

# Regulación y Autorregulación

**José Antonio Martínez Zugarramurdi**  
Gerente General

Octubre 2007

# Objetivos de la Autorregulación

- **DESARROLLO DE MERCADOS**

- Las bolsas tienen incentivos para desarrollar un mercado transparente y ordenado, de modo de atraer un mayor número de inversionistas y aumentar su actividad
- Creación de normativa, sistemas e instrumentos financieros

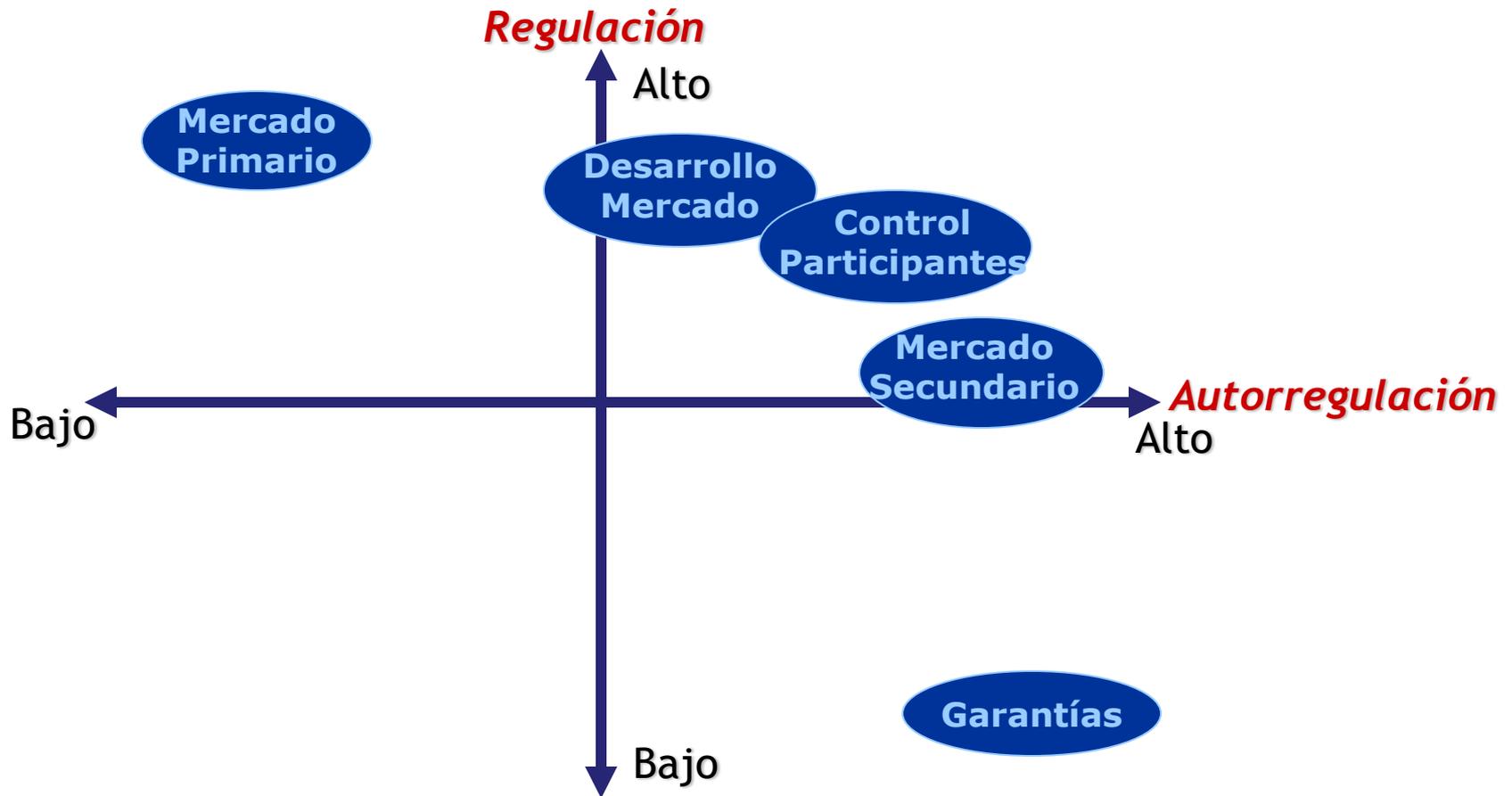
- **FLEXIBILIDAD**

- Responder rápidamente a los cambios en la industria y sus participantes

- **PROTECCIÓN DEL NEGOCIO**

- Mejores prácticas, basadas en conocimiento y experiencia en la operación y del negocio
- Definición y fiscalización de reglas de negociación e información
- Seguimiento y vigilancia de mercado
- Cumplimiento de la liquidación de operaciones
- Definición y control de garantías exigidas para proteger el cumplimiento de las operaciones

# Bolsa de Comercio de Santiago: Regulación y Autorregulación



# **Cómo se aplica la Autorregulación en las materias de información privilegiada y conflictos de interés**

- Solicitud de información a corredores y emisores
- Sistema automático de difusión de información
- Acceso directo a los sistemas transaccionales para todos los inversionistas
- Supervisión en línea del mercado para que exista una correcta formación de precios
- Auditorias, programadas y eventuales, y control a corredores sobre el cumplimiento de la normativa vigente
  - asignación de órdenes
  - operaciones de cuenta propia
  - administración de carteras
  - entre otras

# Propuesta Esquema Regulación y Autorregulación

Regulación

Autorregulación

*Esquema donde la regulación y autorregulación se superponen*



Regulación

Autorregulación

*Esquema donde la regulación y autorregulación tienen claramente definido su alcance*



Bolsa Comercio

S A N T I A G O