

# **Cuenta anual 2008**





# Contenidos

- Qué es la SVS: nuestra misión y visión
- Contexto - Crisis Internacional
- Enfrentando la crisis
  - Regulación
  - Supervisión
- Gestión permanente de la SVS
  - Supervisión
  - Regulación
  - Investigación y Sanciones
- Trabajando hoy pensando en mañana
  - Agenda modernizadora de la SVS
  - Integración Internacional
- Reconocimiento externo
- Desafíos para el 2009
- Balances y conclusiones



# Mandato Legal

**Lo que dice la Ley (Decreto Ley N° 3.538)**

***La Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) es una institución autónoma, que se relaciona con el Gobierno a través del Ministerio de Hacienda y que tiene por objeto la superior fiscalización de las actividades y entidades de los mercados de valores y de seguros en Chile.***

Ley de Sociedades Anónimas  
Ley de Mercado de Valores  
Ley del Seguro



# ¿Quiénes somos?

**Proceso de Planificación  
Estratégica durante 2008**

**Redefinición de nuestra:**

- ✓ **Misión**
- ✓ **Visión**
- ✓ **Objetivos Estratégicos**





# El resultado de este proceso...

visión

misión

objetivos  
estratégicos

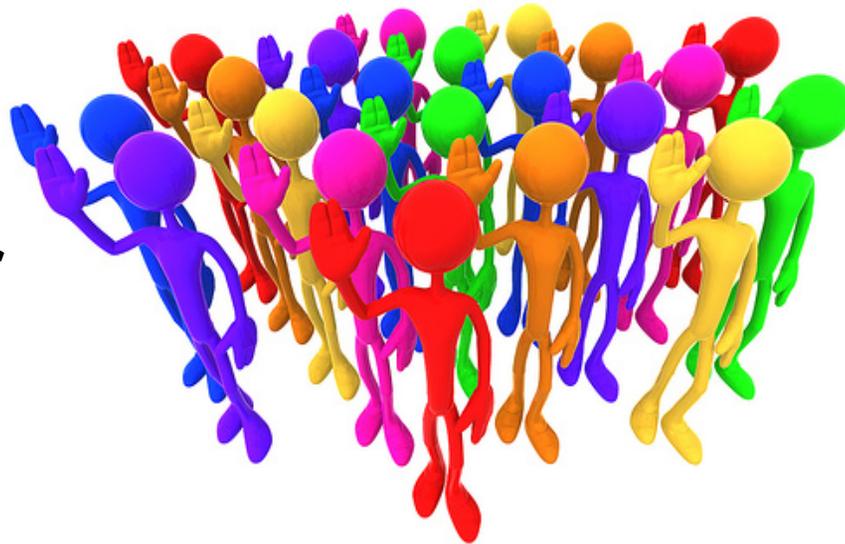


equipo  
humano  
y sus  
recursos



# Misión: protección y desarrollo

**Resguardar los derechos de los inversionistas y asegurados**



**Regular**

**Fiscalizar**

**Propender al desarrollo de mercados confiables y transparentes**



# Visión: crecimiento y transparencia

**Aportar al crecimiento del país promoviendo la eficiencia y transparencia de los mercados mediante una regulación de excelencia y una supervisión estricta.**





# Objetivos: proteger, desarrollar y educar

- **Orientada al servicio del cliente, con personal de excelencia.**
- **Apoyar el desarrollo de mercado equilibrando la regulación y la autorregulación.**
- **Mecanismos de fiscalización que aseguren la fe pública.**
- **Educar e informar al inversionista y al asegurado.**
- **Desarrollo de normas y estándares de nivel internacional.**





# Nuestro equipo humano: compromiso y alto nivel técnico

Porcentaje de Profesionales: 85 %

Hombres: 148 (49,5%)

Promedio de edad: 40 años

Selección por Curriculum Ciego

Mujeres: 151 (50,5%)

Promedio de antigüedad: 11 años

## Distribución de Funcionarios por Profesión

Profesión	N° de Funcionarios	% Dotación
<i>Ingeniería Comercial y Contador Auditor</i>	132	44,1
<i>Abogado</i>	29	9,7
<i>Secretarías</i>	25	8,4
<i>Otras profesiones</i>	52	17,4
<i>Sin Profesión</i>	21	7,0
<i>Ingenieros en Computación e Informática</i>	14	4,7
<i>Ingeniería Civil e Ing. Civil Industrial</i>	8	2,7
<i>Contador General</i>	12	4,0
<i>Ingeniería en Información y Control de Gestión</i>	6	2,0
<b>Total</b>	<b>299</b>	<b>100,0</b>



# Nuestro equipo humano y sus recursos

## PRESUPUESTO 2008 DE LA SVS

	Presupuesto Vigente 2008 en M\$	Presupuesto Comprometido 2008 en M\$	Porcentaje Ejecución	Presupuesto Vigente 2009 en M\$
<b>INGRESOS</b>	<b>11.005.248</b>	<b>11.294.090</b>	<b>102,62</b>	<b>10.630.347</b>
OTROS INGRESOS CORRIENTES	5.501	147.232	2.676,46	63.720
APORTE FISCAL	9.190.547	9.190.547	100	10.565.627
SALDO INICIAL DE CAJA	1.809.200	1.956.311	108,13	1.000
<b>GASTOS</b>	<b>11.005.248</b>	<b>9.641.506</b>	<b>87,61</b>	<b>10.630.347</b>
GASTOS EN PERSONAL	6.994.209	6.556.062	93,74	7.424.618
BIENES Y SERVICIOS DE CONSUMO	2.477.274	1.814.953	73,26	2.172.852
PRESENTACIONES DE SEGURIDAD SOCIAL	52.900	52.899	100	0
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	13.779	13.426	97,44	15.304
ADQUISICION DE ACTIVOS NO FINANCIEROS	1.001.043	752.864	75,21	879.015
SERVICIO DE LA DEUDA	465.043	451.302	97,05	137.558
<b>SALDO FINAL DE CAJA</b>	<b>1.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1000</b>



# Presupuesto cuerpos de Bomberos

## PRESUPUESTO 2008 Bomberos

PROGRAMA		APOYO A CUERPOS DE BOMBEROS	
Miles de \$			
CLASIFICACION PRESUPUESTARIA	Presupuesto Vigente 2008	Presupuesto Devengado 2008	Porcentaje Ejecución
<b>INGRESOS</b>	<b>15.847.463</b>	<b>15.859.868</b>	<b>100,08</b>
<b>OTROS INGRESOS CORRIENTES</b>	<b>0</b>	<b>12.405</b>	
Otros	0	12.405	
<b>APORTE FISCAL</b>	<b>13.782.055</b>	<b>13.782.055</b>	<b>100,00</b>
<b>SALDO INICIAL DE CAJA</b>	<b>2.065.408</b>	<b>2.065.408</b>	<b>100,00</b>
<b>GASTOS</b>	<b>15.847.463</b>	<b>14.943.202</b>	<b>94,29</b>
<b>TRANSFERENCIAS CORRIENTES</b>	<b>6.745.432</b>	<b>6.369.226</b>	94,42
Al Sector Privado	6.745.432	6.369.226	94,42
Gastos de Operación de Cuerpos de Bomberos	4.446.674	4.446.674	100,00
Ayuda Extraordinaria, Reparaciones y Mantenciones de Cuerpos de Bomberos	1.546.708	1.170.502	75,68
Funcionamiento de la Junta Nacional y Organismos Dependientes	752.050	752.050	100,00
<b>TRANSFERENCIAS DE CAPITAL</b>	<b>7.375.349</b>	<b>6.847.295</b>	92,84
Al Sector Privado	7.375.349	6.847.295	92,84
Inversiones de Cuerpos de Bomberos	1.925.736	1.925.736	100,00
Importaciones y Compromisos en Moneda Extranjera para Cuerpos de Bomberos	3.368.748	2.840.694	84,32
Adquisiciones y Compromisos en Moneda Nacional para Cuerpos de Bomberos	2.080.865	2.080.865	100,00
<b>SERVICIO DE LA DEUDA</b>	<b>1.726.682</b>	<b>1.726.681</b>	100,00
Deuda Flotante	1.726.682	1.726.681	100,00
<b>SALDO FINAL DE CAJA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	



# En qué invertimos nuestros recursos



- **Proyectos específicos**
  - Sistema Evaluación Desempeño
  - IFRS
  - Planificación estratégica
- **Desarrollos Tecnológicos**
- **Implementación del Centro de Atención Integral al Ciudadano (Sistema Integral de Atención Ciudadana, SIAC)**



# Capacitaciones y perfeccionamiento de funcionarios

Clases de Inglés para toda la SVS

**280 Funcionarios**  
**95% de la dotación**

**Año 2008**





# En qué invertimos nuestros recursos

**Compra y habilitación de las nuevas oficinas. La dotación de personal creció 38% en los últimos 5 años (115 personas)**



**El nuevo auditorium donde estamos hoy para realización de seminarios y capacitaciones**





# En qué invertimos nuestros recursos



**Campañas de educación acerca del Seguro Obligatorio de Accidentes Personales (SOAP)**





# Contenidos

- Qué es la SVS: nuestra misión y visión
- Contexto - Crisis Internacional
- Enfrentando la crisis
  - Regulación
  - Supervisión
- Gestión permanente de la SVS
  - Supervisión
  - Regulación
  - Investigación y Sanciones
- Trabajando hoy pensando en mañana
  - Agenda modernizadora de la SVS
  - Integración Internacional
- Reconocimiento externo
- Desafíos para el 2009
- Balances y conclusiones

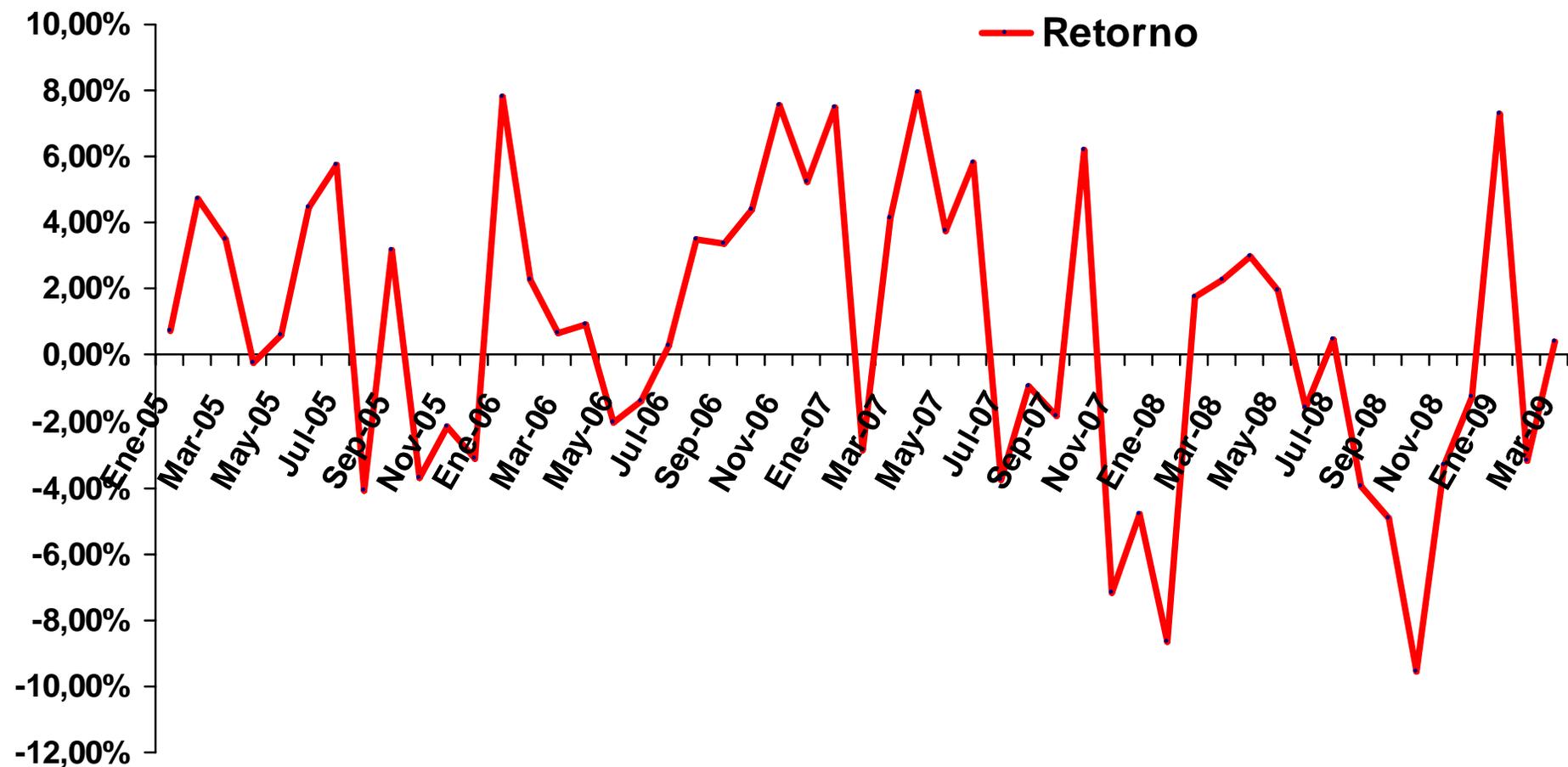
# Contexto y ...



