

**PROYECTO DE LEY, EN PRIMER TRÁMITE CONSTITUCIONAL, QUE MODIFICA LAS LEYES N°S 18.045 Y 18.046, PARA ESTABLECER NUEVAS EXIGENCIAS DE TRANSPARENCIA Y REFORZAMIENTO DE RESPONSABILIDADES DE LOS AGENTES DE LOS MERCADOS.  
(BOLETÍN N° 10.162-05)**

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p align="center"><b>LEY N° 18.045 DE MERCADO DE VALORES</b></p>	<p>“Artículo 1°.- Introdúcense las siguientes modificaciones a la ley N° 18.045, de Mercado de Valores:</p>	<p><b>1 bis.-</b> De Su Excelencia el Presidente de la República para reemplazar el texto íntegro del proyecto por el siguiente:</p> <p>Artículo primero.- Introdúcense las siguientes modificaciones a la ley N° 18.045 de Mercado de Valores:</p> <p>1) Reemplázase la expresión “Superintendencia de Valores y Seguros”, por la expresión “Comisión para el Mercado Financiero”, todas las veces que aparece en la ley.</p> <p>2) Reemplázase la expresión “Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras”, por la palabra “Comisión”, todas las veces que aparece en la ley, con excepción de los artículos 79, 92 y 241.</p> <p>3) Reemplázase la expresión “Superintendencia”, por la palabra “Comisión”, todas las veces que aparece en la ley, con excepción de los artículos 79, 92 y 241.</p>	<p align="center"><b>ARTÍCULO 1°</b></p>

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>Artículo 29.- Los corredores de bolsa y agentes de valores, deberán cumplir y mantener los márgenes de endeudamiento, de colocaciones y otras condiciones de liquidez y <u>solvencia patrimonial que la Superintendencia establezca</u> mediante normas de aplicación general que dictará especialmente en relación a la naturaleza de las operaciones, su cuantía, el tipo de instrumentos que se negocien y la clase de intermediarios a que deben aplicarse.</p>		<p>4) Reemplázase, en su artículo 29 la frase “y solvencia patrimonial que la Superintendencia establezca” por “, solvencia patrimonial y gestión de riesgos que establezca la Comisión”.</p>	
			<p><b>1A.-</b> Del Honorable Senador señor Guillier, para sustituir el actual número 1) del artículo 1 del proyecto, por el siguiente:</p> <p>“1) Agrégase el siguiente artículo 34 bis, nuevo:</p> <p><b>“Artículo 34 bis.-</b> Los directores, administradores, gerentes, ejecutivos y toda persona que intervenga en intermediación de valores de conformidad a esta ley deberán denunciar a la Comisión de Mercado Financiero y a la autoridad competente cualquier infracción a la presente ley, dentro de las veinticuatro horas siguientes a que la infracción haya llegado a su conocimiento.</p>

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
			Las personas señaladas que incumplieren la presente obligación serán sancionadas con una multa que va desde las 50.000 a 500.000 unidades tributarias mensuales. Asimismo, se cancelará al infractor y, en su caso, a la persona jurídica donde desempeñe sus labores, la inscripción a la que se refiere el artículo 26.”.
<p style="text-align: center;">TITULO VII De las Bolsas de Valores</p> <p>Artículo 44.- En la reglamentación de sus propias actividades y las de sus miembros, las bolsas de valores deberán contemplar normas, sobre las materias que a continuación se indican:</p> <p>a) Normas que establezcan los derechos y obligaciones de los corredores de bolsa en relación a las operaciones que realizan y, en especial:</p> <p>1. Que establezcan cuando, en los casos que no exista una norma legal al respecto, los corredores de bolsa, deben llevar las órdenes que reciban directamente a la rueda, de modo de garantizar la reunión en ésta, en un mercado activo y de continua subasta, de todos los intereses de compra y de venta a fin de que todas las transacciones se efectúen en un mercado abierto y el inversionista pueda</p>			o o o o o

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>obtener la más conveniente ejecución de sus órdenes;</p> <p>2. Que establezcan la prioridad, paridad y precedencia de las órdenes, de modo de garantizar mercados justos y ordenados, y un adecuado cumplimiento de todas las órdenes recibidas;</p> <p>3. Que establezcan en qué casos los corredores de bolsa pueden negociar por su propia cuenta, de modo de asegurar que la bolsa funcione como un mercado abierto e informado en beneficio de los inversionistas en general;</p> <p>4. que establezcan procedimientos de canje y transferencia de las transacciones en forma rápida y ordenada, tanto de los volúmenes operacionales actuales como de los futuros previsibles;</p> <p>5. Que establezcan las obligaciones de los corredores con sus clientes, incluyendo aquellas derivadas de las recomendaciones de inversión que hagan éstos, y</p> <p>6. Que establezcan la Organización administrativa interna de sus miembros necesaria para asegurar los fines de la presente ley.</p> <p>b) Normas tendientes a promover</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>principios justos y equitativos en las transacciones de bolsa, y a proteger a los inversionistas de fraudes y otras prácticas ilegítimas.</p> <p>c) Normas y procedimientos justos y uniformes por los cuales los miembros de una bolsa de valores y los socios y empleados de éstos, puedan ser sancionados, suspendidos o expulsados de ella en caso que hayan incurrido en infracción a la presente ley y sus normas complementarias o de los estatutos o normas internas de la misma.</p> <p>d) Normas estableciendo que deberán llevar un sistema de registro de los reclamos interpuestos en contra de los corredores, y de las medidas tomadas y sanciones aplicadas por la bolsa en contra de sus miembros, cuando procediere.</p> <p>e) Normas estableciendo requisitos generales y uniformes para la inscripción y transacción de valores en la bolsa, y para la suspensión, cancelación y retiro de los mismos.</p> <p>f) Normas que establezcan con claridad los derechos y obligaciones de los emisores de valores registrados o transados en la bolsa, en particular, en lo relativo a las informaciones que deberán proporcionar al mercado respecto de su situación jurídica,</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>económica y financiera, y demás hechos que pueden ser relevantes en la transacción de sus valores.</p> <p>g) Normas que regulen los sistemas de transacción de valores, con el objeto de que pueda determinarse en forma cierta si las transacciones efectuadas por los corredores de bolsa corresponden a operaciones por cuenta propia o por cuenta de terceros. Esta información será pública. Asimismo, se establecerán por la bolsa que corresponda, sistemas similares respecto de las operaciones o transacciones que se realicen por corredores por cuenta de la administradora o por los fondos que éstas administran. El corredor de bolsa y la bolsa respectiva deberán guardar reserva sobre el origen y el titular de la orden respectiva.</p> <p>h) Normas que aseguren un tratamiento justo y no arbitrario para todos los corredores que operen en ellas.</p> <p>Todas las normas internas que adopten las bolsas en relación a sus operaciones como tales, deberán ser previamente aprobadas por la Superintendencia, la que estará facultada para rechazarlas, modificarlas o suprimirlas, mediante resolución fundada.</p>		<p>5) Agrégase, al final del inciso primero del artículo 44, el siguiente literal i), nuevo:</p> <p>“i) Normas que establezcan las estructuras tarifarias de interconexión, u</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
		otras condiciones aplicables a sus participantes o a terceras bolsas.”	
<p>Artículo 44 bis.- Las bolsas de valores deberán establecer entre sí, sistemas expeditos de comunicación e información en tiempo real respecto de las transacciones de valores que se realicen en cada una de ellas, sin que puedan comercializar o reproducir estas informaciones, salvo autorización expresa de la bolsa que las origina.</p> <p>Las bolsas de valores convendrán sistemas de comunicación, información, entrega de dineros y títulos; uniformidad de procedimientos y demás que sean convenientes a fin de facilitar el cierre de operaciones entre corredores de distintas bolsas, permitiendo al público inversionista la mejor ejecución de sus órdenes e instando por la existencia de un mercado equitativo, competitivo, ordenado y transparente.</p>		<p>6) Reemplázase el inciso segundo del artículo 44 bis por los siguientes:</p> <p>“Asimismo, las bolsas deberán establecer mecanismos de interconexión que permitan la mejor ejecución de las órdenes de los inversionistas, incluyendo aquellas que provengan de terceras bolsas. La Comisión establecerá, mediante norma de carácter general, los sistemas de negociación que deberán interconectarse de manera vinculante, así como la forma, condiciones, requisitos técnicos, de comunicación, de seguridad y cualquier otro que deban cumplir los mecanismos de interconexión, las bolsas y sus participantes, para efectos de implementar esta norma, velando siempre por el adecuado funcionamiento del mercado financiero.</p>	<p>2.- Del Honorable ex Senador señor Tuma, para contemplar el siguiente numeral, nuevo:</p> <p>“...) Reemplázase el inciso segundo del artículo 44 bis por el siguiente:</p> <p>“Las bolsas de valores deberán convenir sistemas de comunicación, información, entrega de dineros y títulos; con uniformidad de procedimientos a través de la implementación de un sistema de interconexión obligatoria, con calce vinculante y automático a fin de facilitar el cierre de operaciones entre corredores de distintas bolsas, permitiendo al público inversionista la mejor ejecución de sus órdenes e instando por la existencia de un mercado equitativo, competitivo, ordenado y transparente.”.</p> <p style="text-align: center;">o o o o o</p>

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
		<p>La Comisión, al momento de evaluar la aprobación de las normas de las bolsas que establezcan las estructuras tarifarias de interconexión, u otras condiciones aplicables a sus participantes o a terceras bolsas, deberá propender siempre a la búsqueda de un mercado equitativo, competitivo, ordenado y transparente.</p> <p>Sin perjuicio de lo establecido en el inciso final del artículo 44, la Comisión, en caso que considere que una o más condiciones establecidas en el reglamento de una bolsa de valores sean discriminatorias o afecten la libre competencia, rechazará, mediante resolución fundada, la solicitud de aprobación de dicha reglamentación. La resolución deberá contener un plazo prudente para que la bolsa respectiva subsane las observaciones de la Comisión, plazo que comenzará a correr desde que la referida resolución sea notificada a la respectiva bolsa de valores. En caso que la bolsa no corrija la situación en el plazo indicado, la Comisión podrá proceder de acuerdo al título IV del decreto ley N° 3.538 del Ministerio de Hacienda, de 1980, modificado por la ley N° 21.000. Para efectos de lo establecido en el presente inciso, la Comisión podrá requerir del informe técnico de la Fiscalía Nacional Económica, la que deberá remitir dicho informe a más tardar dentro del plazo de</p>	



TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
		90 días de solicitado por la Comisión.”.	
<p style="text-align: center;"><b>TITULO VIII</b> De las actividades prohibidas.</p> <p>Artículo 52.- Es contrario a la presente ley efectuar transacciones en valores con el objeto de estabilizar, fijar o hacer variar artificialmente los precios.</p> <p>Sin perjuicio de lo dispuesto en el inciso anterior, podrán efectuarse actividades de estabilización de precios en valores de acuerdo a reglas de carácter general que imparta la Superintendencia <u>y únicamente para llevar adelante una oferta pública de valores nuevos o de valores anteriormente emitidos y que no habían sido objeto de oferta pública.</u></p>	<p>1) Elimínase del inciso segundo del artículo 52 la frase “y únicamente para llevar adelante una oferta pública de valores nuevos o de valores anteriormente emitidos y que no habían sido objeto de oferta pública”.</p>	<p>7) Reemplázase su artículo 52 por el siguiente:</p> <p>“Artículo 52.- Es contrario a la presente ley la manipulación de precios, entendiéndose por tal aquella acción que se efectúa con el objeto de estabilizar, fijar o hacer variar artificialmente los precios de valores de oferta pública.</p> <p>Quedarán exceptuadas de la prohibición establecida en el inciso precedente aquellas actuaciones que, cumpliendo con los requisitos que establezca la Comisión para el Mercado Financiero mediante normas de carácter general, tengan por objeto fomentar la liquidez o profundidad del mercado.”.</p>	<p style="text-align: center;"><b>Número 1)</b></p> <p><b>2A.-</b> Del Honorable Senador señor Bianchi, para reemplazarlo, por el siguiente:</p> <p>“1) Reemplácese en el inciso segundo del artículo 52 la frase “y únicamente para llevar adelante una oferta pública de valores nuevos o de valores anteriormente emitidos y que no habían sido objeto de oferta pública” por lo siguiente: “, y únicamente por entidades que se encuentren inscritas en un registro público que se lleve para tal efecto. La Comisión para el Mercado Financiero fijará los requisitos para ingresar y mantenerse en tal registro, además de establecer la forma como tales entidades le deban informar periódicamente sobre las actividades de</p>

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
			estabilización que realicen.”.
<p style="text-align: center;">TITULO XI De las sanciones</p> <p>Artículo 59.- Sufrirán las penas de presidio menor en su grado medio a presidio mayor en su grado mínimo:</p> <p>a) Los que maliciosamente proporcionaren antecedentes falsos o certificaren hechos falsos a la Superintendencia, a una bolsa de valores o al público en general, para los efectos de lo dispuesto en esta ley;</p> <p>b) Los administradores y apoderados de una bolsa de valores que den certificaciones falsas sobre las operaciones que se realicen en ella.</p> <p>c) Los corredores de bolsa y agentes de valores que den certificaciones falsas sobre las operaciones en que hubieren intervenido.</p> <p><u>d) Los contadores y auditores que dictaminen falsamente sobre la situación</u></p>	<p>2) Modifícase el artículo 59 del siguiente modo:</p> <p>a) Reemplázase su literal d) por el siguiente:</p> <p>“d) Los socios y empleados de empresas de auditoría externa que,</p>	<p>8) Modifícase su artículo 59 del siguiente modo:</p> <p>a) Reemplázase su literal d) por el siguiente:</p> <p>“d) Los socios de empresas de auditoría externa que maliciosamente emitan un</p>	<p style="text-align: center;"><b>Número 2)</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Letra a)</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Literal d) propuesto</b></p> <p><b>3.-</b> Del Honorable Senador señor García, para reemplazarlo por el siguiente:</p> <p>“d) Los socios y empleados de</p>

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p><u>financiera de una persona sujeta a obligación de registro de conformidad a esta ley.</u></p> <p>e) Las personas que infrinjan las prohibiciones consignadas en los artículos 52, 53, inciso primero del artículo 85 y letras a), d), e) y h) del artículo 162 de esta ley.</p>	<p>habiendo participado directamente de la auditoría, <u>dictaminen falsamente</u> o entreguen antecedentes falsos, en su caso, sobre la situación financiera de una sociedad sujeta a la fiscalización de la Superintendencia.”.</p>	<p>dictamen o entreguen antecedentes falsos sobre la situación financiera u otras materias sobre las cuales hubieren manifestado su opinión, certificación, dictamen o informe, respecto de una entidad sujeta a la fiscalización de la Comisión.</p> <p>Sufrirán la misma pena quienes presten servicios en una empresa de auditoría externa que alteren, oculten o destruyan información de una entidad auditada, con el objeto de lograr un dictamen falso acerca de su situación financiera.”.</p>	<p>empresas de auditoría externa que, habiendo participado directamente de la auditoría y actuando maliciosamente, emitan un dictamen falso o entreguen antecedentes falsos al socio encargado de la auditoría, respectivamente, sobre la situación financiera de una sociedad sujeta a la fiscalización de la Superintendencia.”.</p> <p><b>4.-</b> Del Honorable ex Senador señor Horvath, para sustituirlo por el que sigue:</p> <p>“d) Los socios, empleados y asesores de empresas de auditoría externa que, habiendo participado directamente de la auditoría, dictaminen en forma maliciosamente falsa o entreguen a sabiendas antecedentes falsos, en su caso, sobre la situación financiera de una sociedad sujeta a la fiscalización de la Superintendencia.”.</p> <p><b>4A.-</b> Del Honorable Senador señor Bianchi, para reemplazar la expresión: “dictaminen falsamente” por lo siguiente: “dictaminen de manera maliciosamente falsa”.</p>

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>f) Los directores, administradores y <u>gerentes</u> de un emisor de valores de oferta pública, cuando efectuaren declaraciones maliciosamente falsas en la respectiva escritura de emisión de valores de oferta pública, en el prospecto de inscripción, en los antecedentes acompañados a la solicitud de inscripción, en las informaciones que deban proporcionar a <u>las Superintendencias de Valores y Seguros o de Bancos e Instituciones Financieras en su caso</u>, o a los tenedores de valores de oferta pública o en las noticias o propaganda divulgada por ellos al mercado.</p> <p>g) Los socios, administradores y, en general cualquier persona que en razón de su cargo o posición en las sociedades clasificadoras, se concertare con otra persona para otorgar una clasificación que no corresponda al riesgo de los títulos que clasifique.</p>	<p>b) Agrégase el siguiente literal h), nuevo:</p> <p>“h) Los directores, administradores, gerentes y ejecutivos principales de un emisor de valores de oferta pública, de una bolsa de valores o de un intermediario de valores, que entregaren</p>	<p>b) Modifícase su letra f) en el siguiente sentido:</p> <p>i) Reemplázase, la expresión “y gerentes”, por la frase “, gerentes y ejecutivos principales”.</p> <p>ii) Reemplázase, en su letra f), la frase “las Superintendencias de Valores y Seguros o de Bancos e Instituciones Financieras en su caso”, por la expresión “la Comisión”.</p> <p>c) Agrégase el siguiente literal h), nuevo:</p> <p>“h) Los directores, administradores, gerentes y ejecutivos principales de un emisor de valores de oferta pública, de una bolsa de valores o de un intermediario de valores, que entregaren</p>	<p><b>Letra b)</b></p> <p><b>Literal h) propuesto</b></p>

