



**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



SUPERINTENDENCIA  
VALORES Y SEGUROS

## 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]

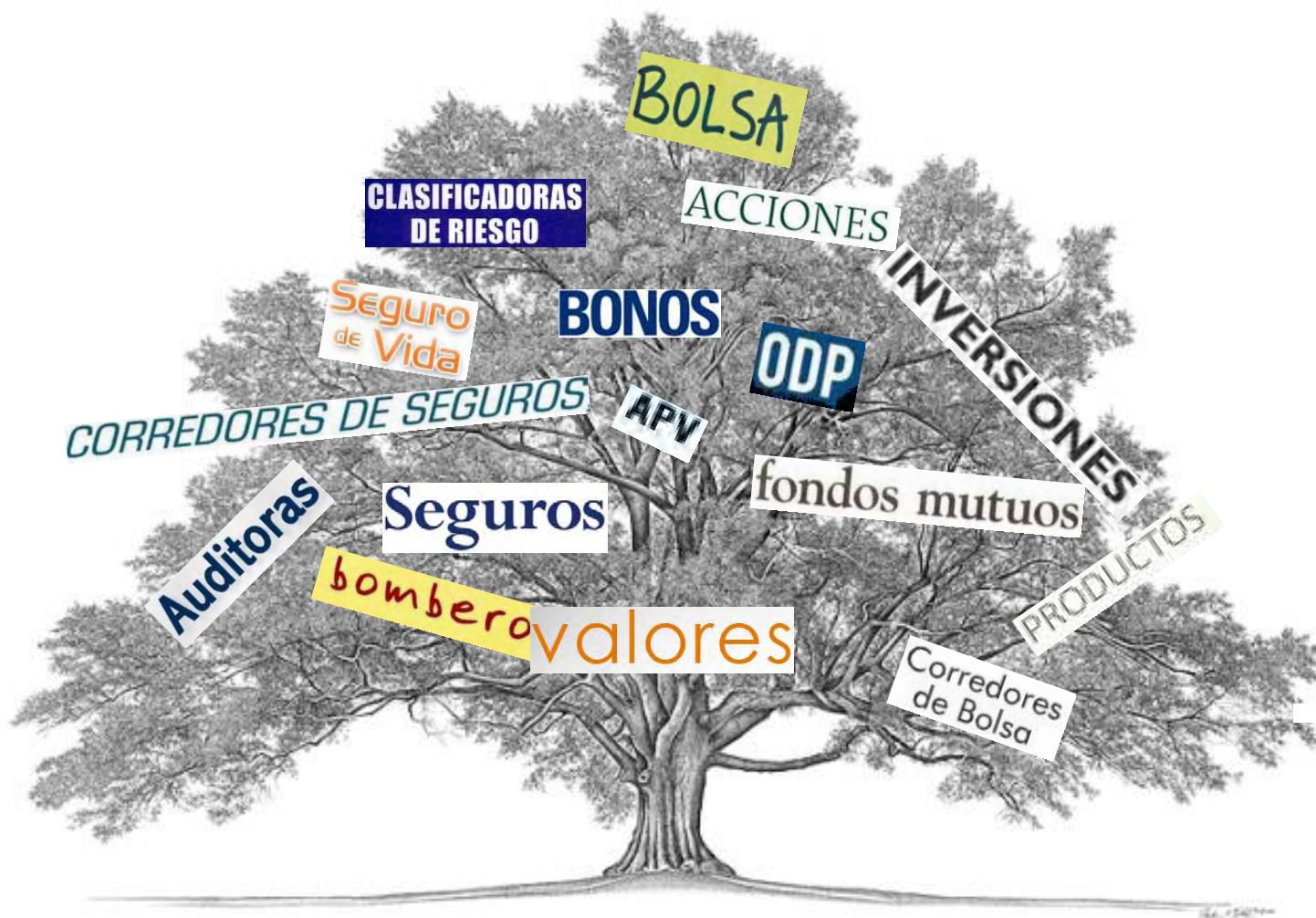
Asociación de Funcionarios, Comité Paritario y Servicio de Bienestar

# Ejecución Presupuestaria SVS 2010

Clasificación Presupuestaria	Presupuesto Final 2010 en Miles de \$	Presupuesto Devengado 2010 en Miles de \$	Porcentaje Ejecución 2010
<b>INGRESOS</b>	<b>12.661.473</b>	<b>12.482.859</b>	<b>98,59</b>
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
<b>EGRESOS</b>	<b>12.661.473</b>	<b>11.950.334</b>	<b>94,38</b>
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	<b>0</b>	<b>532.525</b>	<b>4,21</b>

## 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**

<b>INTENDENCIA DE VALORES</b>	<b>2.169</b>	<b>INTENDENCIA DE SEGUROS</b>	<b>4.653</b>
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

Valores que  
llegaron para  
quedarse:  
Eficiencia,  
Transparencia,  
Autorregulación

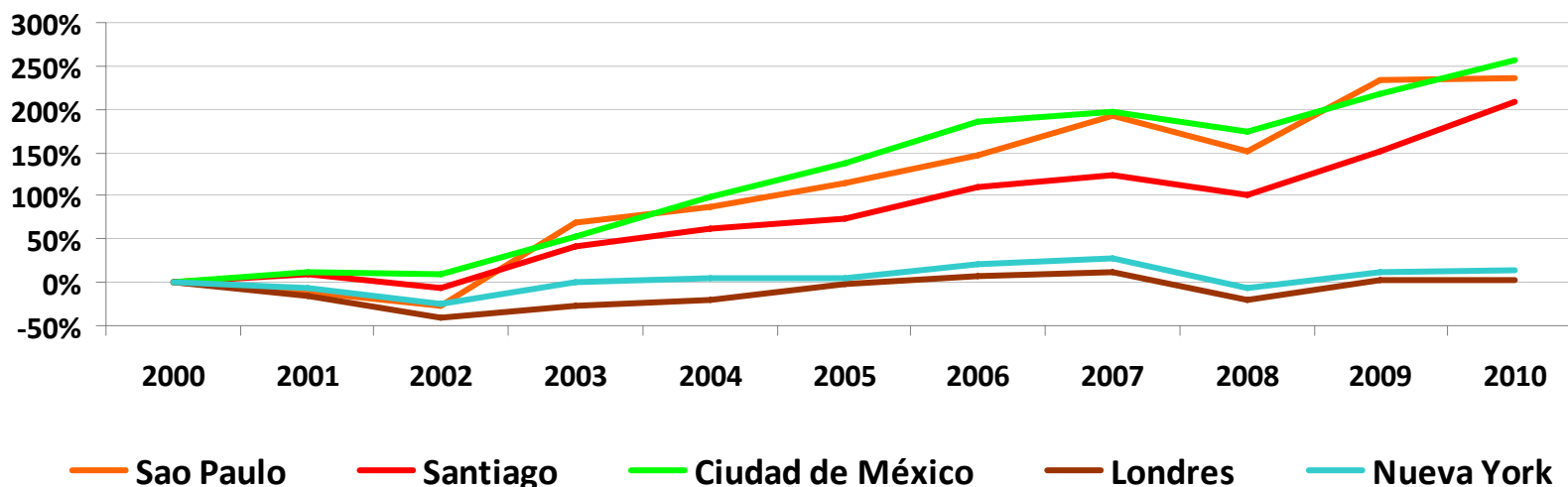
Importancia de  
educación/orientación  
financiera a inversionistas y  
asegurados