# los mercados de valores y seguros

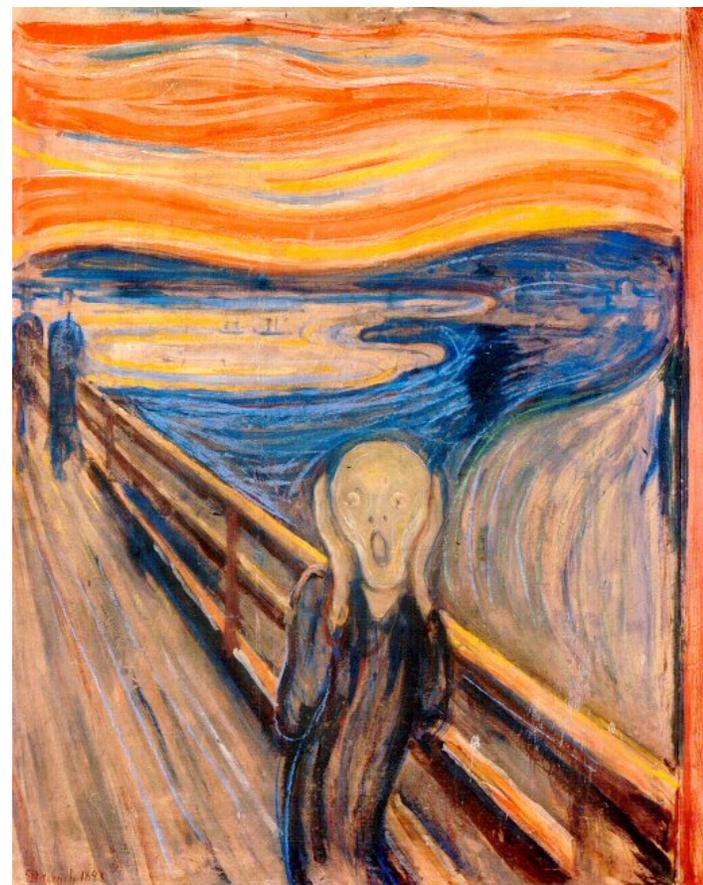
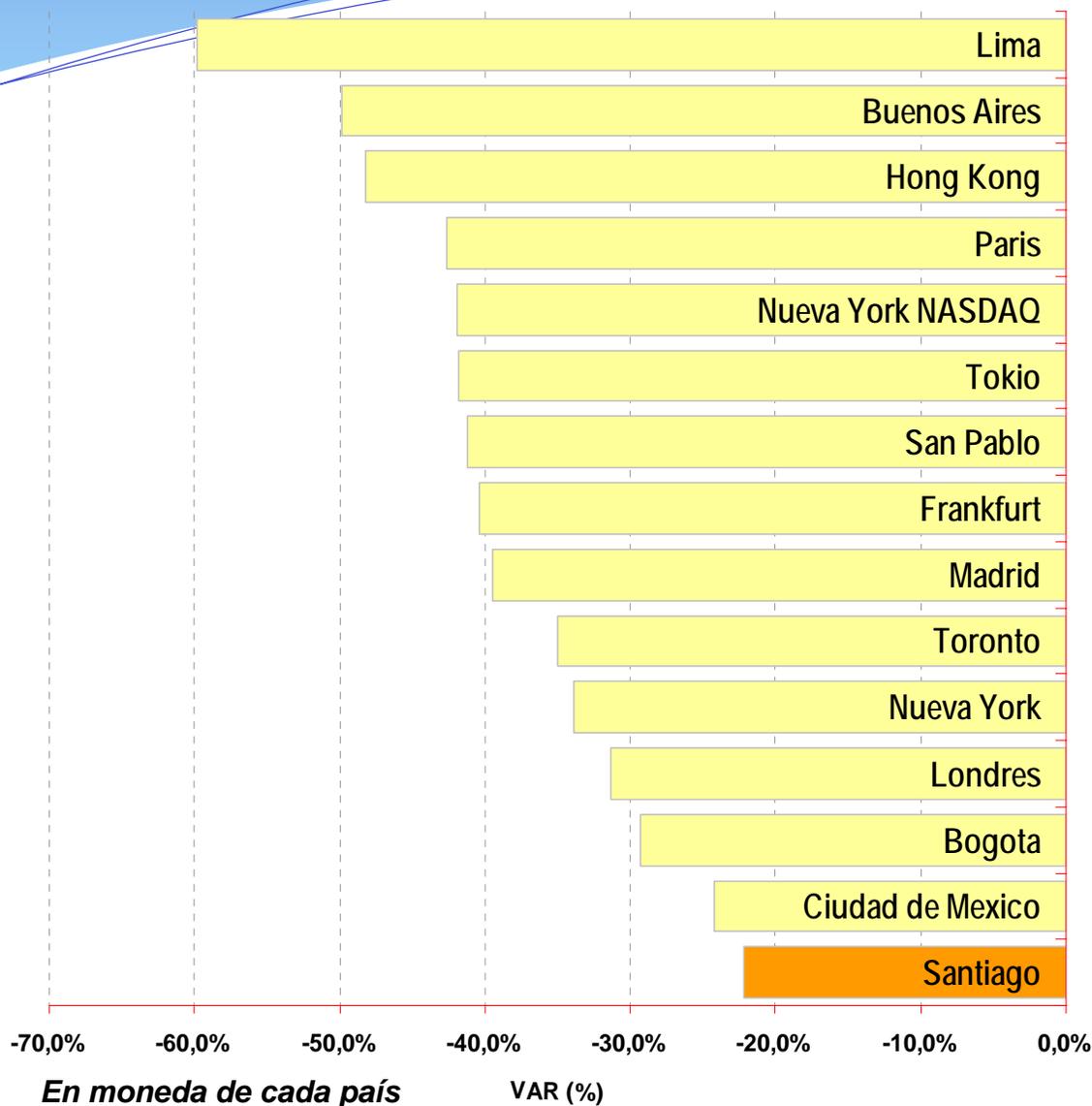


# Efectos en los retornos del IPSA



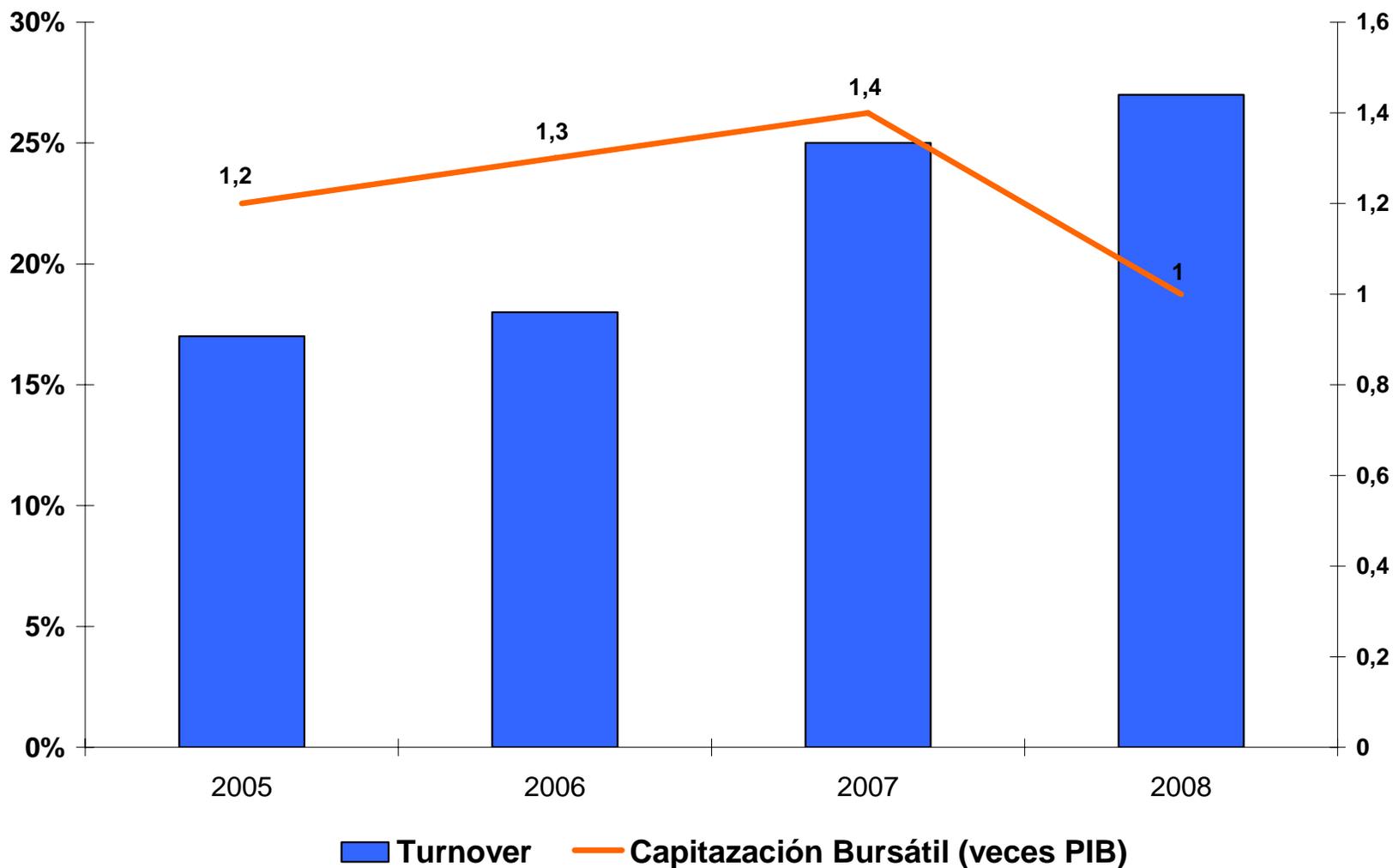


# Fuerte volatilidad en los mercados mundiales





# Mercado Accionario: capitalización bursátil





# Nuevas emisiones

	2007		2008		Variación 2008/2007 %
	N°	Monto MM US \$	N°	Monto MM US \$	
<b>Acciones de Pago</b>	<b>32</b>	<b>2.357</b>	<b>31</b>	<b>2.041</b>	<b>-13,40%</b>
Mercado General	27	1.856	29	1.949	
Mercado Emergente	5	501	2	92	
<b>Bonos</b>	<b>34</b>	<b>3.635</b>	<b>41</b>	<b>4.609</b>	<b>26,79%</b>
Corporativos	22	2.961	37	4.432	
Securitizados	12	674	4	177	
Infraestructura	0	0	0	0	
<b>Efectos de Comercio</b>	<b>5</b>	<b>137</b>	<b>13</b>	<b>516</b>	<b>276,60%</b>

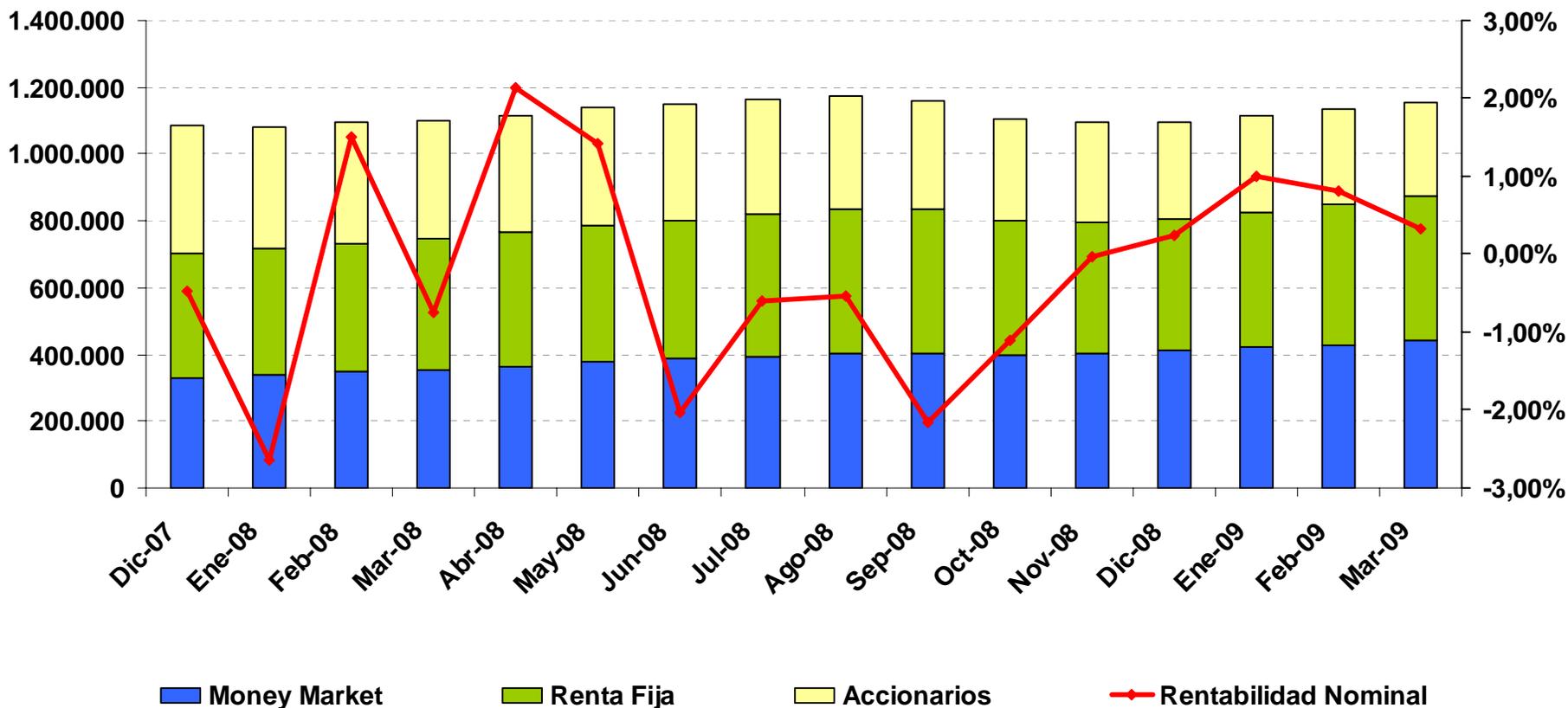




# Rentabilidad y Partícipes de Fondos Mutuos

## RENTABILIDAD Y NÚMERO DE PARTÍCIPES POR TIPO DE FONDO MUTUO

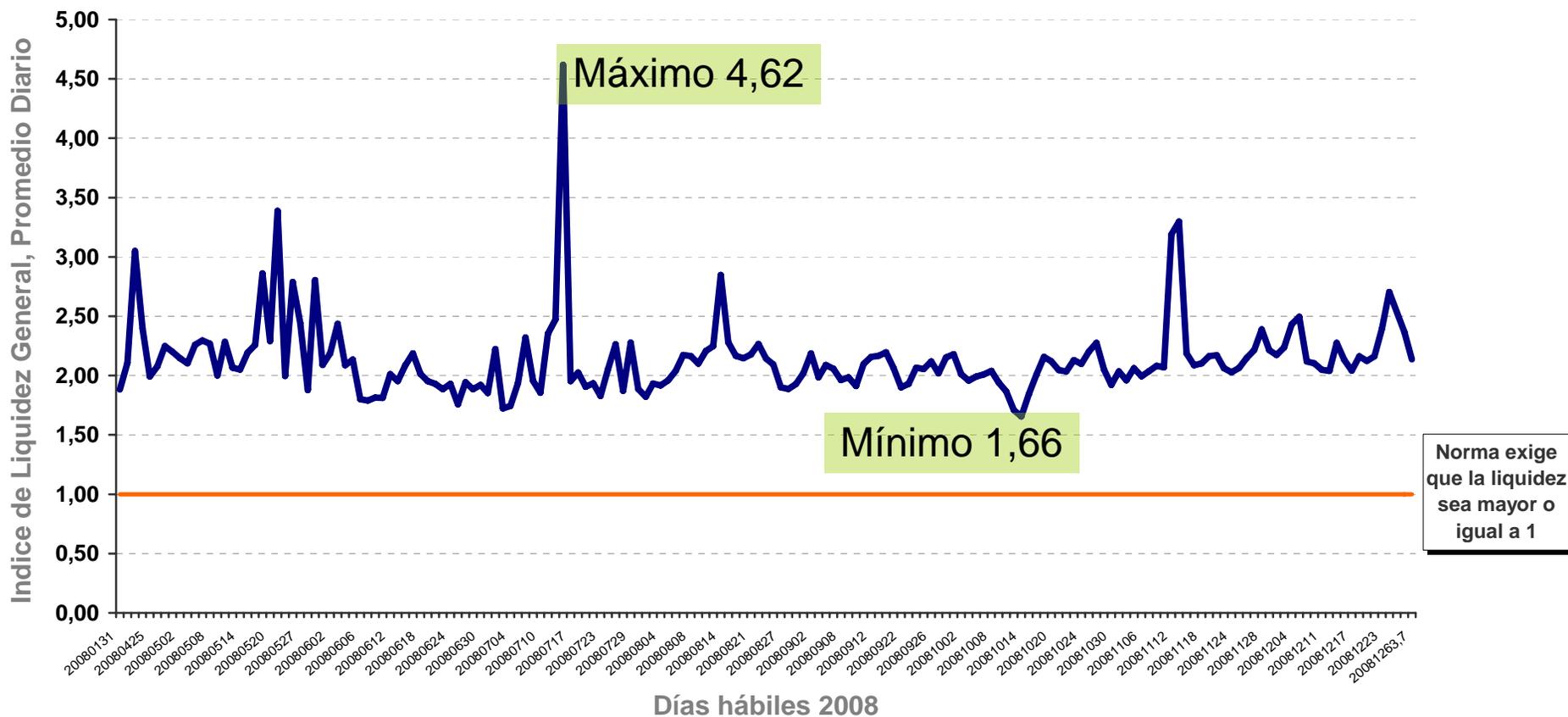
N° Partícipes





# Indices de liquidez y solvencia patrimonial corredores de bolsa

## INDICE DE LIQUIDEZ GENERAL PROMEDIO DIARIO AÑO 2008



1) Índice de Liquidez General debe ser mayor o igual a 1.

