

## Tabla de Contenidos

<b><u>Presentación .....</u></b>	<b><u>5</u></b>
<b><u>1. Introducción General.....</u></b>	<b><u>7</u></b>
1.1. Noción jurídica normativa y doctrinaria de la Superintendencia. Perspectiva histórica y origen del órgano.....	8
1.2. Autonomía e independencia. Innovaciones incorporadas por la CMF y diferencias en la materia respecto de la antigua SVS. ....	11
1.3. Desarrollo normativo de la SVS y las recomendaciones internacionales en materia de regulación del mercado financiero. ....	22
<b><u>2. Diseño de la SVS y Modificaciones en Virtud de la Ley N° 21.000. ....</u></b>	<b><u>30</u></b>
2.1. Facultades, funciones y entidades fiscalizadas. ....	30
2.2. Riesgos potenciales en el quehacer del órgano regulador. Discrecionalidad, interferencia, alteración de garantías en el proceso sancionador.....	32
2.3. Breve revisión al Derecho Administrativo Sancionador. ....	37
2.4. Alcances y límites de la discrecionalidad y potestades de la SVS. El procedimiento sancionatorio en el Caso Cascadas.....	44
2.5. Requerimiento de Inaplicabilidad por Inconstitucionalidad. ....	48
2.6. Sentencia del Tribunal Constitucional y la aplicación con matices de los principios del Derecho Penal en el Derecho Administrativo Sancionador. ....	51
2.7. Principio de Proporcionalidad.....	52

2.8. ¿Inaplicabilidad por Inconstitucionalidad o Control de legalidad?.....	59
<b>3. <u>Diseño Institucional</u>.....</b>	<b>62</b>
3.1. Características de los modelos y diagnóstico de la institucionalidad vigente	62
3.2. Breve revisión a las Superintendencias y Agencias Regulatoras Independientes.....	74
3.3. Las agencias reguladoras en Chile .....	76
3.4. Las agencias reguladoras en el derecho comparado .....	78
<b>4. <u>Comisión para el Mercado Financiero: Breve historia legislativa y revisión de las principales innovaciones de la Ley N° 21.000</u> .....</b>	<b>80</b>
4.1. Innovaciones de la Ley N°21.000 .....	82
4.2. Aspectos de la Dimensión Estructural. ....	87
4.3. Algunas indicaciones surgidas a propósito del Gobierno Corporativo durante la tramitación legislativa y el pronunciamiento por parte del Tribunal Constitucional en el control preventivo. ....	89
4.4. Atribuciones regulatorias .....	94
4.5. Facultades fiscalizadoras .....	96
4.6. Procedimiento sancionatorio .....	99
4.7. Apremio y Sanciones.....	105
<b>5. <u>Ley 21.000 y la introducción de la autorregulación financiera.</u> .....</b>	<b>114</b>
5.1. Innovación regulatoria y ventajas comparativas. ¿Cómo influye en los destinatarios de la norma? .....	117

5.2. Implementación y desafíos del Comité .....	130
<b>6. <u>Modernización de la legislación bancaria e integración de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financiera a la Comisión para el Mercado Financiero</u></b> <b><u>.....</u></b>	<b>132</b>
<b>7. <u>Conclusión</u></b> .....	<b>141</b>
<b>8. <u>Bibliografía</u></b> .....	<b>1416</b>