Nueva  
administración  
de la SVS

Proyecto país:  
Agenda MK Bicentenario

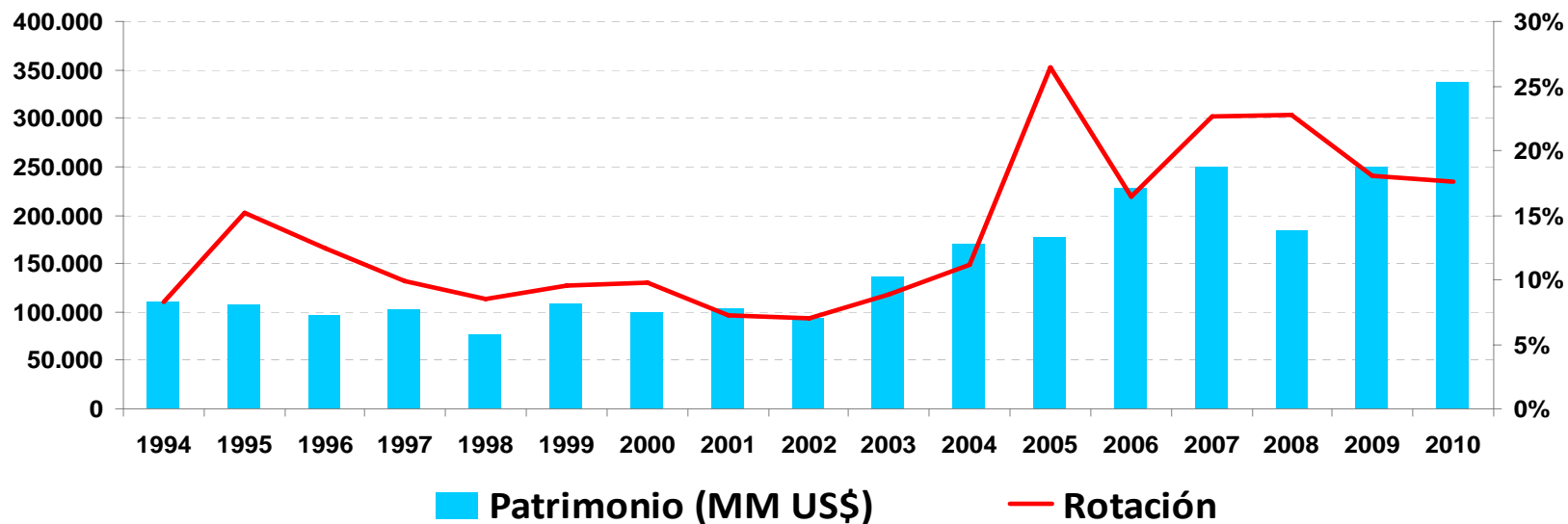
# Contexto

## Retornos Acumulados Bolsas Internacionales



# Evolución Mercado Accionario Chileno

## Patrimonio y Rotación



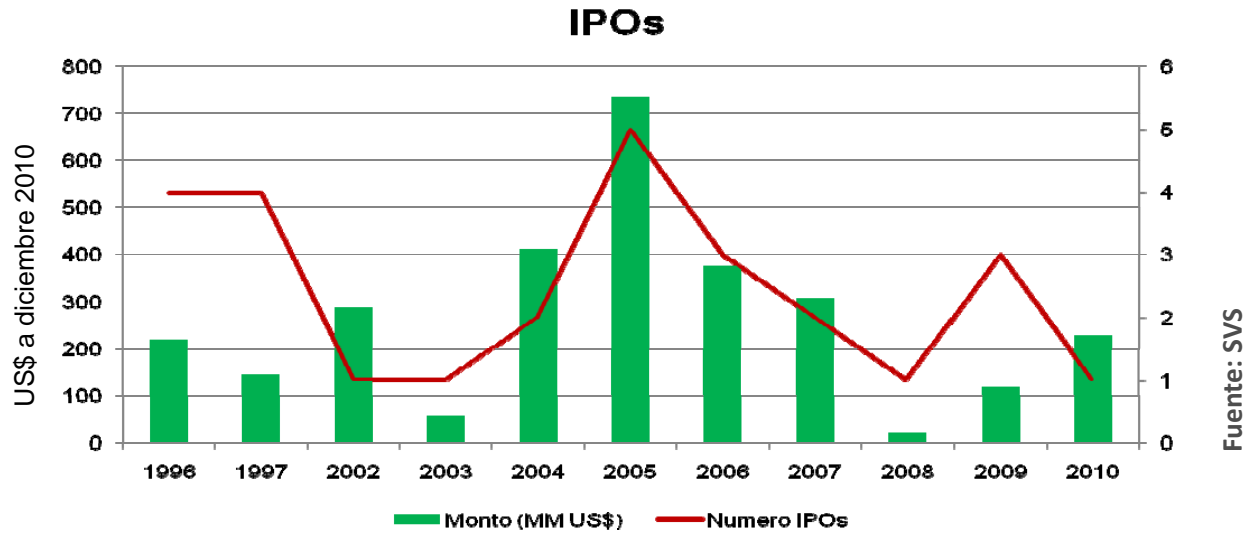
Cifras de Patrimonio en MM US\$ a  
Diciembre del año 2010