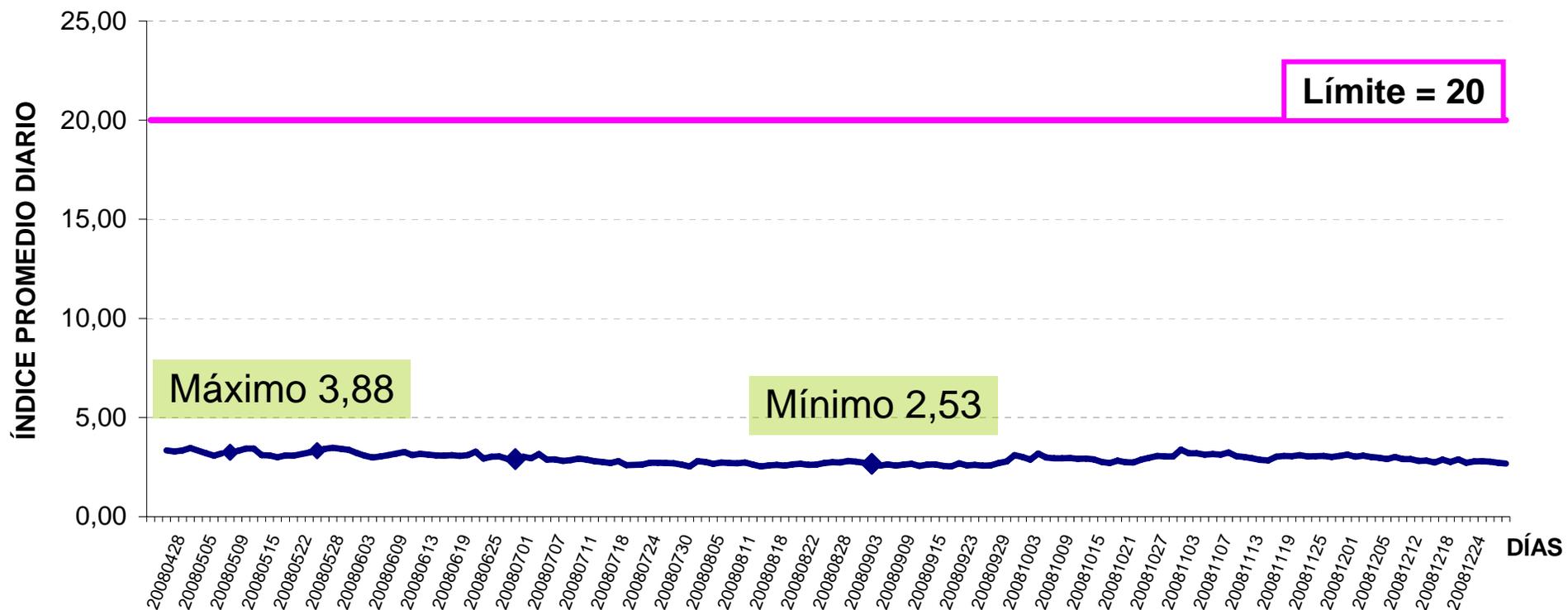
2) Se eliminaron Banderarrollo y Citi Accival, ya que presentan Índices de Liquidez General muy superior al promedio del mercado.





# Indices de liquidez y solvencia patrimonial corredores de bolsa

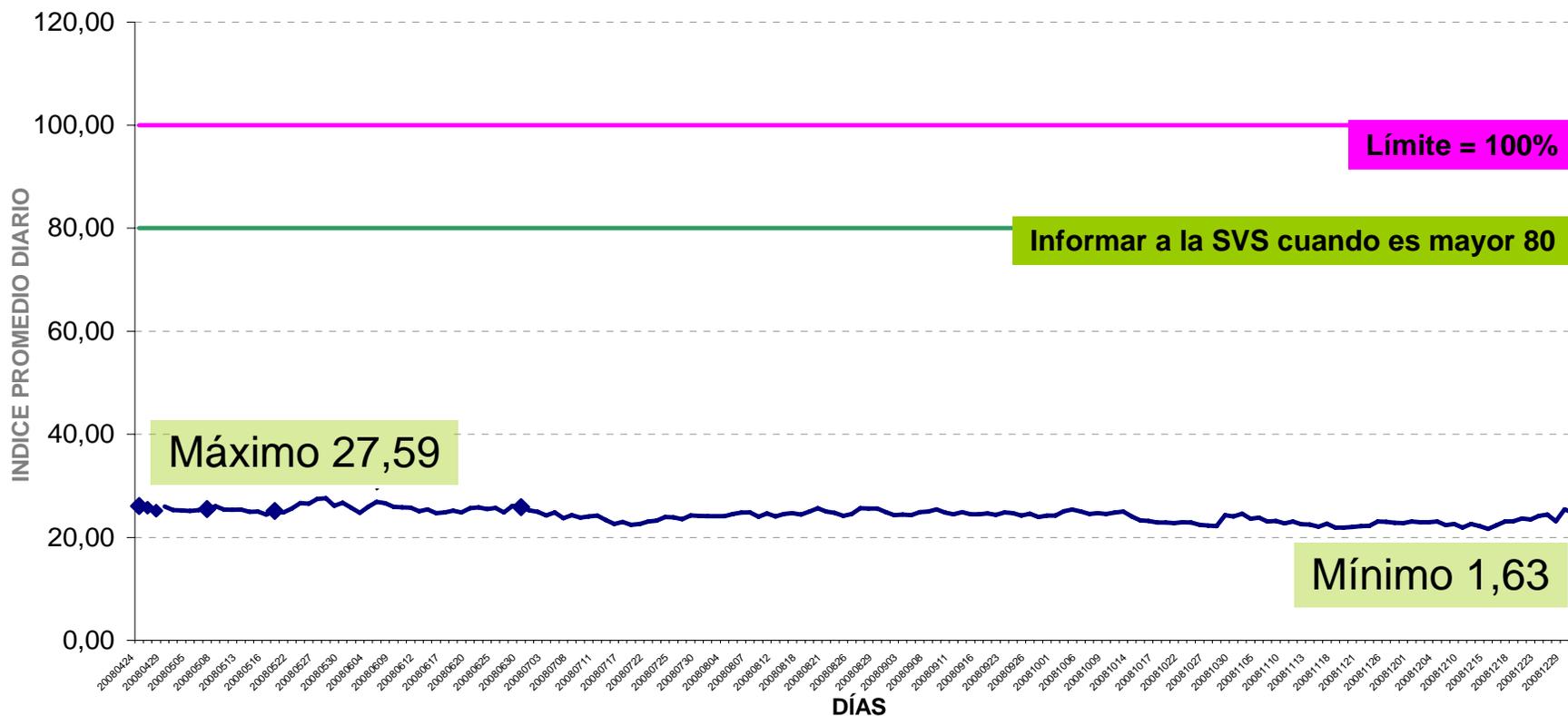
## RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO PROMEDIO DIARIO AÑO 2008





# Indices de liquidez y solvencia patrimonial corredores de bolsa

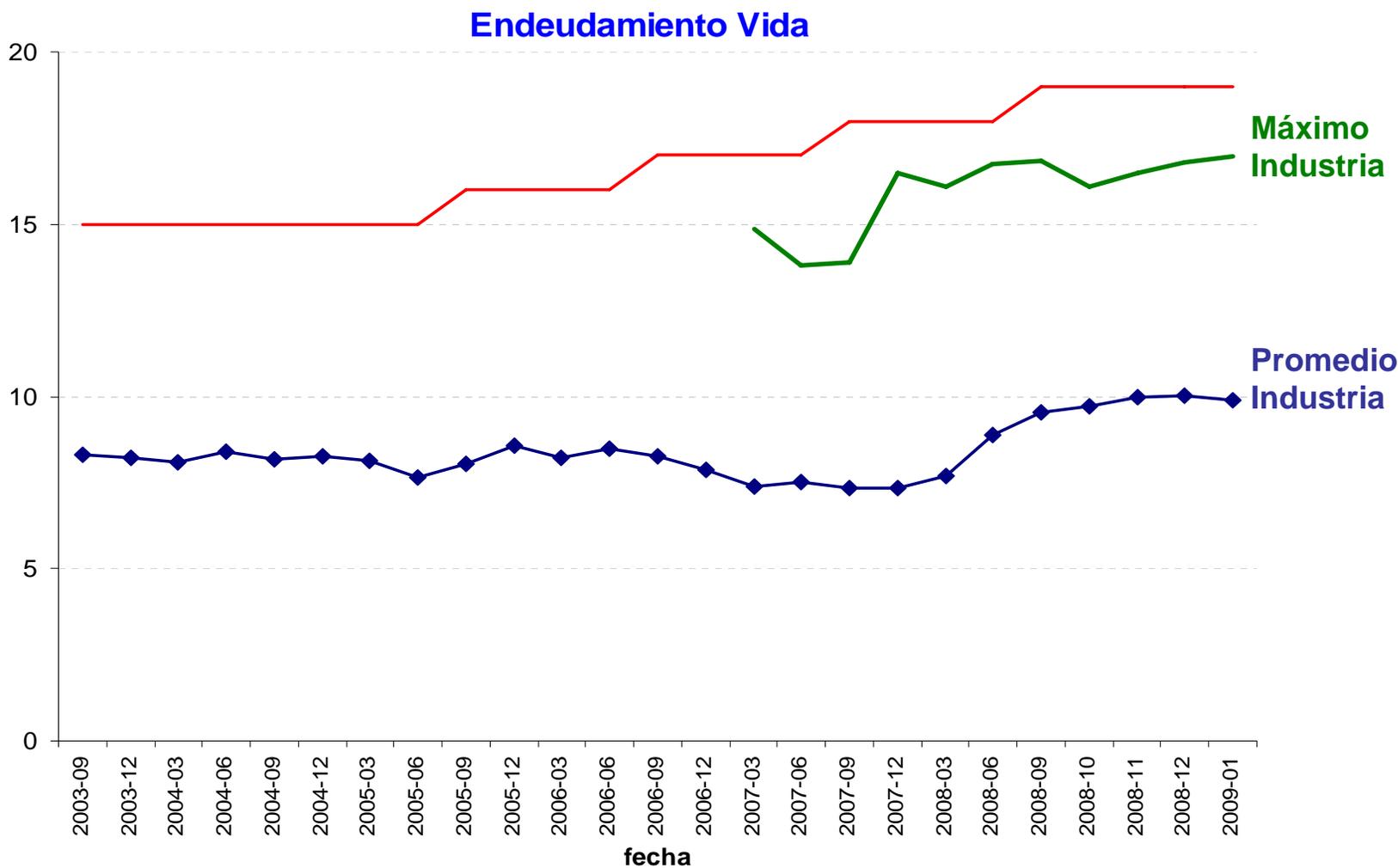
## COBERTURA PATRIMONIAL PROMEDIO DIARIO AÑO 2008



*El Índice Cobertura Patrimonial no puede superar al 100%. Cuando supere el 80%, el intermediario debe informar a la SVS y no podrá realizar operaciones que aumenten este índice, con excepción de aquellas operaciones que estuvieren comprometidas con anterioridad o de aquellas cuya no realización compromete la continuidad de las operaciones del intermediario.*



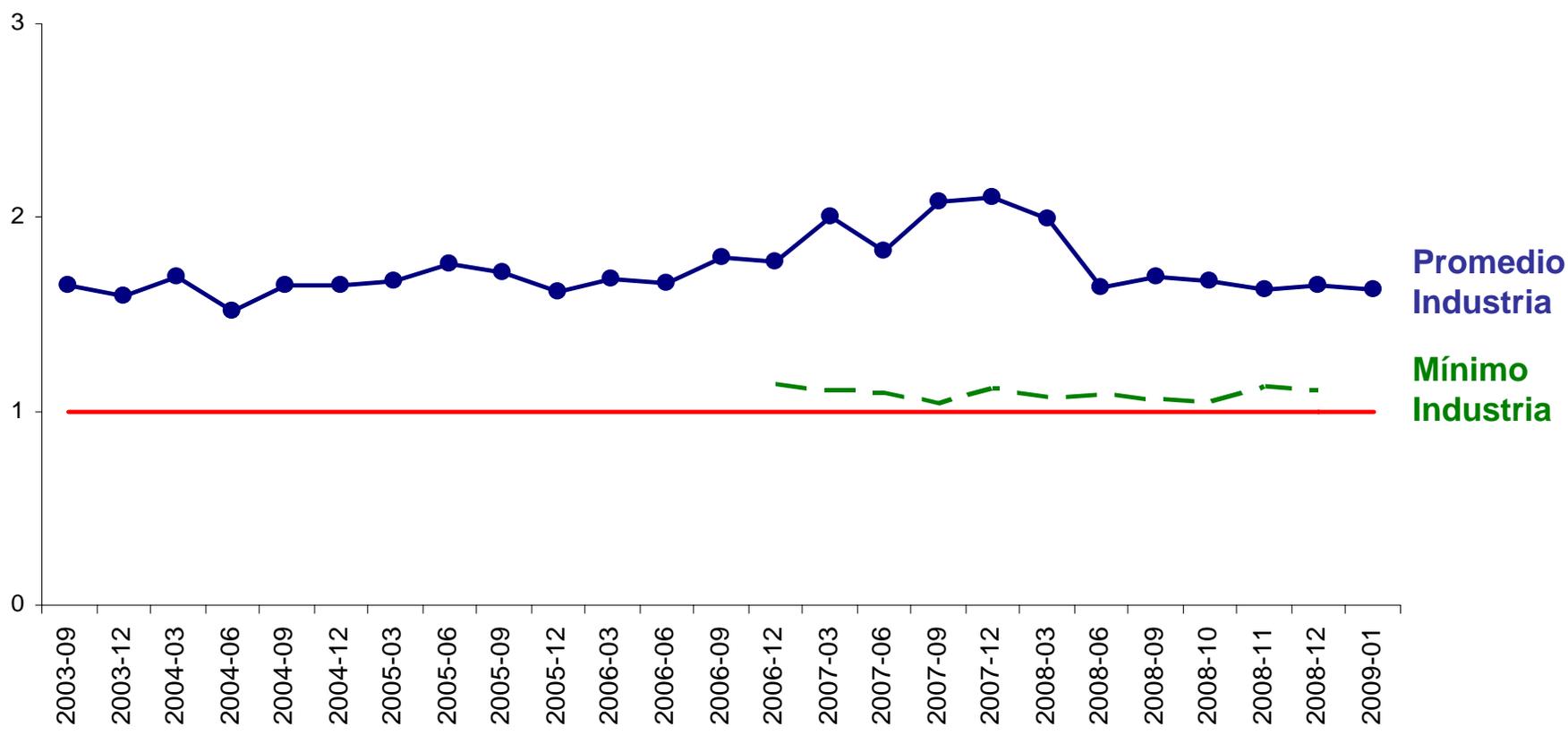
# Endeudamiento total mercado seguros vida