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
	<p>antecedentes o efectúen declaraciones <u>maliciosamente falsas al directorio</u> o a los órganos de la administración de las entidades por ellos administradas, o a quienes realicen la auditoría externa o clasificación de riesgo de la misma, en su caso.”.</p>	<p>antecedentes o efectúen declaraciones maliciosamente falsas al directorio o a los órganos de la administración de las entidades por ellos administradas, o a quienes realicen la auditoría externa o clasificación de riesgo de la misma, en su caso.”.</p>	<p><b>4B.-</b> Del Honorable Senador señor Bianchi, para intercalar, entre las expresiones: “maliciosamente falsas” y “al directorio” lo siguiente: “a la junta de accionistas,”.</p> <p style="text-align: center;">o o o o o</p> <p><b>5.-</b> Del Honorable ex Senador señor Horvath, para contemplar la siguiente letra, nueva:</p> <p>“...) Incorpórase el siguiente literal i):</p> <p>“i) Las personas que entreguen a los inversionistas o al público general recomendaciones de inversión en forma maliciosa, y sin cumplir con los requisitos establecidos por la Superintendencia conforme lo dispuesto en el artículo 65 de la presente ley.”.</p> <p style="text-align: center;">o o o o o</p>
<p>Artículo 60.- Sufrirán las penas de presidio menor en cualquiera de sus grados:</p> <p>a) Los que hicieren oferta pública de valores sin cumplir con los requisitos de</p>	<p>3) Modifícase su artículo 60 del siguiente modo:</p>	<p>9) Modifícase su artículo 60 del siguiente modo:</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>inscripción en el Registro de Valores que exige esta ley o lo hicieren respecto de valores cuya inscripción hubiere sido suspendida o cancelada.</p> <p>b) Los que actuaren directamente o en forma encubierta como corredores de bolsa, <u>agentes de valores o clasificadores de riesgo</u>, sin estar inscritos en los Registros que exige esta ley o cuya inscripción hubiere sido suspendida o cancelada, y los que a sabiendas les facilitaren los medios para hacerlo;</p> <p>c) Los que sin estar legalmente autorizados utilicen las expresiones reservadas a que se refieren los artículos 37 y 71.</p> <p>d) Los socios, administradores y, en general cualquier persona que en razón de su cargo o posición en las sociedades <u>clasificadoras</u>, tenga acceso a información reservada de los emisores <u>clasificados y revele</u> el contenido de dicha información a terceros;</p> <p>e) Las personas a que se refiere el artículo 166 que al efectuar transacciones u operaciones de valores</p>	<p>a) Intercálase en su literal b) entre las frases “agentes de valores” y “o clasificadores de riesgo”, la siguiente frase: “, empresas de auditoría externa”.</p> <p>b) Modifícase el literal d) del siguiente modo:</p> <p>i) Intercálase entre la expresión “clasificadoras” y la coma (,), la siguiente frase: “o en empresas de auditoría externa”.</p> <p>ii) Intercálase entre la palabra “clasificados” y la frase “y revele”, la siguiente expresión: “o auditados”.</p>	<p>a) Intercálase en su literal b), entre las expresiones “agentes de valores” y la conjunción “o”, la siguiente frase: “, empresas de auditoría externa”.</p> <p>b) Modifícase su literal d) en el siguiente sentido:</p> <p>i) Intercálase, entre la expresión “clasificadoras” y la coma, la siguiente frase: “o en empresas de auditoría externa”.</p> <p>ii) Intercálase entre la palabra “clasificados” y la frase “y revele”, la expresión: “o auditados”.</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>de oferta pública, de cualquier naturaleza en el mercado de valores o en negociaciones privadas, para sí o para terceros, directa o indirectamente, usaren deliberadamente información privilegiada;</p> <p>f) Los que defraudaren a otros adquiriendo acciones de una sociedad anónima abierta, sin efectuar una oferta pública de adquisición de acciones en los casos que ordena esta ley;</p> <p>g) El que valiéndose de información privilegiada ejecute un acto, por sí o por intermedio de otras personas, con objeto de obtener un beneficio pecuniario o evitar una pérdida, tanto para sí como para terceros, mediante cualquier tipo de operaciones o transacciones con valores de oferta pública;</p> <p>h) El que revele información privilegiada, con objeto de obtener un beneficio pecuniario o evitar una pérdida, tanto para sí como para terceros, en operaciones o transacciones con valores de oferta pública;</p> <p>i) Los que indebidamente utilizaren en beneficio propio o de terceros valores entregados en custodia por el titular o el producto de los mismos, y</p> <p>j) El que deliberadamente elimine, altere, modifique, oculte o destruya registros,</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>documentos, soportes tecnológicos o antecedentes de cualquier naturaleza, impidiendo o dificultando con ello la fiscalización de la Superintendencia.</p> <p>INCISO DEROGADO</p>			
<p>Artículo 61.- El que con el objeto de inducir a error en el mercado de valores difunda información falsa o tendenciosa, aun cuando no persiga con ello obtener ventajas o beneficios para sí o terceros, sufrirá la pena de presidio menor en sus grados mínimo a medio.</p> <p>La pena señalada en el inciso precedente se aumentará en un grado, cuando la conducta descrita la realice el que en razón de su cargo, posición, actividad o relación, en la Superintendencia o en una entidad fiscalizada por ella, pudiera poseer o tener acceso a información privilegiada.</p>	<p>4) Reemplázase el inciso segundo del artículo 61 por el siguiente:</p> <p>“La pena señalada en el inciso precedente se aumentará en un grado cuando la conducta descrita sea realizada por quien ejerza un cargo, remunerados o no, en la Superintendencia o en una entidad fiscalizada por ella.”.</p>		
<p>Artículo 63.- No podrá hacerse oferta pública de valores por emisores que se encuentren en estado de insolvencia. Igualmente, deberá suspenderse la emisión de valores de oferta pública desde que el emisor cayera en estado de insolvencia.</p>		<p>10) Modifícase su artículo 63 del siguiente modo:</p> <p>Agrégase en su inciso primero, a continuación del punto y aparte (.), que pasa a ser punto seguido, la siguiente frase:</p>	<p><b>Número 5)</b></p> <p><b>5A.-</b> Del Honorable Senador señor Bianchi, para agregar una letra, nueva, del siguiente tenor:</p> <p>“...) En el inciso primero, agréguese a continuación del punto (.) ubicado</p>



TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>Los administradores que sabiendo o debiendo saber el estado de insolvencia en que se encuentran las empresas por ellos administradas, acordaren, decidieren o permitieren que éstas incurran en hechos contrarios a lo establecido en el inciso anterior, serán sancionados con el máximo de las penas señaladas en el artículo 467 del Código Penal. Estas penas se aumentarán en un grado si las empresas consumaren su oferta y recibieren efectivamente dinero por los valores que en forma indebida hubieren ofertado públicamente.</p>	<p>5) Reemplázase en el inciso segundo del artículo 63, la expresión “Los administradores” por la siguiente: “Los directores, administradores y ejecutivos principales”.</p>	<p>“Para efectos de lo dispuesto en el presente inciso, se presumirá que un emisor ha caído en estado de insolvencia cuando se hubiere iniciado un proceso concursal de liquidación en virtud de lo dispuesto en el capítulo IV de la ley N° 20.720, que sustituye el régimen concursal vigente por una ley de reorganización y liquidación de empresas y personas, y perfecciona el rol de la Superintendencia del ramo. En el caso de las empresas bancarias, se procederá de conformidad a lo dispuesto en decreto con fuerza de ley N° 3, de 1997, del Ministerio de Hacienda, que fija el texto refundido, sistematizado y concordado de la Ley General de Bancos y otros cuerpos legales que se indican.”.</p> <p>Reemplázase en su inciso segundo la expresión “Los administradores”, por la frase “Los directores, administradores, y ejecutivos principales”.</p>	<p>después de la expresión “estado de insolvencia” lo siguiente: “Lo anterior, salvo autorización expresa otorgada por la Comisión para el Mercado Financiero mediante resolución fundada.”.</p>

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>Lo dispuesto en los incisos anteriores es sin perjuicio de las responsabilidades civiles y sanciones administrativas que procedieren en conformidad a la ley.</p>			
<p style="text-align: center;">TITULO XIII Disposiciones generales.</p> <p>Art. 65.- La publicidad, propaganda y difusión que por cualquier medio hagan emisores, intermediarios de valores, bolsas de valores, corporaciones de agentes de valores y cualquiera otras personas o entidades que participen en una emisión o colocación de valores, no podrá contener declaraciones, alusiones o representaciones que puedan inducir a error, equívocos o confusión al público sobre la naturaleza, precios, rentabilidad, rescates, liquidez, garantías o cualquiera otras características de los valores de oferta pública o de sus emisores.</p> <p>Los prospectos y folletos informativos que se utilicen para la difusión y propaganda de una emisión de valores, deberán contener la totalidad de la información que la Superintendencia determine <u>y no podrán difundirse si no hubieren sido previamente remitidos al registro de valores.</u></p>	<p>6) Modificase su artículo 65 del siguiente modo:</p> <p>a) Elimínase de su inciso segundo la expresión “y no podrán difundirse si no hubieren sido previamente remitidos al registro de valores”.</p>	<p>11) Modificase su artículo 65 del siguiente modo:</p> <p>a) Elimínase, en su inciso segundo, la frase “y no podrán difundirse si no hubieren sido previamente remitidos al registro de valores”.</p>	<p style="text-align: center;"><b>Número 6)</b></p> <p><b>5B.-</b> Del Honorable Senador señor Bianchi, para eliminar su letra a).</p> <p style="text-align: center;"><b>Letra b)</b></p>

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
	<p>b) Intercálase el siguiente inciso tercero nuevo, pasando el actual inciso tercero a ser cuarto:</p> <p>“La información que se entregue a los inversionistas o al público general que contenga recomendaciones de inversión, deberá cumplir con los requisitos que, mediante norma de carácter general, establezca la Superintendencia, tanto en materia de difusión de conflictos de interés como en lo relativo a los conocimientos y experiencia profesional de los responsables de dicha información.”.</p>	<p>b) Intercálase, un inciso tercero, nuevo, pasando su actual inciso tercero a ser el cuarto, del siguiente tenor:</p> <p>“La información que se entregue tanto a los inversionistas como al público general que contenga recomendaciones para adquirir, mantener o enajenar valores de oferta pública o que implique la definición de precios objetivos, deberá cumplir con los requisitos que, mediante una norma de carácter general, establezca la Comisión para el Mercado Financiero, tanto en materia de difusión de conflictos de intereses como en lo relativo a los conocimientos y experiencia profesional de los responsables de dicha información.”.</p>	<p><b>6.-</b> Del Honorable ex Senador señor Tuma, para agregar al inciso tercero propuesto, la siguiente oración final:</p> <p>“Sin perjuicio de lo anterior, todo aquel que realice recomendaciones de inversión a inversionistas o al público en general, deberá siempre hacerlo actuando en el mejor interés del receptor de la recomendación y comunicándole previamente todo potencial conflicto de interés en relación a las recomendaciones que realice.”.</p> <p><b>6A.-</b> Del Honorable Senador señor Bianchi, para reemplazar su letra b), por la siguiente:</p> <p>“b) Intercálase el siguiente inciso tercero nuevo, pasando el actual inciso tercero a ser cuarto: “Sólo se podrá entregar a los inversores o al público en general información que contenga</p>

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>La <u>Superintendencia</u> estará facultada para dictar las normas de aplicación general que sean conducentes a asegurar el cumplimiento de lo dispuesto en <u>los incisos</u> los incisos precedentes, y podrá, en caso de contravención a lo establecido en este artículo o en las normas generales que al respecto hubiere dictado, ordenar al infractor o al director responsable del medio de difusión que modifique o suspenda la publicidad sin perjuicio de las demás sanciones que procedan.</p>		<p>c) Elimínase, en su actual inciso tercero, que ha pasado a ser cuarto, la expresión “los incisos”, la primera vez que aparece.</p>	<p>recomendaciones de inversión, por personas que cuenten con una autorización otorgada por la Comisión de Mercado Financiero a partir de los requisitos y procedimientos que fije mediante norma de carácter general. En todo evento, cuando exista un conflicto de interés que afecte a los responsables de la referida información, éste se deberá explicitar claramente junto con la respectiva recomendación de inversión.”.</p>
<p>Artículo 79.- No podrán inscribirse en el Registro, ni podrá encomendárseles la dirección de una clasificación de riesgo determinada, ni ser administradores o socios en forma directa ni controlar a través de otras personas cualquier porcentaje de una sociedad clasificadora de riesgo:</p>		<p>12) Modifícase su artículo 79 en el siguiente sentido:</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>a) Las personas afectas a las inhabilidades y prohibiciones establecidas en los artículos 35 y 36 de la ley N° 18.046. La inhabilidad que afecta al fallido cesa desde que es rehabilitado.</p> <p>b) Los que hayan sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros de conformidad al número 3 del artículo 27 o al número 3 del artículo 28 del decreto ley N° 3.538, de 1980, o al número 5 del artículo 44 del decreto con fuerza de ley N° 251, del año 1931; o a las letras b), c) o e) del artículo 36 o el artículo 85 de esta ley, o quienes hayan sido sancionados con similares sanciones administrativas, <u>por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras o por la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones.</u></p> <p>c) Los que a la época de ocurrir los hechos que motivaron la aplicación de algunas de las sanciones establecidas en la letra precedente, durante los últimos diez años, eran administradores o personas que directamente o a través de otras personas naturales o jurídicas poseían el 10% o más del capital de las personas jurídicas a las cuales les hubieren aplicado las sanciones que en la letra anterior se indican.</p> <p>d) Los funcionarios y empleados del</p>		<p>a) Reemplázase, en su literal b), la frase “por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras o por la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones”, por “por infracciones al decreto con fuerza de ley N° 3, de 1997, del Ministerio de Hacienda, que fija el texto refundido, sistematizado y concordado de la Ley General de Bancos y de otros cuerpos legales que se indican o por la Superintendencia de Pensiones”.</p> <p>b) Reemplázase, en su literal d), la frase</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p><u>Banco Central de Chile y de las Superintendencias de Valores y Seguros, de Bancos e Instituciones Financieras y de Administradoras de Fondos de Pensiones.</u></p> <p>e) Los bancos e instituciones financieras, las bolsas de valores, los intermediarios de valores y todas aquellas personas o instituciones que por ley tengan un objeto exclusivo, así como sus administradores y las personas que directamente o a través de otras personas naturales o jurídicas posean el 5% o más del capital de cualquiera de estas entidades.</p> <p>Para los efectos de este artículo se entenderá por administradores a los directores, al gerente general y en su caso, a las personas que tengan poder de decisión y facultades generales de administración.</p>		<p>“las Superintendencias de Valores y Seguros, de Bancos e Instituciones Financieras y de Administradoras de Fondos de Pensiones”, por la frase “la Comisión y la Superintendencia de Pensiones”.</p>	
<p><u>Artículo 92.- La Superintendencia o la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en los casos del artículo 94, previa consulta entre ellas y con la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones, determinará los</u></p>		<p>13) Modificase el inciso primero de su artículo 92 en el siguiente sentido:</p> <p>a) Reemplázase la frase “La Superintendencia o la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en los casos del artículo 94, previa consulta entre ellas y con la Superintendencia de Administradoras de Fondos de Pensiones”, por la frase “La</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>procedimientos de clasificación, mediante la dictación de una norma de carácter general. Las entidades clasificadoras deberán ajustar sus procedimientos específicos de clasificación a dichos procedimientos generales, así como a las instrucciones que imparta <u>la respectiva Superintendencia</u> para homogeneizarlos.</p> <p>Los procedimientos, métodos o criterios de clasificación y sus modificaciones serán acordados, antes de su aplicación, por la respectiva entidad clasificadora e informados a la Superintendencia respectiva, mediante la individualización del documento en que ellos consten, al día siguiente hábil en que se acuerden.</p>		<p>Comisión, en los casos del artículo 94, previa consulta entre ella y la Superintendencia de Pensiones”.</p> <p>b) Reemplázase la expresión “la respectiva Superintendencia”, por “la Comisión”.</p>	
<p>Artículo 240. Las empresas de auditoría externa quedarán sometidas a la fiscalización de la Superintendencia en lo referido a los servicios de auditoría externa, los que sólo podrán prestar previa inscripción en el Registro y mientras se encuentren inscritas en él.</p> <p>La <u>Superintendencia</u> deberá efectuar la inscripción en el Registro una vez que la empresa de auditoría externa acredite el cumplimiento de los requisitos legales y de reglamentación interna.</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>Las empresas de auditoría externa, al solicitar su inscripción en el Registro, deberán acompañar copia de su reglamento interno, en el que se establecerán, a lo menos, las siguientes materias relativas a la actividad de la empresa: (i) las normas de procedimiento, control y análisis de auditoría; (ii) las normas de confidencialidad, manejo de información privilegiada o reservada y la solución de conflictos de intereses, y (iii) las normas de independencia de juicio e idoneidad técnica del personal encargado de la dirección y ejecución de la auditoría externa. La <u>Superintendencia</u>, mediante norma de carácter general, podrá regular los contenidos esenciales de dichas normas, los estándares mínimos de idoneidad técnica y sus formas de acreditación.</p> <p>La inscripción a que se refieren los incisos anteriores podrá ser cancelada cuando la <u>Superintendencia</u> así lo resuelva, mediante resolución fundada y previa audiencia de la empresa de auditoría externa afectada, por haber incurrido ésta en algunas de las siguientes situaciones:</p> <p>a) Dejar de cumplir con alguno de los requisitos necesarios para la inscripción. La Superintendencia, en casos calificados, podrá otorgar al interesado un plazo para subsanar el</p>			



TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>incumplimiento, el que en ningún caso podrá exceder de 120 días.</p> <p>b) Dejar de desempeñar la función de auditoría externa, en los términos señalados en el artículo 239 de esta ley, por más de un año.</p> <p>c) Encontrarse un socio en alguna de las situaciones señaladas en el artículo 241 y mantenerse en ella por más de noventa días.</p> <p>Además, dicha inscripción podrá ser cancelada o suspendida hasta por el plazo de un año en la misma forma señalada en el inciso anterior, cuando las empresas de auditoría externa sean responsables de:</p> <p>a) Incurrir en infracciones graves o reiteradas a las obligaciones o prohibiciones que le imponen esta ley, sus normas complementarias u otras disposiciones que los rijan.</p> <p>b) Realizar transacciones incompatibles con las sanas prácticas de los mercados de valores.</p>			
<p>Artículo 241. No podrán ser socios de una empresa de auditoría:</p> <p>a) Quienes sean funcionarios o trabajadores bajo contrato de trabajo o a</p>		<p>14) Modifícase su artículo 241 en el siguiente sentido:</p> <p>a) Reemplázase en su letra a) la frase “de la Superintendencia y de la</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>honorarios del Banco Central de Chile, <u>de la Superintendencia y de las Superintendencias de Bancos e Instituciones Financieras y de Pensiones</u>, así como quienes se encuentren afectos a las inhabilidades y prohibiciones establecidas en los artículos 35 y 36 de la ley N° 18.046, exceptuando las labores docentes o académicas que puedan quedar incluidas en el N° 4 del citado artículo 35.</p> <p>b) Quien haya sido sancionado grave o reiteradamente por la <u>Superintendencia</u> de conformidad al decreto ley N° 3.538, de 1980, o al decreto con fuerza de ley N° 251, del año 1931, del Ministerio de Hacienda; o condenado de conformidad a los artículos 59 a 61 de esta ley o al artículo 134 de la ley N° 18.046;</p> <p>c) Quien haya sido sancionado grave o reiteradamente por la <u>Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras</u> o por la Superintendencia de Pensiones.</p> <p>d) Quien, al tiempo de ejecutarse los hechos, fuera controlador o</p>		<p>Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y de Pensiones”, por la frase “de la Comisión y de la Superintendencia de Pensiones”.</p> <p>b) Reemplázase en su letra b), la palabra “Superintendencia” por la palabra “Comisión”.</p> <p>c) Reemplázase en su letra c) la expresión “Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras”, por la frase “Comisión, por infracciones al decreto con fuerza de ley N° 3, de 1997, del Ministerio de Hacienda, que fija el texto refundido, sistematizado y concordado de la Ley General de Bancos y de otros cuerpos legales que se indican”.</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>administrador de una persona jurídica sancionada de conformidad a las normas citadas en las letras b) y c) precedentes.</p> <p>e) Los administradores de bancos e instituciones financieras, bolsas de valores, intermediarios de valores o de cualquier inversionista institucional y las personas que, directamente o a través de otras personas naturales o jurídicas, posean el 5% o más de su capital.</p>			
<p>Artículo 246.- A las empresas de auditoría externa les corresponde especialmente examinar y expresar su opinión profesional e independiente sobre la contabilidad, inventario, balance <u>y otros estados financieros conforme a las Normas de Auditoría de General Aceptación</u> y las instrucciones que imparta la Superintendencia, en su caso. Adicionalmente a lo señalado en el artículo 239, las empresas de auditoría externa deberán:</p>	<p>7) Reemplázase en el inciso primero de su artículo 246 la frase “y otros estados financieros conforme a las Normas de Auditoría de General Aceptación y” por la siguiente frase: “, otros estados financieros y demás materias, conforme a lo establecido en la presente ley y a”.</p>		<p style="text-align: center;"><b>Número 7)</b></p> <p><b>7.-</b> Del Honorable Senador señor García, para sustituirlo por el que sigue:</p> <p>“7) Reemplázase en el inciso 1° de su artículo 246 la frase “y otros estados financieros conforme a las Normas de Auditoría de General Aceptación y”, por la frase “otros estados financieros y demás materias, conforme a las normas propias de la profesión de auditoría que sean de general aceptación internacional y que técnicamente correspondan, y a”.”.</p> <p><b>8.-</b> Del Honorable ex Senador señor Horvath, para reemplazarlo por el siguiente:</p> <p>“7) Reemplázase en el inciso primero de su artículo 246 la frase “y otros estados</p>

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>a) Señalar a la administración de la entidad auditada y al comité de directores, en su caso, las deficiencias que se detecten dentro del desarrollo de la auditoría externa en la adopción y mantenimiento de prácticas contables, sistemas administrativos y de auditoría interna, identificar las discrepancias entre los criterios contables aplicados en los estados financieros y los criterios relevantes aplicados generalmente en la industria en que dicha entidad desarrolla su actividad, así como, en el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la sociedad y la de sus filiales incluidas en la respectiva auditoría.</p>			<p>financieros conforme a las Normas de Auditoría de General Aceptación y” por la siguiente frase: “, otros estados financieros y demás materias, conforme a las Normas de Auditoría de General Aceptación, a lo establecido en la presente ley y a”.”.</p> <p style="text-align: center;">o o o o o</p> <p><b>9.-</b> Del Honorable ex Senador señor Tuma, para incorporar en el literal a) del artículo 246 la siguiente oración final:</p> <p>“Sin perjuicio de lo anterior, todo aquel que realice recomendaciones de inversión a inversionistas o al público en general, deberá siempre hacerlo actuando en el mejor interés del receptor de la recomendación y comunicándole previamente todo potencial conflicto de</p>

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>b) Comunicar a los organismos supervisores pertinentes cualquier deficiencia grave a que se refiere el literal anterior y que, a juicio de la empresa auditora, no haya sido solucionada oportunamente por la administración de la entidad auditada, en cuanto pueda afectar la adecuada presentación de la posición financiera o de los resultados de las operaciones de la entidad auditada.</p> <p>c) Informar a la entidad auditada, dentro de los dos primeros meses de cada año, si los ingresos obtenidos de ella, por sí sola o junto a las demás entidades del grupo al que ella pertenece, cualquiera sea el concepto por el cual se hayan recibido tales ingresos, e incluyendo en dicho cálculo aquellos obtenidos a través de sus filiales y matriz, superan el 15% del total de ingresos operacionales de la empresa de auditoría externa correspondientes al año anterior. En el caso de las sociedades anónimas abiertas, tras dicho aviso, los servicios de auditoría externa sólo podrán ser renovados por la junta ordinaria de accionistas por dos tercios de las acciones con derecho a voto y así en todos los ejercicios siguientes, mientras los ingresos de la empresa de auditoría externa superen el porcentaje indicado.</p>			<p>interés en relación a las recomendaciones que realice.”.</p> <p style="text-align: center;">o o o o o</p>

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p style="text-align: center;"><b>LEY N° 18.046 SOBRE SOCIEDADES ANÓNIMAS</b></p> <p>Art. 30. Los accionistas deben ejercer sus derechos sociales respetando los de la sociedad y los de los <u>demás accionistas</u>.</p>	<p>Artículo 2°.- Introdúcense las siguientes modificaciones en la ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas:</p>	<p>Artículo segundo.- Introdúcense las siguientes modificaciones a la ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas:</p> <p>15) Reemplázase la expresión “Superintendencia de Valores y Seguros”, por la expresión “Comisión para el Mercado Financiero”, todas las veces que aparece en la ley, con excepción de su Título XV.</p> <p>16) Reemplázase la expresión “Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras”, por la palabra “Comisión”, todas las veces que aparece en la ley, con excepción de su Título XV.</p> <p>17) Reemplázase la expresión “Superintendencia”, por la palabra “Comisión”, todas las veces que aparece en la ley, con excepción de los artículos 130, 131 y su Título XV.</p>	<p style="text-align: center;"><b>ARTÍCULO 2°</b></p> <p style="text-align: center;">○ ○ ○ ○ ○</p> <p><b>10.-</b> Del Honorable ex Senador señor Horvath, para incluir un nuevo numeral, del tenor que se indica:</p> <p>“...) Agrégase al artículo 30, a continuación de la expresión “demás accionistas”, el siguiente texto: “Se considerará abusivo el voto ejercido por un accionista con el propósito de causar daño a la compañía o a otros accionistas</p>

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
			<p>o de obtener una ventaja injustificada para sí o para un tercero. Quien abuse de sus derechos de accionista en las determinaciones adoptadas en la asamblea, deberá indemnizar los daños que ocasione, sin perjuicio de las sanciones que aplique la Superintendencia en contra de los infractores y de las demás acciones que procedan para anular el acto abusivo. En caso grave y fundado, la Superintendencia podrá suspender los efectos del acto que respecto del cual exista fundamento plausible para presumir que se ha acordado con abuso, como medida cautelar”.</p> <p style="text-align: center;">o o o o o</p>
<p style="text-align: center;"><b>TITULO IV</b> De la Administración de la Sociedad</p> <p>Artículo 45.- Se presume la culpabilidad de los directores respondiendo en consecuencia, solidariamente de los perjuicios causados a la sociedad, accionistas o terceros, en los siguientes casos:</p> <p>1) Si la sociedad no llevare sus libros o registros;</p> <p>2) Si se repartieren dividendos provisorios habiendo pérdidas acumuladas, respecto de los directores</p>	<p>1) Modifícase su artículo 45 del siguiente modo:</p>	<p>18) Modifícase el inciso primero de su artículo 45 del siguiente modo:</p> <p>a) Sustitúyense en sus numerales 1 y 2 el punto y coma por un punto.</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>que concurrieron al acuerdo respectivo;</p> <p>3) Si la sociedad ocultare sus bienes, reconociere deudas supuestas o simulare enajenaciones. Se presume igualmente la culpabilidad del o de los directores que se beneficien en forma indebida, directamente o a través de otra persona natural o jurídica de un negocio social que, a su vez, irroque perjuicio a la sociedad.</p>	<p>a) Sustitúyese en su numeral 3) el punto y aparte (.) por un punto y coma (;).</p> <p>b) Agrégase el siguiente numeral 4), nuevo:</p> <p>“4) Si se aprobaran operaciones en contravención a lo dispuesto en el artículo 44 o el Título XVI de la presente ley, en su caso.”.</p>	<p>b) Agrégase el siguiente numeral 4, nuevo:</p> <p>“4) Si se aprobaran operaciones en contravención a lo dispuesto en el artículo 44 o el título XVI de la presente ley, en su caso.”.</p>	
<p>Art. 50 bis. Las sociedades anónimas abiertas deberán designar al menos un director independiente y el comité de directores a que se refiere este artículo, cuando tengan un patrimonio bursátil igual o superior al equivalente a 1.500.000 unidades de fomento y a lo menos un 12,5% de sus acciones emitidas con derecho a voto, se encuentren en poder de accionistas que individualmente controlen o posean menos del 10% de tales acciones.</p> <p>Si durante el año se alcanzare el</p>		<p>19) Modifícase su artículo 50 bis en el siguiente sentido:</p>	



TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>patrimonio y el porcentaje accionario a que se refiere el inciso anterior, la sociedad estará obligada a designar los directores y el comité a contar del año siguiente; si se produjere una disminución del patrimonio bursátil a un monto inferior al indicado o se redujere el porcentaje accionario antes referido, la sociedad no estará obligada a mantener los directores independientes ni el comité a contar del año siguiente.</p> <p>No se considerará independiente a quienes se hayan encontrado en cualquier momento dentro de los últimos dieciocho meses, en alguna de las siguientes circunstancias:</p> <p>1) Mantuvieren cualquier vinculación, interés o dependencia económica, profesional, crediticia o comercial, de una naturaleza y volumen relevante, con la sociedad, las demás sociedades del grupo del que ella forma parte, su controlador, ni con los ejecutivos principales de cualquiera de ellos, o hayan sido directores, gerentes,</p>		<p>a) Modifícase su inciso tercero en el siguiente sentido:</p> <p>i) Reemplázase su primer párrafo por el siguiente:</p> <p>“La Comisión podrá, mediante norma de carácter general, señalar los requisitos y condiciones que deben cumplir los directores para ser considerados como directores independientes. Sin perjuicio de lo anterior, no se considerará independiente a quienes se hayan encontrado en cualquier momento dentro de los últimos dieciocho meses, en alguna de las siguientes circunstancias:”.</p> <p>ii) Agrégase en su numeral 1), a continuación del punto y aparte (.), que pasa a ser seguido, la siguiente frase:</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>administradores, ejecutivos principales o asesores de éstas.</p> <p>2) Mantuvieron una relación de parentesco hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad, con las personas indicadas en el número anterior.</p> <p>3) Hubiesen sido directores, gerentes, administradores o ejecutivos principales de organizaciones sin fines de lucro que hayan recibido aportes, contribuciones o donaciones relevantes de las personas indicadas en el número 1).</p> <p>4) Hubiesen sido socios o accionistas que hayan poseído o controlado, directa o indirectamente, 10% o más del capital; directores; gerentes; administradores o ejecutivos principales de entidades que han prestado servicios jurídicos o de consultoría, por montos relevantes, o de auditoría externa, a las personas indicadas en el número 1).</p> <p>5) Hubiesen sido socios o accionistas que hayan poseído o controlado, directa o indirectamente, 10% o más del capital; directores; gerentes; administradores o ejecutivos principales de los principales</p>		<p>“Para efectos de lo dispuesto en este artículo, la Comisión podrá establecer, mediante norma de carácter general, los criterios para determinar lo que se entenderá por naturaleza o volumen relevante.”.</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>competidores, proveedores o clientes de la sociedad.</p> <p>Para poder ser elegidos como directores independientes, los candidatos deberán ser propuestos por accionistas que representen el 1% o más de las acciones de la sociedad, con a lo menos diez días de anticipación a la fecha prevista para la junta de accionistas llamada a efectuar la elección de los directores.</p> <p>Con no menos de dos días de anterioridad a la junta respectiva, el candidato y su respectivo suplente, en su caso, deberán poner a disposición del gerente general una declaración jurada en que señalen que: i) aceptan ser candidato a director independiente; ii) no se encuentran en ninguna de las circunstancias indicadas en los numerales anteriores; iii) no mantienen alguna relación con la sociedad, las demás sociedades del grupo del que ella forma parte, su controlador, ni con los ejecutivos principales de cualquiera de ellos, que pueda privar a una persona sensata de un grado razonable de autonomía, interferir con sus posibilidades de realizar un trabajo objetivo y efectivo, generarle un potencial conflicto de interés o entorpecer su independencia de juicio, y iv) asumen el compromiso de mantenerse independientes por todo el</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>tiempo en que ejerzan el cargo de director. <u>La infracción al literal iii) no invalidará su elección ni los hará cesar en el cargo, pero obligará a responder de los perjuicios que su falta de veracidad o incumplimiento pueda causar a los accionistas.</u></p> <p>Será elegido director independiente aquel candidato que obtenga la más alta votación.</p> <p>El director independiente que conforme a lo establecido en el inciso tercero adquiera una inhabilidad sobreviniente para desempeñar su cargo, cesará automáticamente en él, sin perjuicio de su responsabilidad frente a los accionistas. No dará lugar a inhabilidad la reelección del director independiente en su cargo <u>o su designación como director en una o más filiales de la sociedad, en cuanto los directores de dichas entidades no sean remunerados.</u></p> <p>El comité tendrá las siguientes facultades y deberes:</p> <p>1) Examinar los informes de los auditores externos, el balance y demás estados financieros presentados por los administradores o liquidadores de la sociedad a los accionistas, y pronunciarse respecto de éstos en forma previa a su presentación a los accionistas para su aprobación.</p>		<p>b) Elimínase, en su inciso quinto la frase “La infracción al literal iii) no invalidará su elección ni los hará cesar en el cargo, pero obligará a responder de los perjuicios que su falta de veracidad o incumplimiento pueda causar a los accionistas.”.</p> <p>c) Elimínase, en su inciso séptimo, la frase “o su designación como director en una o más filiales de la sociedad, en cuanto los directores de dichas entidades no sean remunerados”.</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>2) Proponer al directorio nombres para los auditores externos y clasificadores privados de riesgo, en su caso, que serán sugeridos a la junta de accionistas respectiva. En caso de desacuerdo, el directorio formulará una sugerencia propia, sometiéndose ambas a consideración de la junta de accionistas.</p> <p>3) Examinar los antecedentes relativos a las operaciones a que se refiere el Título XVI y evacuar un informe respecto a esas operaciones. Una copia del informe será enviada al directorio, en el cual se deberá dar lectura a éste en la sesión citada para la aprobación o rechazo de la operación respectiva.</p> <p>4) Examinar los sistemas de remuneraciones y planes de compensación de los gerentes, ejecutivos principales y trabajadores de la sociedad.</p> <p>5) Preparar un informe anual de su</p>		<p>d) Intercálase el siguiente numeral 4, nuevo, a su inciso octavo, pasando el actual numeral 4 a ser 5 y así sucesivamente:</p> <p>“4) Proponer al directorio una política general de manejo de conflictos de interés, y pronunciarse acerca de las políticas generales de habitualidad establecidas de conformidad a lo dispuesto en el artículo 147.”.</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>gestión, en que se incluyan sus principales recomendaciones a los accionistas.</p> <p>6) Informar al directorio respecto de la conveniencia de contratar o no a la empresa de auditoría externa para la prestación de servicios que no formen parte de la auditoría externa, cuando ellos no se encuentren prohibidos de conformidad a lo establecido en el artículo 242 de la ley N° 18.045, en atención a si la naturaleza de tales servicios pueda generar un riesgo de pérdida de independencia.</p> <p>7) Las demás materias que señale el estatuto social, o que le encomiende una junta de accionistas o el directorio, en su caso.</p> <p>El comité estará integrado por tres miembros, la mayoría de los cuales deberán ser independientes. En caso que hubiese más directores con derecho a integrar el comité, según corresponda, en la primera reunión del directorio después de la junta de accionistas en que se haya efectuado su elección, los mismos directores resolverán, por unanimidad, quiénes lo habrán de integrar. En caso de desacuerdo, se dará preferencia a la integración del comité por aquellos directores que hubiesen sido electos con un mayor porcentaje de votación de accionistas</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>que individualmente controlen o posean menos del 10% de tales acciones. Si hubiese solamente un director independiente, éste nombrará a los demás integrantes del comité de entre los directores que no tengan tal calidad, los que gozarán de plenos derechos como miembros del mismo. El presidente del directorio no podrá integrar el comité ni sus subcomités, salvo que sea director independiente.</p> <p>Las deliberaciones, acuerdos y organización del comité se regirán, en todo lo que les fuere aplicable, por las normas relativas a las sesiones de directorio de la sociedad. El comité comunicará al directorio la forma en que solicitará información, así como también sus acuerdos.</p> <p>Los directores integrantes del comité serán remunerados. El monto de la remuneración será fijado anualmente en la junta ordinaria de accionistas, acorde a las funciones que les corresponde desarrollar, pero no podrá ser inferior a la remuneración prevista para los directores titulares, más un tercio de su monto.</p> <p>La junta ordinaria de accionistas determinará un presupuesto de gastos de funcionamiento del comité y sus asesores, el que no podrá ser inferior a la suma de las remuneraciones anuales</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>de los miembros del comité, y éste podrá requerir la contratación de la asesoría de profesionales para el desarrollo de sus labores, conforme al referido presupuesto.</p> <p>Las actividades que desarrolle el comité, su informe de gestión anual y los gastos en que incurra, incluidos los de sus asesores, serán presentados en la memoria anual e informados en la junta ordinaria de accionistas. Las propuestas efectuadas por el comité al directorio que no hubieren sido recogidas por este último, serán informadas a la junta de accionistas previo a la votación de la materia correspondiente.</p> <p>Los directores que integren el comité en el ejercicio de las funciones que señala este artículo, además de la responsabilidad inherente al cargo de director, responderán solidariamente de los perjuicios que causen a los accionistas y a la sociedad.</p> <p>Las sociedades anónimas abiertas que no tengan el patrimonio mínimo y porcentaje accionario señalados en el inciso primero, podrán acogerse voluntariamente a las normas precedentes; en ese caso, deberán cumplir estrictamente con las disposiciones de este artículo.</p>			



TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p style="text-align: center;"><b>TITULO VI</b> De las juntas de accionistas</p> <p>Artículo 69.- La aprobación por la junta de accionistas de alguna de las materias que se indican más adelante, concederá al accionista disidente el derecho a retirarse de la sociedad, previo pago por aquélla del valor de sus acciones. Sin perjuicio de lo anterior, en el caso de que la sociedad tenga la calidad de deudor en un procedimiento concursal de liquidación, se suspenderá el ejercicio del derecho a retiro hasta que no sean pagadas las acreencias que existan en el momento de generarse ese derecho. Igual norma se aplicará en caso de quedar sujeta la sociedad a un acuerdo de reorganización aprobado conforme a lo establecido en la Ley de Reorganización y Liquidación de Activos de Empresas y Personas y mientras esté vigente, salvo que dicho acuerdo autorice el retiro o cuando termine por la dictación de la resolución de liquidación.</p> <p>Considérase accionista disidente a aquel que en la respectiva junta se hubiere opuesto al acuerdo que da derecho a retiro, o que, no habiendo concurrido a la junta, manifieste su disidencia por escrito a la sociedad, dentro del plazo establecido en el artículo siguiente.</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>El precio a pagar por la sociedad al accionista disidente que haga uso del derecho a retiro será, en las sociedades anónimas cerradas, el valor de libros de la acción y en las abiertas, el valor del mercado de la misma, determinados en la forma que fije el Reglamento.</p> <p>Los acuerdos que dan origen al derecho a retiro de la sociedad son:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) La transformación de la sociedad;</li> <li>2) La fusión de la sociedad;</li> <li>3) Las enajenaciones a que se refiere el N° 9) del artículo 67</li> <li>4) El otorgamiento de las cauciones a que se refiere el N°11) del artículo 67;</li> <li>5) La creación de preferencia para una serie de acciones o el aumento, prórroga o la reducción de las ya existentes. En este caso, tendrán derecho a retiro únicamente los accionistas disidentes de la o las series afectadas;</li> <li>6) El saneamiento de la nulidad causada por vicios formales de que adolezca la constitución de la sociedad o alguna modificación de sus estatutos que diere este derecho.</li> </ol>	<p>2) Intercálase en su artículo 69 el siguiente numeral 7), nuevo, pasando su</p>		

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>7) Los demás casos que establezcan la ley o sus estatutos, en su caso.</p>	<p>actual numeral 7) a ser 8):</p> <p>“7) La aprobación o ratificación de los actos o contratos a que se refiere el número 16 del artículo 67;”.</p>		
<p style="text-align: center;"><b>TITULO VIII</b> De las filiales y coligadas</p> <p>Art. 86. Es sociedad filial de una sociedad anónima, que se denomina matriz, aquella en la que ésta controla directamente o a través de otra persona natural o jurídica más del 50% de su capital con derecho a voto o del capital, si no se tratare de una sociedad por acciones o pueda elegir o designar o hacer elegir o designar a la mayoría de sus directores o administradores.</p> <p>La sociedad en comandita será también filial de una anónima, cuando ésta tenga el poder para dirigir u orientar la administración del gestor.</p>		<p>20) Agrégase el siguiente inciso final, nuevo, a su artículo 86:</p> <p>“La Comisión podrá requerir la información que considere pertinente para efectos de fiscalizar el cumplimiento de las disposiciones de la presente ley a las sociedades filiales de una sociedad anónima abierta, sin importar su forma jurídica. El incumplimiento en la entrega de la información así requerida podrá ser sancionado por la precitada Comisión de</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
		conformidad a lo dispuesto en el título III del decreto ley N° 3.538 del Ministerio de Hacienda, de 1980, modificado por la ley N° 21.000.”.	
<p>Art. 92. Los directores de una sociedad matriz, aunque no sean miembros del directorio de una sociedad filial o administradores de la misma, podrán asistir con derecho a voz, a las reuniones de dichos directorios o a las de los administradores, en su caso, y tendrán además, facultad para imponerse de los libros y antecedentes de la sociedad filial.</p>			
		<p>21) Intercálase el siguiente artículo 92 bis, nuevo:</p> <p>“Artículo 92 bis.- El directorio de la sociedad matriz de una sociedad fiscalizada por la Comisión, deberá establecer y difundir una política general de elección de directores en sus sociedades filiales, la que deberá contener las menciones mínimas que al efecto establezca la Comisión, mediante norma de carácter general.”.</p>	
<p>Artículo 137 bis.- La <u>Superintendencia</u> determinará, mediante norma de carácter general, los medios alternativos a través de los cuales las sociedades</p>		<p>22) Reemplázase en su artículo 137 bis, la palabra “Superintendencia”, por la palabra “Comisión”.</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
fiscalizadas podrán enviar o poner a disposición de sus accionistas, los documentos, información y comunicaciones que establece esta ley.			
<p style="text-align: center;">TÍTULO XVI</p> <p style="text-align: center;">DE LAS OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS EN LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS ABIERTAS Y SUS FILIALES</p> <p>Artículo 147.- Una sociedad anónima abierta sólo podrá celebrar operaciones con partes relacionadas cuando tengan por objeto contribuir al interés social, se ajusten en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su aprobación, y cumplan con los requisitos y procedimientos que se señalan a continuación:</p> <p>1) Los directores, gerentes, administradores, ejecutivos principales o liquidadores que tengan interés o participen en negociaciones conducentes a la realización de una operación con partes relacionadas de la sociedad anónima, deberán informar inmediatamente de ello al directorio o a quien éste designe. Quienes incumplan esta obligación serán solidariamente responsables de los perjuicios que la operación ocasionare a la sociedad y</p>	<p>3) Modifícase su artículo 147 del siguiente modo:</p>	<p>23) Modifícase su artículo 147 en el siguiente sentido:</p>	<p><b>Número 3)</b></p>

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>sus accionistas.</p> <p>2) Antes que la sociedad otorgue su consentimiento a una operación con parte relacionada, ésta deberá ser aprobada por la mayoría absoluta de los miembros del directorio, con exclusión de los directores o liquidadores involucrados, quienes no obstante deberán hacer público su parecer respecto de la operación si son requeridos por el directorio, debiendo dejarse constancia en el acta de su opinión. Asimismo, deberá dejarse constancia de los fundamentos de la decisión y las razones por las cuales se excluyeron a tales directores.</p> <p>3) Los acuerdos adoptados por el directorio para aprobar una operación con una parte relacionada serán dados a conocer en la próxima junta de accionistas, debiendo hacerse mención de los directores que la aprobaron. De esta materia se hará indicación expresa en la citación a la correspondiente junta de accionistas.</p> <p>4) En caso que la mayoría absoluta de los miembros del directorio deba abstenerse en la votación destinada a resolver la operación, ésta sólo podrá llevarse a cabo si es aprobada por la unanimidad de los miembros del directorio no involucrados o, en su defecto, si es aprobada en junta</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>extraordinaria de accionistas con el acuerdo de dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto.</p> <p>5) Si se convocase a junta extraordinaria de accionistas para aprobar la operación, el directorio designará al menos un evaluador independiente para informar a los accionistas respecto de las condiciones de la operación, sus efectos y su potencial impacto para la sociedad. En su informe, los evaluadores independientes deberán también pronunciarse acerca de los puntos que el comité de directores, en su caso, haya solicitado expresamente que sean evaluados. El comité de directores de la sociedad o, si la sociedad no contare con éste, los directores no involucrados, podrán designar un evaluador independiente adicional, en caso que no estuvieren de acuerdo con la selección efectuada por el directorio.</p> <p>Los informes de los evaluadores independientes serán puestos por el directorio a disposición de los accionistas al día hábil siguiente de recibidos por la sociedad, en las oficinas sociales y en el sitio en Internet de la sociedad, de contar la sociedad con tales medios, por un plazo mínimo de 15 días hábiles contado desde la fecha en que se recibió el último de esos informes, debiendo comunicar la</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>sociedad tal situación a los accionistas mediante hecho esencial.</p> <p>Los directores deberán pronunciarse respecto de la conveniencia de la operación para el interés social, dentro de los 5 días hábiles siguientes desde la fecha en que se recibió el último de los informes de los evaluadores.</p> <p>6) Cuando los directores de la sociedad deban pronunciarse respecto de operaciones de este Título, deberán explicitar la relación que tuvieran con la contraparte de la operación o el interés que en ella tengan. Deberán también hacerse cargo de la conveniencia de la operación para el interés social, de los reparos u objeciones que hubiese expresado el comité de directores, en su caso, así como de las conclusiones de los informes de los evaluadores o peritos. Estas opiniones de los directores deberán ser puestas a disposición de los accionistas al día siguiente de recibidos por la sociedad, en las oficinas sociales así como en el sitio en Internet de las sociedades que cuenten con tales medios, y dicha situación deberá ser informada por la sociedad mediante hecho esencial.</p> <p>7) Sin perjuicio de las sanciones que correspondan, la infracción a este artículo no afectará la validez de la operación, pero otorgará a la sociedad o</p>			



TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>a los accionistas el derecho de demandar, de la persona relacionada infractora, el reembolso en beneficio de la sociedad de una suma equivalente a los beneficios que la operación hubiera reportado a la contraparte relacionada, además de la indemnización de los daños correspondientes. En este caso, corresponderá a la parte demandada probar que la operación se ajustó a lo señalado en este artículo.</p> <p>No obstante lo dispuesto en los números anteriores, las siguientes operaciones con partes relacionadas podrán ejecutarse sin los requisitos y procedimientos establecidos en los números anteriores, previa autorización del directorio:</p> <p>a) Aquellas operaciones que no sean de monto relevante. Para estos efectos, se entiende que es de monto relevante todo acto o contrato que supere el 1% del patrimonio social, siempre que dicho acto o contrato exceda el equivalente a 2.000 unidades de fomento y, en todo caso, cuando sea superior a 20.000 unidades de fomento. Se presume que constituyen una sola operación todas aquellas que se perfeccionen en un periodo de 12 meses consecutivos por medio de uno o más actos similares o complementarios, en los que exista identidad de partes, incluidas las personas relacionadas, u objeto.</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p><u>b) Aquellas operaciones que, conforme a políticas generales de habitualidad, determinadas por el directorio de la sociedad, sean ordinarias en consideración al giro social. En este último caso, el acuerdo que establezca dichas políticas o su modificación será informado como hecho esencial y puesto a disposición de los accionistas en las oficinas sociales y en el sitio en Internet de las sociedades que cuenten con tales medios, sin perjuicio de informar las operaciones como hecho esencial cuando corresponda.</u></p>	<p>a) Reemplázase la letra b) de su inciso segundo por la siguiente:</p> <p>“b) Aquellas operaciones que, conforme a la política de operaciones habituales aprobada por el directorio, sean ordinarias en consideración al giro social. El acuerdo que establezca esta política o su modificación deberá ser informado a la Superintendencia como hecho esencial. De igual forma, dicha política, y sus eventuales modificaciones, deberán contener las menciones mínimas que establezca la Superintendencia mediante una norma de carácter general y encontrarse a permanente disposición de los accionistas.”.</p>	<p>a) Reemplázase el literal b) de su inciso segundo por el siguiente:</p> <p>“b) Aquéllas que, conforme a la política de operaciones habituales aprobada por el directorio, sean ordinarias en consideración al giro social. El acuerdo que establezca estas políticas o su modificación deberá contar con el pronunciamiento del Comité de Directores y será informado a la Comisión como hecho esencial cuando corresponda.</p> <p>La política de operaciones habituales a que se refiere el presente literal deberá contener las menciones mínimas que establezca la Comisión mediante una norma de carácter general, y mantenerse permanentemente a disposición de los accionistas en las oficinas sociales y en el sitio web institucional de las sociedades que cuenten con tales medios.</p> <p>Con todo, la política referida precedentemente no podrá autorizar la suscripción de actos o contratos que comprometan más del 10% del activo de la sociedad.”.</p>	<p style="text-align: center;"><b>Letra a)</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Literal b) propuesto</b></p> <p><b>11.-</b> Del Honorable ex Senador señor Horvath, para agregar a continuación de la expresión “permanente disposición de los accionistas”, lo siguiente: “y puesto a disposición en el sitio en Internet de las sociedades que cuenten con tales medios”.</p> <p><b>11A.-</b> Del Honorable Senador señor Bianchi, para reemplazar la letra a) por la siguiente:</p> <p>“a) Reemplácese la letra b) de su inciso segundo por la siguiente:</p> <p>b) Aquellas operaciones que, conforme a la política de operaciones habituales aprobada por el directorio, sean ordinarias en consideración al giro social. El acuerdo que establezca esta política o su modificación deberá ser informado a la Superintendencia como</p>

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>c) Aquellas operaciones entre personas jurídicas en las cuales la sociedad posea, directa o indirectamente, al menos un 95% de la propiedad de la contraparte.</p>	<p>b) Agrégase el siguiente inciso final nuevo:</p> <p>“Sin perjuicio de lo establecido en el presente artículo, la Superintendencia podrá requerir a las sociedades anónimas abiertas que difundan el detalle de las operaciones efectuadas con partes relacionadas. Dicha difusión se llevará a cabo en la forma, plazo, periodicidad y condiciones que establezca la Superintendencia</p>	<p>b) Agrégase el siguiente inciso final, nuevo:</p> <p>“Sin perjuicio de lo dispuesto en los incisos precedentes, la Comisión podrá requerir que las sociedades difundan a los accionistas y al público general el detalle de las operaciones con partes relacionadas que hubieren sido realizadas. Dicha difusión se llevará a cabo en la forma, plazo, periodicidad y condiciones que establezca la referida Comisión mediante norma de carácter</p>	<p>hecho esencial y puesto a disposición de los accionistas, tanto en las oficinas sociales, en el sitio de Internet que mantenga la sociedad, como a través de todos los demás medios que aseguren su acceso permanente y fácil. De igual forma, la referida política y sus eventuales modificaciones deberán contener las menciones mínimas que establezca la Comisión para el Mercado Financiero mediante una norma de carácter general, y deberán ser informadas como hecho esencial, al igual que las operaciones que se realicen con partes relacionadas en aplicación de dicha política.”.</p> <p><b>11B.-</b> Del Honorable Senador señor Bianchi, para reemplazar la letra b), por la siguiente:</p> <p>“b) Agréguese el siguiente inciso final nuevo:</p> <p>“Las sociedades anónimas abiertas deberán difundir el detalle de las operaciones efectuadas con partes relacionadas, en la forma, plazo, periodicidad y condiciones que establezca la Comisión para el Mercado Financiero mediante norma de carácter general.”.”.</p>

