías de seguros de vida

Supervisión Basada en Riesgo

Desarrollo de metodología que perfecciona la supervisión extra situ (Sistema de Información Alerta Temprana) y en terreno (Matriz de Riesgo) de compañías de seguros, bajo enfoque de supervisión basada en riesgo.

- ▶ **Aplicación desde 2010 en las compañías de seguros**

Gobiernos Corporativos

Normativa en consulta sobre Gobiernos Corporativos para Aseguradores que recoge las mejores prácticas internacionales (IAIS)

Seguros de Invalidez y Sobrevivencia

Preparación y monitoreo de licitación de Seguro de Invalidez y Sobrevivencia con Superintendencia de Pensiones: se redujo la tasa en 20%.



Implementación
Modificaciones
Legales

Sistema de Compensación y Liquidación de Valores

- ▶ **Revisión de sistemas y aprobación de reglamentos para operación y puesta en marcha de Contraparte Central de Liquidación de Valores**
- ▶ **Colaboración en nuevo reglamento de Ley de Empresas de Depósito de Valores**

Apoyo en modificación del Reglamento de Sociedades Anónimas

- ▶ **Implementación de modificaciones introducidas por Ley de Gobiernos Corporativos**
- ▶ **Incorporación de jurisprudencia administrativa de SVS y reducción de costos de transacción**

Implementación de modificaciones incorporadas por MKIII

- ▶ **Colaboración en reglamento de Ley de Fondos Mutuos**
- ▶ **Consulta de las normas establecidas por MKIII: Depósito de Reglamentos Internos Fondos Mutuos; Mercado ETF; Líneas de Bonos Securitizados; entre otras.**

Implementación Modificaciones Legales

Normativa Complementaria a Ley de Gobiernos Corporativos

- ▶ **Registro de Entidades Informantes**
- ▶ **Registro de Empresas de Auditoría Externa**
- ▶ **Directores Independientes, Comités de Auditoría y Votación de Juntas**
- ▶ **Información de transacciones y posiciones en valores**

Mejoras en Requisitos de Funcionamiento de Custodia

- ▶ **Nuevos requisitos para Custodia y Préstamo de Valores**
- ▶ **Modificación Requisitos Patrimoniales de Intermediarios de Valores**
- ▶ **Complementos a Ley de Gobiernos Corporativos (manejo de información, registro de votación).**



Normativas Pro- transparencia & Mejora de Estándares

- ▶ **Normativa de entrega información sobre ejecución de órdenes de compraventa de acciones / Intermediarios de Valores**
- ▶ **Normativa de información a clientes sobre cuentas mandantes individuales en Depósito Central de Valores / Intermediarios de Valores**
- ▶ **Normativa de acreditación de conocimientos / Intermediarios de valores**

IFRS

- ▶ **Normativa de estados financieros en IFRS para Fondos Patrimoniales e Intermediarios de Valores**
- ▶ **Normativa sobre valorización de Fondos Mutuos tipo 1**
- ▶ **Flexibilización de aplicación de IFRS para emisores que se inscriban en Registro de Valores durante 2011.**
- ▶ **Supervisión de entrega de estados financieros bajo IFRS por emisores de valores**



Supervisión

- ▶ **Supervisión de tratamiento de operaciones con partes relacionadas (Nuevo título XVI de Ley de Sociedades anónimas)**
- ▶ **Supervisión de nuevos requerimientos para Empresas de Auditoría Externa**
- ▶ **Seguimiento del plan de auditoría y fortalecimiento de servicio de custodia de valores /**
- ▶ **Plan de Supervisión Basada en Riesgos para fondos patrimoniales e intermediarios de Valores.**
- ▶ **Supervisión de puesta en marcha de nuevo sistema de compensación y liquidación de valores**

Internacionalización del Mercado de Valores

- ▶ **Seguimiento de procesos de integración bursátil**
 - ↳ **Interacción con reguladores de Perú y Colombia, Bolsa de Comercio de Santiago y DCV en relación a proyecto de integración bursátil**
- ▶ **Revisión de normativa que flexibiliza requisitos para inscripción de bonos locales por emisores extranjeros (Huaso Bonds, emisión 2011)**

Nuevos Registros y Actividades Encomendadas por Ley

- ▶ **Normativa sobre Certificadoras de Modelos de Prevención de Delitos (Ley de Responsabilidad Penal de Personas Jurídicas) – NCG N° 302 de 2010)**
- ▶ **Normativa sobre informe financiero de personas competentes para proyectos mineros – Ley N° 20.235 - NCG N° 294 de 2010**