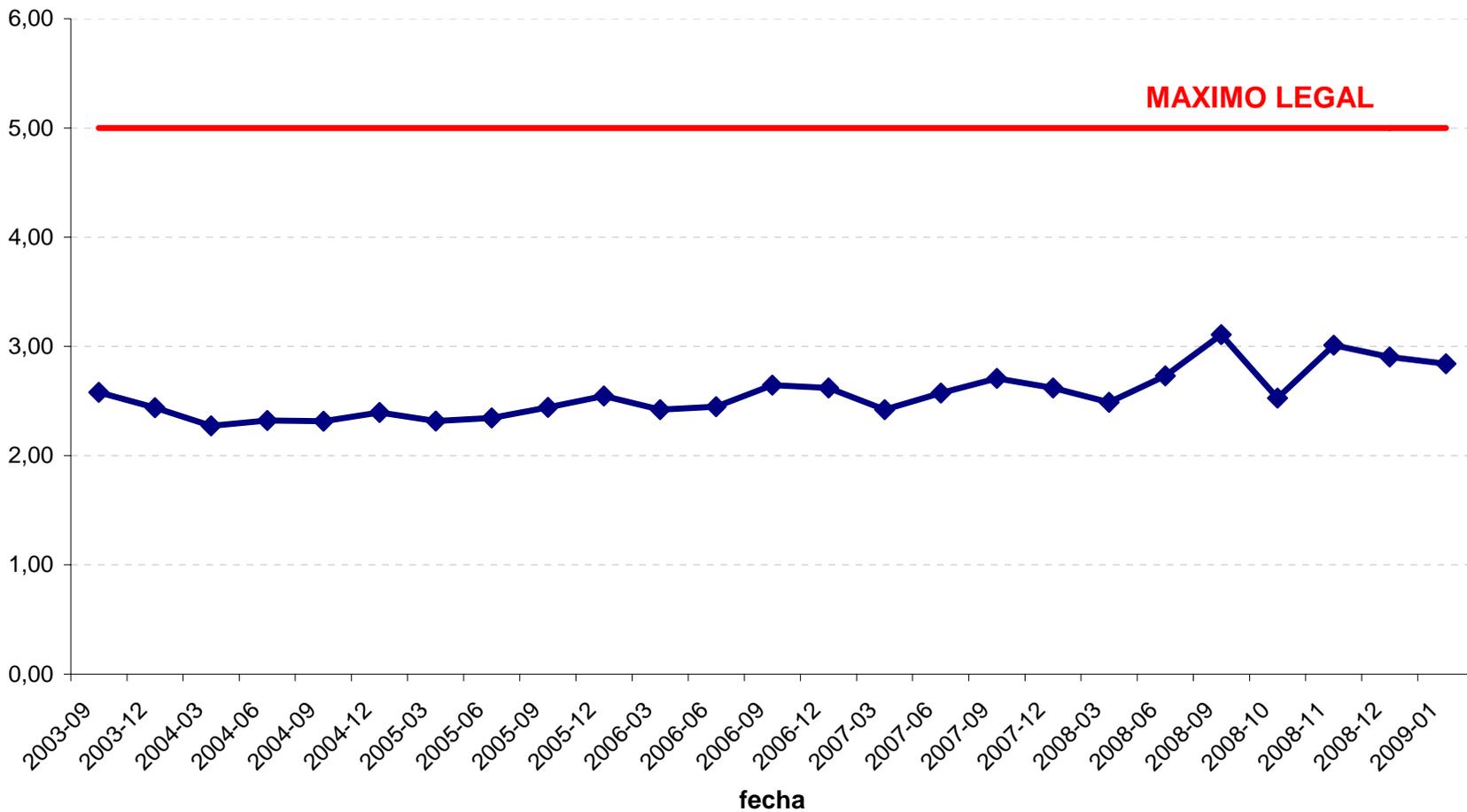
# Indicador de Solvencia Aseguradoras de Vida

## Capital Disponible / Capital Requerido





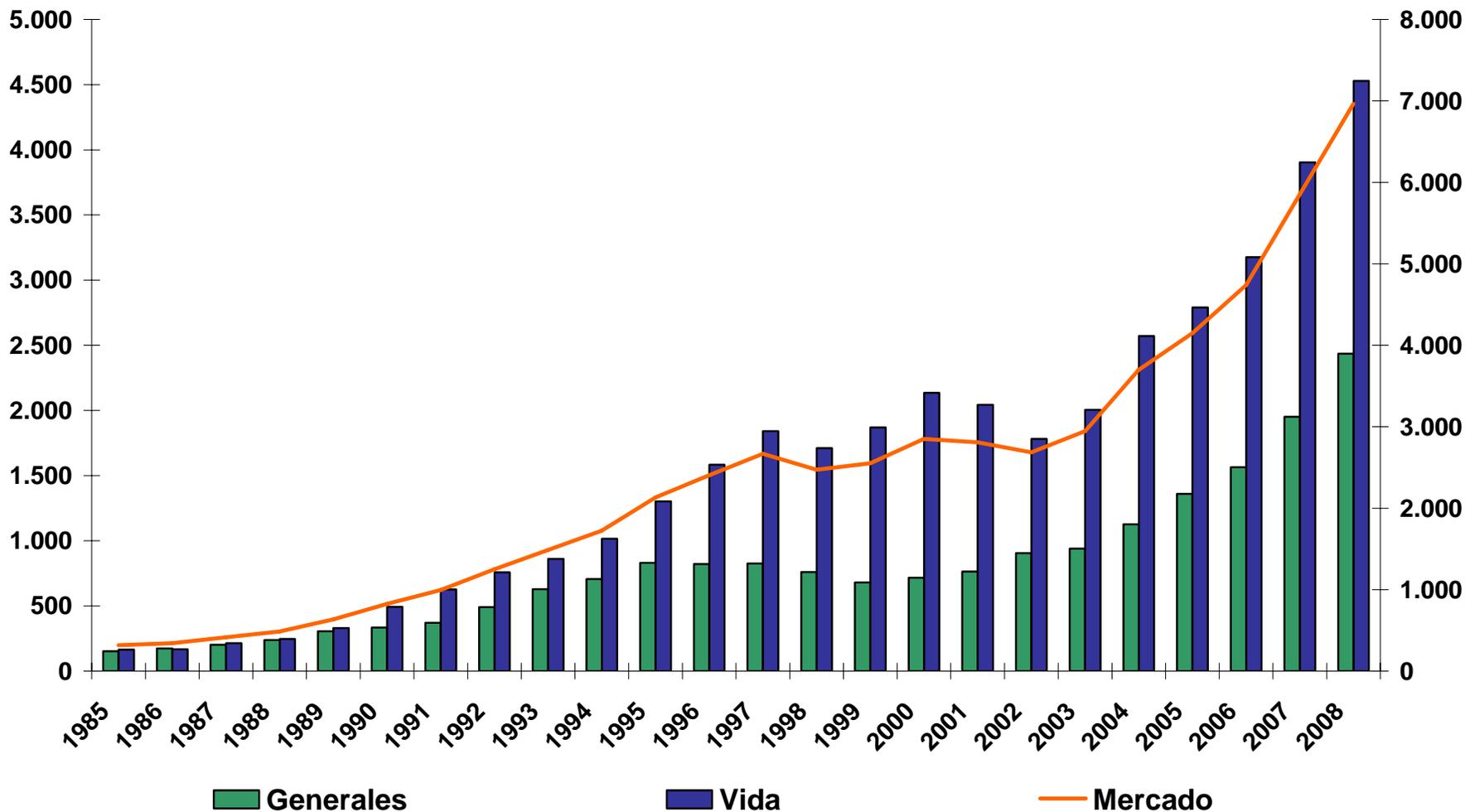
# Endeudamiento total Mercado Seguros Generales





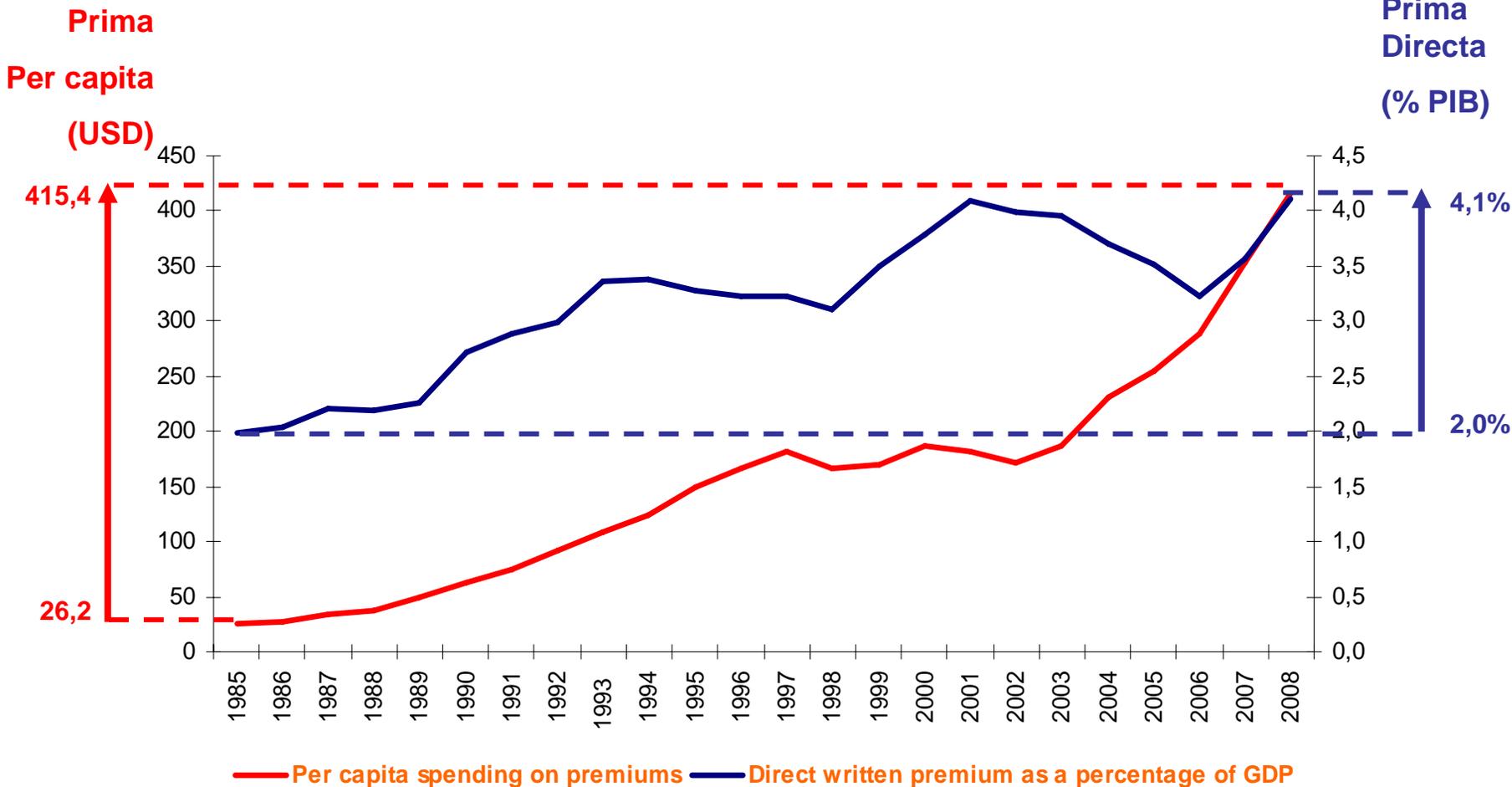
# Evolución Mercado de Seguros: Prima Directa

(MMUS\$ de cada año)





# Prima per capita y Prima Directa como porcentaje del PIB





# Contenidos

- Qué es la SVS: nuestra misión y visión
- Contexto - Crisis Internacional
- Enfrentando la crisis
  - Regulación
  - Supervisión
- Gestión permanente de la SVS
  - Supervisión
  - Regulación
  - Investigación y Sanciones
- Trabajando hoy pensando en mañana
  - Agenda modernizadora de la SVS
  - Integración Internacional
- Reconocimiento externo
- Desafíos para el 2009
- Balances y conclusiones

# Enfrentando la crisis





# Los dos focos de atención

- Regulación

- Supervisión

- Movilizar recursos y profundizar mercados
- Mejorar estándares de fiscalización internos y externos



# Perfeccionamos el mercado de deuda

Impulsar este mercado haciendo más expedita emisión y colocación de bonos y efectos de comercio : Iniciativa ProBono



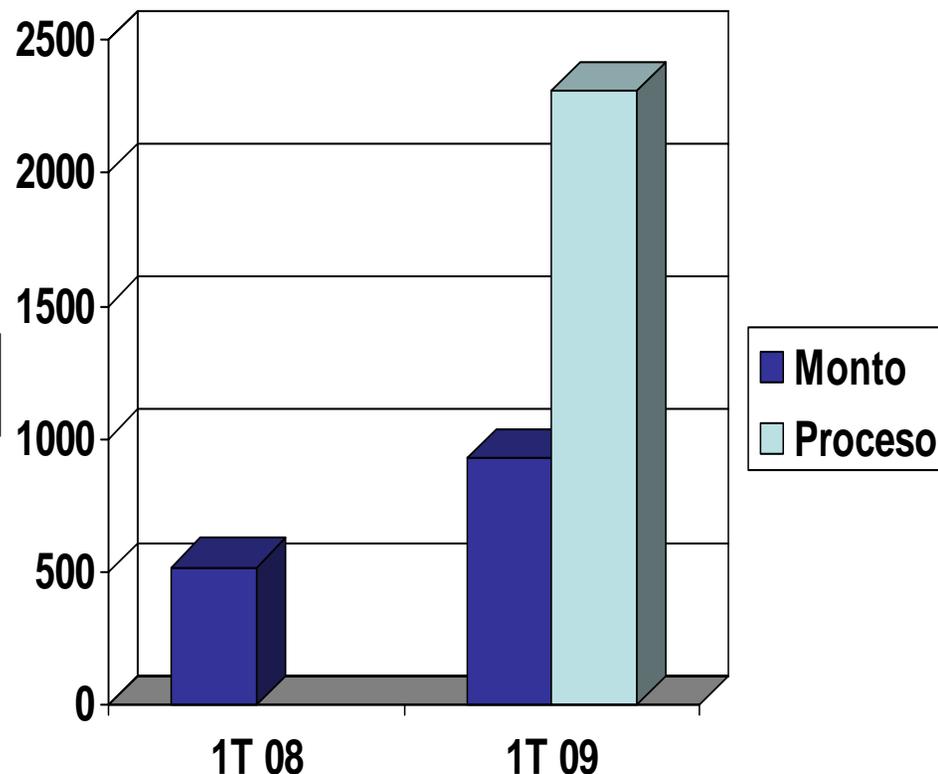
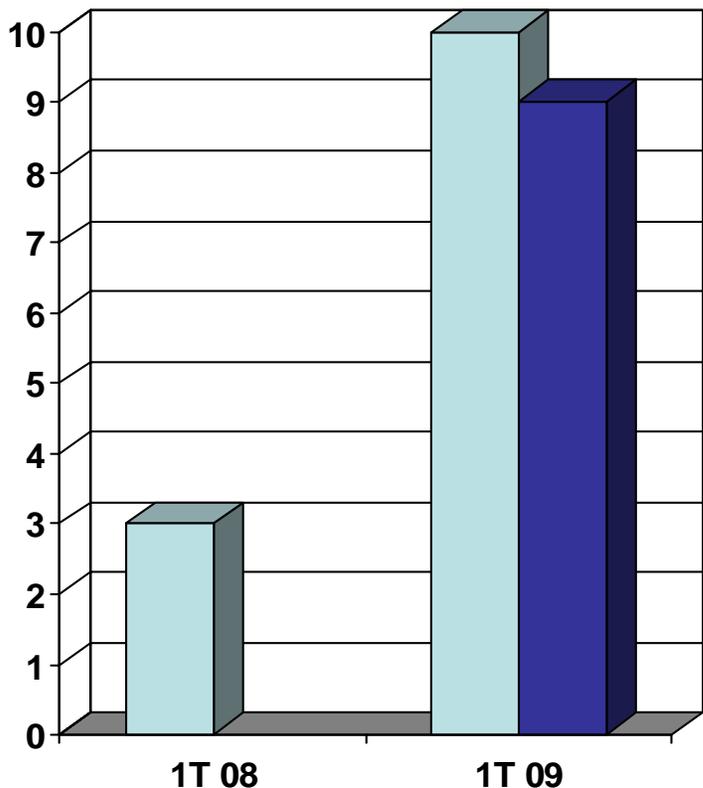
Disciplina y flexibilidad