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
	mediante norma de carácter general.”.”.	general.”.	
<p style="text-align: center;">TÍTULO XVI</p> <p style="text-align: center;">DE LAS OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS EN LAS SOCIEDADES ANÓNIMAS ABIERTAS Y SUS FILIALES</p> <p>Artículo 149. Las disposiciones de este título <u>serán aplicables tanto</u> a las sociedades anónimas abiertas como a todas sus filiales, sin importar la naturaleza jurídica de éstas.</p>		<p>24) Intercálase en su artículo 149, entre la frase “serán aplicables” y la palabra “tanto”, la frase “, sin perjuicio de las demás disposiciones de la presente ley,”.</p>	
		<p>Artículo tercero.- La prestación de servicios de asesoría de inversión en Chile quedará sometida a la presente regulación. Para estos efectos se entenderá por asesorías de inversión la prestación, por cualquier medio, de servicios o la oferta de productos al público general o a sectores específicos de él, relacionados con la inversión en instrumentos financieros de cualquier especie. Quedarán excluidos de la obligación de inscripción en el registro regulado por el presente artículo, los bancos, las compañías de seguros y reaseguros, los intermediarios de valores de oferta pública, las administradoras de fondos autorizados por ley, los administradores de cartera fiscalizados por la Comisión para el</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
		<p>Mercado Financiero.</p> <p>La prestación de servicios de asesoría de inversión estará sometida a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero, la que dispondrá de todas las facultades que le confiere el decreto ley N° 3.538 del Ministerio de Hacienda, de 1980, modificado por la ley N° 21.000 para efectos de vigilar el cumplimiento de las disposiciones del presente artículo y las normas que en su conformidad sean dictadas.</p> <p>Quien se dedique de manera habitual a prestar servicios de asesoría de inversión deberá estar previamente inscrito en el Registro que mantenga al efecto la Comisión para el Mercado Financiero y sólo podrán prestar servicios mientras se encuentren registrados en él. Dicho registro estará permanentemente a disposición del público a través de su sitio web institucional.</p> <p>La precitada Comisión, por norma de carácter general, establecerá los requisitos de inscripción en el Registro, los casos y procedimiento de cancelación y suspenso del Registro y, en caso que lo estime necesario para el adecuado funcionamiento del mercado financiero, determinará las exigencias que deberán cumplir los asesores de inversión en materia de solvencia,</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
		<p>gestión de riesgos, idoneidad y conducta. Asimismo, determinará la información mínima que los asesores de inversión deberán proporcionar al público general y a la propia Comisión. Con todo, la Comisión para el Mercado Financiero estará facultada para dictar normas diferenciadas en atención a la naturaleza de los servicios o productos de inversión que ofrezcan al público, así como la cantidad de clientes que pudieren verse afectados.</p> <p>Por las anotaciones o modificaciones que se realicen al Registro descrito en el presente artículo, no procederá el cobro de derecho o tarifa alguna.</p> <p>La información, propaganda o publicidad que por cualquier medio se entregue respecto de la oferta de productos o servicios relacionados con la inversión, no podrá contener declaraciones, alusiones o representaciones que puedan inducir a error, o que sean equívocos o puedan causar confusión al público acerca de la naturaleza, precios, rentabilidad, rescates, liquidez, garantías, fiscalización o cualquier otra característica de tales productos o servicios o aquéllas relativas a quienes los presten.</p> <p>La información que se entregue al público y que contenga recomendaciones de inversión deberá</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
		<p>cumplir los requisitos que establezca la Comisión para el Mercado Financiero mediante norma de carácter general, en materia de difusión acerca del riesgo, costos, rentabilidades esperadas, conflictos de interés, y perfil profesional de los responsables de dicha información, entre otros.</p> <p>Sufrirán las penas de presidio menor en cualquiera de sus grados, quienes presten asesorías de inversión de manera habitual sin estar previamente inscritos en el Registro establecido en el presente artículo o cuya inscripción hubiere sido suspendida o cancelada.</p> <p>Por su parte, sufrirán la pena de presidio menor en sus grados mínimo a medio, los que, con el objeto de inducir a error, difundan información falsa o tendenciosa, aun cuando no persigan con ello obtener ventajas para sí o terceros.</p> <p>La pena señalada en el inciso precedente se aumentará en dos grados, cuando:</p> <p>a) la conducta descrita se realice por quien debiendo estar inscrito en el registro no lo estuviere al momento de realizarla; o</p> <p>b) la conducta descrita haya afectado a más de 100 personas.</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
		<p>Con todo, las infracciones al presente artículo por las entidades inscritas en el Registro podrán ser sancionadas de conformidad a lo dispuesto en el título III del decreto ley N° 3.538, de 1980, modificado por la ley N° 21.000.</p>	
<p align="center"><b>DECRETO LEY N°3500 QUE ESTABLECE NUEVO SISTEMA DE PENSIONES</b></p> <p>Artículo 25.- Ninguna persona natural o jurídica que no se hubiere constituido conforme a las disposiciones de esta ley como Administradora de Fondos de Pensiones podrá arrogarse la calidad de tal.</p> <p>Tampoco podrá poner en su local u oficina, plancha o aviso que contenga expresiones que indiquen que se trata de una Administradora, ni podrá hacer uso de membretes, carteles, títulos, formularios, recibos, circulares o cualquier otro papel que contenga nombres u otras palabras que indiquen que los negocios a que se dedican dichas personas son los de Administradora. Les estará, asimismo, prohibido efectuar propaganda por la prensa u otro medio de publicidad en</p>		<p>Artículo cuarto.- Introdúcense las siguientes modificaciones al decreto ley 3.500, de 1980, del Ministerio del Trabajo y Previsión Social, que establece nuevo sistema de pensiones:</p> <p>25) Modifícase su artículo 25 en el siguiente sentido:</p>	



TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>que se haga uso de tales expresiones.</p> <p>Las infracciones a este artículo se sancionarán con <u>las penas que contempla el artículo 3° del decreto ley N° 280, de 1974.</u></p> <p>En todo caso si a consecuencia de estas actividades ilegales, el público sufre perjuicio de cualquier naturaleza, los responsables serán castigados con las penas establecidas en el artículo 467 del Código Penal, aumentadas en un grado.</p> <p>La Superintendencia <u>de Administradoras de Fondos</u> de Pensiones, pondrá los antecedentes a disposición <u>de la Fiscalía Nacional Económica para que ésta</u>, si fuere procedente, inicie las acciones pertinentes, sin perjuicio de la acción pública para denunciar estos delitos.</p> <p>Cuando a juicio de la Superintendencia <u>de Administradoras de Fondos</u> de Pensiones, pueda presumirse que existe una infracción a lo dispuesto en este artículo, ella tendrá respecto de los presuntos infractores las mismas facultades de inspección que su ley orgánica le confiere para con las instituciones fiscalizadas.</p>		<p>a) Reemplázase en su inciso tercero la frase “las penas que contempla el artículo 3° del decreto ley N° 280, de 1974” por la frase “la pena de presidio menor en sus grados mínimo a medio”.</p> <p>b) Modifícase su inciso quinto en el siguiente sentido:</p> <p>i) Elimínase la frase “de Administradoras de Fondos”.</p> <p>ii) Sustitúyese la frase “de la Fiscalía Nacional Económica para que ésta” por la frase “del Ministerio Público para que éste”.</p> <p>c) Elimínase en su inciso sexto la expresión “de Administradoras de Fondos”.</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>Cualquier persona u organismo público o privado que tome conocimiento de alguna infracción a lo dispuesto en este artículo, podrá también efectuar la denuncia correspondiente a la Superintendencia.</p>			
<p style="text-align: center;">TITULO VI</p> <p style="text-align: center;">DE LAS PENSIONES DE VEJEZ, INVALIDEZ Y SOBREVIVENCIA.</p> <p>Artículo 61 bis.- Para optar por una modalidad de pensión, los afiliados o sus beneficiarios, en su caso, deberán previamente recibir la información que entregue el Sistema de Consultas y Ofertas de Montos de Pensión, que se define en este artículo. Igual procedimiento deberán seguir tanto los afiliados que cambian su modalidad de pensión como los beneficiarios de pensión de sobrevivencia.</p> <p>Los afiliados o beneficiarios de pensión de sobrevivencia deberán seleccionar personalmente su modalidad de pensión. No obstante, podrán ejercer la opción a través de un representante especialmente facultado para ello mediante un poder notarial especial, que deberá señalar la opción elegida por el afiliado.</p> <p>Si el afiliado opta por la modalidad de</p>		<p>26) Modifícase su artículo 61 bis en el siguiente sentido:</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>renta vitalicia podrá aceptar, alternativamente, cualquier oferta efectuada en el Sistema de Consultas y Ofertas de Montos de Pensión; una efectuada fuera de él por alguna Compañía de Seguros que hubiera participado en el Sistema, siempre que el monto de la pensión sea superior al ofertado en dicho Sistema por la misma Compañía, de acuerdo a lo que establezca la norma de carácter general a que se refiere el inciso decimotercero de este artículo; o solicitar la realización de un remate a través del referido Sistema de Consultas.</p> <p>Si el afiliado no optare por alguna de las alternativas antes señaladas, podrá postergar su decisión de pensionarse, a menos que la consulta al Sistema definido en este artículo, se hubiese ocasionado por una solicitud de pensión de invalidez cuyo dictamen se encuentre ejecutoriado.</p> <p>Para que el remate a que se refiere este artículo tenga lugar, los afiliados deberán seleccionar el tipo de renta vitalicia, indicando al menos tres Compañías de Seguros de Vida que podrán participar en él. En todo caso sólo podrán participar en el remate aquellas Compañías que haya indicado el afiliado. A su vez, los afiliados deberán fijar la postura mínima, que no podrá ser inferior al monto de la mayor</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>de las ofertas efectuadas en el Sistema de Consultas por dichas Compañías.</p> <p>Finalizado el proceso de remate, se adjudicará al mayor postor. En caso de igualdad de los montos de las ofertas, se adjudicará el remate a aquella oferta que seleccione el afiliado. En este último caso, si el afiliado no eligiera, la adjudicación se efectuará a la oferta de la Compañía de Seguros que presente la mejor clasificación de riesgo; a igual clasificación de riesgo, se estará a lo señalado en la norma de carácter general a que se refiere el inciso decimotercero de este artículo. Para efectos de lo señalado en este inciso, las Administradoras deberán suscribir a nombre de los afiliados o beneficiarios, los contratos de rentas vitalicias a que haya lugar, en caso de que éstos no los suscriban por sí mismos.</p> <p>Con todo, el remate sólo tendrá el carácter de vinculante, cuando al menos dos de las Compañías seleccionadas por el afiliado presenten ofertas de montos de pensión. En caso que sólo una Compañía de Seguros de Vida presente oferta de montos de pensión, los afiliados podrán optar por aceptarla; solicitar un nuevo remate; solicitar una oferta externa de acuerdo a lo establecido en el inciso tercero de este artículo; volver a realizar una consulta en el Sistema o desistir de pensionarse.</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>Las Administradoras de Fondos de Pensiones y las Compañías de Seguros de Vida deberán contar con sistemas propios de información electrónico interconectados entre todas ellas, denominado Sistema de Consultas y Ofertas de Montos de Pensión, a través del cual deberán:</p> <p>a) Recibir y transmitirse las solicitudes de montos de pensión requeridas por los afiliados, indicando, en su caso, los tipos de renta vitalicia previamente definidos por aquéllos;</p> <p>b) Recibir y transmitirse las ofertas de rentas vitalicias de las Compañías de Seguros de Vida y los montos de retiro programado calculados por las Administradoras.</p> <p>Las ofertas de rentas vitalicias deberán referirse, a lo menos, a los tipos de renta vitalicia indicados por el afiliado. En caso que éste no hubiese manifestado su preferencia, las ofertas deberán referirse, al menos, a una renta vitalicia inmediata simple, sin perjuicio de una solicitud posterior en que el afiliado indique otro u otros tipos de renta vitalicia.</p> <p>Las ofertas de rentas vitalicias deberán presentarse en unidades de fomento, con excepción de aquellas con</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>componente variable, el cual podrá expresarse en otras unidades o monedas que para estos efectos autorice la Superintendencia de Valores y Seguros. La oferta que se efectúe en el Sistema se emitirá explicitando la pensión e indicando el porcentaje de comisión o retribución de referencia, que se utilizará sólo para los efectos de la cotización a través del Sistema. En el evento que la comisión o retribución que pague la Compañía sea inferior a la de referencia antes indicada o bien no exista comisión o retribución, la pensión será incrementada en la forma que establezca la norma de carácter general a que se refiere el inciso decimotercero de este artículo. Con todo, la pensión que efectivamente se pague no podrá ser inferior a la pensión ofertada en el Sistema, por la misma Compañía, en base a la comisión o retribución de referencia. Esta comisión o retribución de referencia será fijada por decreto supremo conjunto de los Ministerios de Hacienda y de Trabajo y Previsión Social, y regirá por veinticuatro meses a contar del día primero del mes siguiente a su publicación en el Diario Oficial. Expirado dicho plazo y mientras no lo establezca un nuevo decreto supremo, el guarismo que se encuentre en aplicación mantendrá su vigencia.</p> <p>Por su parte, bajo la modalidad de retiro programado y renta temporal se deberán</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>informar al afiliado los montos de pensión, en unidades de fomento, y sus respectivas comisiones. En el caso del retiro programado, deberá informarse el monto de pensión y comisión mensual para el primer año, una estimación del monto de la pensión mensual, una estimación del monto de comisión mensual, para cada uno de los años siguientes, por el período equivalente a la esperanza de vida del afiliado más tres años, y el monto promedio de dichas pensiones y comisiones. La mencionada estimación se efectuará utilizando las tablas de mortalidad y tasa de interés vigentes para el cálculo del retiro programado; y</p> <p>c) Informar al afiliado que realiza la consulta, los montos mensuales de pensión ofrecidos, de acuerdo a lo señalado en la letra b) anterior.</p> <p>Podrán también participar del Sistema a que alude este artículo, en las mismas condiciones requeridas a las Administradoras de Fondos de Pensiones y a las Compañías de Seguros de Vida, las sociedades filiales bancarias a que se refiere la letra a) del artículo 70, del decreto con fuerza de ley N° 3, de 1997, del Ministerio de Hacienda, que efectúen asesorías previsionales y los asesores previsionales, previamente autorizados por las Superintendencias de Pensiones</p>		<p>a) Reemplázase, en su inciso noveno, la frase "las Superintendencias de</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p><u>y de Valores y Seguros.</u></p> <p>Las Administradoras de Fondos de Pensiones, las Compañías de <u>Seguros de Vida</u> y los asesores previsionales que participen en el Sistema de Consultas y Ofertas de Montos de Pensión, deberán garantizar la prestación ininterrumpida e integrada del servicio que presta dicho Sistema, de forma que permita a cada uno de ellos recibir y transmitir las consultas y ofertas señaladas en este artículo. Para la incorporación de los partícipes al Sistema, sólo se podrá exigir una retribución eficiente, no discriminatoria y de acuerdo a la estructura de costos del servicio.</p> <p>Las Administradoras de Fondos de Pensiones, las Compañías de <u>Seguros de Vida</u> y los asesores previsionales que participen en el Sistema de Consultas y Ofertas de Montos de Pensión, serán responsables de la transmisión íntegra de la información de dicho Sistema. Asimismo, deberán resguardar la privacidad de la información que manejen de acuerdo a lo dispuesto en la ley N° 19.628, sobre protección de datos de carácter personal, y quedarán sujetas a las responsabilidades que en dicha ley se establecen.</p> <p>El que obtenga beneficio patrimonial ilícito mediante fraude al afiliado o a sus</p>		<p>Pensiones y de Valores y Seguros” por la expresión “la Superintendencia de Pensiones”.</p>	



TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>beneficiarios o el que haga uso no autorizado de los datos de éstos, que en virtud de este artículo deban proporcionarse al Sistema o de aquellos contenidos en el listado a que se refiere el artículo 72 bis, será sancionado con las penas establecidas en el artículo 467 del Código Penal, sin perjuicio de las demás sanciones legales o administrativas que correspondan.</p> <p>Una norma de carácter general que dictarán conjuntamente las Superintendencias de Administradoras de Fondos de Pensiones y de Valores y Seguros, regulará las materias relacionadas con el Sistema de Consultas y Ofertas de Montos de Pensión. Dicha norma establecerá, a lo menos, la información que deberá transmitirse, los plazos a que deberá sujetarse aquella, los estándares que los partícipes deberán cumplir en la interconexión entre ellos, incluidos los niveles de seguridad concordantes con los principios de transferencia electrónica de datos y la información que deberá proporcionarse al afiliado.</p> <p>Respecto de los fondos efectivamente traspasados desde la cuenta de capitalización individual del afiliado, <u>con</u> exclusión de aquellos que eran susceptibles de ser retirados como excedente de libre disposición, las</p>		<p>b) Reemplázase su inciso décimo cuarto por el siguiente:</p> <p>“Respecto de los fondos efectivamente traspasados desde la cuenta de capitalización individual del afiliado, las Compañías de Seguros de Vida sólo podrán pagar, directa o indirectamente, a los intermediarios; agentes de ventas</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>Compañías de Seguros de Vida sólo podrán pagar, directa o indirectamente, a los intermediarios o agentes de ventas que intervengan en la comercialización de rentas vitalicias, una comisión o retribución que no podrá ser superior a aquella tasa máxima fijada como un porcentaje de dichos fondos. Dicho guarismo tendrá una duración de veinticuatro meses a partir de la vigencia de esta ley. Expirado dicho plazo, este guarismo podrá ser fijado nuevamente mediante decreto supremo conjunto de los Ministerios de Hacienda y de Trabajo y Previsión Social, previo requerimiento contenido en resolución fundada de las Superintendencias de Administradoras de Fondos de Pensiones y de Valores y Seguros. Dicha resolución considerará antecedentes técnicos relevantes solicitados, entre otras, a las entidades fiscalizadas. En todo caso, con al menos quince días de anterioridad a la emisión de la referida resolución, el nuevo guarismo propuesto y sus fundamentos serán de conocimiento público. Cada vez que se efectúe una modificación a la mencionada comisión, el nuevo guarismo tendrá una vigencia de veinticuatro meses.</p> <p>Las Compañías de Seguros de Vida no podrán pagar a sus dependientes, a los intermediarios y agentes de venta de renta vitalicia u otras personas que intervengan en la comercialización de</p>		<p>o a los asesores previsionales que intervengan en la comercialización de rentas vitalicias, una comisión o retribución que no podrá ser superior a aquella tasa máxima fijada como un porcentaje de dichos fondos. Las referidas comisiones máximas serán fijadas mediante decreto supremo emitido conjuntamente por el Ministerio de Hacienda y el Ministerio del Trabajo y Previsión Social, el cual podrá distinguir la comisión máxima a pagar a un agente de ventas de la Compañía de Seguros, de un asesor previsional. Asimismo, el referido decreto supremo podrá establecer comisiones diferenciadas según el saldo destinado a pensión. Mientras no se modifiquen las referidas comisiones máximas vigentes mediante la dictación de un decreto supremo en los términos regulados en el presente inciso, los guarismos que se encuentren en aplicación mantendrán su vigencia.”.</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>éstas, ninguna otra remuneración variable, honorarios, bonos, premios o pagos por concepto de la intermediación o venta de rentas vitalicias, sean ellos en dinero o especies que excedan el monto de la comisión por intermediación o retribución por venta a que se refiere el inciso anterior, como tampoco financiar los gastos en que deban incurrir para su cometido. Se exceptúan de esta disposición las remuneraciones fijas y permanentes y otros beneficios laborales de carácter general, permanentes, uniformes y universales, que emanen de un contrato de trabajo como dependiente con la respectiva Compañía.</p>			
<p style="text-align: center;">TITULO X Del control</p> <p>Artículo 94.- Corresponderá a la Superintendencia, además de las atribuciones y obligaciones que esta ley establece, las siguientes funciones generales:</p> <p>1.- Autorizar la constitución de las Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones, de las sociedades filiales a que se refiere el inciso duodécimo del artículo 23, la adquisición de acciones de una Administradora de acuerdo a lo establecido en la Constitución Política de la República, de las sociedades</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>administradoras de cartera de recursos previsionales, y llevar un Registro de estas entidades.</p> <p>2.- Fiscalizar el funcionamiento de las Administradoras y el otorgamiento de las prestaciones que éstas otorguen a sus afiliados, y el funcionamiento de las sociedades administradoras de cartera de recursos previsionales.</p> <p>3.- Fijar la interpretación de la legislación y reglamentación del Sistema, con carácter obligatorio para las Administradoras, las sociedades filiales a que se refiere el inciso duodécimo del artículo 23 y las sociedades administradoras de cartera de recursos previsionales, y dictar normas generales para su aplicación.</p> <p>4.- Fiscalizar la constitución, mantenimiento, operación y aplicación del "Encaje".</p> <p>5.- Fiscalizar la inversión de los recursos de los Fondos de Pensiones y la composición de la cartera de inversiones.</p> <p>6.- Establecer las normas que regulen los contratos de seguro destinados a constituir las prestaciones que establece esta ley, sin perjuicio de las atribuciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, y fiscalizar la observancia de</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>dichas normas y el cumplimiento de las obligaciones que emanen de los contratos.</p> <p>7.- Efectuar la liquidación de las Administradoras, la de las sociedades administradoras de cartera de recursos previsionales, y la de los Fondos de Pensiones.</p> <p>8.- Aplicar sanciones y disponer la revocación de la autorización de existencia de conformidad a la ley, de las Administradoras de Fondos de Pensiones, de sus sociedades filiales y de las sociedades administradoras de cartera de recursos previsionales. Asimismo, podrá disponer la enajenación de las inversiones efectuadas en o a través de las sociedades filiales establecidas en el artículo 23, cuando no cumplan con lo establecido en el inciso duodécimo de dicho artículo. Para estos efectos y en forma previa, la Superintendencia oficiará a las sociedades administradoras antes mencionadas con el objeto de poner en su conocimiento los hechos que se le imputan como constitutivos de infracción, a fin de que éstas, dentro del plazo de diez días hábiles contados desde la recepción del respectivo oficio, procedan a formular sus descargos y acompañen las probanzas en que fundamentan sus alegaciones. El ejercicio de estas</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>atribuciones y funciones deberá efectuarse mediante resoluciones fundadas, las que se notificarán por un ministro de fe.</p> <p>En contra de dichas resoluciones la Administradora afectada o sus sociedades filiales y las sociedades administradoras de carteras de recursos previsionales podrán reclamar, dentro de los quince días siguientes a su notificación, ante la Corte de Apelaciones que corresponda, la que deberá pronunciarse en cuenta si el reclamo es admisible y si ha sido interpuesto dentro del término legal. Admitido el reclamo, la Corte dará traslado por quince días a la Superintendencia. Evacuado el traslado o acusada la rebeldía, la Corte ordenará traer los autos en relación, agregándose la causa en forma extraordinaria a la tabla del siguiente día, previo sorteo de Sala cuando corresponda. El tribunal dictará sentencia dentro del plazo de treinta días.</p> <p>Para reclamar de una multa impuesta por la Superintendencia, el reclamante deberá efectuar una consignación equivalente al 25% de su monto, en dicho organismo.</p> <p>La consignación será devuelta si se acogiere el reclamo.</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>Las resoluciones constituirán títulos ejecutivos y producirán sus efectos transcurridos quince días desde su notificación, si no se hubiere reclamado de ella, o una vez firme la sentencia que resuelva sobre el reclamo.</p> <p>Los funcionarios de la Superintendencia prestarán declaraciones ante los Tribunales, en las reclamaciones a que se refiere este número, mediante informes escritos, los que constituirán presunciones legales acerca de los hechos por ellos personalmente constatados, sin perjuicio de la facultad del Tribunal de citarlos a declarar verbalmente como medida para mejor resolver.</p> <p>La Superintendencia estará exenta de la obligación de efectuar consignaciones judiciales.</p> <p>Los directores y apoderados de una Administradora, de sus filiales o de una sociedad administradora de cartera de recursos previsionales, serán solidariamente responsables de las multas que se les impongan, respectivamente si se hubieren originado en hechos o contravenciones producidas por su culpa o negligencia. La resolución respectiva deberá así declararlo y los afectados podrán reclamar de ella en la misma forma y plazo que puede hacerlo la</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>Administradora.</p> <p>9.- Velar por el cumplimiento de las normas que establecen los requisitos necesarios para que opere la garantía estatal a que se refiere el Título VII.</p> <p>10.- Efectuar los estudios técnicos necesarios para el desarrollo y fortalecimiento del Sistema de Pensiones y para evaluar la calidad de las pensiones que obtienen los afiliados y beneficiarios del Sistema. Para efectuar los mencionados estudios, la Superintendencia de Valores y Seguros deberá proporcionar a la Superintendencia de Pensiones la información sobre los pensionados por la modalidad de renta vitalicia y sus beneficiarios, que ésta le solicite.</p> <p>11.- Fiscalizar los mercados primarios y secundarios en lo que se refiere a la participación de los Fondos de Pensiones, las Administradoras y las personas que, en razón de su cargo o posición, tengan acceso a información de las inversiones del Fondo, sin perjuicio de las atribuciones de la Superintendencia de Valores y Seguros.</p> <p>12.- Informar a los afiliados respecto de sus derechos y obligaciones en relación con el sistema de pensiones, utilizando medios propios o a través de otras entidades, con el objeto de dar cobertura</p>			



TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>nacional a este servicio.</p> <p>13.- Requerir que las personas naturales o jurídicas que, personalmente o en conjunto, sean controladoras de una Administradora conforme al artículo 97 de la ley N° 18.045, o posean individualmente más del diez por ciento de sus acciones, envíen a la Superintendencia información fidedigna acerca de su situación financiera. La Superintendencia, mediante normas generales, determinará la periodicidad y contenido de esta información, que no podrá exceder de la que exige la Superintendencia de Valores y Seguros a las sociedades anónimas abiertas.</p> <p>14.- Instruir, por resolución fundada, a una Administradora, que se abstenga de efectuar con recursos de los Fondos de Pensiones, las transacciones que específicamente determine con o a través de personas relacionadas a ella, hasta por un plazo de tres meses renovable por igual período, cuando la situación financiera, ya sea de la Administradora o de sus personas relacionadas, ponga en riesgo la seguridad de los Fondos de Pensiones.</p> <p>15.- Instruir, por resolución fundada, a una Administradora, que se abstenga de efectuar con recursos de los Fondos de Pensiones, las transacciones que</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>específicamente determine con sus personas relacionadas o a través de ellas, hasta por un plazo de tres meses renovable por igual período, cuando las personas relacionadas a la Administradora hubieran sido sancionadas por incumplimiento, en forma reiterada o grave, de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas que les sean aplicables conforme a su objeto social, siempre que tal situación ponga en riesgo la seguridad de los Fondos de Pensiones.</p> <p>16.- Fiscalizar, con el objeto de resguardar la seguridad de los Fondos de Pensiones, el funcionamiento de los servicios que una Administradora hubiere subcontratado, cuando éstos sean relacionados con su giro. Para efectos de lo anterior, la Superintendencia podrá requerir el envío de información y documentación sustentatoria o bien tener acceso directamente a las dependencias y archivos del prestador de servicios.</p> <p>17.- Supervisar administrativamente las Comisiones Médicas Regionales y Central e impartir las normas operativas que se requieran para calificar la invalidez. Asimismo, controlar que las Comisiones Médicas den debido cumplimiento a las funciones que les correspondan, pudiendo siempre determinar el número de Comisiones</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>que debe funcionar en cada Región, impartir instrucciones acerca de su equipamiento y requerir a dichas Comisiones la información necesaria para su adecuada fiscalización.</p> <p>18.- Designar mediante resolución fundada a uno de sus funcionarios como inspector delegado en una Administradora, con el objeto de resguardar la seguridad de los Fondos de Pensiones.</p> <p>La designación del inspector delegado no podrá tener una duración superior a seis meses, renovable por una sola vez por un período máximo de seis meses, y deberá fundarse en los siguientes hechos graves que pongan en peligro inminente la seguridad de los Fondos de Pensiones y hagan necesaria la adopción de medidas urgentes:</p> <p>a) Infracciones o multas graves y reiteradas.</p> <p>b) Rebeldía para cumplir las normas y órdenes legalmente impartidas por la Superintendencia.</p> <p>c) Vacancia de la mayoría de los cargos titulares y suplentes en el directorio.</p> <p>d) Deficiencias graves en los controles internos relativos a la gestión de los Fondos de Pensiones.</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>e) Presunciones fundadas de que se han violado las normas sobre conflictos de interés, operaciones con personas relacionadas o el giro exclusivo de la Administradora o de las entidades de su grupo empresarial.</p> <p>f) Solicitud de inicio de procedimiento concursal de liquidación o cesación de pagos de cualquiera de sus obligaciones significativas.</p> <p>g) Dictación de la resolución de liquidación o liquidación forzosa de cualquier entidad del grupo empresarial al que pertenezca la Administradora.</p> <p>h) Existencia de antecedentes fundados de que los Estados Financieros de la Administradora o del Fondo de Pensiones no representan su real situación financiera.</p> <p>i) Déficit de patrimonio mínimo o de Encaje requeridos de acuerdo a lo dispuesto en esta ley.</p> <p>El inspector visará todas las operaciones de la Administradora y tendrá facultades para suspender cualquier acuerdo del directorio o decisión de los apoderados de la Administradora que hagan temer por la seguridad de los Fondos de Pensiones o por la estabilidad económica de aquélla. En el ejercicio de</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>sus funciones, el inspector podrá hacerse acompañar por otros funcionarios de la Superintendencia, así como contratar consultorías privadas externas con cargo a la Administradora. Tanto el inspector delegado como dichos funcionarios deberán guardar absoluta reserva y secreto de la información de las cuales tomen conocimiento en el cumplimiento de sus labores y deberán abstenerse de usar dicha información en beneficio propio o de terceros. Para efectos de lo dispuesto en el inciso segundo del artículo 125 del decreto con fuerza de ley N° 29, de 2005, del Ministerio de Hacienda, se estimará que los hechos que configuren infracciones a lo dispuesto en esta norma vulneran gravemente el principio de probidad administrativa, lo que no obstará a las demás responsabilidades y sanciones que fueren procedentes.</p> <p>La Administradora afectada podrá reclamar contra la designación del inspector a que se refiere este número, conforme al procedimiento establecido en el N° 8 de este artículo. La interposición de dicho recurso no suspenderá los efectos de dicha designación.</p> <p>19.- Supervisar administrativamente a las Comisiones Ergonómica y de Apelaciones de la ley N° 19.404 e impartir las normas operativas que se</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>requieran para calificar labores como trabajos pesados. Asimismo, controlar que dichas Comisiones den debido cumplimiento a las funciones que les correspondan.</p> <p>20.- Efectuar análisis de riesgos, supervisar la apropiada gestión de los mismos respecto de las Administradoras de Fondos de Pensiones y de la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía <u>e impartir las instrucciones tendientes a que éstos corrijan las deficiencias que ella observare.</u> Para efectos de lo anterior, la Superintendencia podrá requerir todos los datos y antecedentes que le permitan tomar debido conocimiento de la gestión de riesgos de las entidades antes señaladas.</p>			
<p>Artículo 94 bis.- La Superintendencia de Pensiones efectuará un análisis de riesgos y evaluará la gestión de los mismos, respecto de las entidades señaladas en el número 20 del artículo 94. La calidad de la gestión de riesgos se evaluará considerando aspectos tales como la fortaleza de sus sistemas de control de riesgos y su gobierno corporativo, el conocimiento y experiencia de su administración <u>y la eficacia de las funciones de control interno y cumplimiento.</u> El resultado de la evaluación se notificará a la</p>			

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p>respectiva entidad, será fundado y tendrá el carácter de reservado, de manera tal que ni la Superintendencia ni las entidades fiscalizadas podrán difundirlo públicamente. También serán reservados aquellos antecedentes en los que se base la evaluación y que no sean públicos.</p> <p>La Superintendencia, mediante norma de carácter general, establecerá la metodología y los procedimientos específicos para la evaluación de los riesgos de las entidades fiscalizadas.</p>			
<p>Artículo 98 bis.- <u>Las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros</u> establecerán, mediante Resolución conjunta, los procedimientos de fiscalización respecto del sistema de consultas y ofertas de montos de pensión a que se refiere el artículo 61 <u>bis</u>, de los pagos de beneficios y pensiones reguladas por esta ley que efectúen las Compañías de Seguros de Vida, <u>de los Asesores Previsionales a que se refiere el Título XVII de la presente ley</u>, como asimismo del pago de las contingencias del Seguro de Invalidez y Sobrevivencia a que se refiere el artículo 59.</p>		<p>27) Elimínase en su artículo 98 bis la frase “de los Asesores Previsionales a que se refiere el Título XVII de la presente ley”.</p>	

TEXTO LEGAL VIGENTE	PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL	INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO	INDICACIONES PARLAMENTARIAS
<p style="text-align: center;">TITULO XVII De la Asesoría Previsional</p> <p>1. Del Objeto de la Asesoría Previsional.</p> <p>Artículo 171.- La asesoría previsional tendrá por objeto otorgar información a los afiliados y beneficiarios del Sistema, considerando de manera integral todos los aspectos que dicen relación con su situación particular y que fueren necesarios para adoptar decisiones informadas de acuerdo a sus necesidades e intereses, en relación con las prestaciones y beneficios que contempla esta ley. <u>Dicha asesoría comprenderá además la intermediación de seguros previsionales.</u> Esta asesoría deberá prestarse con total independencia de la entidad que otorgue el beneficio.</p> <p>Respecto de los afiliados y beneficiarios que cumplan los requisitos para pensionarse y de los pensionados bajo</p>		<p>28) Modifícase el artículo 171 en el siguiente sentido:</p> <p>a) Reemplázase en su inciso primero la oración “Dicha asesoría comprenderá además la intermediación de seguros previsionales” por la oración “Dicha asesoría comprenderá además las recomendaciones no personalizadas o realizadas al público o a sectores específicos de él, respecto de las citadas materias”.</p> <p>b) Intercálase el siguiente inciso segundo, nuevo, pasando el actual inciso segundo a ser tercero:</p> <p>“Para efectos de lo dispuesto en este artículo, se considerará como asesoría previsional toda aquella que se preste en forma remunerada.”.</p>	



<b>TEXTO LEGAL VIGENTE</b>	<b>PROYECTO DE LEY APROBADO EN GENERAL</b>	<b>INDICACIÓN SUSTITUTIVA DEL EJECUTIVO</b>	<b>INDICACIONES PARLAMENTARIAS</b>
la modalidad de retiro programado, la asesoría deberá informar en especial sobre la forma de hacer efectiva su pensión según las modalidades previstas en el artículo 61 de esta ley, sus características y demás beneficios a que pudieren acceder según el caso, con una estimación de sus montos.			

<p>Artículo 172.- Créase el Registro de Asesores Previsionales, que <u>mantendrán en forma conjunta las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros</u>, en el cual deberán inscribirse las personas o entidades que desarrollen la actividad de asesoría previsional a que alude el artículo anterior. Para tal efecto, deberán dar cumplimiento a las exigencias que se establecen en el presente Título y en lo que se refiere al procedimiento de inscripción en el registro a las normas de carácter general que al respecto <u>dicten conjuntamente las mencionadas Superintendencias</u>.</p>		<p>9) Modifícase su artículo 172 en el siguiente sentido:</p> <p>a) Modifícase su inciso primero en el siguiente sentido:</p> <p>i) Reemplázase la frase “mantendrán en forma conjunta las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros” por “mantendrá la Superintendencia de Pensiones”.</p> <p>ii) Sustitúyese la frase “dicten conjuntamente las mencionadas Superintendencias” por “dicte la mencionada Superintendencia”.</p> <p>b) Agrégase el siguiente inciso segundo, nuevo:</p> <p>“La referida Superintendencia podrá establecer requisitos diferenciados para los asesores previsionales o entidades de asesoría previsional en función del tipo de asesoría previsional que presten.”.</p>	
<p>2. De las Entidades de Asesoría Previsional y de los Asesores Previsionales.</p>			

Artículo 173.- Las Entidades de Asesoría Previsional serán sociedades constituidas en Chile con el objeto específico de otorgar servicios de asesoría previsional a los afiliados y beneficiarios del Sistema. Sus socios, administradores, representantes legales y las personas que tengan a su cargo realizar las funciones de asesoría previsional, deberán reunir los requisitos y estarán sujetas a las obligaciones que se establecen en este Título.