Fuente: BCS

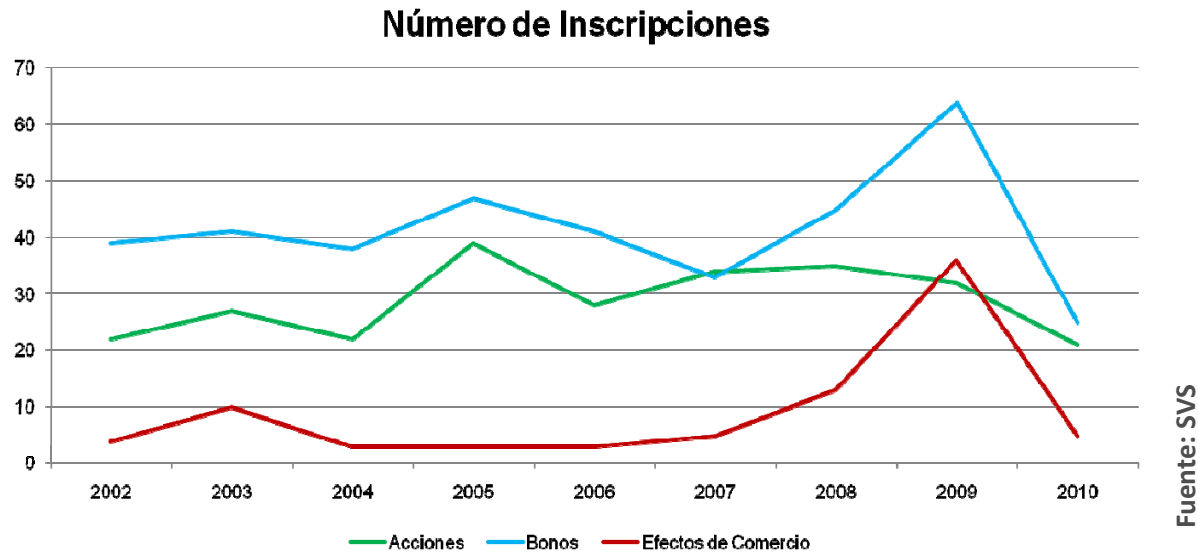
# Aperturas en bolsa



SUPERINTENDENCIA  
VALORES Y SEGUROS



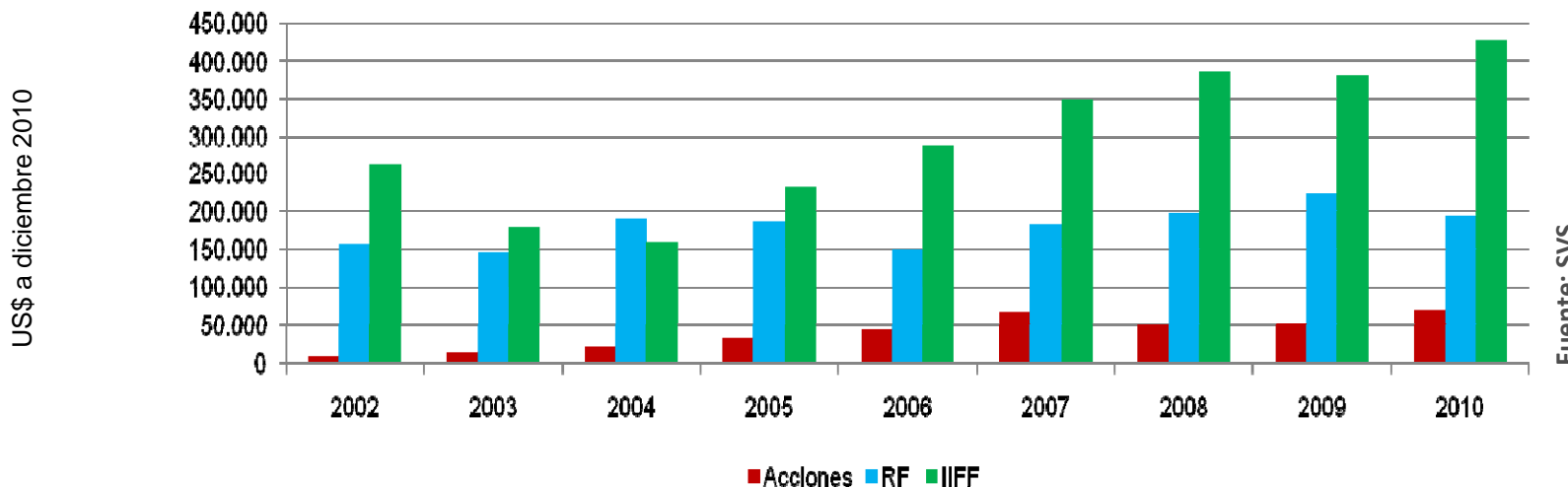
# Nuevas emisiones por tipo de instrumento



# Mercado de Acciones y Deuda



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

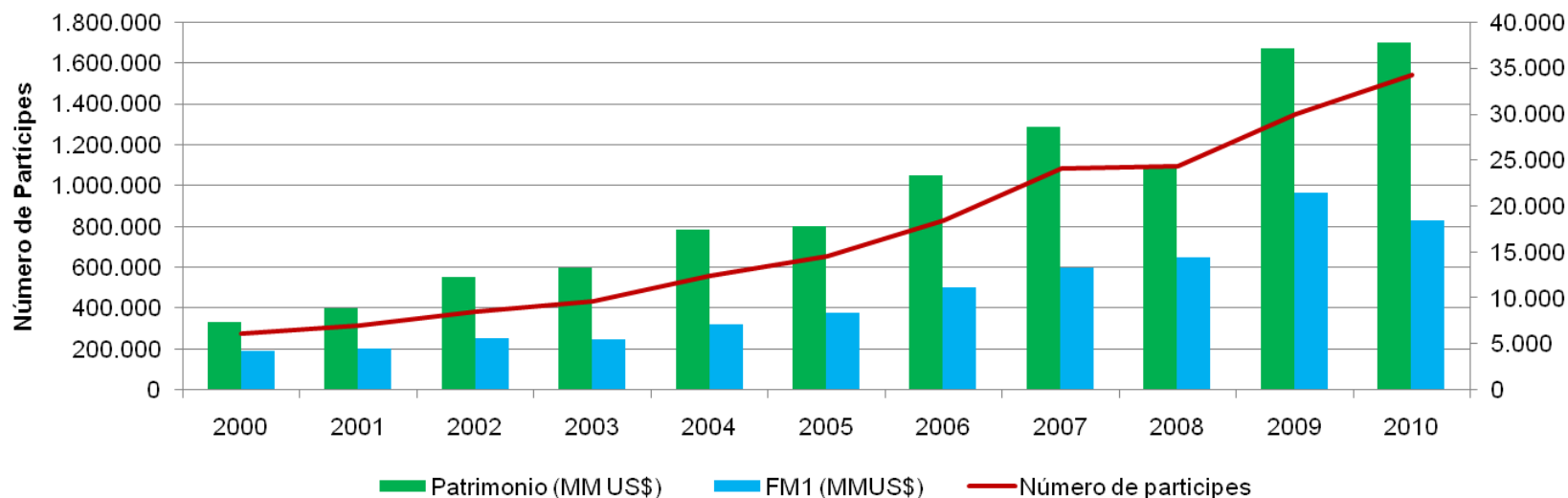


US\$ a diciembre 2010

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 Banco Central (PDBC) y Pagarés Reajustables del Banco Central (PRBC) :