## ¿Cómo?

- Contratos estandarizados para emisiones
- Flexibilidad en contenidos mínimos de prospectos



# Efectos de la iniciativa "pro bono"



Algo similar ocurre con efectos de comercio:

1T2009 hay 9 emisiones inscritas por USD 335 millones, contra 0 en 2008

En proceso hay 11 emisiones por USD 709 millones



## Ampliación de límites de inversión en:

- **Créditos de Consumo (NCG 247 )**
- **Mutuos Hipotecarios Endosables (NCG 246)**
- **Créditos Sindicados (NCG 248 )**





# Acción decidida en dos ámbitos

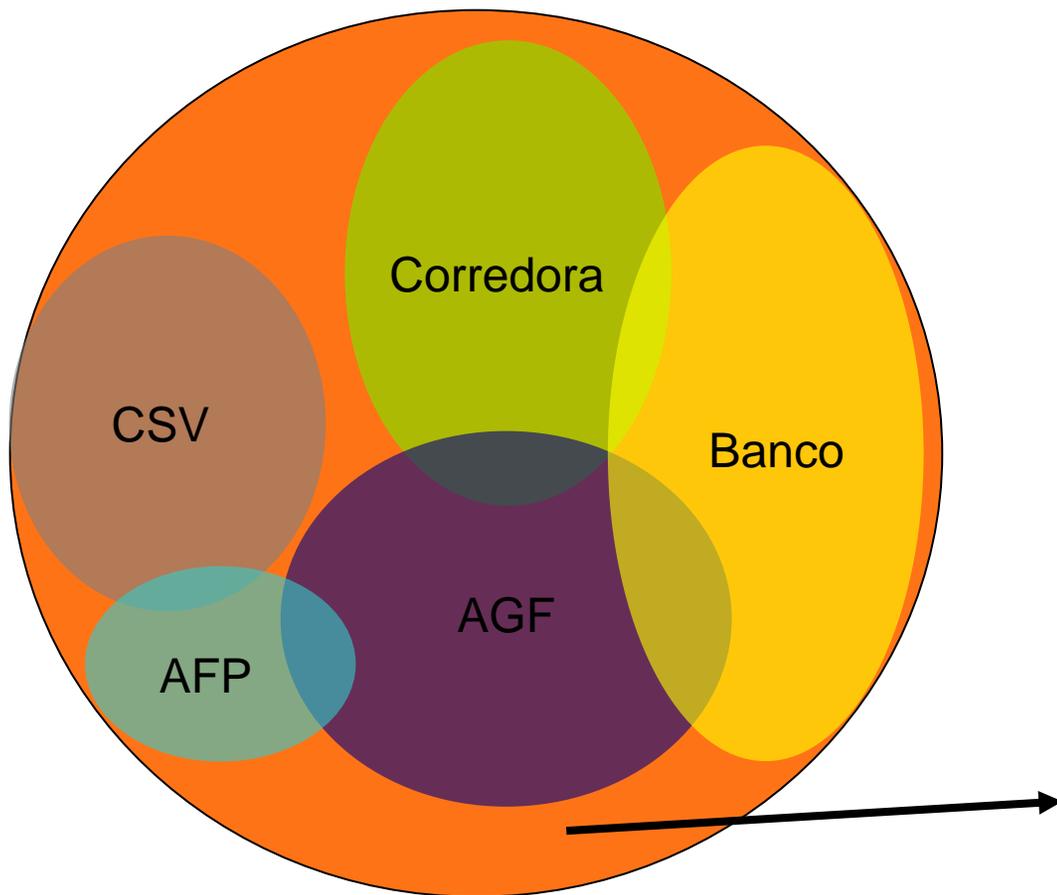
- Regulación

- Supervisión

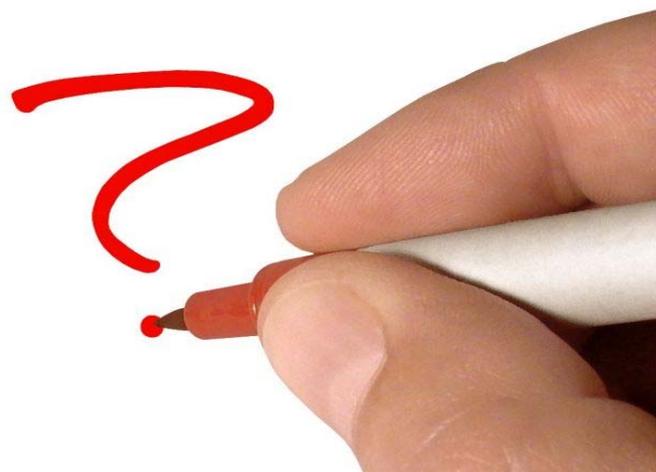
- Movilizar recursos y profundizar mercados
- Mejorar estándares de fiscalización internos y externos



# Innovando: fiscalización de Conglomerados



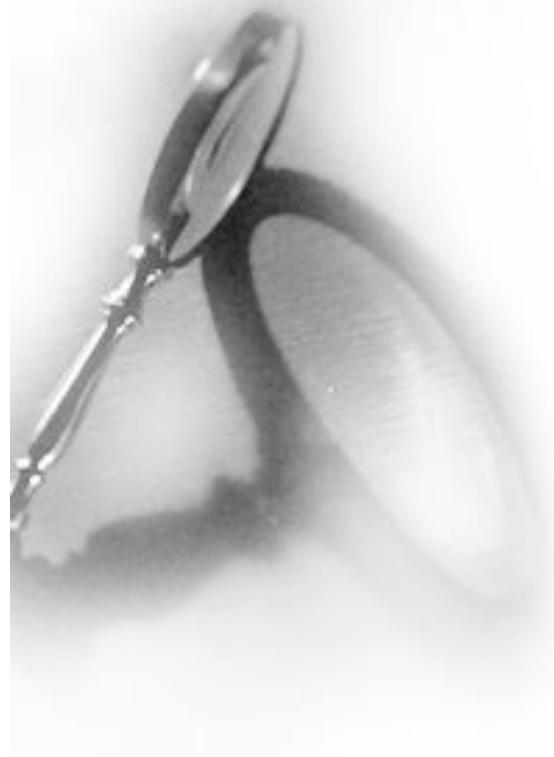
De un conglomerado emanan riesgos propios distintos a los riesgos individuales de las empresas que lo componen los cuales no pueden ser detectados en la fiscalización de dichas empresas en forma individual





# Fiscalización de Conglomerados y Gobierno Corporativo

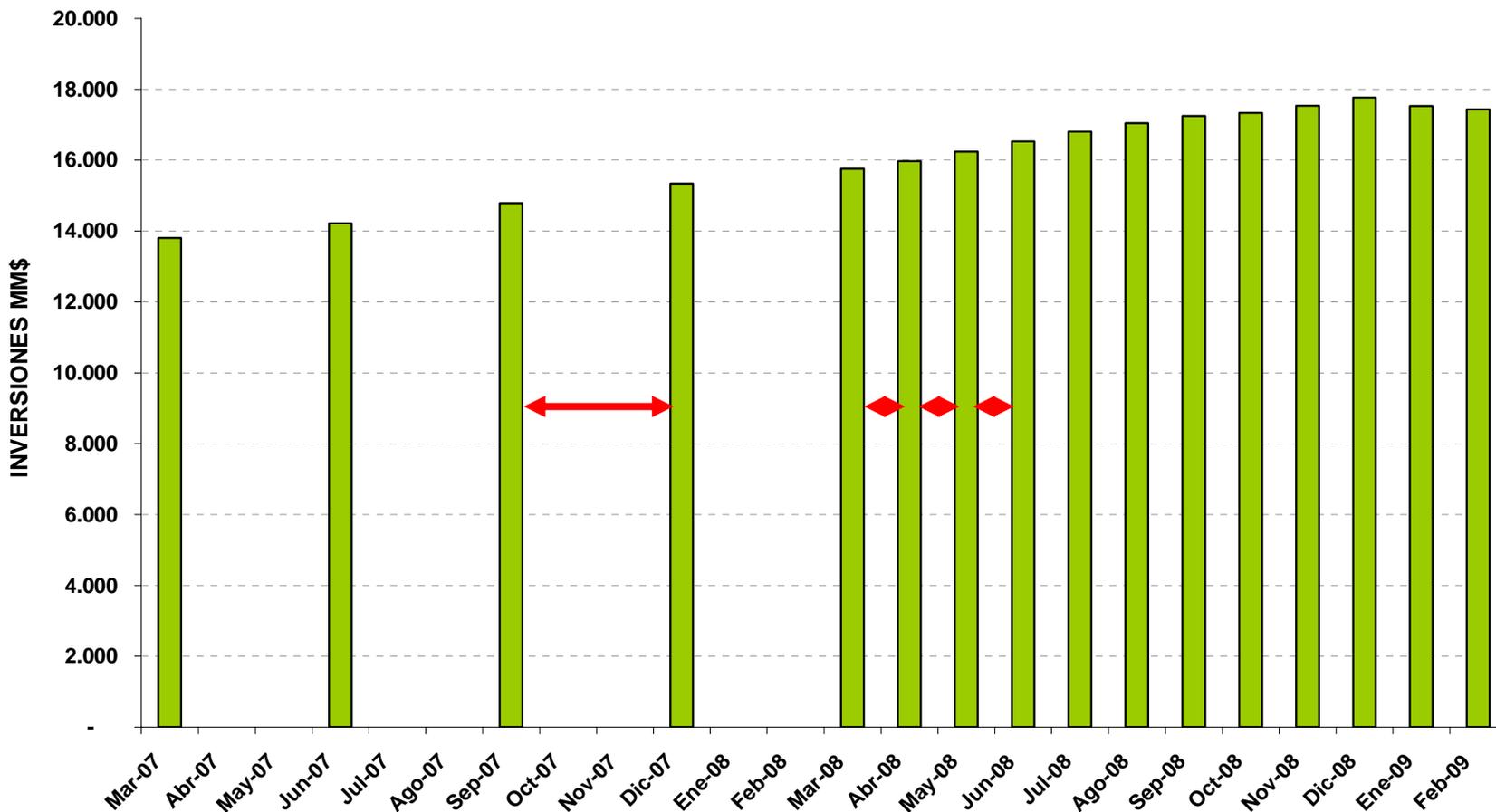
- Riesgos inherentes al conglomerado es la inadecuada resolución de conflictos de interés (riesgo de gobierno corporativo)
- Comité de Superintendentes en 2009 definirá metodología para identificar riesgos propios de los conglomerados financieros
- La SVS está realizando sesiones de fiscalización con directores y ejecutivos de los conglomerados financieros para comprender su funcionamiento y detectar nuevos riesgos





# Aumentó frecuencia de supervisión índices liquidez y solvencia Mercado seguros

## CARTERA INVERSIONES MERCADO SEGUROS

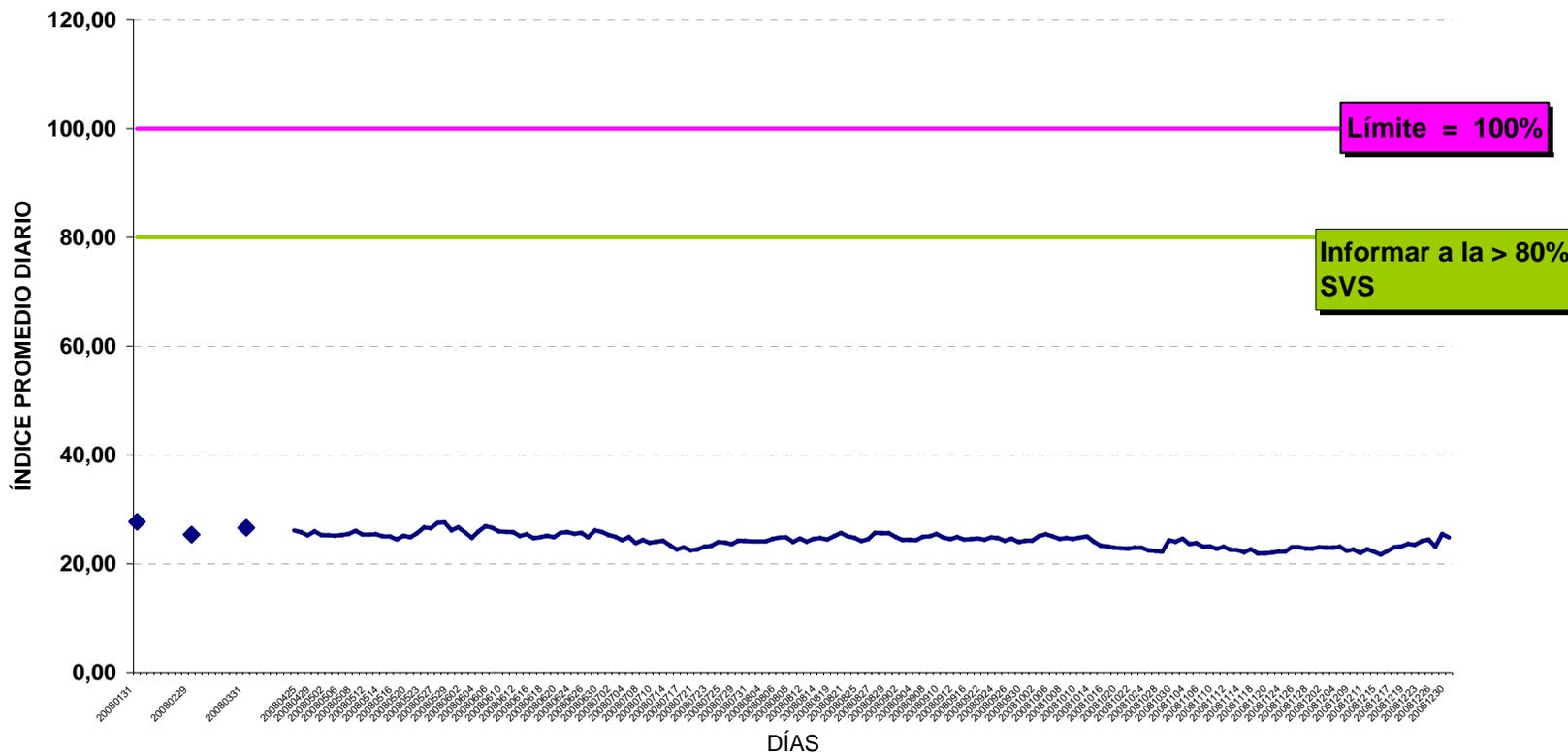


Circular de inversiones de seguros pasa a ser revisada mensualmente



# Aumentó frecuencia de supervisión índices liquidez y solvencia Intermediario valores

## COBERTURA PATRIMONIAL PROMEDIO DIARIO AÑO 2008



Índice Cobertura Patrimonial. No puede superar a 100%. No obstante, cuando supere 80%, el intermediario debe dar aviso por escrito a esta Superintendencia y no podrá realizar operaciones que aumenten este índice, con excepción de aquellas operaciones que estuvieren comprometidas con anterioridad o de aquellas cuya no realización compromete la continuidad de las operaciones del intermediario.

