

REF.: EJECUTA ACUERDO DEL CONSEJO DE LA COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO QUE APRUEBA LA NORMA QUE MODIFICA LA NORMA DE CARÁCTER GENERAL N°323 QUE IMPARTE INSTRUCCIONES SOBRE DETERMINACIÓN DEL PATRIMONIO DE RIESGO, PATRIMONIO NETO Y OBLIGACIÓN DE INVERTIR; Y QUE EXCEPTÚA DE TRÁMITES ESTABLECIDOS EN EL ARTÍCULO 20 N°3 DEL DECRETO LEY N°3.538.

SANTIAGO, 25 de julio de 2022

RESOLUCIÓN EXENTA N° 4699

VISTOS:

Lo dispuesto en el artículo 3° de la Ley N°19.880; en los artículos 5 N°1, 20 N°3 y 21 N°1 del Decreto Ley N°3.538 de 1980; en el artículo 15 del Decreto con Fuerza de Ley N°251 de 1931; en la letra b) del N°2 del artículo 2 de la Ley N°21.276; en los artículos 1 y 29 de la Normativa Interna de Funcionamiento del Consejo de la Comisión para el Mercado Financiero, contenida en la Resolución Exenta N°3871 de 2022; en el Decreto Supremo N°478 del Ministerio de Hacienda del año 2022; lo acordado por el Consejo de la Comisión para el Mercado Financiero en Sesión Ordinaria N°297 de 21 de julio de 2022; y en la Resolución N°7 de 2019, de la Contraloría General de la República.

CONSIDERANDO:

1. Que, según lo establecido en el N°1 del artículo 5 del Decreto Ley N°3.538, dentro de las atribuciones generales de esta Comisión se encuentra el dictar las normas para la aplicación y cumplimiento de las leyes y reglamentos y, en general, dictar cualquier otra normativa que, de conformidad con la ley, le corresponda para la regulación del mercado financiero. De igual modo, corresponderá a la Comisión interpretar administrativamente las leyes, reglamentos y demás normas que rigen a las personas, entidades o actividades fiscalizadas, y podrá fijar normas,



*Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-4699-22-86654-J*

- impartir instrucciones y dictar órdenes para su aplicación y cumplimiento.
2. Que, actualmente se ha observado un escenario de alta volatilidad en el tipo de cambio, lo que tiene un fuerte impacto en las operaciones de cobertura con derivados asociados a la inversión en el exterior que realizan las compañías de seguros.
 3. Que, el 19 de octubre de 2020 se publicó la Ley N°21.276, que modifica distintas leyes con el fin de cautelar el buen funcionamiento del mercado financiero, y que, entre otros aspectos, modifica temporalmente, por un período de 36 meses desde la publicación de la Ley, el Artículo N°15 del DFL N°251.
 4. Que, dicha modificación al Artículo N°15 del DFL N°251 establece que la razón máxima de endeudamiento financiero podrá ser de hasta 1,5 veces el patrimonio, en reemplazo de la razón de 1 vez existente en la legislación actual, y que el rango de posibles valores que podrá tomar dicho endeudamiento será fijado por la Comisión para el Mercado Financiero, mediante norma de carácter general.
 5. Que, con el objetivo de otorgar mayor flexibilidad financiera a las compañías de seguros del segundo grupo, para gestionar la constitución de garantías asociadas a las operaciones con derivados por la inversión en el exterior que éstas mantienen, se ha estimado necesario modificar la Norma de Carácter General N°323, que imparte instrucciones sobre determinación del patrimonio de riesgo, patrimonio neto y obligación de invertir.
 6. Que, las modificaciones a que se refiere el considerando anterior, corresponden a:
 - Ajustar a 1,3 veces el endeudamiento financiero máximo, respecto al actual, que es de 1 vez, al que pueden acceder las compañías de seguros del segundo grupo, considerando una vigencia hasta el 18 de octubre de 2023.
 - En forma consistente con la modificación antes señalada, se ajusta, también de manera temporal, el requerimiento por patrimonio de riesgo, de las compañías de seguros del segundo grupo, asociado al endeudamiento financiero, contenido en la letra a) del título N°1 de la NCG N°323.
 7. Que, de acuerdo a lo establecido en el numeral 3 del artículo 20 del Decreto Ley N°3.538, la normativa que imparta el Consejo de la Comisión deberá contener los fundamentos que hagan necesaria su dictación, incluyendo una definición adecuada del problema que se pretende abordar, la justificación de la intervención regulatoria, la evaluación del impacto de dicha regulación, así como aquellos estudios o informes en que se apoye, en los casos que corresponda o sea posible. Además, el referido numeral establece que dicha normativa deberá ser objeto de una consulta pública.
 8. Que, sin perjuicio de lo anterior, el inciso segundo del numeral mencionado en el considerando precedente establece que la Comisión, por resolución fundada, podrá excluir de los trámites contemplados en el considerando precedente a aquella normativa que, atendida su urgencia, requiera de aplicación inmediata. Con todo, en dichos casos una vez que se haya dictado la norma, la Comisión deberá elaborar el informe de evaluación de impacto regulatorio correspondiente.
 9. Que, en consideración a las circunstancias extraordinarias antes descritas, el Consejo de la Comisión para el Mercado Financiero acordó en Sesión Ordinaria N°297, de 21 de julio de 2022, excluir esta normativa de su consulta pública y del informe que da cuenta de los fundamentos que hacen necesaria su dictación. Lo anterior, sin perjuicio que, una vez dictada esta norma, la Comisión deba elaborar este informe, en virtud de la señalado en el número 3 del artículo 20 del Decreto Ley N°3.538.
 10. Que, en virtud de lo anterior, el Consejo de la Comisión para el Mercado Financiero, mediante acuerdo adoptado en Sesión Ordinaria N°297, de 21 de julio de 2022, aprobó la propuesta de norma que modifica la Norma de Carácter General N°323, que imparte instrucciones sobre determinación del patrimonio de riesgo, patrimonio neto y obligación de invertir.



Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-4699-22-86654-J

11. Que, en lo pertinente, el artículo 29 de la Normativa Interna de Funcionamiento del Consejo de esta Comisión señala que: *“Dichos acuerdos podrán llevarse a efecto aun cuando el acta en que deban constar no se encuentre suscrita por todos los comisionados presentes en la Sesión. Para estos efectos, se emitirá por el Ministro de Fe un certificado del acuerdo, el cual se citará en la resolución que lo formalice”*. En virtud de lo anterior, se emitió el certificado de 21 de julio de 2022 suscrito por el Ministro de Fe, donde consta el referido acuerdo.
12. Que, conforme lo dispuesto en el inciso séptimo del artículo 3° de la Ley N°19.880 y en el N°1 del artículo 21 del referido Decreto Ley N°3.538, corresponde al Presidente de la Comisión ejecutar y dar cumplimiento a los acuerdos adoptados por el Consejo de la Comisión para el Mercado Financiero.

RESUELVO:

Ejecútese el acuerdo del Consejo de la Comisión para el Mercado Financiero, adoptado en Sesión Ordinaria N°297, de 21 de julio de 2022, que aprueba la emisión de la norma que modifica la Norma de Carácter General N°323, que imparte instrucciones sobre determinación del patrimonio de riesgo, patrimonio neto y obligación de invertir, en los términos anteriormente señalados, y excluirla de consulta pública y del informe normativo contemplado en el inciso primero del N°3 del artículo 20 del Decreto Ley N°3.538, sin perjuicio de la posterior elaboración del informe de evaluación de impacto regulatorio correspondiente.

Anótese, Comuníquese y Archívese.


SOLANGE MICHELLE BERSTEIN JÁUREGUI
PRESIDENTE
COMISION PARA EL MERCADO FINANCIERO



Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-4699-22-86654-J

REF.: Modifica Norma de Carácter General N° 323, que imparte instrucciones sobre determinación del patrimonio de riesgo, patrimonio neto y obligación de invertir.

NORMA DE CARACTER GENERAL N°

A todas las entidades aseguradoras y reaseguradoras

XX de julio de 2022

Esta Comisión, en uso de sus facultades legales que le confieren el número 1 del artículo 5, el numeral 3 del artículo 20, y el número 1 del artículo 21, todos del Decreto Ley N°3.538, el artículo 15 del Decreto con Fuerza de Ley N°251 de 1931, la letra b) del N°2 del artículo 2 de la Ley N°21.276, y lo acordado por el Consejo de la Comisión para el Mercado Financiero en Sesión Ordinaria N° XX del XX de julio de 2022, ha resuelto modificar la Norma de Carácter General N° 323, que imparte instrucciones sobre determinación del patrimonio de riesgo, patrimonio neto y obligación de invertir, en los siguientes términos:

1. Reemplácese la expresión contenida en la letra a) del título N°1:

“Compañías de seguros del segundo grupo: $\text{Max } ((\text{PE}+\text{PI}-\text{RVF})/20)+(\text{RVF}/140), \text{PE}+\text{PI}-\text{RT})$ ”

por el siguiente:

“Compañías de seguros del segundo grupo: $\text{Max } ((\text{PE}+\text{PI}-\text{RVF})/20)+(\text{RVF}/140), (\text{PE}+\text{PI}-\text{RT})/1,3)$ ”

2. Reemplácese en la letra c) del título N°4 la expresión “1 vez”, por “1,3 veces”, en lo relativo a límite máximo de Endeudamiento Financiero para las compañías de seguros del segundo grupo.

Disposición Transitoria

Las compañías de seguros del segundo grupo que sobrepasen 1 vez el patrimonio neto como endeudamiento financiero deberán informar a esta Comisión las causas que originaron el mayor endeudamiento, así como las medidas que implementarán para gestionar esta situación y retornar al límite de endeudamiento en régimen que establece el DFL N° 251.



Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-4699-22-86654-J

Vigencia

Las modificaciones contenidas en la presente normativa tendrán una vigencia inmediata y hasta el 18 de octubre de 2023.

SOLANGE BERSTEIN JÁUREGUI
PRESIDENTA
COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO



*Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-4699-22-86654-J*