Gestión 2010: Sanciones



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Tipo de sanción	2008	2009	2010
Valores			
Censuras	77	37	36
Multas	55	39	20
Seguros			
Censura	181	137	45
Multa	216	107	29
Eliminación	137	138	119

Principales Materias Sancionadas
Relacionados con Uso de Información Privilegiada
Gobierno Corporativo
Uso de Custodias
Falta de entrega oportuna de información
Errores de auditoría en análisis de estados financieros
Error de cálculo de Reservas Técnicas
Retardo en envío de información

Las sanciones de la SVS se encuentran disponibles en su sitio web www.svs.cl



Campañas Informativas sobre Seguro de Sismo y SOAP

Actividades en terreno: Asistencia a Ferias Educativas, Plazas Ciudadanas de Información y Charlas sobre temas de la SVS

Inauguración de la nueva Plataforma de Atención a los ciudadanos

Mejoramiento continuo del Sistema Integral de Atención Ciudadana (SIAC)

Diseño de campañas de educación y orientación financiera

Gestión 2010: Protección Inversionistas y Asegurados



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS



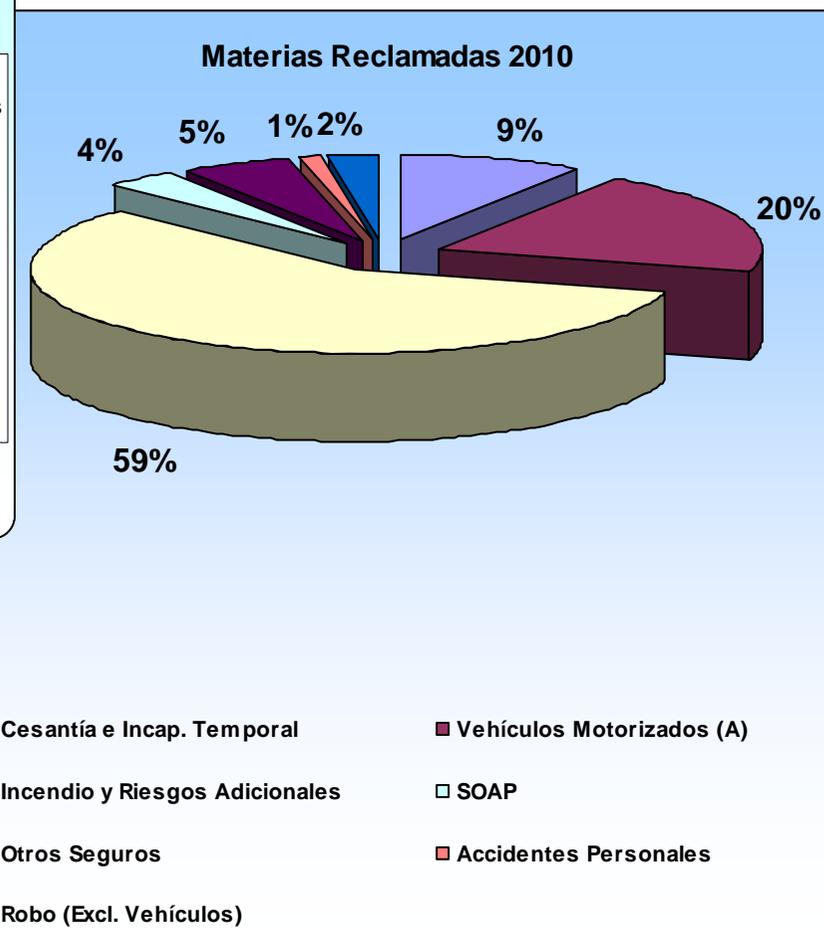
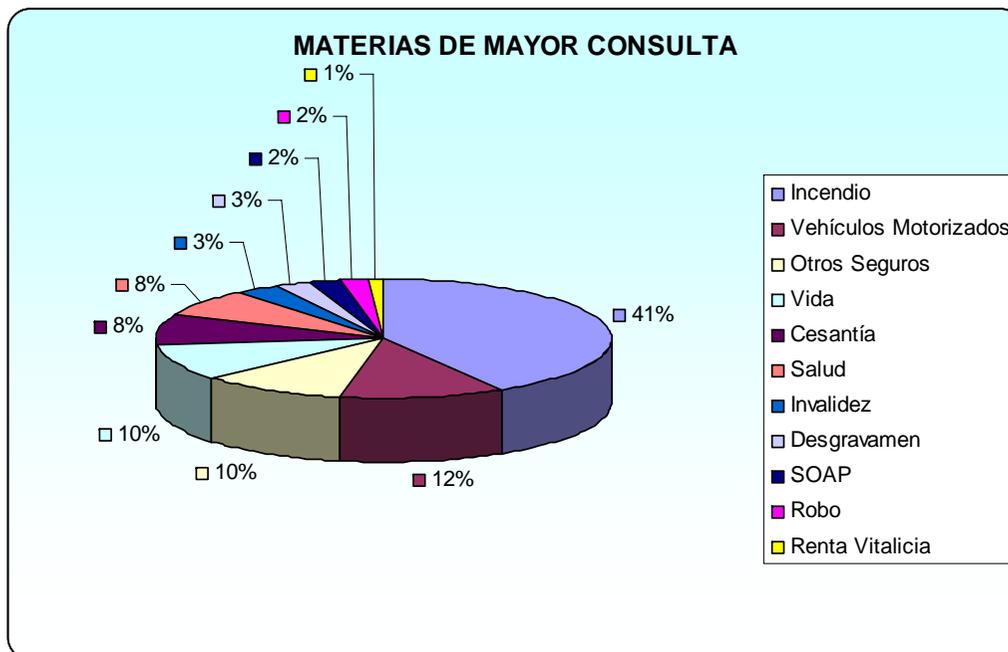
El promedio de atención mensual es de casos 2.525 casos