Pasan de ser revisados en forma mensual a diaria,  
partir de abril 2008



# Contenidos

- Qué es la SVS: nuestra misión y visión
- Contexto - Crisis Internacional
- Enfrentando la crisis
  - Regulación
  - Supervisión
- Gestión permanente de la SVS
  - Supervisión
  - Regulación
  - Investigación y Sanciones
- Trabajando hoy pensando en mañana
  - Agenda modernizadora de la SVS
  - Integración Internacional
- Reconocimiento externo
- Desafíos para el 2009
- Balances y conclusiones

# Gestión permanente de la SVS





# Supervisión basada en riesgos (SBR): Nuevo estándar internacional

Metodología de supervisión que permite la utilización eficiente de los recursos de fiscalización, enfocando los esfuerzos en las entidades de mayor vulnerabilidad en términos de riesgos

Contribuye a que las entidades fiscalizadas desarrollen estructuras de control interno, planes de gestión y procedimientos de mitigación de riesgos adecuados, con énfasis en los más relevantes

Propende a que las entidades fiscalizadas adopten las “mejores prácticas” internacionales para administrar sus riesgos y mantener sistemas de control internos apropiados





# Modelo SBR valores

		REGULACIÓN	SUPERVISIÓN
VALORES	FONDOS MUTUOS	Norma que regula la gestión de riesgos y controles internos por parte de las administradoras	Programa de inspección para ser usado por el auditor Generó un procedimiento para focalización de la supervisión en las administradoras con mayor riesgo
	INTERMEDIARIOS	Se hará una norma para regular el establecimiento de controles internos para intermediarios	Proceso de selección de riesgos Definición de un programa de inspección incluyendo focalización y una distinción de las áreas funcionales y de las líneas de productos Participación de la Bolsa de Comercio



# Modelo SBR Seguros

Nivel  
2

## Nivel de Supervisión

Proceso de evaluación  
de riesgos y  
actividades de  
mitigación

- Enfoque de Supervisión Basada en Riesgos
- Gobiernos Corporativos
- Conducta de Mercado
- Disclosure

Nivel  
1

## Nivel Regulatorio

Rquerimiento mínimos  
de solvencia

- Capital basado en riesgo ●
- Nuevo regimen de inversiones ●
- IFRS (nuevas normas sobre valorización de activos y pasivos considerando valor económico)



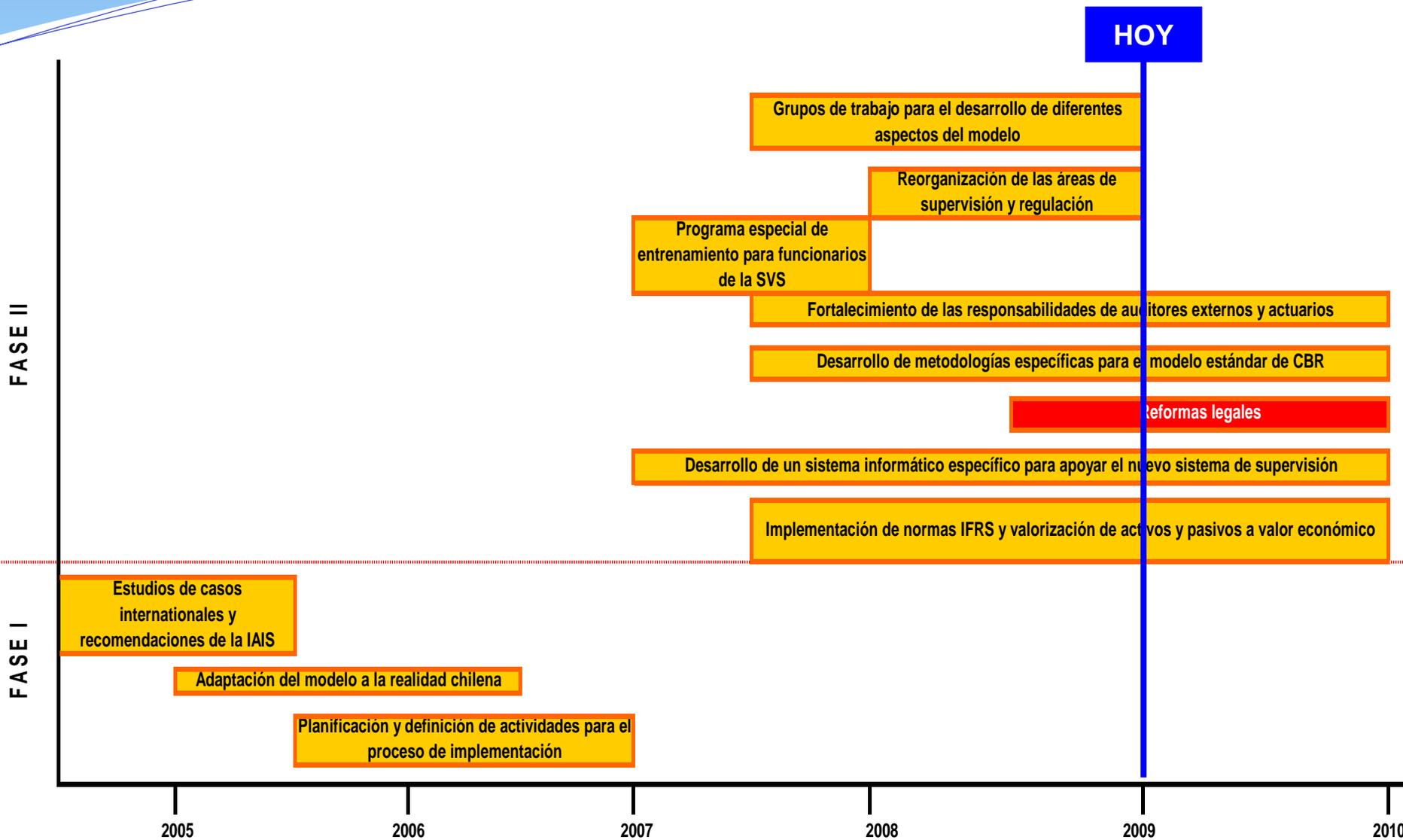
# Matriz de Riesgo de la SBR

Categorías de riesgo de las compañías sobre la base de su nivel de fortaleza patrimonial y nivel de riesgo

Nivel de Fortaleza Patrimonial	Nivel de Riesgo			
	Nivel A	Nivel B	Nivel C	Nivel D
Nivel A	Nivel I (Fuerte)	Nivel II (Adecuado)	Nivel III (Vulnerable)	Nivel IV (Débil)
Nivel B	Nivel II (Adecuado)	Nivel II (Adecuado)	Nivel III (Vulnerable)	Nivel IV (Débil)
Nivel C	Nivel III (Vulnerable)	Nivel III (Vulnerable)	Nivel IV (Débil)	Nivel V (Alto Riesgo)
Nivel D	Nivel V (Alto Riesgo)	Nivel V (Alto Riesgo)	Nivel V (Alto Riesgo)	Nivel V (Alto Riesgo)



# Proceso de implementación SBR- Seguros





# Contenidos

- Qué es la SVS: nuestra misión y visión
- Contexto - Crisis Internacional
- Enfrentando la crisis
  - Regulación
  - Supervisión
- Gestión permanente de la SVS
  - Supervisión
  - Regulación
  - Investigación y Sanciones
- Trabajando hoy pensando en mañana
  - Agenda modernizadora de la SVS
  - Integración Internacional
- Reconocimiento externo
- Desafíos para el 2009
- Balances y conclusiones



# IFRS: Nuevo lenguaje contable

## • Qué son las IFRS

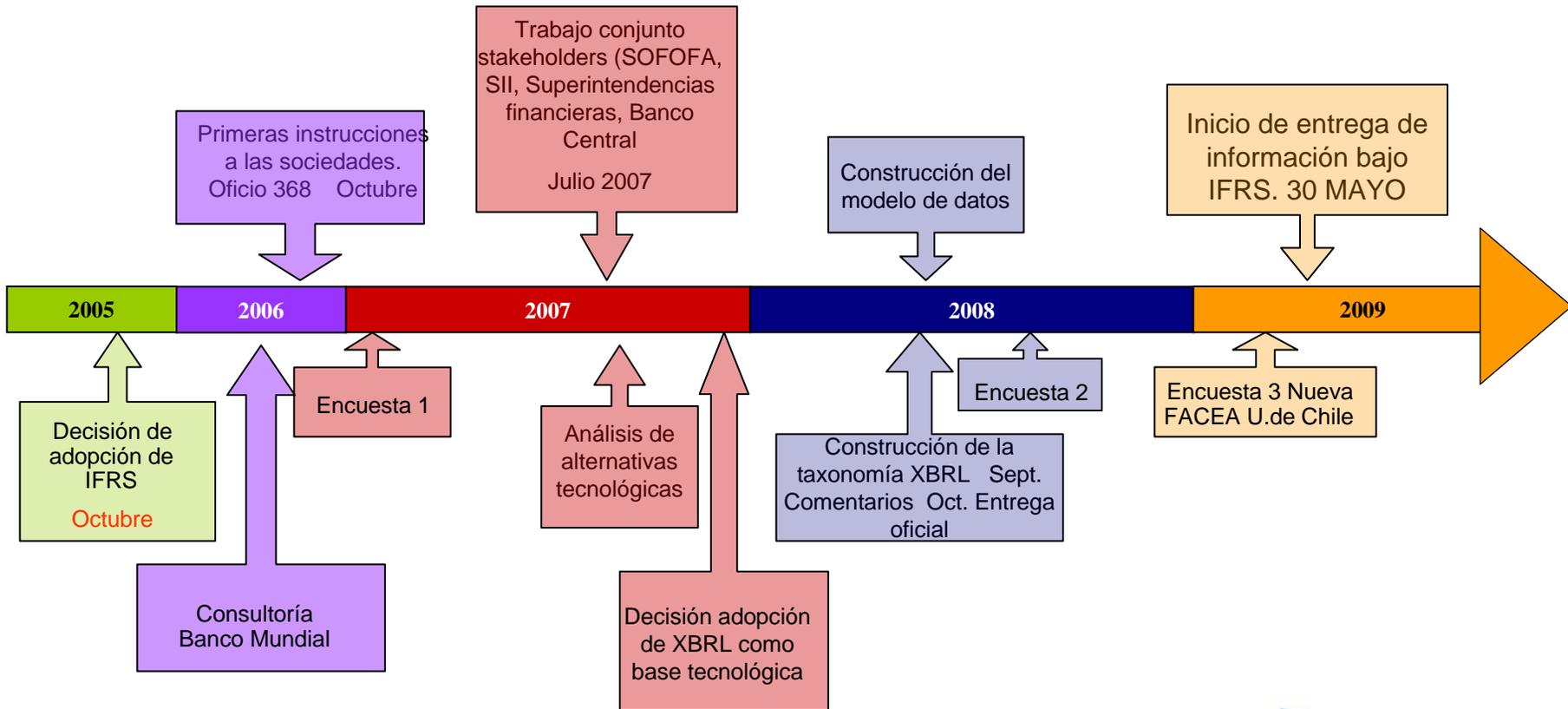
- Establecen los requisitos de reconocimiento, medición, presentación e información en los estados financieros
- Para entidades con actividades comerciales, industriales, financieras u otras similares

## • Qué permiten

Información financiera transparente, comprensible y comparable favoreciendo mejores decisiones de inversión para el mercado



# IFRS: proceso continuo





- Flexibilizar requisitos de inscripción
- Disminuir costos de colocación en Chile
- Intermediarios pueden actuar como patrocinadores



# ...pero protegiendo al inversionista



- Elevan parámetros para ser “Inversionista calificado”
- Perfil de riesgo de clientes

**Norma N° 216**



# Contenidos

- Qué es la SVS: nuestra misión y visión
- Contexto - Crisis Internacional
- Enfrentando la crisis
  - Regulación
  - Supervisión
- Gestión permanente de la SVS
  - Supervisión
  - Regulación
  - Investigación y Sanciones
- Trabajando hoy pensando en mañana
  - Agenda modernizadora de la SVS
  - Integración Internacional
- Reconocimiento externo
- Desafíos para el 2009
- Balances y conclusiones



# Acción preventiva: protocolo del sector público



Protocolo sector público:  
tratamiento adecuado de  
información sensible con valor  
económico





# Combatiendo la cultura del dato

La SVS puso en el debate público la importancia del acceso simétrico a la información.



- Perfeccionamiento del marco sobre hechos reservados y esenciales (Norma 210-211, Circular 1863)
- Se exigió a las sociedades elaborar y difundir **Manuales de Manejo de Información**.



# Sanciones a las malas prácticas



Por incumplimiento al adecuado manejo de información que establece la Ley:

- Deber de reserva
- Deber de abstención
- Uso de información privilegiada

Dos fallos en primera instancia han ratificado la tesis de la SVS.