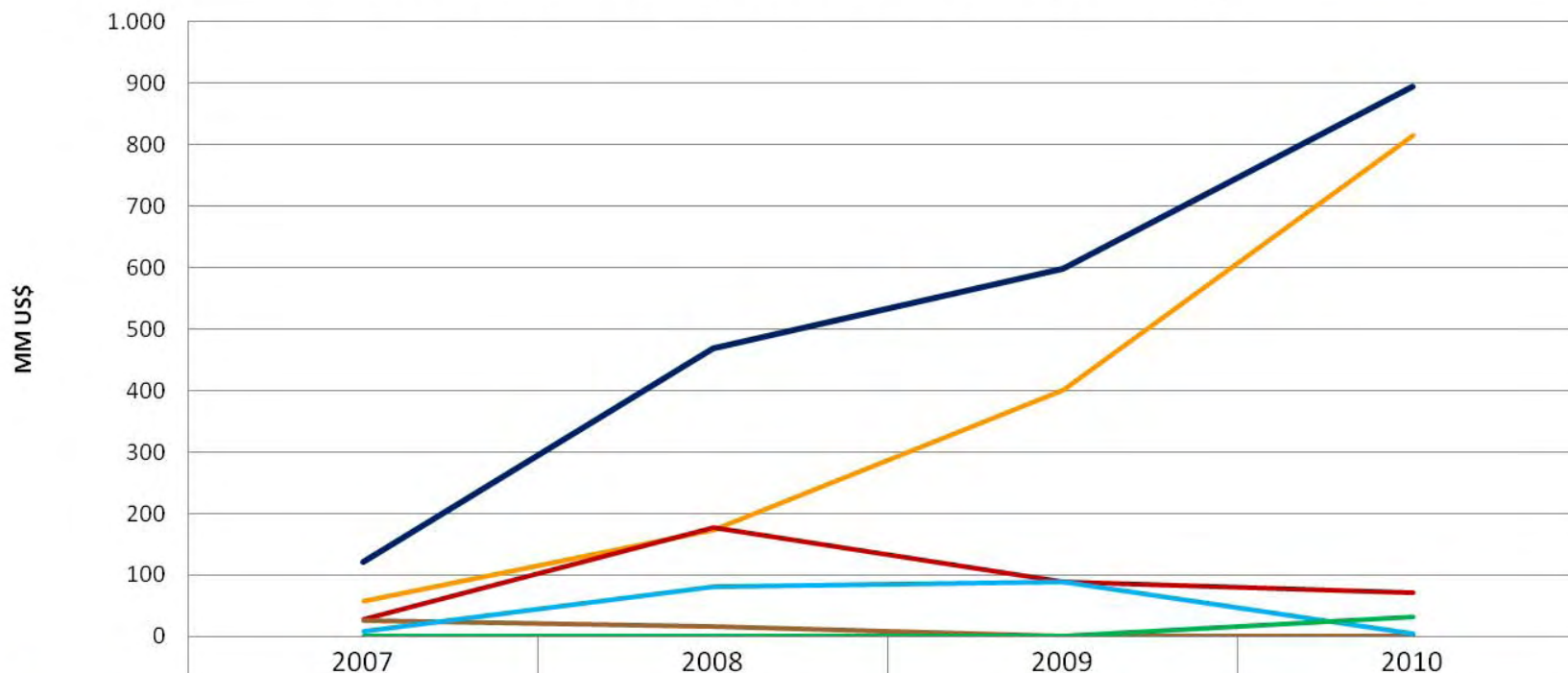
US\$ a diciembre 2010

# Mercado de Productos



NCIA  
FRCS

## Monto Transado Bolsa de Productos (MMUS\$)

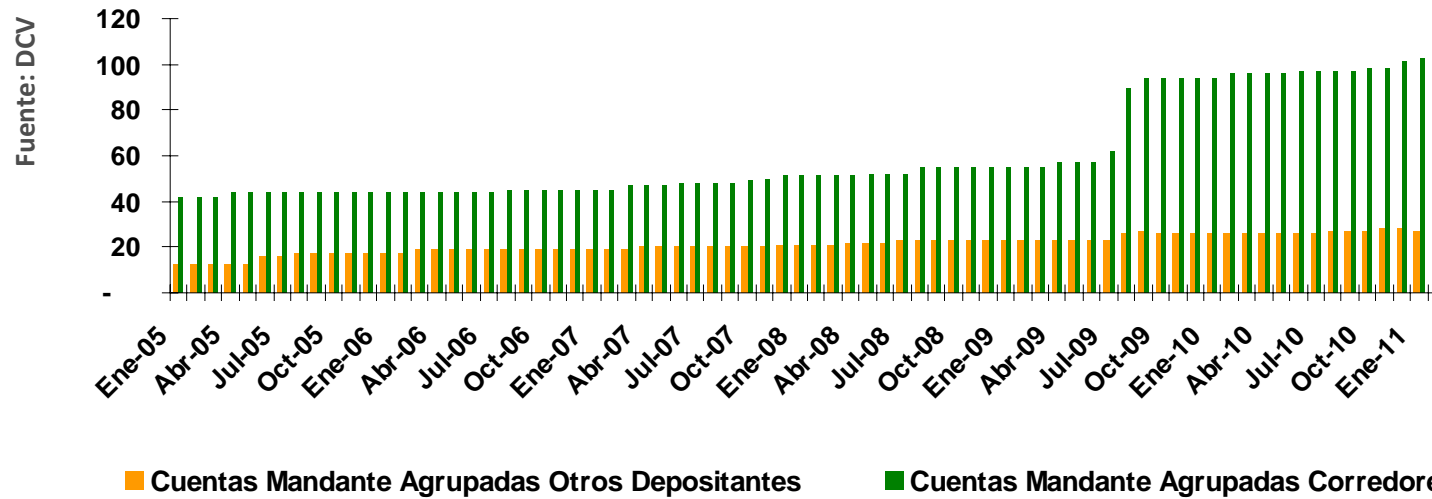
