

Rol del Regulador del Mercado de Valores en Materia Minera



SUPERINTENDENCIA
VALORES Y SEGUROS

Alejandra Valladares Muñoz
División Legislación y Normativa

Octubre 2016

Agenda

Aspectos Generales: Contexto

Normativa Vigente

Regulación y Fiscalización

Principales Desafíos



Aspectos Generales



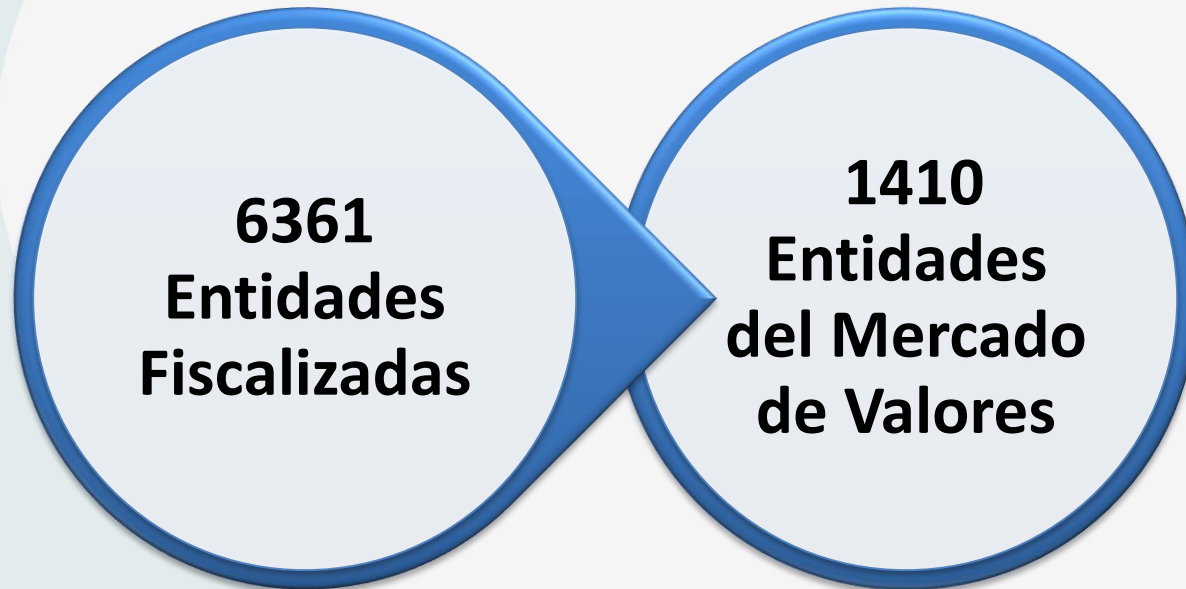
Contribuir al desarrollo de los mercados de valores y de seguros mediante una **regulación y fiscalización eficientes**, que faciliten la participación de los agentes de mercado y que promuevan el cuidado de la fe pública y el resguardo de los derechos de inversionistas y asegurados.

Aspectos Generales

Objetivos Estratégicos

- Reducir la brecha entre los estándares de regulación y de supervisión locales y los estándares internacionales
- Promover la gestión de riesgos en los fiscalizados.
- Reducir la asimetría de información
- Mejorar los procesos de detección de infracciones, así como de los procedimientos investigativos y sancionatorios.
- Mejorar el conocimiento que inversionistas y asegurados tienen de sus derechos.

Aspectos Generales



- **Industria de Valores y Seguros**

- **Emisores**
- **Administradoras Generales de Fondos**
- **Intermediarios de Valores**
- **Otros**

Aspectos Generales

Nuevo estándar para la elaboración de normativas de la SVS

- Intensión de Regular
- Informe Normativo
- Análisis de Impacto

Proceso más participativo, mesas consultivas

- Participación de distintos actores del mercado.

Aspectos Generales

Minería en el Mercado de Valores

- Asimetrías de Información
- Problema de Agente Principal

Aspectos Generales

Minería en el Mercado de Valores

- Obtención de capital a través de oferta pública o privada de valores.
- A través de distintos instrumentos (bonos, efectos de comercio, acciones, fondos).
- A través de normativa que exime de inscripción a valores extranjeros.

Normativa Vigente

Ley N°20.235 de 2007

- Persona Competente
- Comisión Calificadora de Competencias de Recursos y Reservas Mineras

Norma de Carácter General N°294 de 2010



Normativa Vigente

Norma de Carácter General N°385 de 2015

Norma de Carácter General N°336 de 2012 y N° 345 de 2013

Norma de Carácter General N°352 de 2013



Regulación y Fiscalización

Norma de Carácter General N°294 de 2010

- Sociedades de Exploración y Explotación
 - Informes Técnicos para la oferta pública de valores
 - Información continua y pública
 - Memoria Anual
 - Prospectos de colocación
 - Otra documentación

Regulación y Fiscalización

Norma de Carácter General N°385 de 2015

- Difusión de prácticas de gobierno corporativo, responsabilidad social y desarrollo sostenible de las sociedades anónimas abiertas.
- Mayor y mejor información disponible



Regulación y Fiscalización

Memoria Anual 2015

Se puede identificar:

Entidades que incluyen listado de personas competentes que certifican los recursos y reservas mineras

Entidades que no cuentan con un informe técnico emitido por una persona competente.
(implementación futura)

Principales Desafíos

Potenciar Rol de Persona Competente

Mayor Visibilidad de la Minería en el Mercado de Valores

- Norma de oferta pública de valores extranjeros en Chile
- Resolución Exenta N°246 del 6/10/2014

Fortalecer Gobiernos Corporativos

- Norma de Carácter General N°385



Rol del Regulador del Mercado de Valores en materia Minera

Alejandra Valladares Muñoz
División Legislación y Normativa

Octubre 2016