Las Entidades de Asesoría Previsional y los Asesores Previsionales deberán acreditar ante las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros la contratación de una póliza de seguros para responder del correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas de su actividad y, especialmente, de los perjuicios que puedan ocasionar a los afiliados o beneficiarios que contraten sus servicios de asesoría previsional.

La póliza de seguros a que se refiere el inciso anterior deberá constituirse por un monto no inferior a la cantidad más alta entre 500 unidades de fomento y el 30% de la suma del saldo destinado a pensión de la cuenta de capitalización individual de los afiliados que asesoró en el año inmediatamente anterior, por las primeras 15.000 Unidades de

30) Reemplázanse los incisos segundo y tercero artículo 173 por los siguientes:

“Las Entidades de Asesoría Previsional y los Asesores Previsionales deberán acreditar ante la Superintendencia de Pensiones la constitución de una garantía mediante boleta bancaria o la contratación de una póliza de seguros que al efecto autorice la Comisión para el Mercado Financiero para responder del correcto y cabal cumplimiento de todas las obligaciones emanadas de su actividad y, especialmente, de los perjuicios que puedan ocasionar a los afiliados o beneficiarios que contraten sus servicios de asesoría previsional.

La garantía a que se refiere el inciso precedente deberá constituirse por el monto que determine la Superintendencia de Pensiones, según parámetros establecidos en una norma de carácter general que dicte para tal efecto. Sin perjuicio de lo anterior, el referido monto no podrá ser menor a 500 unidades de fomento, ni mayor a

<p>Fomento, y de un 10% por el exceso sobre esta cifra, con un máximo de 60.000 unidades de fomento.</p>		<p>60.000 unidades de fomento.”.</p>	
<p>Artículo 174.- Los socios, los administradores, los representantes legales de las Entidades de Asesoría Previsional y sus dependientes que desempeñen la función de asesoría previsional, así como los Asesores Previsionales, deberán cumplir con los siguientes requisitos:</p> <p>a) Ser mayor de edad, chileno o extranjero con residencia en Chile y cédula de identidad de extranjería al día;</p> <p>b) Los que tengan actualmente la calidad de deudor en un procedimiento concursal de liquidación, y quienes tengan prohibición de comerciar, y</p> <p>c) Estar en posesión, a lo menos, de licencia de educación media o estudios equivalentes;</p> <p>d) Acreditar los conocimientos suficientes sobre materias previsionales y de seguros.</p> <p>El cumplimiento de los requisitos a que se refiere el inciso anterior será acreditado en la forma y periodicidad que establezcan las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros mediante norma de carácter general conjunta.</p>		<p>31) Reemplázase el inciso segundo de su artículo 174 por el siguiente:</p> <p>“El cumplimiento de los requisitos a que se refiere el inciso anterior será acreditado en la forma y periodicidad que establezca la Superintendencia de Pensiones, mediante norma de carácter general. La Superintendencia podrá diferenciar la acreditación a que se</p>	

<p>No podrán ser socios, administradores, dependientes que desempeñen la función de asesoría previsional, representantes legales de una Entidad de Asesoría Previsional o Asesores Previsionales, las personas que se encuentren en cualquiera de las situaciones siguientes:</p> <p>a) Los procesados o condenados por delito que merezca pena aflictiva;</p> <p>b) Los fallidos no rehabilitados y quienes tengan prohibición de comerciar, y</p> <p>c) Las personas sancionadas con la revocación de su inscripción en alguno de los registros que lleven o regulen las Superintendencias de Pensiones, Valores y Seguros y Bancos e Instituciones Financieras, o los que hayan sido administradores, directores o representantes legales de una persona jurídica sancionada de igual manera, a</p>		<p>refiere la letra d) del inciso precedente en función del tipo de actividad de asesoría previsional que desempeñe el asesor previsional o entidad de asesoría previsional. Con todo, la precitada Superintendencia en conjunto con la Comisión para el Mercado Financiero coordinarán las materias necesarias para la acreditación de conocimientos en materia de asesoría para pensionarse, de modo que dichas exigencias sean homogéneas para asesores previsionales y agentes de ventas de rentas vitalicias.”.</p>	
--	--	--	--

<p>no ser que hayan salvado su responsabilidad en la forma que prescribe la ley.</p> <p>No podrán ser Asesores Previsionales ni directores, gerentes, apoderados o dependientes de una sociedad de Asesoría Previsional, quienes sean directores, gerentes, apoderados o dependientes de una Administradora de Fondos de Pensiones, aseguradora, reaseguradora, liquidadora de siniestros o entidades que conformen el grupo empresarial de estas sociedades.</p>			
<p>Artículo 175.- Respecto de las personas o entidades que hayan acreditado el cumplimiento de los requisitos para ejercer la actividad de asesoría previsional referidos en los artículos precedentes, <u>las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros dictarán una Resolución conjunta</u> que ordene su inscripción en el registro respectivo, conceda la autorización para funcionar y fije un plazo para iniciar sus actividades.</p> <p>Será responsabilidad de las Entidades de Asesoría Previsional llevar un registro de los dependientes que desempeñen la función de asesoría, debiendo instruirlos y capacitarlos para el desarrollo de dichas funciones. Asimismo, estarán obligadas a otorgar todas las facilidades que se requieran para efectuar el control que respecto de estas materias</p>		<p>32) Modifícase su artículo 175 en el siguiente sentido:</p> <p>a) Reemplázase en su inciso primero la frase “las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros dictarán una resolución conjunta”, por la frase “la Superintendencia de Pensiones dictará una resolución”.</p> <p>b) Sustitúyese en su inciso segundo la</p>	

<p><u>determinen las Superintendencias antes mencionadas.</u></p>		<p>frase “determinen las Superintendencias antes mencionadas”, por la frase “determine la Superintendencia de Pensiones”.</p>	
<p>Artículo 176.- Las Entidades de Asesoría Previsional y los Asesores Previsionales responderán hasta de la culpa leve en el cumplimiento de las funciones derivadas de las asesorías previsionales que otorguen a los afiliados o sus beneficiarios y estarán obligadas a indemnizar los perjuicios por el daño que ocasionen. Lo anterior, no obsta a las sanciones administrativas que asimismo pudieren corresponderles.</p> <p>Por las Entidades de Asesoría Previsional responderán además, sus socios y administradores, civil, administrativa y penalmente, a menos que constare su falta de participación o su oposición al hecho constitutivo de infracción o incumplimiento.</p> <p>Las Entidades de Asesoría Previsional y los Asesores Previsionales estarán sometidos a la supervigilancia, control y fiscalización <u>de las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros, las que para ello estarán investidas de las facultades establecidas en esta ley, en el decreto con fuerza de ley N° 251, de 1931, del Ministerio de Hacienda, según corresponda, y en sus respectivas leyes orgánicas.</u></p>		<p>33) Modifícase su artículo 176 en el siguiente sentido:</p> <p>a) Reemplázase, en su inciso tercero, la frase “de las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros, las que para ello estarán investidas de las facultades establecidas en esta ley, en el decreto con fuerza de ley N° 251, de 1931, del Ministerio de Hacienda, según corresponda, y en sus respectivas leyes orgánicas” por la frase “de la Superintendencia de Pensiones, la que</p>	

<p>Asimismo, los dependientes de las Entidades de Asesoría Previsional encargados de la prestación del servicio, quedarán sujetos al control y fiscalización de <u>las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros, las que tendrán</u> respecto de aquéllos las mismas facultades a que se refiere el inciso anterior.</p>		<p>para ello estará investida de las facultades establecidas en esta ley y en su ley orgánica”.</p> <p>b) Sustitúyese en su inciso cuarto la frase “las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros, las que tendrán” por la frase “la Superintendencia de Pensiones, la que tendrá”.</p>	
<p>Artículo 177.- La cancelación por revocación o eliminación en el Registro de Asesores Previsionales de una Entidad de Asesoría Previsional o de un Asesor Previsional, procederá respectivamente:</p> <p>a) Cuando alguno de aquéllos incurra en infracción grave de ley, y</p> <p>b) En el caso que no mantengan vigente el seguro referido en el artículo 173 de esta ley.</p> <p>La declaración de infracción grave de ley corresponderá a <u>las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros conjuntamente</u> y deberá estar fundada en alguna de las disposiciones establecidas en esta ley.</p>		<p>34) Modifícase su artículo 177 en el siguiente sentido:</p> <p>a) Reemplázase el literal b) de su inciso primero por el siguiente:</p> <p>“b) En el caso que no mantengan vigente la boleta de garantía o el seguro referido en el artículo 173.”.</p> <p>b) Sustitúyese en su inciso segundo la frase “las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros conjuntamente” por la frase “la Superintendencia de Pensiones”.</p>	



<p>Declarada la infracción grave o constatado el incumplimiento señalado en la letra b) del inciso primero, <u>las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros</u> dictarán <u>conjuntamente</u> una resolución fundada que ordene cancelar la inscripción de la Entidad de Asesoría Previsional o del Asesor Previsional del Registro de Asesores Previsionales y revoque la autorización para funcionar.</p>		<p>c) Reemplázase en su inciso tercero la frase “las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros dictarán conjuntamente” por la frase “la Superintendencia de Pensiones dictará”.</p> <p>d) Agrégase el siguiente inciso final, nuevo:</p> <p>“Asimismo, la Superintendencia de Pensiones podrá suspender del Registro, mediante resolución fundada, y por un plazo máximo de seis meses, renovable por una vez, a las entidades de asesoría previsional o a los asesores previsionales en los casos en que no se cumpla con las normas necesarias para el adecuado desarrollo de tales actividades o cuando así lo requiera el interés público.”.</p>	
<p>3. De la contratación de la Asesoría Previsional.</p> <p>Artículo 178.- Para los efectos de prestar la asesoría previsional, deberá celebrarse un contrato de prestación de servicios entre la Entidad de Asesoría Previsional o el Asesor Previsional y el afiliado o sus beneficiarios, según corresponda, el que establecerá los derechos y obligaciones de ambas partes y cuyo contenido mínimo será establecido mediante norma de carácter</p>		<p>35) Reemplázase en el inciso primero de</p>	

<p>general que <u>dictarán en forma conjunta las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros.</u></p> <p>La contratación de una asesoría previsional es voluntaria para el afiliado o sus beneficiarios, según corresponda, y en ningún caso podrá comprender la obligación de aquéllos de acoger la recomendación que por escrito les fuere proporcionada por el Asesor Previsional.</p>		<p>su artículo 178 la frase “dictarán en forma conjunta las Superintendencias de Pensiones y de Valores y Seguros” por la siguiente frase “dictará la Superintendencia de Pensiones”.</p>	
<p>Artículo 179.- Los afiliados o beneficiarios de pensión no podrán pagar honorarios por concepto de servicios de asesoría previsional con cargo a la cuenta de capitalización individual, a excepción de lo indicado en los incisos segundo y tercero de este artículo.</p> <p>Los afiliados o beneficiarios de pensión, según corresponda, que cumplan los requisitos para pensionarse podrán, al momento de seleccionar modalidad de pensión de retiro programado, pagar honorarios por concepto de servicios de asesoría previsional, con cargo a la cuenta de capitalización individual, hasta el monto que resulte de multiplicar una tasa máxima fijada mediante el decreto supremo conjunto a que se refiere el inciso decimocuarto del artículo 61 bis, por el saldo de dicha cuenta destinado a esta modalidad de pensión. Cuando se</p>			

<p>seleccione una modalidad de pensión de renta vitalicia, los honorarios por concepto de asesoría previsional corresponderán a la comisión o retribución a que alude el inciso decimocuarto del artículo 61 bis y se pagarán en la forma señalada en dicho inciso. En todo caso, la tasa máxima a que se refiere la primera oración de este inciso y el monto máximo a pagar por concepto de asesoría previsional, que se establezcan para la modalidad de pensión de retiro programado, deberán ser inferiores a los que se determinen para la modalidad de renta vitalicia.</p> <p>Con todo, los honorarios totales por concepto de asesoría previsional no podrán superar el <u>2%</u> de los fondos de la cuenta de capitalización individual del afiliado destinados a pensión, <u>con exclusión de aquellos que eran susceptibles de ser retirados como excedente de libre disposición</u>, ni podrán exceder un monto equivalente a 60 <u>UF</u>.</p> <p>Las Administradoras y las compañías de seguros de vida no podrán efectuar pago alguno distinto al establecido en este artículo a los asesores previsionales, sean ellos en dinero o especies, como tampoco podrán financiar los gastos en que deban incurrir para su cometido.</p>		<p>36) Modifícase el inciso tercero de su artículo 179 en el siguiente sentido:</p> <p>a) Reemplázase la expresión “el 2%”, por la expresión el “1,5%”.</p> <p>b) Elimínase la frase “, con exclusión de aquellos que eran susceptibles de ser retirados como excedente de libre disposición,”.</p> <p>c) Reemplázase la expresión “UF”, por la expresión “unidades de fomento”.</p>	
---	--	--	--

<p>4. Otras Disposiciones.</p> <p>Artículo 180.- Ninguna persona natural o jurídica que no se encontrare inscrita en el registro a que se refiere el artículo 172, podrá arrogarse la calidad de asesor previsional, siendo aplicables en lo que corresponda, los incisos segundo y siguientes del artículo 25 de esta ley.</p> <p>Se reserva el uso de la denominación "Entidad de Asesoría Previsional" y de "Asesor Previsional" para las personas jurídicas y naturales a que se refiere el número dos de este Título.</p>		<p>37) Reemplázase el inciso primero del artículo 180 por el siguiente:</p> <p>“Artículo 180.- Ninguna persona natural o jurídica que no se encontrare inscrita en el registro a que se refiere el artículo 172 podrá arrogarse la calidad de entidad de asesoría previsional o de asesor previsional. Podrán ser sancionados con multas de 20 hasta 200 unidades tributarias mensuales quienes actúen como entidad de asesoría previsional o como asesores previsionales sin estar inscritos en el citado registro, o cuya inscripción hubiere sido suspendida o eliminada, y los que a sabiendas les faciliten los medios para hacerlo. De la aplicación de estas multas, podrá reclamarse en la forma establecida en el artículo 94, N° 8. Asimismo, les serán aplicables, en lo que corresponda, los incisos segundo, cuarto, quinto, sexto y final del artículo 25.”.</p>	
<p><b>DECRETO CON FUERZA DE LEY N° 251 COMPAÑIAS DE SEGUROS, SOCIEDADES ANONIMAS Y BOLSAS DE</b></p>		<p>Artículo quinto.- Introdúcense las siguientes modificaciones al decreto con fuerza de ley N° 251, de 1931, del Ministerio de Hacienda, sobre Compañías de Seguros, Sociedades</p>	

COMERCIO		Anónimas y Bolsas de Comercio:	
<p>Artículo 45.- La <u>Superintendencia</u> podrá sancionar a los agentes de ventas de las compañías y a los corredores de seguros en los casos y la forma establecida en el <u>artículo 28 del decreto ley N° 3.538, de 1980.</u></p>		<p>38) Modificase su artículo 45 en el siguiente sentido:</p> <p>a) Reemplázase la palabra “Superintendencia” por “Comisión para el Mercado Financiero”.</p> <p>b) Reemplázase la frase artículo 28 del decreto ley N° 3.538, de 1980”, por la frase “artículo 37 del decreto ley N° 3.538 del Ministerio de Hacienda, de 1980, modificado por la ley N° 21.000”.</p>	
<p>Artículo 57.- Los seguros pueden ser contratados ya sea directamente con la entidad aseguradora, a través de sus agentes de ventas, o por intermedio de corredores de seguros independientes de éstas.</p> <p>Podrán ser agentes de ventas las personas que se dediquen a la comercialización o venta de seguros por cuenta de una compañía, no pudiendo prestar tales servicios en más de una entidad aseguradora en cada grupo de seguros. a excepción de los agentes de ventas de compañías que, conforme a lo señalado en el artículo 11 de esta ley, cubran riesgos de crédito, los que podrán, a su vez, prestar servicios en una entidad aseguradora del primer grupo que no esté facultada para cubrir estos riesgos.</p>		<p>39) Modificase su artículo 57 en el siguiente sentido:</p>	

Tales agentes deberán inscribirse en el registro especial que llevará la Superintendencia o la entidad aseguradora, según se determine mediante norma de carácter general; quedarán sujetos a su fiscalización, y podrá exigírseles los mismos requisitos establecidos para los corredores de seguros en los artículos 58 y 59 siguientes.

Serán de responsabilidad de la entidad aseguradora las infracciones, errores u omisiones en que puedan incurrir los agentes de ventas en el desempeño de su actividad.

Los corredores de seguros son auxiliares del comercio de seguros, que deben asesorar a la persona que desea asegurarse por su intermedio, ofreciéndole las coberturas más convenientes a sus necesidades e intereses e ilustrándola sobre las condiciones del contrato, debiendo asistirle durante toda su vigencia, especialmente en las modificaciones que eventualmente correspondan y al momento de producirse un siniestro. Deben también asesorar a la compañía aseguradora verificando la identidad de los contratantes, la existencia de los bienes asegurables y entregándole toda la información que posean del riesgo propuesto.

Los corredores deberán entregar a todos sus clientes información respecto de la

a) Reemplázase, en su inciso tercero, la expresión “Superintendencia o la entidad aseguradora, según se determine mediante norma de carácter general” por “Comisión para el Mercado Financiero”.