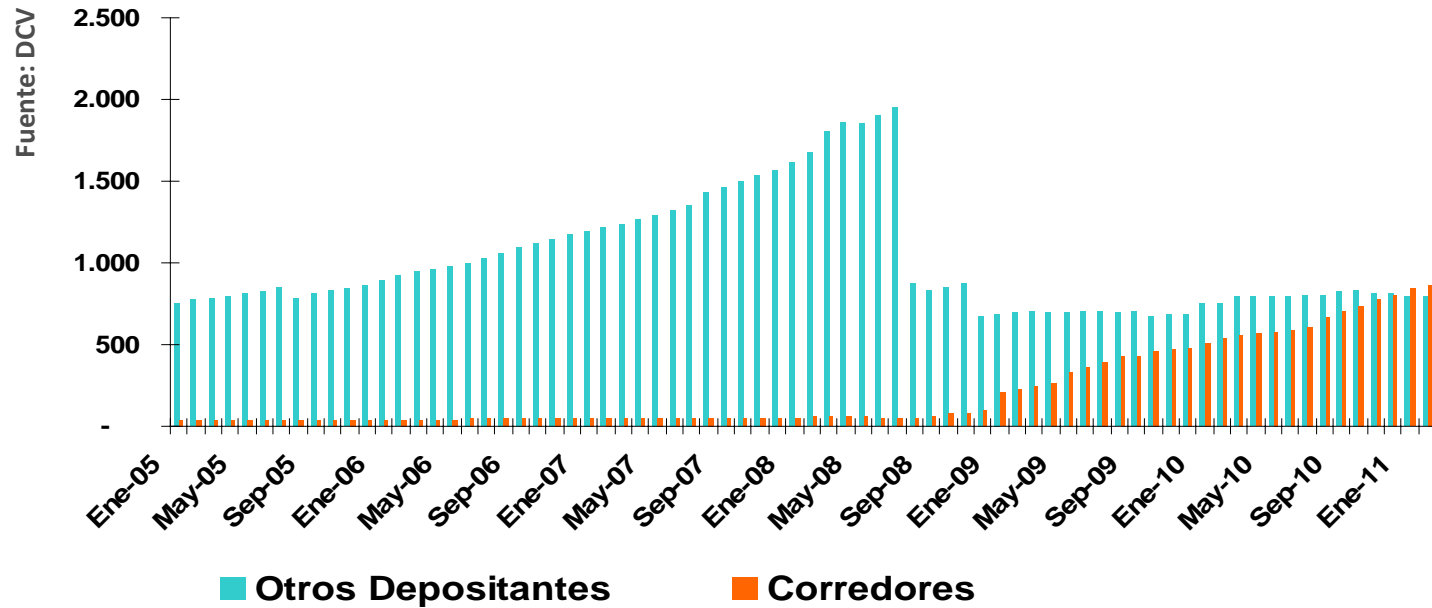


	2007	2008	2009	2010
Facturas	57	172	401	815
Maíz	28	177	88	71
Vino	26	17	0	0
Arroz	9	82	90	5
Ganado	0	0	0	31
<b>Total</b>	<b>121</b>	<b>467</b>	<b>596</b>	<b>893</b>

