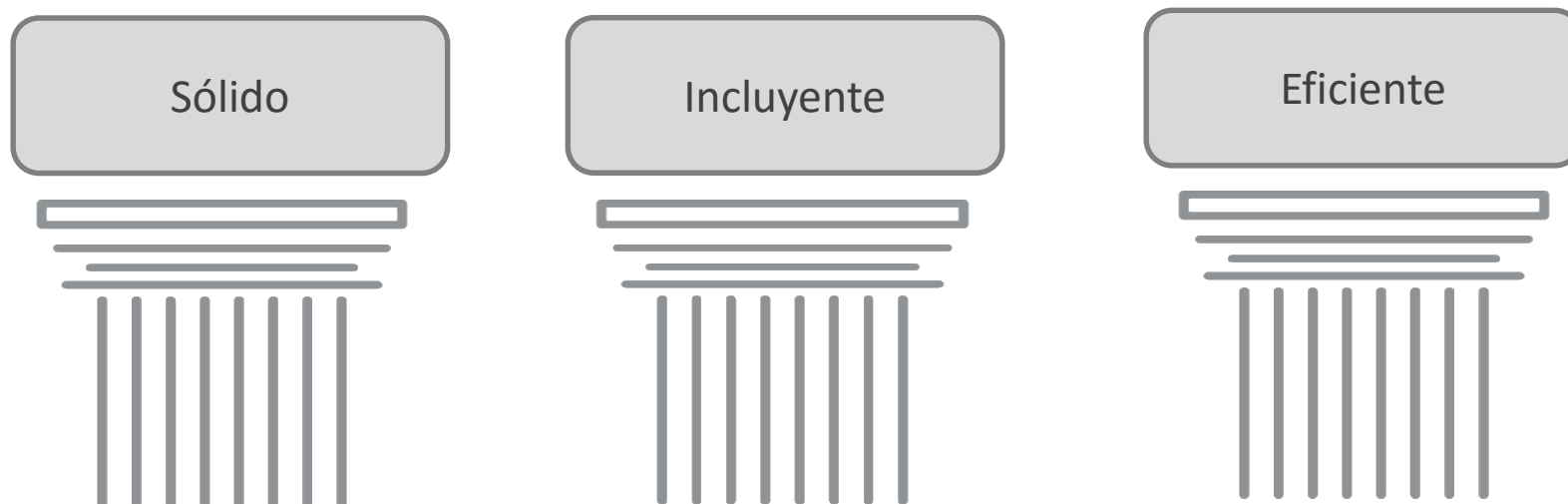


# AGENDA NORMATIVA URF 2017

Octubre 2017

# Pilares de la regulación financiera

La agenda de la URF para el año 2017 se construyó con base en las políticas contenidas en el PND 2014-2018 y busca que al final del cuatrienio el sistema financiero sea más:



# Subdirección de Desarrollo de Mercados

# Subdirección de Desarrollo de Mercados



| <b>MERCADO DE CAPITALES SÓLIDO<br/>PROTECCIÓN AL INVERSIONISTA/AHORRADOR</b>                                                                                                                                                                                            | <b>IV - 2017</b>           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Deber de Asesoría</b><br>Modificación al régimen aplicable al deber de asesoría en el mercado de valores según recomendaciones del estudio realizado por el Banco Mundial. Permite mejorar la oferta de productos adecuados a las necesidades de los inversionistas. | <b>CD<br/>(Expedición)</b> |

# Subdirección de Desarrollo de Mercados



| MERCADO DE CAPITALES MÁS INCLUYENTE Y EFICIENTE                                                                                                                                                                                                                                           | IV - 2017                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Financiación inmobiliaria</b><br>Incorporar ajustes sugeridos en el estudio realizado en 2016 e identificar otras eficiencias (ej. Acrecentamiento titularizaciones)                                                                                                                   | <b>CD<br/>(Expedición)</b>                |
| <b>Fondos de capital privado</b><br>Revisión del marco regulatorio de los fondos de capital privado. Monto mínimo de participación.                                                                                                                                                       | <b>CD<br/>(publicación a comentarios)</b> |
| <b>Operaciones obligatoriamente canalizables en el mercado cambiario</b><br>Revisión del régimen cambiario para eliminar la obligación de canalizar operaciones de comercio exterior de bienes y modificar el régimen de los fondos de capital privado como inversión extranjera directa. | <b>CD<br/>(Expedición)</b>                |