<p>diversificación de sus negocios y de las compañías con que trabajen, en la forma que determine la <u>Superintendencia</u>.</p> <p>Para la intermediación de seguros previsionales se requerirá la inscripción en el registro de Asesores Previsionales a que se refiere el Título XVII del decreto ley N° 3.500, de 1980. Dichos intermediarios quedarán sujetos a las exigencias y requisitos que para los Asesores Previsionales se establecen en el mencionado decreto ley.</p> <p>Queda prohibido a las compañías de seguros entregar, directa o indirectamente, a los asesores previsionales que intermedien contratos de seguros previsionales a que se refiere el decreto ley N° 3.500, de 1980, incentivos que se determinen en función del volumen intermediado de dicho tipo de seguros con cada una de ellas.</p> <p>Las compañías de seguros podrán ofrecer, cotizar y convenir contratos de seguro, utilizando los mecanismos continuos de subasta pública de las entidades que autorice la <u>Superintendencia</u> y que se regirán por las normas que ésta determine.</p> <p>La utilización de mecanismos continuos de subasta pública no excluye la participación, ni la responsabilidad de los auxiliares del comercio de seguros, en la asesoría e intermediación de los seguros.</p>		<p>b) Reemplázase, en su inciso séptimo, la palabra “Superintendencia”, por la expresión “Comisión para el Mercado Financiero”.</p> <p>c) Reemplázase, en su inciso décimo, la palabra “Superintendencia”, por la expresión “Comisión para el Mercado Financiero”.</p>	
--	--	--	--

		<p>40) Intercálase el siguiente artículo 57 bis, nuevo:</p> <p>“Artículo 57 bis.- Los agentes de venta de rentas vitalicias descritos en esta ley, serán inscritos por la compañía de seguros a la que pertenezcan en el registro especial que llevará la Comisión para el Mercado Financiero. Tanto para su inscripción como para la mantención en dicho registro, estos agentes deberán cumplir con los requisitos de las letras a), b) y c) del artículo 58 y no registrar las inhabilidades señaladas en el artículo 44 bis de esta ley, acreditados en la forma y con los documentos y certificaciones que establezca la Comisión para el Mercado Financiero mediante norma de carácter general. Los agentes que dejen de cumplir cualquiera de estos requisitos, o dejen de presar servicios a una compañía de seguros, serán eliminados del registro.”.</p>	
<p align="center"><b>LEY N° 19.913 QUE CREA LA UNIDAD DE ANALISIS FINANCIERO Y MODIFICA DIVERSAS DISPOSICIONES EN MATERIA DE LAVADO Y BLANQUEO DE ACTIVOS</b></p> <p>Artículo 2º.- La Unidad de Análisis Financiero tendrá las siguientes atribuciones y funciones, las que podrá desarrollar y ejercer en cualquier lugar</p>		<p>Artículo sexto.- Modifícase la ley N° 19.913, que crea la Unidad de Análisis Financiero y modifica diversas disposiciones en materia de lavado y blanqueo de activos, en el siguiente sentido:</p> <p>41) Modifícase su artículo 2 en el siguiente sentido:</p>	



<p>del territorio nacional:</p> <p>a) Solicitar, verificar, examinar y archivar la información a que se refiere el artículo 3° de esta ley.</p> <p>b) Solicitar a cualquiera de las personas naturales o jurídicas contempladas en el artículo 3° de esta ley, los antecedentes que con ocasión de la revisión de una operación sospechosa previamente reportada a la Unidad o detectada por ésta en ejercicio de sus atribuciones, resulten necesarios y conducentes para desarrollar o completar el análisis de dicha operación y los que deba recabar de conformidad con la letra g) del presente artículo. Las personas requeridas estarán obligadas a proporcionar la información solicitada, en el término que se les fije.</p> <p>Si los antecedentes a que se refiere este literal estuvieren amparados por el secreto o reserva, o deban requerirse a una persona no contemplada en el artículo 3° de esta ley, la solicitud deberá ser autorizada previamente por un ministro de la Corte de Apelaciones de Santiago, quien resolverá, sin audiencia ni intervención de terceros dentro del plazo de tres días contado desde la presentación de la misma. Corresponderá al Presidente de esta Corte designar, una vez al año y por sorteo, a dos de sus miembros para cumplir esta labor. Si ninguno de los ministros estuviere en funciones, corresponderá otorgar la autorización al</p>			
--	--	--	--

Presidente de la Corte o a quien lo subrogue. Tanto la solicitud de antecedentes amparados por el secreto o reserva que haga la Unidad, como la resolución del tribunal, deberán fundarse en hechos específicos que las justifiquen, de los que se dejará expresa constancia en ambos documentos. Si la petición es rechazada, la Unidad de Análisis Financiero podrá apelar. La apelación será conocida en cuenta y sin más trámite por la sala de cuentas de la mencionada Corte, tan pronto se reciban los antecedentes. El expediente se tramitará en forma secreta y será devuelto íntegramente a la Unidad, fallado que sea el recurso.

El otorgamiento de los antecedentes requeridos de conformidad a esta letra será gratuito y libre de toda clase de derechos e impuestos.

No quedarán sometidas a lo dispuesto en el presente literal, las personas que no están obligadas a declarar por razones de secreto, únicamente en aquello que se refiera a éste, en los términos que señala el artículo 303 del Código Procesal Penal.

c) Disponer exámenes periciales, los que podrá encomendar a instituciones públicas o privadas.

d) Organizar, mantener y administrar archivos, bases de datos y registros, pudiendo integrarlos, con el debido resguardo y protección, a las redes de

<p>información nacionales e internacionales para el adecuado cumplimiento de sus funciones.</p> <p>e) Recomendar medidas a los sectores público y privado para prevenir la comisión de los delitos del artículo 27 de esta ley.</p> <p>f) Impartir instrucciones de aplicación general a las personas enumeradas en los artículos 3°, inciso primero, y 4°, inciso primero, para el adecuado cumplimiento de las obligaciones establecidas en el Párrafo 2° de este Título, pudiendo en cualquier momento verificar su ejecución.</p>		<p>a) Agrégase al literal f) de su inciso primero el siguiente párrafo segundo, nuevo:</p> <p>“Para efectos de lo dispuesto en el párrafo precedente, la Unidad de Análisis Financiero podrá evaluar la ejecución de la ley y la normativa aplicable por parte de las personas descritas precedentemente, aplicando un enfoque basado en riesgos de lavado de activos y financiamiento del terrorismo. Asimismo, supervisará la adecuada gestión de dichos riesgos. Con este fin, la Unidad de Análisis Financiero podrá requerir todos los datos y antecedentes que le permitan llevar a cabo dicha labor, así como aprobar matrices de riesgo generales para los sectores económicos señalados en el inciso primero del artículo 3 de la presente ley. La información entregada a la Unidad de Análisis Financiero, así como la evaluación de los antecedentes</p>	
---	--	--	--

<p>g) Intercambiar información con sus similares del extranjero. Para tal efecto, la Unidad deberá cerciorarse de que dicha información no será utilizada para fines diferentes y que la entidad solicitante operará con reciprocidad en caso que se le solicite información.</p> <p>h) Analizar, a lo menos una vez al año, la información a que se refiere el artículo 5º de esta ley.</p> <p>i) Acceder, en la forma en que se convenga con el jefe superior de la entidad respectiva, a las informaciones y antecedentes existentes en las bases de datos de los organismos públicos que, con ocasión de la revisión de una operación sospechosa previamente reportada a la Unidad o detectada por ésta en ejercicio de sus atribuciones, resulten necesarios y conducentes para desarrollar o completar el análisis de dicha operación y a los que deba recabar de conformidad con la letra g) de este artículo. En el caso que algún antecedente se encuentre amparado por el secreto o reserva, se aplicará lo dispuesto en segundo párrafo del literal b) de este artículo.</p> <p>j) Imponer las sanciones administrativas que establece esta ley.</p> <p>Bajo ningún respecto la Unidad de</p>		<p>y su utilización durante el proceso de fiscalización, tendrán el carácter de información reservada.”.</p>	
--	--	--	--

<p>Análisis Financiero podrá ejercer competencias propias del Ministerio Público o de los Tribunales de Justicia. Asimismo, sólo podrá utilizar la información que reciba para los propósitos establecidos en esta ley, no pudiendo en caso alguno darla a conocer o entregarla a organismos o servicios distintos del Ministerio Público.</p> <p>Cuando, del examen de los antecedentes referidos en las letras que anteceden, el Director de la Unidad de Análisis Financiero estime que aparecen indicios de que se ha cometido alguno de los delitos a que se refiere el artículo 27 de esta ley o el artículo 8° de la ley N° 18.314, deberá disponer su inmediata remisión al Ministerio Público. Asimismo, el Ministerio Público podrá requerir a la Unidad el envío de los antecedentes que estén en su poder y que sean necesarios para las investigaciones de lavado de activos que practique, se hayan iniciado de oficio, por denuncia o por querrela, cualquiera sea la fase en que ellas se encuentren.</p>			
		<p>42) Intercálase el siguiente artículo 22 bis, nuevo:</p> <p>“Artículo 22 bis.- Tratándose de hechos u omisiones constitutivos de infracciones leves, la Unidad de Análisis Financiero no podrá iniciar un procedimiento administrativo para aplicar las sanciones previstas en este título, luego de tres años de cometidas, plazo que se</p>	

		<p>interrumpirá con la notificación de la formulación de cargos respecto de los hechos u omisiones constitutivas de éstas.</p> <p>Tratándose de hechos u omisiones constitutivos de infracciones menos graves y graves, dicho plazo será de 5 años, el que se interrumpirá con la notificación de la formulación de cargos respecto de los hechos u omisiones constitutivas de éstas.”.</p>	
<p style="text-align: center;">TITULO III Disposiciones Varias</p> <p>Artículo 27.- Será castigado con presidio mayor en sus grados mínimo a medio y multa de doscientas a mil unidades tributarias mensuales:</p> <p>a) El que de cualquier forma oculte o disimule el origen ilícito de determinados bienes, a sabiendas de que provienen, directa o indirectamente, de la perpetración de hechos constitutivos de alguno de los delitos contemplados en la ley N° 20.000, que sanciona el tráfico ilícito de estupefacientes y sustancias psicotrópicas; en la ley N° 18.314, que determina las conductas terroristas y fija su penalidad; en el artículo 10 de la ley N° 17.798, sobre control de armas; en el Título XI de la ley N° 18.045, sobre <u>mercado de valores</u>; en el Título XVII del decreto con fuerza de ley N° 3, del Ministerio de Hacienda, de 1997, ley General de Bancos; en el artículo 168 en</p>		<p>43) Intercálase en el literal a) de su artículo 27, entre las frases “mercado de valores;” y “en el Título XVII”, la siguiente frase: “en el inciso primero del artículo 39 y”.</p>	

relación con el artículo 178, N° 1, ambos del decreto con fuerza de ley N° 30, del Ministerio de Hacienda, de 2005, que aprueba el texto refundido, coordinado y sistematizado del decreto con fuerza de ley N° 213, del Ministerio de Hacienda, de 1953, sobre Ordenanza de Aduanas; en el inciso segundo del artículo 81 de la ley N° 17.336, sobre propiedad intelectual; en los artículos 59 y 64 de la ley N° 18.840, orgánica constitucional del Banco Central de Chile; en el párrafo tercero del número 4° del artículo 97 del Código Tributario; en los párrafos 4, 5, 6, 9 y 9 bis del Título V y 10 del Título VI, todos del Libro Segundo del Código Penal; en los artículos 141, 142, 366 quinquies, 367, 374 bis, 411 bis, 411 ter, 411 quáter, 411 quinquies, y los artículos 468 y 470, N° 8, ambos en relación al inciso final del artículo 467 del Código Penal, o bien, a sabiendas de dicho origen, oculte o disimule estos bienes.

b) El que adquiriera, posea, tenga o use los referidos bienes, con ánimo de lucro, cuando al momento de recibirlos ha conocido su origen ilícito.

Se aplicará la misma pena a las conductas descritas en este artículo si los bienes provienen de un hecho realizado en el extranjero, que sea punible en su lugar de comisión y en Chile constituya alguno de los delitos señalados en la letra a) precedente.

Para los efectos de este artículo, se

entiende por bienes los objetos de cualquier clase apreciables en dinero, corporales o incorporales, muebles o inmuebles, tangibles o intangibles, como asimismo los documentos o instrumentos legales que acreditan la propiedad u otros derechos sobre los mismos.

Si el autor de alguna de las conductas descritas en las letras a) o b) no ha conocido el origen de los bienes por negligencia inexcusable, la pena privativa de libertad que corresponda de acuerdo al inciso primero o final de este artículo será rebajada en dos grados.

La circunstancia de que el origen de los bienes aludidos sea un hecho típico y antijurídico de los señalados en la letra a) del inciso primero no requerirá sentencia condenatoria previa, y podrá establecerse en el mismo proceso que se substancie para juzgar el delito tipificado en este artículo.

Si el que participó como autor o cómplice del hecho que originó tales bienes incurre, además, en la figura penal contemplada en este artículo, será también sancionado conforme a ésta.

En todo caso, la pena privativa de libertad aplicable en los casos de las letras a) y b) no podrá exceder de la pena mayor que la ley asigna al autor del crimen o simple delito del cual provienen los bienes objeto del delito contemplado en este artículo, sin



perjuicio de las multas y penas accesorias que correspondan en conformidad a la ley.			
		<p style="text-align: center;"><b>ARTÍCULOS TRANSITORIOS</b></p> <p>Artículo primero transitorio.- Las modificaciones contenidas en los numerales 2), 12), 13) y 14) del artículo primero que modifica la ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, y la modificación contenida en el numeral 16) del artículo segundo que modifica la ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, comenzarán a regir en la fecha en que la Comisión para el Mercado Financiero asuma las competencias de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, según lo establezca el respectivo decreto con fuerza de ley.</p>	<p style="text-align: center;"><b>ARTICULOS TRANSITORIOS</b></p>
		<p>Artículo segundo transitorio.- Las modificaciones contenidas en el numeral 6) del artículo primero de la presente ley, que modifican el artículo 44 bis de la ley N° 18.045, comenzarán a regir el primer día del séptimo mes posterior a la publicación de la presente ley.</p>	
		<p>Artículo tercero transitorio.- Las regulaciones contenidas en el artículo tercero de la presente ley comenzarán a regir 90 días después de dictada la normativa respectiva por la Comisión</p>	

		para el Mercado Financiero. Dicha normativa deberá ser dictada por la precitada Comisión dentro de los doce meses siguientes a la publicación de la presente ley.	
		<p>Artículo cuarto transitorio.- Las modificaciones contenidas en el literal ii) de la letra b) del numeral 25) y en los numerales 26), 27), 29), 30), 31), 32), 33), 34) y 35), que el artículo cuarto de la presente ley introduce al decreto ley N° 3.500, de 1980, comenzarán a regir el primer día del séptimo mes posterior a la publicación de la presente ley.</p> <p>Las restantes modificaciones que dicho artículo introduce comenzarán a regir el primer día del décimo tercer mes posterior a la publicación de la presente ley.</p>	
		Artículo quinto transitorio.- Las personas o entidades que de acuerdo a lo dispuesto en el numeral 28) del artículo cuarto de la presente ley queden reguladas por las normas aplicables a las entidades de asesoría previsional y a los asesores previsionales, establecidas en el decreto ley N° 3.500, de 1980, deberán estar inscritas en el Registro señalado en su artículo 172 a más tardar el primer día del décimo tercer mes posterior a la publicación de la presente ley.	

		<p>Artículo sexto transitorio.- Las modificaciones que el artículo quinto de la presente ley introduce al decreto con fuerza de ley N° 251, de 1931, comenzarán a regir sesenta días después de dictada la normativa respectiva por la Comisión para el Mercado Financiero. Dicha normativa deberá ser dictada por la precitada Comisión dentro de los doce meses siguientes a la publicación de la presente ley.</p>	
		<p>Artículo séptimo transitorio.- Los procedimientos sancionatorios, iniciados con anterioridad a la fecha de entrada en vigencia del artículo cuarto de esta ley, por la Superintendencia de Valores y Seguros, o la Comisión para el Mercado Financiero, según corresponda, ya sea de forma independiente, o en conjunto con la Superintendencia de Pensiones, seguirán tramitándose conforme a las normas vigentes a la fecha de iniciación de los mismos.</p>	
			<p style="text-align: center;">o o o o o</p> <p><b>12.-</b> Del Honorable Senador señor Navarro, para consultar un artículo transitorio del siguiente tenor:</p> <p>“Artículo...- Antes de noventa días contados desde la entrada en vigencia de esta ley el Ministerio de Economía junto a la Superintendencia de Valores y</p>

			<p>Seguros elaborarán una campaña comunicacional educativa de las medidas y alcances que esta ley contempla.”.</p> <p style="text-align: center;">o o o o o</p>
			<p style="text-align: center;">o o o o o</p> <p><b>13.-</b> Del Honorable Senador señor Navarro, para contemplar el siguiente artículo transitorio:</p> <p>“Artículo...- Antes de noventa días contados desde la entrada en vigencia de esta ley el Ministerio de Economía junto a la Superintendencia de Valores y Seguros y el Ministerio de Educación elaborarán en conjunto un programa de educación escolar cívica en esta materia, de las medidas y alcances que esta ley contempla.”.</p> <p style="text-align: center;">o o o o o</p>
			<p style="text-align: center;">o o o o o</p> <p><b>14.-</b> Del Honorable ex Senador señor Tuma, para introducir el siguiente artículo transitorio:</p> <p>“Artículo ... - Las modificaciones al inciso 2° del artículo 44 bis de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores, entrarán en vigencia a contar de su publicación en el Diario Oficial. Sin embargo, las bolsas de valores tendrán un plazo de tres</p>

			<p>meses contados desde tal fecha para implementar y tener plenamente operativo el sistema de interconexión obligatoria, con calce vinculante y automático, exigido por el artículo único permanente.”.</p> <p>o o o o o</p>
--	--	--	--

COMISIÓN DE HACIENDA, enero 2019.-