Fuente: SVS

US\$ a diciembre 2010

# Custodia: Cuentas Mandantes



INDIVIDUAL

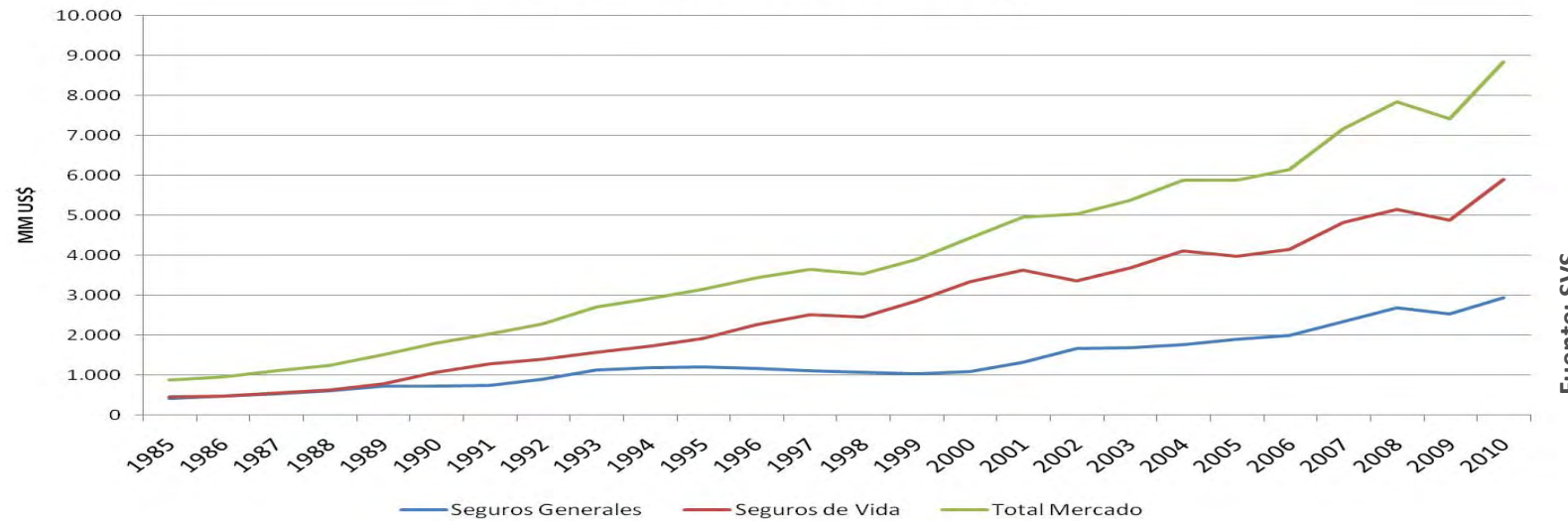
AGRUPADA

# Mercado asegurador

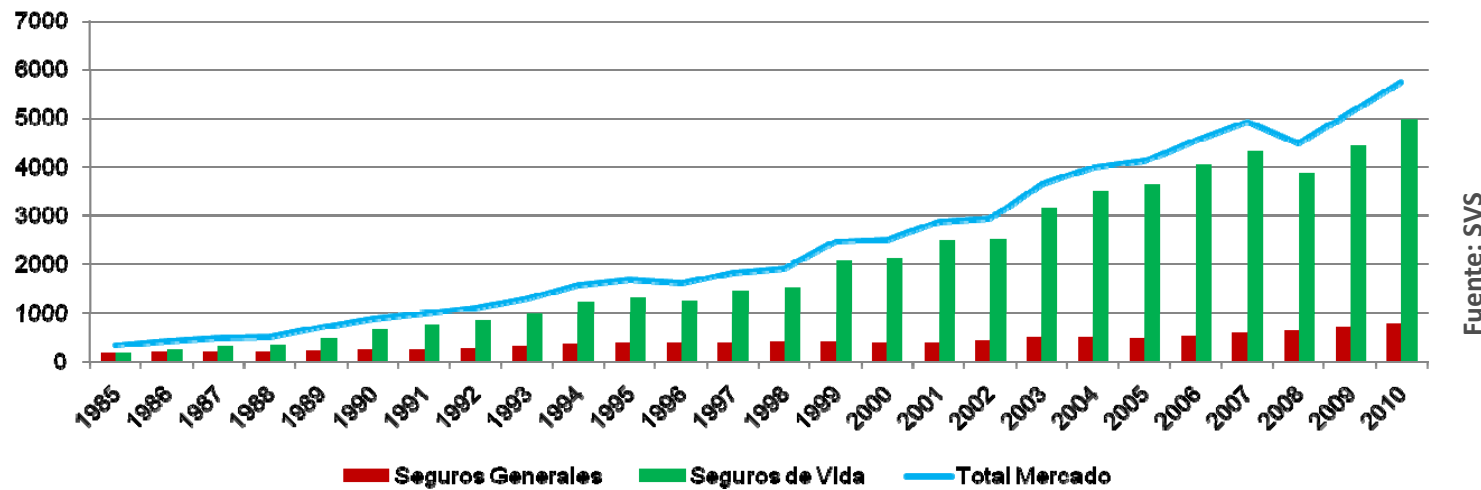


SUPERINTENDENCIA  
VALORES Y SEGUROS

### Prima Directa Total (MM US\$)



### Patrimonio Industria (MM US\$)

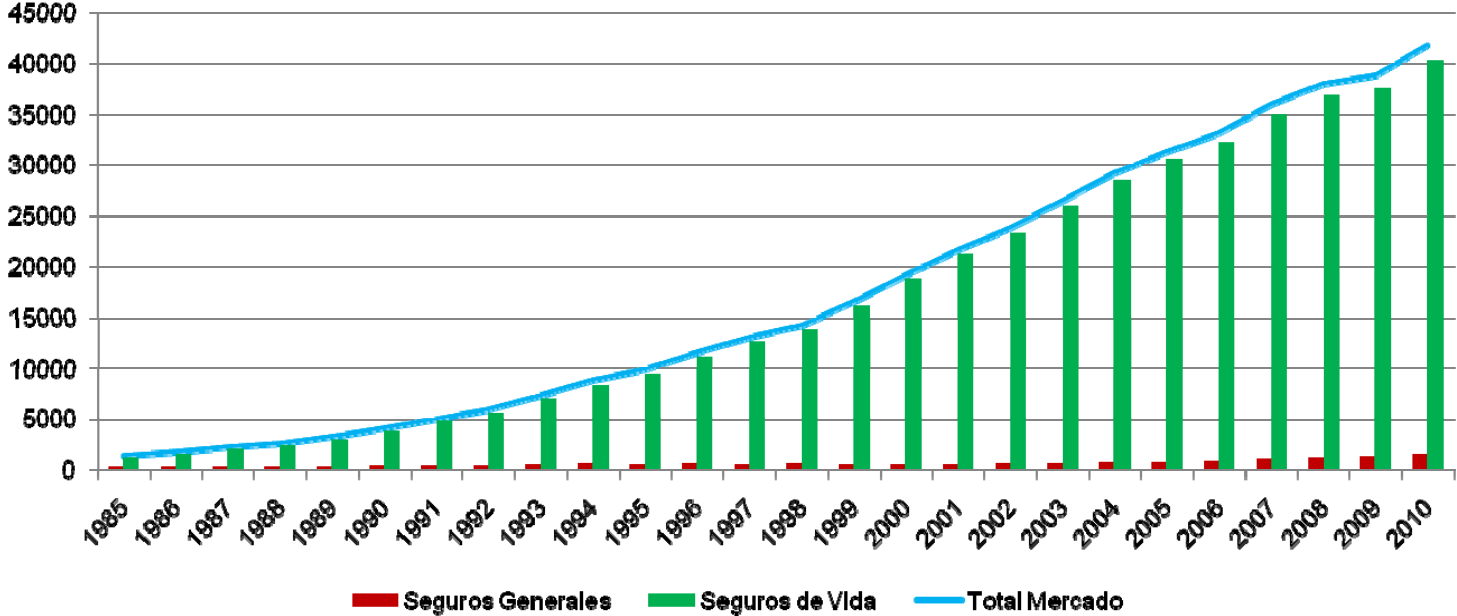




# Mercado asegurador



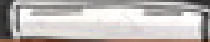
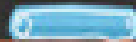
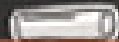
### Inversiones Industria (MM US\$)



