



TEMARIO EXAMEN COMPONENTE GENERAL

El presente temario ha sido desarrollado por el Comité de Acreditación de la Corporación del Mercado de Valores, con el propósito de establecer los conocimientos esenciales que deben demostrar los postulantes en el componente general.

Este documento define los contenidos mínimos que serán evaluados en el examen de conocimientos, asegurando que los postulantes cuenten con una base técnica y normativa acorde con las exigencias del mercado financiero.

COMPONENTE GENERAL

- I. Marco jurídico y regulatorio
- II. Gestión de riesgos y cumplimiento
- III. Productos financieros
- IV. Ética

RESUMEN DEL EXAMEN

- Total de preguntas: 70
- Duración máxima: 1 hora 45 minutos

BIBLIOGRAFÍA

- Leyes
 - Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores.
 - Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas.
 - Ley N° 19.913, que crea la Unidad de Análisis Financiero y establece obligaciones de prevención de LA/FT/FP.
 - Ley N° 20.393 sobre responsabilidad penal de las personas jurídicas.
 - Ley N° 20.544, que regula el tratamiento tributario de los instrumentos derivados.
 - Ley N° 20.712, Ley Única de Fondos.
 - Ley N° 21.000, que crea la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).
 - Ley N° 21.521, Ley Fintec.
 - Ley N° 21.595 sobre Delitos Económicos.
- Normativa UAF
 - Circular UAFN°62.
- Normas de Carácter General – CMF
 - NCG N° 30 sobre información continua y hechos esenciales de emisores de valores de oferta pública.
 - NCG N° 456, que regula la figura del denunciante anónimo.
 - NCG N° 461 sobre gobierno corporativo y sostenibilidad.
 - NCG N° 503 sobre acreditación e idoneidad.
 - NCG N° 507 sobre gobierno corporativo y gestión integral de riesgos en AGF.
 - NCG N° 508 sobre gobierno corporativo y gestión integral de riesgos en bolsas.
 - NCG N° 509 sobre gobierno corporativo y gestión integral de riesgos en depositarias.
 - NCG N° 510 sobre gestión del riesgo operacional.
 - NCG N° 522 sobre patrimonio mínimo para bolsas de valores.



- NCG N° 527 sobre evaluación de calidad del gobierno corporativo y gestión de riesgos.
- NCG N° 528 sobre gobierno corporativo y gestión integral de riesgos en intermediarios.

TÓPICOS COMPONENTE GENERAL

I. MARCO JURÍDICO Y REGULATORIO

1. Conceptos generales del mercado de valores

- 1.1. Definición y propósito del mercado de valores
- 1.2. Principales actores: emisores, inversionistas, intermediarios y reguladores
- 1.3. Mercado primario y secundario
- 1.4. Información privilegiada
- 1.5. Información esencial e información reservada
- 1.6. Manipulación de mercado

2. Supervisión y fiscalización

- 2.1. Comisión para el Mercado Financiero
- 2.2. Banco Central
- 2.3. Unidad de Análisis Financiero
- 2.4. Superintendencia de Pensiones
- 2.5. Servicio de Impuestos Internos
- 2.6. Servicio Nacional del Consumidor Financiero

3. Intermediación y participantes

- 3.1. Corredores y agentes de valores: funciones, requisitos y responsabilidades
- 3.2. Bancos e instituciones financieras
- 3.3. Administradoras Generales de Fondos
- 3.4. Administradoras de Fondos de Pensiones
- 3.5. Compañías de Seguros
- 3.6. Bolsas de Valores: rol, organización y fiscalización
- 3.7. Infraestructura de mercado: custodios (DCV y otros), agentes de transferencia, clasificadores privados, cámaras de compensación

4. Productos de oferta pública y privada

- 4.1. Valores de oferta pública y privada
- 4.2. Commodities e instrumentos monetarios
- 4.3. Emisiones de deuda y capital
- 4.4. Emisiones públicas y privadas

5. Sociedades anónimas y gobierno corporativo

- 5.1. Sociedades anónimas abiertas y sociedades anónimas especiales
- 5.2. Sociedades anónimas cerradas
- 5.3. Derechos de accionistas y gobierno corporativo
- 5.4. Responsabilidad penal de personas jurídicas
- 5.5. Directorios, conflictos de interés, protección de minoritarios
- 5.6. OPAs y tomas de control