# Subdirección de Desarrollo de Mercados



| MERCADO DE CAPITALES MÁS INCLUYENTE Y EFICIENTE                                                                                                                                                                                                              | IV - 2017                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Canales ofrecimiento de seguros</b><br>Modificación al régimen aplicable al ofrecimiento de seguros a través de diversos canales, incorporando las recomendaciones efectuadas en el estudio sobre intermediarios de seguros realizado por la URF en 2016. | CD<br>(publicación a comentarios) |
| <b><i>Crowdfunding</i></b><br>Operación de los esquema de financiación alternativos, en un entorno de seguridad y protección para los participantes.                                                                                                         | CD<br>(publicación a comentarios) |
| <b>Producto de ahorro contractual</b><br>Reglamentación de una cuenta de ahorro educativo voluntario para mejorar acceso de la población a programas de educación superior.                                                                                  | CD<br>(Expedición)                |

# Subdirección de Regulación Prudencial

| <b><u>SÓLIDO</u>: SISTEMA FINANCIERO MÁS SEGURO</b>                                                                                                                                                                                                           | <b>IV - 2017</b>                                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>Reglamentación de la Ley de Conglomerados - Exclusiones</b><br>Reglamentar los criterios de exclusión de entidades que pertenezcan a un conglomerado financiero.                                                                                           | <b>CD</b><br><b>(Expedición)</b>                |
| <b>Reglamentación de la Ley de Conglomerados – Banco Puente y Compra de activos y asunción de pasivos</b><br>Definir la figura de Banco Puente y el nuevo mecanismo de resolución de compra de activos y asunción de pasivos.                                 | <b>CD</b><br><b>(Expedición)</b>                |
| <b>Reglamentación de la Ley de Conglomerados - Capital Conglomerados</b><br>Establecer los requerimientos de capital de los conglomerados financieros. Este decreto incluiría los cambios a los requerimientos de capital de los establecimientos de crédito. | <b>CD</b><br><b>(publicación a comentarios)</b> |
| <b>Reglamentación de la Ley de Conglomerados – Límites de Riesgo</b><br>Contempla la definición de operaciones con vinculados, el establecimiento de límites máximos de exposición y la definición de políticas para el manejo de conflicto de interés.       | <b>CD</b><br><b>(publicación a comentarios)</b> |

| <b><u>SÓLIDO</u>: SISTEMA FINANCIERO MÁS SEGURO</b>                                                                                                                                                                                  | <b>IV - 2017</b>                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Solvencia administradores de recursos de terceros</b><br>Incorpora los mejores estándares internacionales sobre la definición de solvencia y plantea incentivos para el uso de custodia.                                          | <b>CD</b><br><b>(Expedición)</b> |
| <b>Estándares de buen gobierno solidario</b><br>Establece los estándares de gobierno corporativo con que deben contar las entidades del sector solidario                                                                             | <b>CD</b><br><b>(Expedición)</b> |
| <b>SISCOP</b><br>Define un proceso estandarizado y claro para la solicitud de ofertas de retiro programado y rentas vitalicias. Además se hacen algunas consideraciones sobre la garantía de renta vitalicia y el control de saldos. | <b>CD</b><br><b>(Expedición)</b> |
| <b>Planes de resolución</b><br>Define los planes de resolución, siguiendo las mejores prácticas internacionales (FSB) con el objetivo de reducir el impacto y severidad de crisis financieras.                                       | <b>CD</b><br><b>(Expedición)</b> |
| <b>Fondo Especial de Retiro Programado</b><br>Modifica el régimen de inversiones del fondo especial del retiro programado, se ajusta la rentabilidad mínima de este fondo y se hacen otros ajustes.                                  | <b>CD</b><br><b>(Expedición)</b> |