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

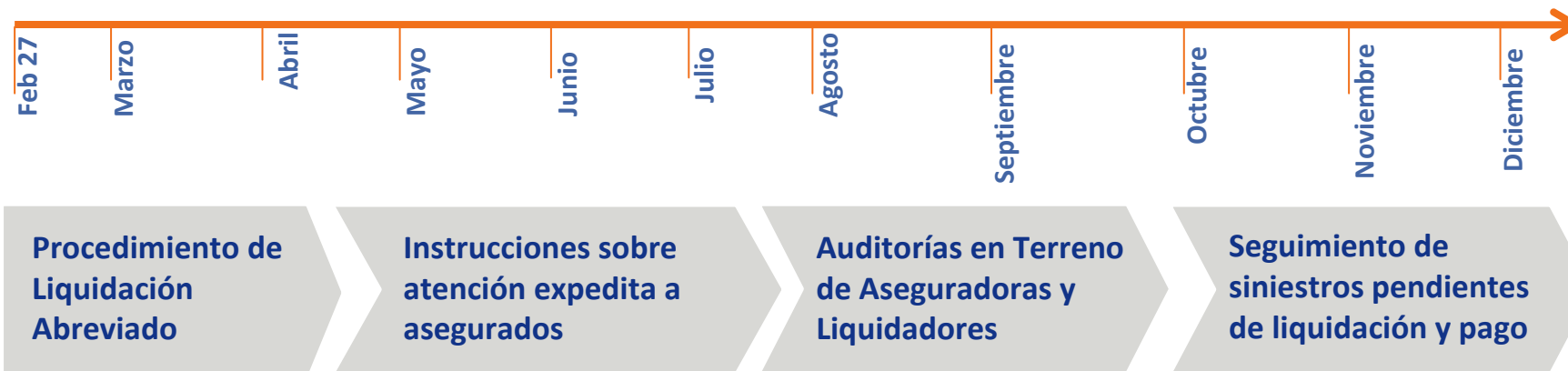
GESTIÓN  
SVS



# 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

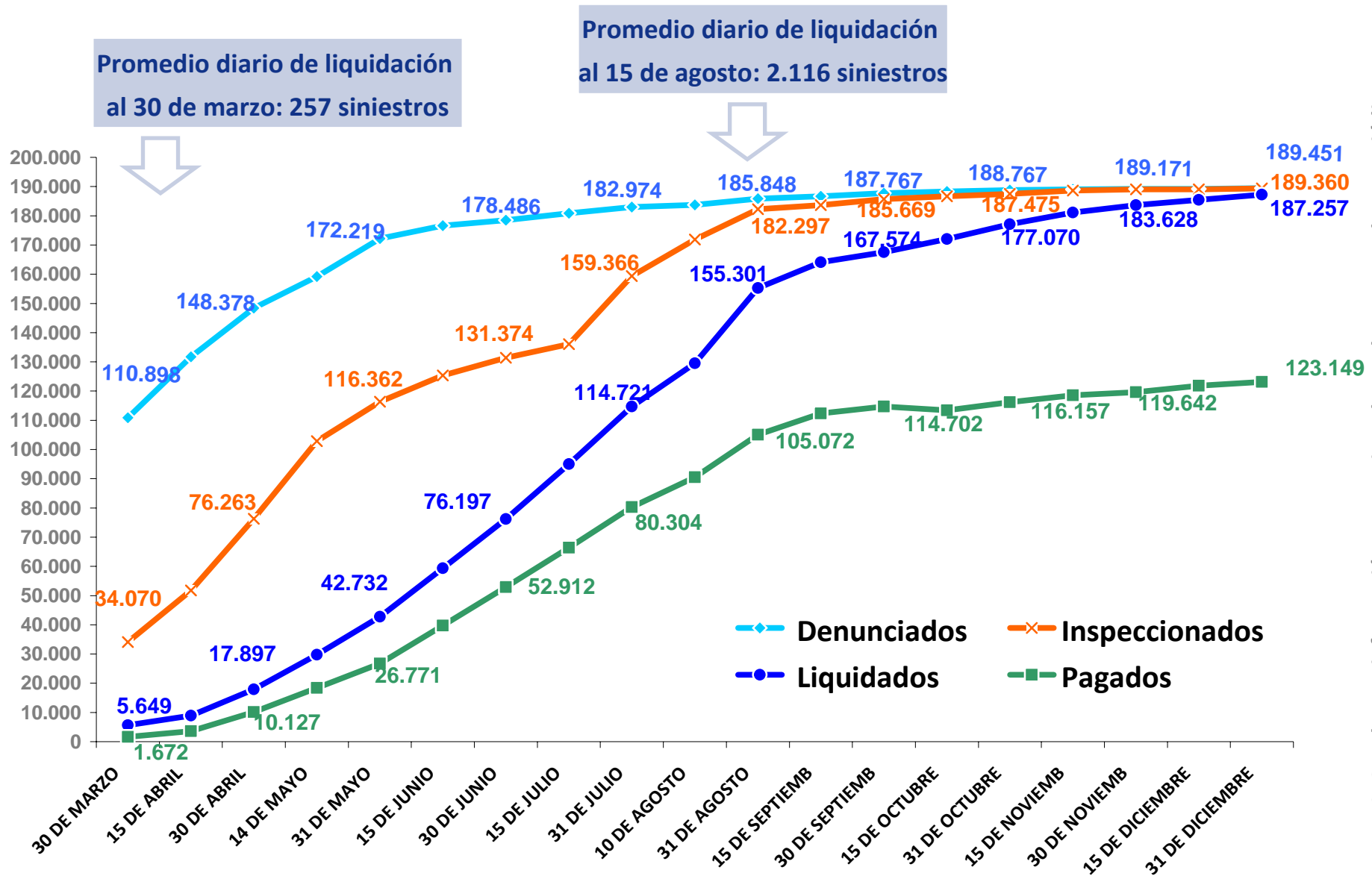
## TERREMOTO:

**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%
<b>TOTAL PAGADO SINIESTROS DE VIVIENDA MUS\$</b>		<b>1.255.944</b>

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%
<b>TOTAL PAGADO NO VIVIENDA MUS\$</b>		<b>2.778.914</b>	

▶ 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
<b>Valores</b>			
Censuras	77	37	36
Multas	55	39	20
<b>Seguros</b>			
Censura	181	137	45
Multa	216	107	29
Eliminación	137	138	119

Principales Materias Sancionadas
<ul style="list-style-type: none"> <li>Relacionados con Uso de Información Privilegiada</li> <li>Gobierno Corporativo</li> <li>Uso de Custodias</li> <li>Falta de entrega oportuna de información</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Errores de auditoría en análisis de estados financieros</li> <li>Error de cálculo de Reservas Técnicas</li> <li>Retardo en envío de información</li> </ul>

Las sanciones de la SVS se encuentran disponibles en su sitio web [www.svs.cl](http://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