MES	Atención Presencial	Atención Web	Atención Telefónica	Buzón Presencial	Cedoc	Oficina de Partes	Total
Total Atenciones	12.329	6.800	10.130	624	366	51	30.300

Gestión 2010: Consultas y Reclamos en seguros



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS





- ▶ **Cumplimiento del 100% de las Metas de Eficiencia Institucional por Quinto Año consecutivo: Planificación Estratégica, Compras Públicas, Gobierno Electrónico, Capacitación, Sistema Integral de Atención Ciudadana**
- ▶ **100% de cumplimiento en “Transparencia Activa”, de acuerdo a la fiscalización realizada por el Consejo para la Transparencia.**
- ▶ **En el año la SVS recibió 626 solicitudes de información, de las cuales sólo 148 correspondían a consultas bajo Ley de Transparencia y las restantes solicitudes correspondían a casos SIAC (Sistema Integral de Atención Ciudadana).**

Gestión 2010: Participación en Foros Internacionales



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Seguros	Valores
<p>Miembro del Comité Ejecutivo</p>  <p>International Association of Insurance Supervisors</p> <p>ASSAL</p>  <p>En el Directorio</p>	 <p>Miembro del Advisory Board del Comité de Mercados Emergentes</p> 
 	<p>Otros</p>  

- 41 funcionarios asistieron a 54 reuniones internacionales, participando como expositores y como asistentes en capacitaciones de IFRS, Supervisión Basada en Riesgos, Educación Financiera, entre otras.
- Chile fue sede de la XXI Asamblea Anual de ASSAL y la XI Conferencia sobre Regulación y Supervisión de Seguros en América Latina. Abril, 2010.
- En IOSCO las SVS integra un grupo de trabajo sobre Agencias Clasificadoras (Standing Committee 6) y en la OECD en un grupo de trabajo sobre Protección al Consumidor

Gestión 2010: Activa Participación en Foros



- ▶ **Seminario Terremoto conjuntamente Icare**
- ▶ **Capacitación a Periodistas sobre los Mercados Financieros con AIPEF**
- ▶ **Convención Anual de la Asociación de Fondos Mutuos**
- ▶ **Encuentro Anual del Mercado Asegurador**
- ▶ **Chile Day**
- ▶ **Congreso de Finanzas y Negocios de Icare**
- ▶ **XXI Asamblea Anual de ASSAL**
- ▶ **XI Conferencia sobre Regulación y Supervisión de Seguros en América Latina**
- ▶ **Seminario Desafíos Regulatorios del Centro de Gobierno Corporativo Universidad de Chile y KPMG**
- ▶ **Lanzamiento del Mercado Integrado (MILA)**
- ▶ **Seminario de Gobierno Corporativo de la Universidad Católica**
- ▶ **Encuentro Anual IAIS**
- ▶ **Encuentro Anual IOSCO**