6. Administración de fondos y de carteras individuales

- 6.1. Ley 20.712: alcance y fiscalización



- 6.2. Deberes de las administradoras
- 6.3. Fondos públicos y fondos privados: organización y funcionamiento
- 6.4. Comités de vigilancia y asambleas de aportantes
- 7. Registro, acreditación y educación continua
 - 7.1. Proceso de registro y acreditación
 - 7.2. Formación continua
- II. GESTIÓN DE RIESGOS Y CUMPLIMIENTO
 - 1. Deberes y obligaciones del directorio
 - 2. Tipos de riesgo
 - 2.1. Operacional
 - 2.2. Normativo y de Cumplimiento
 - 2.3. Financiero
 - 3. Gestión y control interno
 - 3.1. Políticas de riesgo
 - 3.2. Planes de continuidad de negocio (BCP)
 - 3.3. Matriz de riesgo
 - 3.4. Custodia y protección de activos
 - 4. Conceptos generales en materia de prevención de lavado de activos y otros delitos base
 - 4.1. Lavado de activos
 - 4.2. Cohecho
 - 4.3. Financiamiento del terrorismo
 - 4.4. Delitos precedentes
 - 4.5. Corrupción entre privados
 - 4.6. Administración desleal
 - 4.7. Delitos cometidos por funcionarios públicos
 - 4.8. Negociación incompatible
 - 4.9. Apropriación indebida
 - 4.10. Reporte de operaciones sospechosas
 - 4.11. Oficial de cumplimiento
 - Conocimiento del cliente y de la debida diligencia (KYC)
 - 5.
 - 5.1. Perfilamiento de clientes
 - 5.2. Origen de fondos
 - 5.3. Identificación de beneficiario final
 - 5.4. Supervisión continua
 - 5.5. Contrato de prestación de servicios
- III. PRODUCTOS FINANCIEROS
 - 1. Conceptos económicos y matemáticas financieras
 - 1.1. Inflación y reajustabilidad
 - 1.2. Interés simple y compuesto
 - 1.3. Valor presente y futuro
 - 1.4. Tasa interna de retorno (TIR)
 - 1.5. Medidas de riesgo: volatilidad, duración, diversificación y correlación



- 2. Instrumentos de capitalización
 - 2.1. Acciones comunes y preferentes
 - 2.2. ADRs
 - 2.3. Derechos de suscripción y opciones sobre acciones
- 3. Instrumentos de deuda
 - 3.1. Bonos estatales, bancarios y corporativos
 - 3.2. Bonos internacionales
 - 3.3. Efectos de comercio
 - 3.4. Depósitos a plazo y otros instrumentos de ahorro
- 4. Fondos y productos estructurados
 - 4.1. Fondos mutuos y fondos de inversión.
 - 4.2. ETFs
 - 4.3. Bonos convertibles
 - 4.4. Bonos securitizados
- 5. Derivados
 - 5.1. Forwards
 - 5.2. Futuros
 - 5.3. Opciones
 - 5.4. Swaps
 - 5.5. Simultáneas
 - 5.6. Préstamos de acciones
 - 5.7. Venta corta
 - 5.8. Facturas
 - 5.9. REPOS
 - 5.10. Pactos de retrocompra y retroventa
- 6. Productos de ahorro previsional (APV)
- 7. Otros conceptos relevantes
 - 7.1. Variaciones de capital: dividendos, emisiones, canjes y otros
 - 7.2. Índices bursátiles
 - 7.3. Índices de referencia (benchmark)
 - 7.4. Presencia y liquidez bursátil

IV. ÉTICA

- 1. Principios Fundamentales de la Ética Comercial
 - 1.1. Integridad y probidad
 - 1.2. Transparencia y confidencialidad
 - 1.3. Prudencia
 - 1.4. Equidad y justicia
 - 1.5. Lealtad
 - 1.6. Diligencia
 - 1.7. Profesionalismo



2. Confianza, fe pública y rol del mercado financiero
 - 2.1.1. Confianza como fundamento del mercado de capitales
 - 2.1.2. Protección de inversionistas y legitimidad del sistema
 - 2.1.3. Rol social y económico del mercado financiero
 - 2.1.4. Conductas que fortalecen la transparencia y credibilidad
3. Ética, cumplimiento y regulación financiera
 - 3.1.1. Relación entre ética, cumplimiento normativo y regulación
 - 3.1.2. Cumplimiento normativo como estándar mínimo
 - 3.1.3. Rol de la regulación en la protección del mercado
 - 3.1.4. Relación entre cultura ética y cumplimiento regulatorio
 - 3.1.5. Toma de decisiones en contextos complejos y zonas grises
- 4 Principios de Conducta Profesional
 - 4.1. Toma de decisiones éticas
 - 4.1.1. Juicio profesional y criterio ético
 - 4.1.2. Conducta responsable bajo presión
 - 4.1.3. Gestión ética de incentivos y metas comerciales
 - 4.1.4. Coherencia entre valores y decisiones
 - 4.2. Relación ética con clientes y el mercado
 - 4.2.1. Trato justo y diligente
 - 4.2.2. Transparencia y comunicación responsable
 - 4.2.3. Protección del interés del cliente
 - 4.2.4. Responsabilidad en recomendaciones y asesoría financiera
 - 4.2.5. Estándares de conducta esperados por el regulador
 - 4.3. Principios de Integridad del Mercado
 - 4.3.1. Transparencia y uso responsable de la información
 - 4.3.1.1. Información veraz, suficiente y oportuna
 - 4.3.1.2. Manejo responsable de información sensible
 - 4.3.1.3. Confidencialidad y deber de reserva
 - 4.3.1.4. Uso responsable de comunicaciones y redes sociales
 - 4.3.1.5. Información privilegiada y deberes regulatorios
 - 4.4. Conductas que resguardan la integridad del mercado
 - 4.4.1. Protección de la formación transparente de precios
 - 4.4.2. Prevención de abusos de mercado
 - 4.4.3. Buenas prácticas en intermediación y operaciones
 - 4.4.4. Resguardo de activos y recursos de terceros
 - 4.4.5. Integridad operacional y confianza del mercado
 - 4.5. Gestión de conflicto de interés
 - 4.5.1. Identificación y administración de conflictos
 - 4.5.2. Transparencia y revelación
 - 4.5.3. Independencia y objetividad profesional
 - 4.5.4. Prioridad del interés del cliente y del mercado
 - 4.5.5. Gestión de conflictos conforme a estándares regulatorios