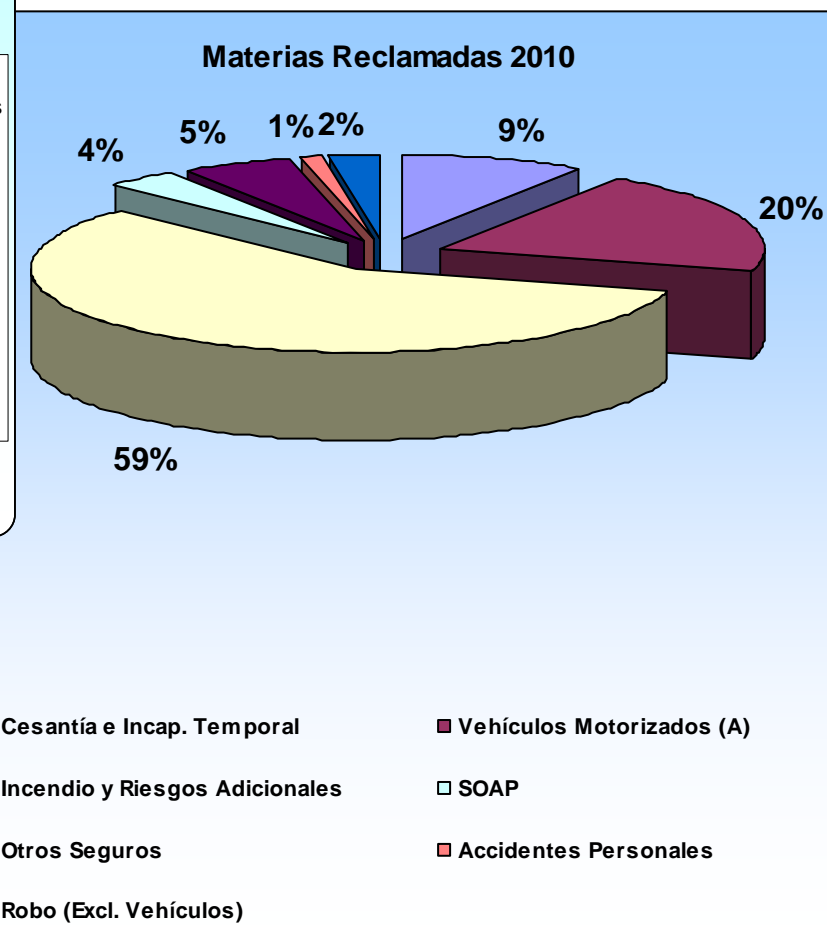
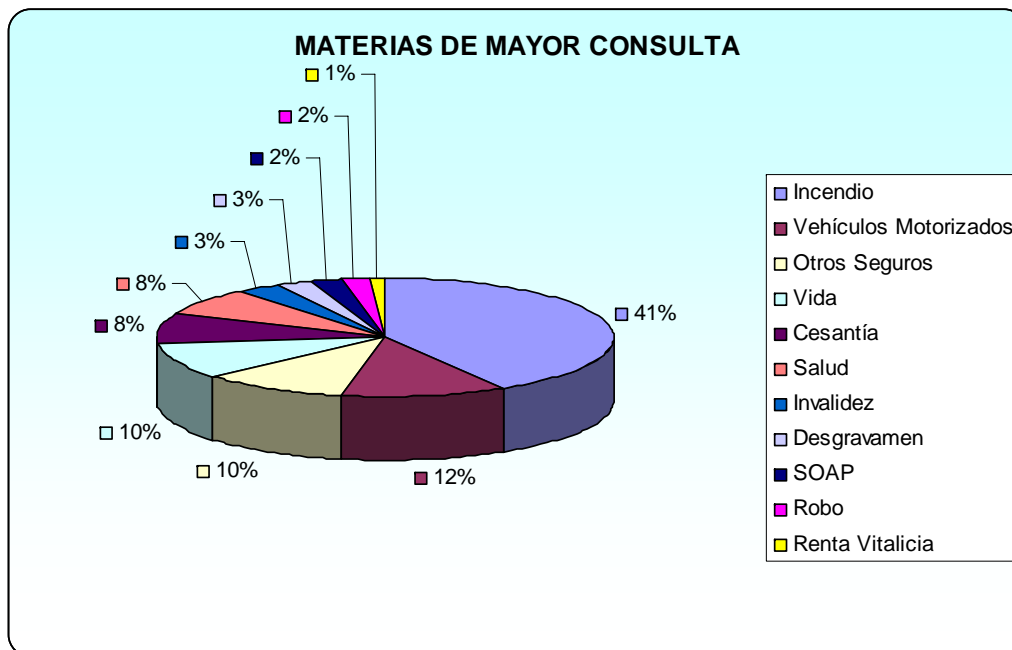
El promedio de atención mensual es de casos 2.525 casos

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

# 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 data-bbox="318 446 689 539"><b>Miembro del Comité Ejecutivo</b></p>  <p data-bbox="846 478 1093 539">International Association of Insurance Supervisors</p>  <p data-bbox="698 609 981 651"><b>En el Directorio</b></p>	 <p data-bbox="1348 446 1742 587"><b>Miembro del Advisory Board del Comité de Mercados Emergentes</b></p> 
<p data-bbox="1003 730 1128 772"><b>Otros</b></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
<b>INGRESOS</b>	<b>12.417.140</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Modelación Riesgo Catastrófico de Terremoto en Chile</b></li> <li>● <b>Desarrollo de proyectos y actualizaciones informáticas que elevan la calidad de la supervisión de la SVS</b></li> <li>● <b>Elaboración de la Ficha Técnica de las Cias. De Seg.</b></li> <li>● <b>Portal de Educación Financiera</b></li> <li>● <b>Mejoras en los estándares de seguridad en infraestructura</b></li> </ul>
OTROS INGRESOS CORRIENTES	139.958	
APORTE FISCAL	12.276.182	
VENTA DE ACTIVOS	N.A.	
SALDO INICIAL DE CAJA	1.000	
<b>EGRESOS</b>	<b>12.417.140</b>	
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

<b>Implementación MK III</b>	<b>Implementación mecanismo de Depósito de Reglamentos Internos de FFMM</b>
	<b>Norma para registro de Línea de Bonos securitizados (Enero 2011)</b>
	<b>Emisión de normativa de Fondos Mutuos</b>
	<b>Emisión de normativa de ETF</b>
<b>Mejora de Estándares de Entidades Fiscalizadas</b>	<b>Requerimientos de idoneidad a proveedores de servicios financieros (agentes de colocación de fondos mutuos, asesores financieros, etc.)</b>
	<b>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</b>

# 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

<b>Supervisión Basada En Riesgo</b>	<b>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)</b>
	<b>Desarrollo de metodología para cálculo de capital basado en riesgo</b>
	<b>Emisión de normativa sobre matriz de riesgo de compañías de seguros</b>
	<b>Emisión de normativa sobre gobierno corporativo de compañías de seguros</b>
<b>Regulación del Contrato de Seguros</b>	<b>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.</b>
<b>IFRS</b>	<b>Desarrollo de normativa para aplicación de IFRS a compañías de seguros (reservas técnicas, valorización de inversiones, entre otros)</b>
	<b>Supervisión de proceso de convergencia a IFRS por Compañías de Seguros</b>



# 2011: Mercado de Seguros



80 Años

<b>Seguros Asociados a Créditos Hipotecarios</b>	<b>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</b>
<b>Normativa Sobre Seguro de Terremoto</b>	<b>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</b>
<b>Reaseguro</b>	<b>Evaluación de cambios regulatorios que fortalezcan la supervisión del reaseguro</b>

## 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