80 Años

Mirando el 2011



Presupuesto 2011



80 Años

Clasificación Presupuestaria	Presupuesto 2011 en Miles de \$	Proyectos relevantes 2011
INGRESOS	12.417.140	<ul style="list-style-type: none"> ● Modelación Riesgo Catastrófico de Terremoto en Chile ● Desarrollo de proyectos y actualizaciones informáticas que elevan la calidad de la supervisión de la SVS ● Elaboración de la Ficha Técnica de las Cias. De Seg. ● Portal de Educación Financiera ● Mejoras en los estándares de seguridad en infraestructura
OTROS INGRESOS CORRIENTES	139.958	
APORTE FISCAL	12.276.182	
VENTA DE ACTIVOS	N.A.	
SALDO INICIAL DE CAJA	1.000	
EGRESOS	12.417.140	
GASTOS EN PERSONAL	8.928.866	
BIENES Y SERVICIOS DE CONSUMO	2.375.195	
PRESTACIONES PREVISIONALES	0	
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	18.023	
ADQUISICIÓN DE ACTIVOS NO FINANCIEROS	950.826	
SERVICIO DE LA DEUDA	144.230	
SALDO FINAL DE CAJA	0	

2011: Mejoras Institucionales SVS



80 Años

SVS

Colaboración con Ministerio de Hacienda en análisis de potenciales mejoras al gobierno corporativo de SVS

Revisión y mejoramiento continuo de procesos internos de registro, regulación y supervisión de SVS:

- ▶ **Minimizar costos de transacción que la regulación impone a fiscalizados**
- ▶ **Implementación de Oficio Electrónico: mejor comunicación con fiscalizados**
- ▶ **Publicación de normativa refundida en sitio web de SVS y creación de bases de datos de jurisprudencia administrativa para consultas del público**

Continuar perfeccionamiento de regulación local para adecuarla a recomendaciones internacionales (OCDE, FMI, IOSCO, IAIS)

- ↳ **2011 Proceso de Evaluación Financiera Sector Assessment Program (en curso)**
Cumplimiento de Principios IAIS y IOSCO

Profundizar coordinación y supervisión conjunta del mercado financiero a través del Comité de Superintendentes (SP, SBIF, SVS)

- ▶ **Supervisión de Conglomerados**
- ▶ **Programa de Educación Financiera y Plazas Ciudadanas de Educación Financiera**

2011: SVS



80 Años

Protección a Inversionistas y Asegurados

Iniciativas tendientes a entregar más y mejor información a inversionistas y asegurados

Fomento de iniciativas de Autorregulación

Seguimiento de conductas de mercado y cumplimiento de los estándares internacionales sobre protección a inversionistas y asegurados (OECD, IAIS, IOSCO)

Educación Financiera a través de diferentes medios

Implementación de Portal de Educación Financiera SVS

Renovación de Portal en internet de SVS + Cerca, la que permitirá ampliar el tipo de Consultas y Reclamos Online

Iniciativas para mejorar la información que se entrega a los partícipes de Fondos Mutuos



2011: Mercado de Valores – Agenda MKB

Acceso a Mercado de Capitales

Proyectos normativos tendientes a profundizar y facilitar las condiciones de acceso al mercado de capitales

Revisión de incentivos para apertura bursátil

- ▶ **Flexibilización de marco jurídico que recoja las diferencias entre distintos tipos de sociedades anónimas**
- ▶ **Disminuir costos de apertura de las empresas sin desproteger a accionistas**

Administrac. de Fondos de Terceros

Colaboración con el Ministerio de Hacienda en elaboración de proyecto de ley de administración de fondos de terceros y administración de cartera:

- ▶ **Simplificación de marco regulatorio general que combine liquidez, gobiernos corporativos y el perfil del inversionista.**
- ▶ **Simplificación de requisitos para ejercer actividad y reducción de costos de administración.**
- ▶ **Marco mínimo de regulación para administración de portafolios individuales (información, conflictos de interés, etc.)**
- ▶ **Profesionalización de actividad de gestión y comercialización de fondos**

2011: Mercado de Valores – Agenda MKB



80 Años

Internacionalización del Mercado de Valores

Seguimiento de procesos de integración regional bursátil

Nueva normativa destinada a flexibilizar actuales requisitos para inscripción de bonos locales de emisores extranjeros (NCG N°304 de 2011)

Mejoramiento al Sistema de Custodia de Valores

Marco Jurídico para prestación del servicio de custodia que perfeccione el que actualmente contempla la Ley del Mercado de Valores

Derivados

Marco regulatorio de operaciones de derivados OTC orientado a:

- ▶ **Desincentivar arbitraje regulatorio**
- ▶ **Elevar estándares de entidades que se dediquen habitualmente a celebrar estos contratos (requisitos de ingreso, operación e información)**
- ▶ **Definir protecciones en materia de reconocimiento de la compensación de estos instrumentos**

2011: Mercado de Valores – Agenda MKB



80 Años

Gobiernos Corporativos

Perfeccionamiento de regulación de Gobiernos Corporativos (Ley de S.A.)