FECU como información privilegiada



# Estadísticas de sanciones

## VALORES

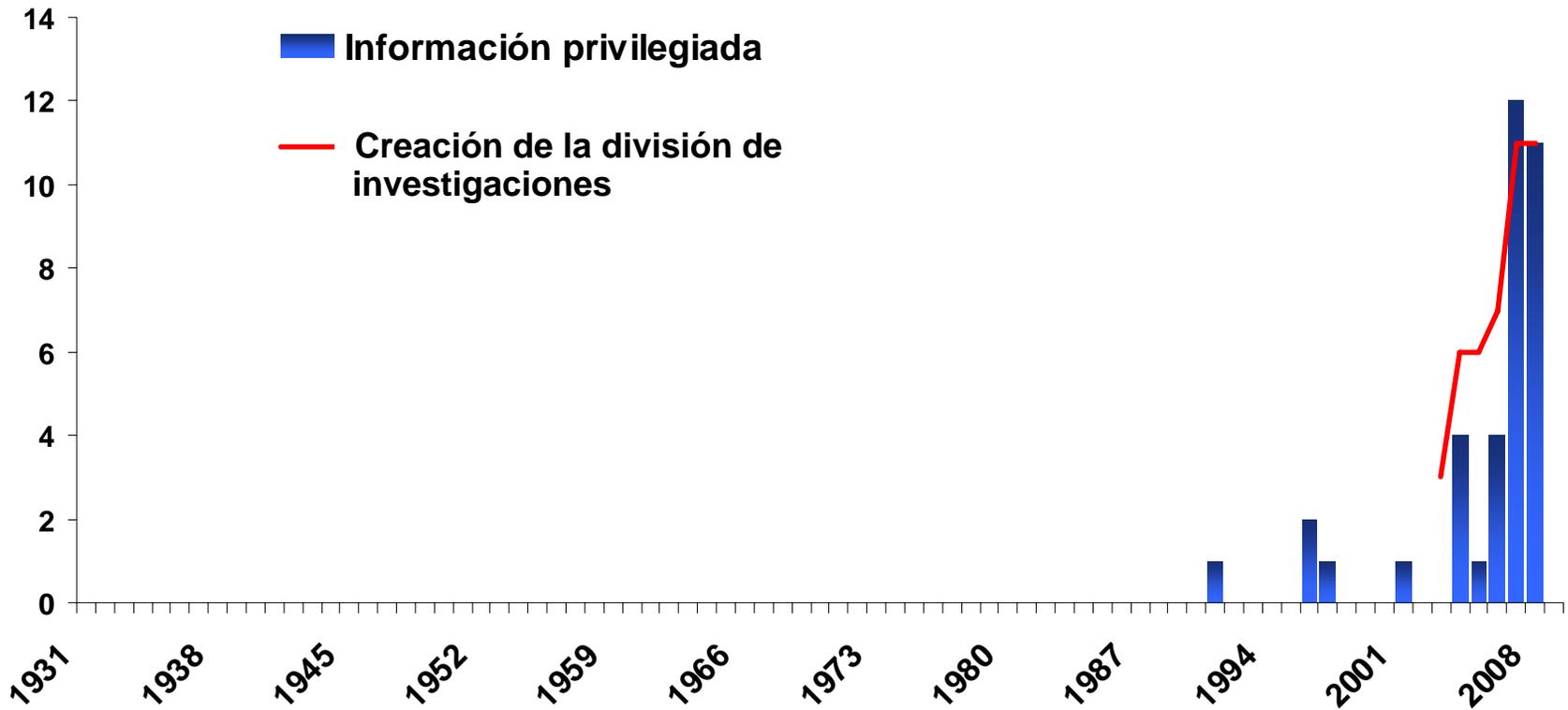
Por tipo	2003	2004	2005	2006	2007	2008
<b>Censuras</b>	<b>33</b>	<b>2</b>	<b>13</b>	<b>49</b>	<b>77</b>	<b>77</b>
<b>Multas</b>	<b>68</b>	<b>118</b>	<b>69</b>	<b>91</b>	<b>45</b>	<b>55</b>
<b>Total</b>	<b>101</b>	<b>120</b>	<b>82</b>	<b>140</b>	<b>122</b>	<b>132</b>

## SEGUROS

Por tipo	2003	2004	2005	2006	2007	2008
<b>Censura</b>	<b>132</b>	<b>294</b>	<b>69</b>	<b>48</b>	<b>192</b>	<b>181</b>
<b>Multa</b>	<b>54</b>	<b>70</b>	<b>86</b>	<b>145</b>	<b>223</b>	<b>216</b>
<b>Suspensión</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Suspensión y multa</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>Revocación</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Eliminación</b>	<b>111</b>	<b>125</b>	<b>826</b>	<b>69</b>	<b>15</b>	<b>137</b>
<b>Total</b>	<b>305</b>	<b>494</b>	<b>987</b>	<b>262</b>	<b>433</b>	<b>537</b>



# Sanciones por manejo de información privilegiada

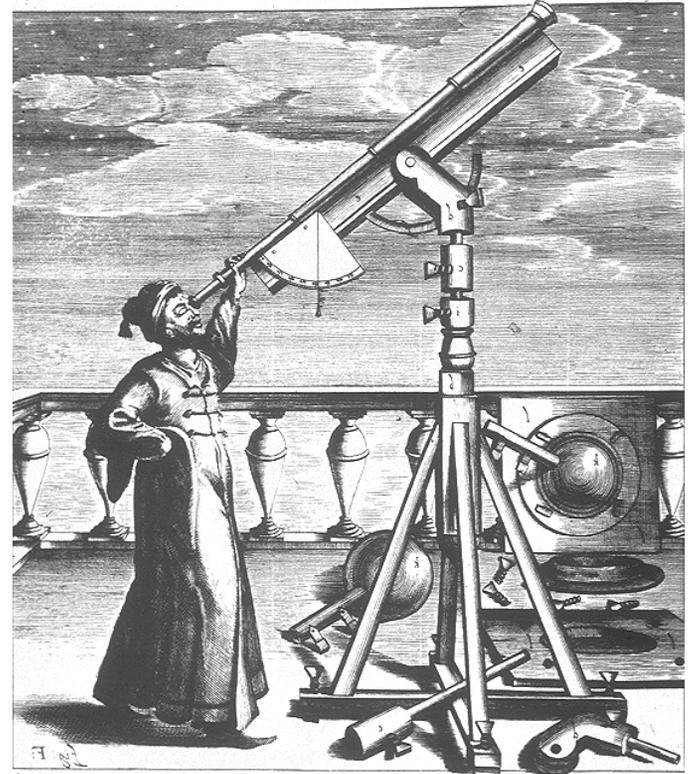




# Contenidos

- Qué es la SVS: nuestra misión y visión
- Contexto - Crisis Internacional
- Enfrentando la crisis
  - Regulación
  - Supervisión
- Gestión permanente de la SVS
  - Supervisión
  - Regulación
  - Investigación y Sanciones
- Trabajando hoy pensando en mañana
  - Agenda modernizadora de la SVS
  - Integración Internacional
- Reconocimiento externo
- Desafíos para el 2009
- Balances y conclusiones

# Actuando ahora...



# ... pensando en el futuro



# Pensar “con el mercado” sobre temas de “mercado”

## 2007

**Información Privilegiada en Chile**



**II Congreso Latinoamericano de XBRL**



**Seminario nuevas tendencias de mercado seguros**

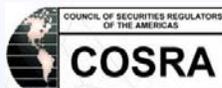


## 2008

**Conferencia Internacional Desarrollo del Mercado Bursátil en Chile**



**Seminario COSRA**



**Proceso convergencia a IFRS**



**Seminario Supervisión Basada en Riesgos**

## 2009

**Seminario Rentas Vitalicias**



**Seminario Supervisión de solvencia mercado asegurador**



International Association of Insurance Supervisors



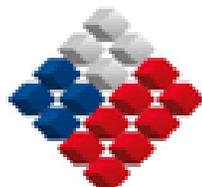
# Desarrollo de mercado: Dinamismo y competitividad

Se coordinó “Misión Financiera” a Brasil, donde participaron representantes de la SVS y del sector privado





# SVS y cooperación con el Estado



GOBIERNO DE CHILE  
MINISTERIO DE HACIENDA



Superintendencia  
de Bancos  
e Instituciones  
Financieras  
Chile



SP  
Superintendencia de  
Pensiones



SUPERINTENDENCIA  
VALORES Y SEGUROS



Servicio  
de Impuestos  
Internos

[www.sii.cl](http://www.sii.cl)

Facilitando el cumplimiento tributario



GOBIERNO DE CHILE  
MINISTERIO DE JUSTICIA  
SERVICIO DE REGISTRO CIVIL  
E IDENTIFICACIÓN



FISCALIA  
MINISTERIO PUBLICO CHILE

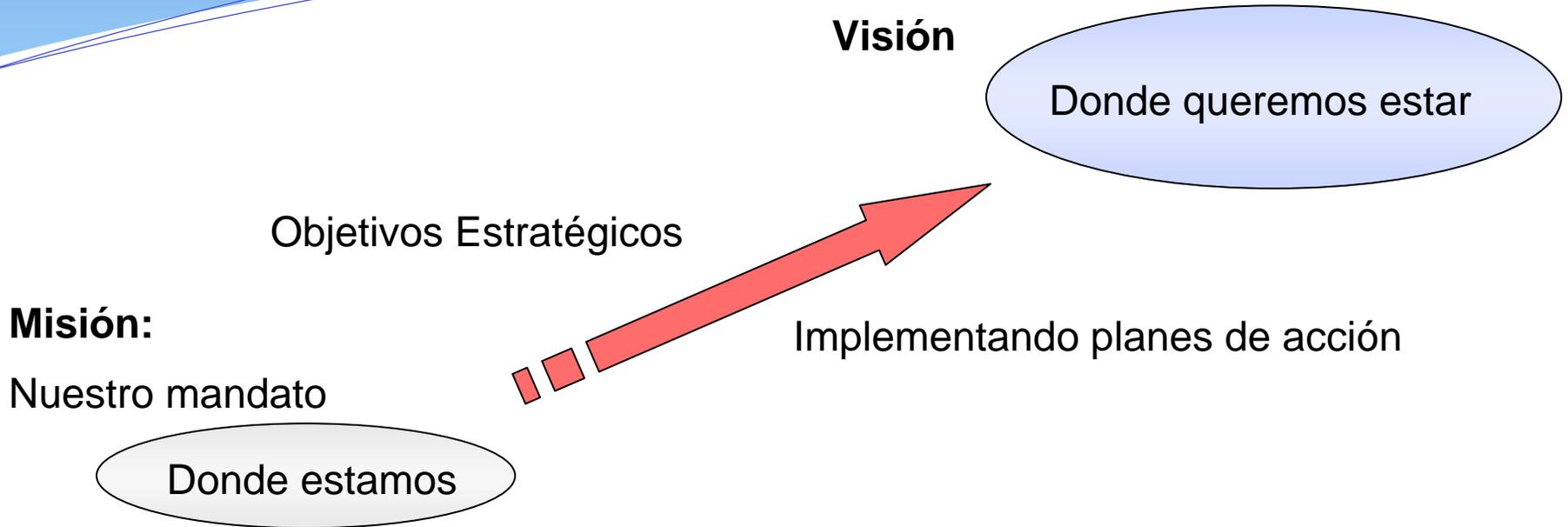


# Contenidos

- Qué es la SVS: nuestra misión y visión
- Contexto - Crisis Internacional
- Enfrentando la crisis
  - Regulación
  - Supervisión
- Gestión permanente de la SVS
  - Supervisión
  - Regulación
  - Investigación y Sanciones
- Trabajando hoy pensando en mañana
  - Agenda modernizadora de la SVS
  - Integración Internacional
- Reconocimiento externo
- Desafíos para el 2009
- Balances y conclusiones



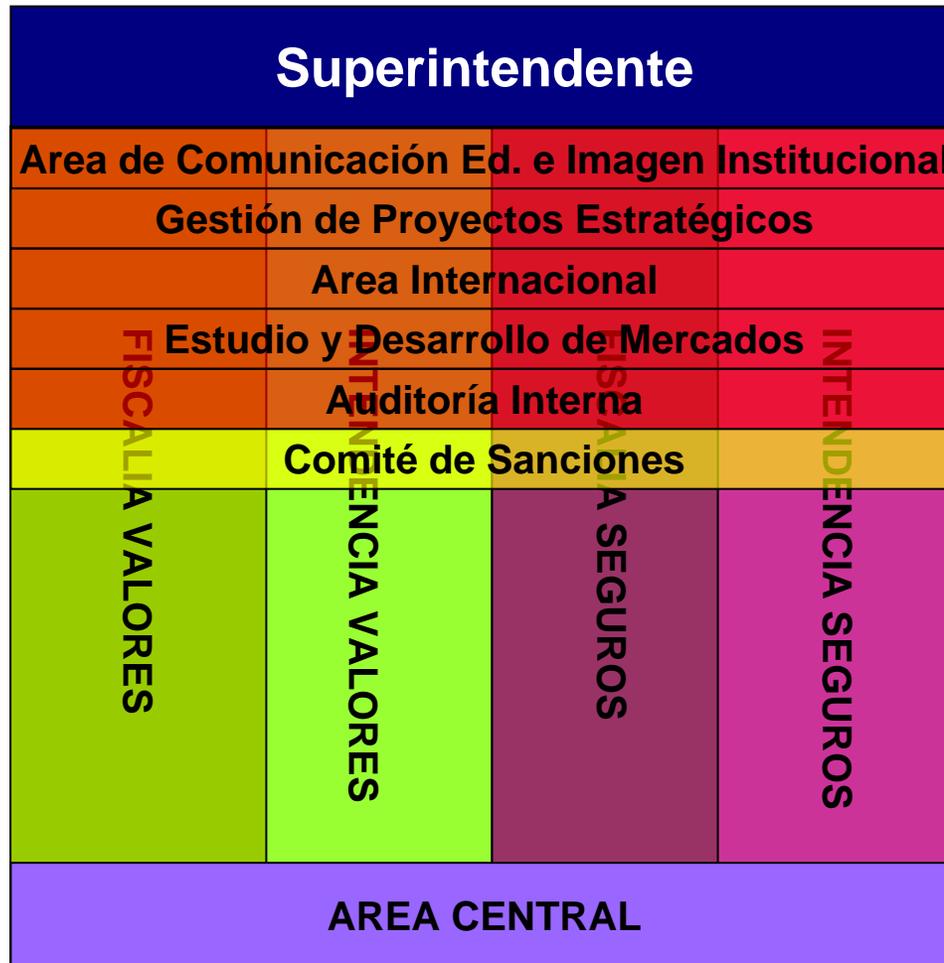
# Proceso planificación estratégica 2008



- Ejercicio de reflexión acerca del quehacer de la institución de cara a los próximos años.
- El rápido crecimiento y la mayor complejidad de los mercados regulados han generado la necesidad de tener una posición más activa



# Estructura matricial moderna





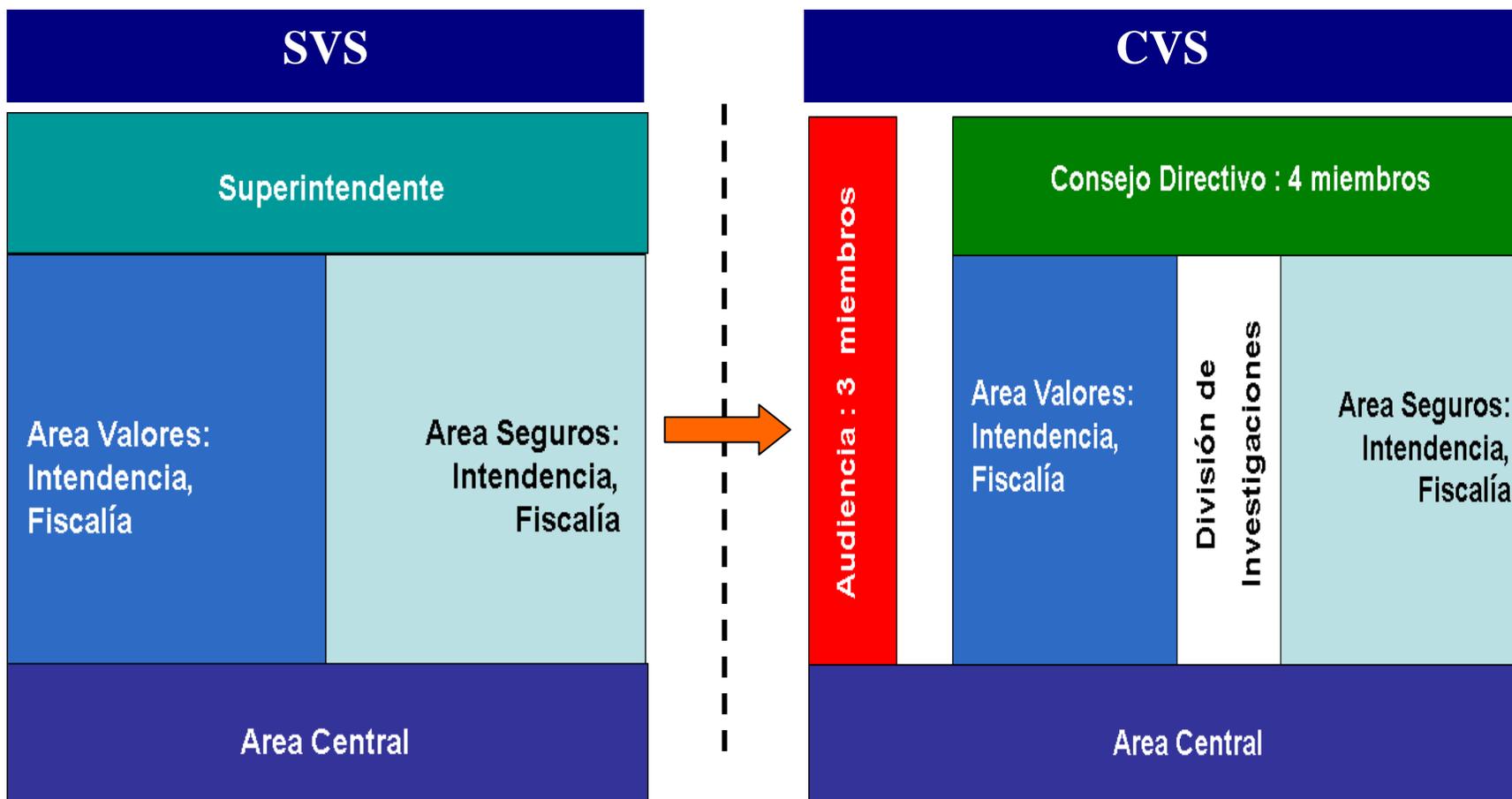
# Reforma a la SVS: hacia una Comisión



El desafío de proyectar a Santiago como centro financiero de relevancia en América Latina requiere potenciar y **perfeccionar la institucionalidad** del regulador del mercado



# Propuesta de Comisión





# Contenidos

- Qué es la SVS: nuestra misión y visión
- Contexto - Crisis Internacional
- Enfrentando la crisis
  - Regulación
  - Supervisión
- Gestión permanente de la SVS
  - Supervisión
  - Regulación
  - Investigación y Sanciones
- Trabajando hoy pensando en mañana
  - Agenda modernizadora de la SVS
  - Integración Internacional
- Reconocimiento externo
- Desafíos para el 2009
- Balances y conclusiones



# Abriendo nuestras puertas Membresías



# SVS Agenda internacional: Responsabilidades



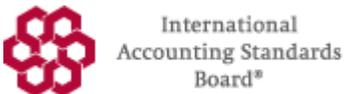
SUPERINTENDENCIA  
VALORES Y SEGUROS

## VALORES



**Presidente Comité  
Mercados Emergentes**

**FSF** FINANCIAL STABILITY FORUM



## SEGUROS



**ASSAL**

**Tesorería  
Secretaría técnica y  
ejecutiva**



**Comité Ejecutivo  
Comité de Solvencia**

## INSTITUCIONAL



**Comité pensiones y seguros**

**Comité gobiernos corporativos  
Comité de inversiones  
Comité de Mercado Financiero**



# Pasantías: intercambio de experiencias



**Por política institucional la SVS recibe delegaciones de distintas partes del mundo y envía a funcionarios a otros países.**

**Se produce un importante intercambio de experiencia mutua que conlleva a mejorar nuestros sistemas.**



# Contenidos

- Qué es la SVS: nuestra misión y visión
- Contexto - Crisis Internacional
- Enfrentando la crisis
  - Regulación
  - Supervisión
- Gestión permanente de la SVS
  - Supervisión
  - Regulación
  - Investigación y Sanciones
- Trabajando hoy pensando en mañana
  - Agenda modernizadora de la SVS
  - Integración Internacional
- Reconocimiento externo
- Desafíos para el 2009
- Balances y conclusiones



# Reconocimiento externo

5° Lugar Barómetro de acceso a la Información, Adimark-UDP

Líder latinoamericano del año América Economía

Premio “buenas prácticas en acceso a información y transparencia”

100% Eficiencia MEI





# 5° Lugar "V Barómetro de acceso a la información"

Por segundo año consecutivo la SVS fue evaluada como el **organismo de gobierno con mejor acceso a la información de interés público**, que realiza la Fundación de la Prensa, junto a la Universidad Diego Portales y Adimark





# Algunos premios



Premio Líder Latinoamericano  
América Economía



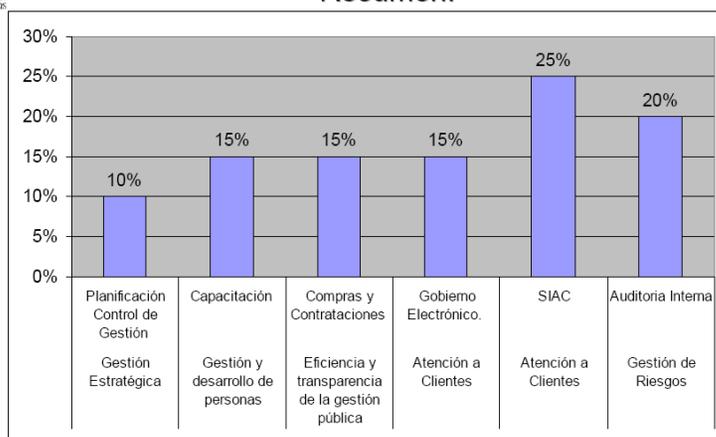
Concurso “Buenas prácticas en  
acceso a información y transparencia”



# 100% de las Metas de Eficiencia Institucional (MEI)



## MEI 2008: Resumen.



La Superintendencia de Valores y Seguros cumplió durante el año 2008 el 100% de las Metas de Eficiencia Institucional (MEI), que forman parte de las medidas adoptadas por el Gobierno Central para mejorar la gestión de los servicios públicos



# Contenidos

- Qué es la SVS: nuestra misión y visión
- Contexto - Crisis Internacional
- Enfrentando la crisis
  - Regulación
  - Supervisión
- Gestión permanente de la SVS
  - Supervisión
  - Regulación
  - Investigación y Sanciones
- Trabajando hoy pensando en mañana
  - Agenda modernizadora de la SVS
  - Integración Internacional
- Reconocimiento externo
- Desafíos para el 2009
- Balances y conclusiones



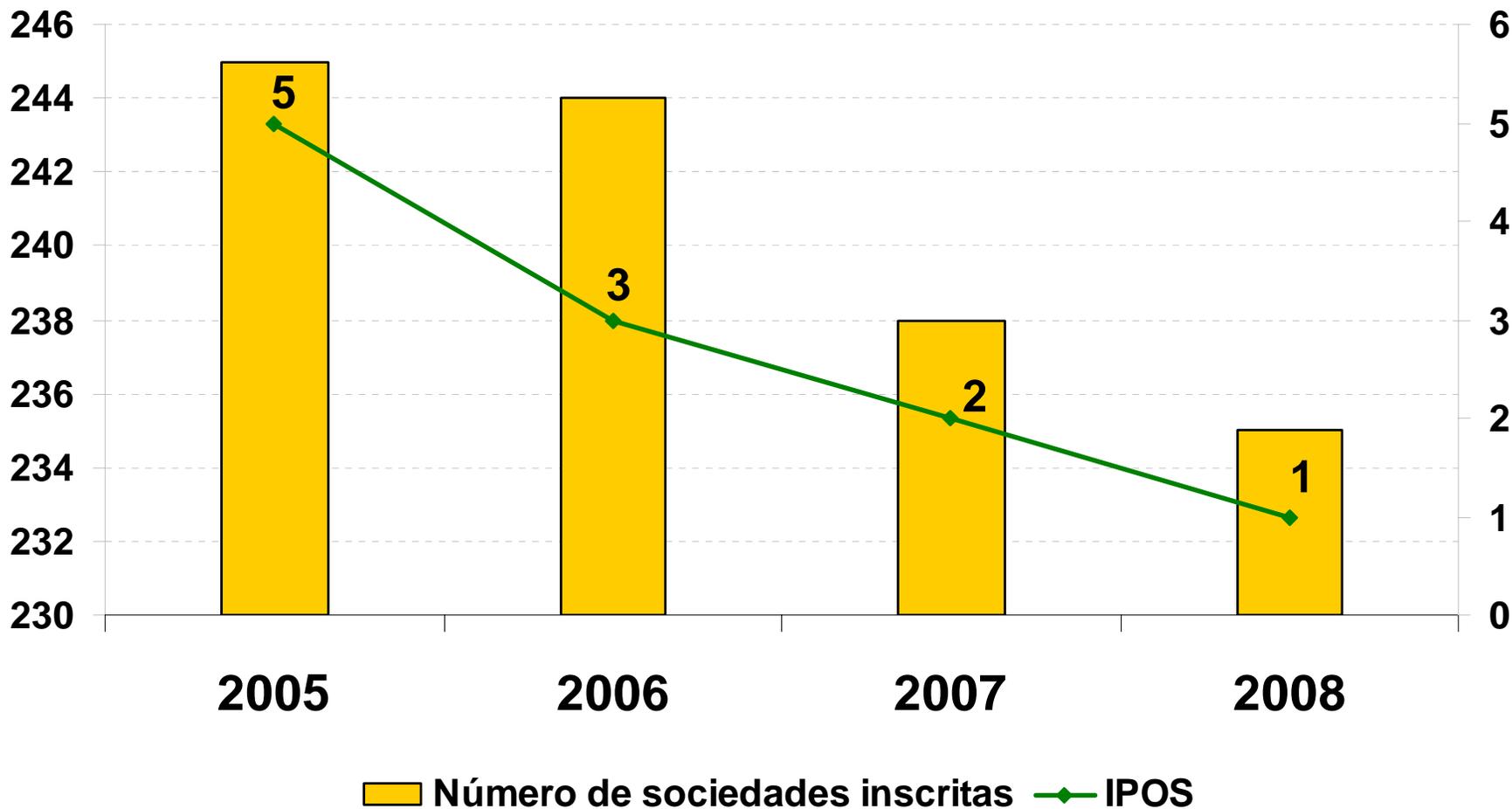
# Desafíos

- Desarrollo Bursátil
- Primer Encuentro Anual de Directores Independientes
- Ley de transparencia
- SIAC
- IFRS
- OCDE
- Supervisión Basada en Riesgo
- Informe Riesgo Financiero



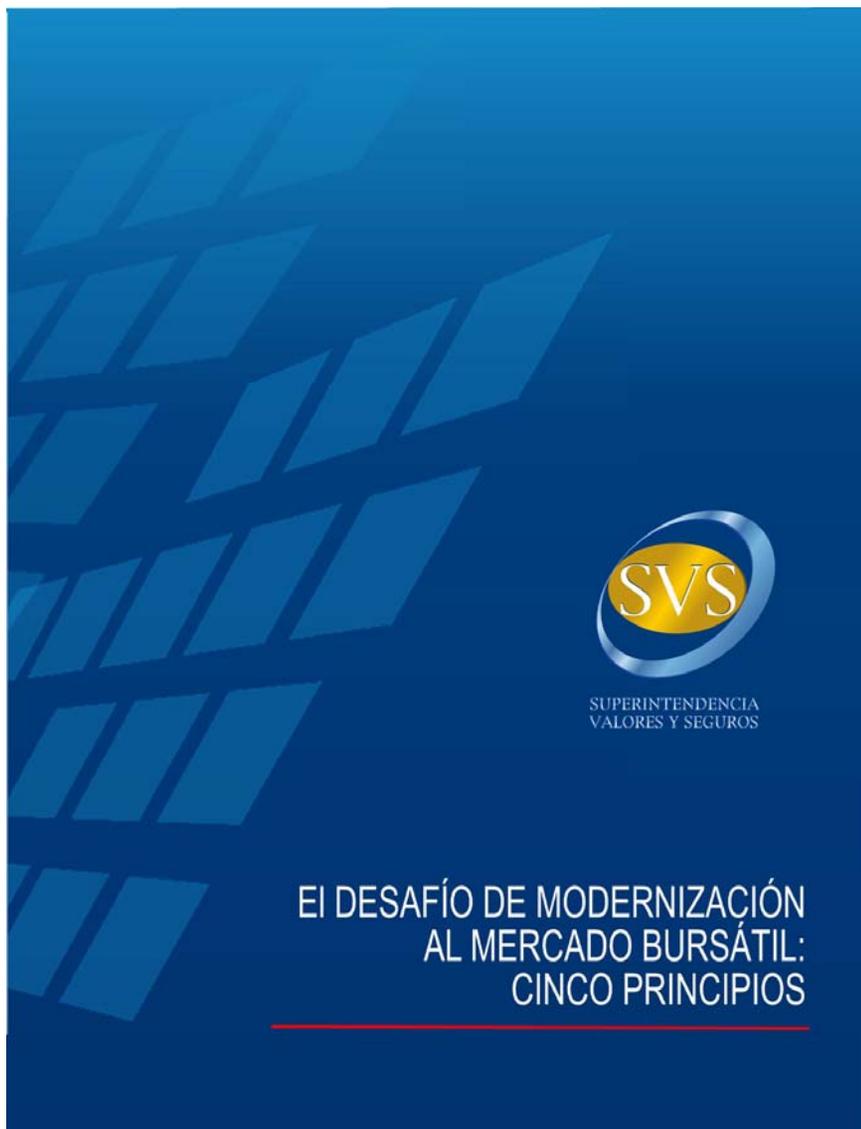


# Baja en el número de sociedades inscritas y aperturas





# Propuesta desarrollo bursátil





# Conclusiones

- Para la SVS el período 2007-2009 ha sido difícil por el contexto externo y por desafíos de casos complejos de alta exposición pública
- La SVS ha salido fortalecida como una institución técnica e imparcial
- La institución se ha modernizado y contribuido a modernizar los mercados que supervisa
- La SVS está bien preparada para los desafíos que el desarrollo de los mercados le presenta de cara al futuro.

# **Cuenta anual 2008**