- ▶ Independencia de juicio de directores independientes
- ▶ Criterios de materialidad para requerimientos de información
- ▶ Mejorar Gobiernos Corporativos de filiales o flujos de información a la matriz

Mejoras de Gobierno Corporativo y Autorregulación de las Bolsas:

- ▶ Apoyo al proceso iniciado por las bolsas de valores en materia de Gobierno Corporativos (modificación de estatutos, entre otros)

2011: Mercado de Valores



80 Años

Implementación MK III	Implementación mecanismo de Depósito de Reglamentos Internos de FFMM
	Norma para registro de Línea de Bonos securitizados (Enero 2011)
	Emisión de normativa de Fondos Mutuos
	Emisión de normativa de ETF
Mejora de Estándares de Entidades Fiscalizadas	Requerimientos de idoneidad a proveedores de servicios financieros (agentes de colocación de fondos mutuos, asesores financieros, etc.)
	Revisión de regulación de intermediarios de valores, en materia de relación contractual con clientes, disclosure de procesos y conductas, y requerimientos patrimoniales en base a riesgo

2011: Mercado de Valores



80 Años

Clasificadoras de Riesgo y Empresas de Auditoría Externa

Evaluación de fórmulas para fortalecer independencia de juicio y transparencia de Clasificadoras de Riesgo :

- ▶ Normas que regulan conflictos de interés e independencia
- ▶ Profundizar trabajo de las auditoras en diferentes ámbitos

Supervisión

Profundización de modelos de Supervisión Basada en Riesgo

- ▶ Intermediarios de valores
- ▶ Industria de fondos patrimoniales

Implementación de Normas MK III: Depósito de Reglamentos Internos Fondos Mutuos; Mercado ETF; Líneas de Bonos Securitizados; entre otras.

Cumplimiento de las etapas de implementación de IFRS

2011: Mercado de Seguros



80 Años

Supervisión Basada En Riesgo

Colaboración en proyecto de ley que moderniza la Ley de Seguros para fortalecer la regulación y supervisión de solvencia de compañías de seguros (nuevo requerimiento de capital basado en riesgo)

Desarrollo de metodología para cálculo de capital basado en riesgo

Emisión de normativa sobre matriz de riesgo de compañías de seguros

Emisión de normativa sobre gobierno corporativo de compañías de seguros

Regulación del Contrato de Seguros

Colaboración en tramitación de Proyecto de Ley que modifica el Código de Comercio para actualizar regulación del “Contrato de Seguros” y precisar ámbito de protección de los asegurados.

IFRS

Desarrollo de normativa para aplicación de IFRS a compañías de seguros (reservas técnicas, valorización de inversiones, entre otros)

Supervisión de proceso de convergencia a IFRS por Compañías de Seguros

2011: Mercado de Seguros



80 Años

Seguros Asociados a Créditos Hipotecarios	Colaboración en tramitación de Proyecto de Ley Proyecto de Ley que establece licitación de seguros asociados a créditos hipotecarios, implementa modificaciones legales comprometidas con OCDE y amplía alternativas de inversión para compañías de seguros
Normativa Sobre Seguro de Terremoto	Emisión de normativa que perfecciona el seguro de sismo asociado a crédito hipotecario y el procedimiento de liquidación de seguros ante eventos catastróficos. Proyecto de elaboración de mapa de riesgo sísmico
Reaseguro	Evaluación de cambios regulatorios que fortalezcan la supervisión del reaseguro

2011: Otras Entidades Fiscalizadas



80 Años

Cuerpos de Bomberos

Supervisión e Instructivo para rendiciones de cuenta de proyectos asociados a fondos extraordinarios (MM\$15.000) para reparación y construcción Cuarteles por Terremoto

Revisión de normativa sobre inversiones y rendiciones de cuentas

Ampliación de plan de auditoría en terreno de Cuerpos de Bomberos

Organizaciones Deportivas Profesionales

Evaluar políticas sancionatorias de SVS y coordinación de medidas con IND y ADP y Dirección del Trabajo

Mayores exigencias en materia de auditoría externa de estados financieros

Colaboración con proyecto de introducir modificaciones a Ley sobre Sociedades Anónimas Deportivas Profesionales y Reglamento



**SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS**

CUENTA PÚBLICA GESTIÓN 2010 – VISIÓN 2011

SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS – CHILE

**FERNANDO COLOMA CORREA
SUPERINTENDENTE DE VALORES Y SEGUROS**

SANTIAGO, 30 DE MARZO, 2011