5. Cultura Organizacional, Supervisión y Regulación

- 5.1. Supervisión y compromiso ético
- 5.2. Rol del regulador
- 5.3. Supervisión basada en conducta y confianza del mercado
- 5.4. Autorregulación y responsabilidad de la industria
- 5.5. Cumplimiento normativo y control interno como apoyo a la cultura ética
- 5.6. Responsabilidad de directivos y jefaturas
- 5.7. Buen gobierno corporativo

6. Desarrollo de una cultura de integridad

- 6.1. Liderazgo ético
- 6.2. Prevención de malas prácticas
- 6.3. Canales de comunicación y denuncia
- 6.4. Cultura de reporte y escalamiento
- 6.5. Fortalecimiento de la confianza organizacional



TEMARIO EXAMEN CATEGORÍA FUNCIONAL E. ESTUDIOS

El presente temario ha sido desarrollado por el Comité de Acreditación de la Corporación del Mercado de Valores, con el propósito de establecer los conocimientos esenciales que deben demostrar los postulantes en la categoría de E. Estudios.

Este documento define los contenidos mínimos que serán evaluados en el examen de conocimientos, asegurando que los candidatos cuenten con una base técnica y normativa acorde con las exigencias del mercado financiero.

COMPONENTE ESPECÍFICO:

- I. Análisis Financiero
- II. Análisis Macroeconómico y Mercados Financiero
- III. Análisis de Mercados e Instrumentos Financieros
- IV. Valorización
- V. Estrategia de Inversión y Asset Allocation
- VI. Elaboración de Informes y Comunicación Financiera
- VII. Conducta, Ética y Cumplimiento en Research e Inversiones

RESUMEN

N° de preguntas	30
Duración máxima del examen	45 minutos

BIBLIOGRAFÍA

LEYES

- Ley N° 18.045
- Ley N° 19.913
- Ley N° 20.393
- Ley N° 20.712
- Ley N° 21.521
- Ley N° 21.719

NORMAS DE CARÁCTER GENERAL (CMF)

- NCG N° 30
- NCG N° 327
- NCG N° 380
- NCG N° 461
- NCG N° 507
- NCG N° 528

OTROS

IOSCO "Research, conflictos y conducta de mercado"



TÓPICOS COMPONENTE ESPECÍFICO EXAMEN

I. ANÁLISIS FINANCIERO

1. Rol del Área de Estudios e Investigación Financiera
 - 1.1. Función estratégica del área de estudios
 - 1.1.1. Rol del análisis financiero en el mercado de capitales.
 - 1.1.2. Función del research en entidades financieras.
 - 1.1.3. Importancia de la información para la toma de decisiones de inversión.
 - 1.1.4. Relación entre research, inversiones, riesgos y clientes.
 - 1.2. Tipos de análisis financiero y económico
 - 1.2.1. Análisis macroeconómico.
 - 1.2.2. Análisis sectorial.
 - 1.2.3. Análisis de emisores.
 - 1.2.4. Análisis de instrumentos financieros.
 - 1.2.5. Estrategia de inversiones y asset allocation.
 - 1.3. Objetivos y usos de los informes de estudios
 - 1.3.1. Recomendaciones de inversión.
 - 1.3.2. Informes económicos y financieros.
 - 1.3.3. Reportes sectoriales.
 - 1.3.4. Presentaciones para clientes e inversionistas.
 - 1.3.5. Uso interno y externo de información financiera.
 - 1.4. Protección del inversionista y calidad de la información
 - 1.4.1. Información objetiva y consistente.
 - 1.4.2. Riesgos de recomendaciones inadecuadas.
 - 1.4.3. Transparencia y trazabilidad de análisis.
 - 1.4.4. Responsabilidad profesional en recomendaciones.
 - 1.5. Riesgos asociados al análisis financiero
 - 1.5.1. Riesgo de información incorrecta.
 - 1.5.2. Riesgo reputacional.
 - 1.5.3. Riesgo de conflictos de interés.
 - 1.5.4. Riesgo de sesgos y recomendaciones inapropiadas.
 - 1.5.5. Riesgo regulatorio asociado a informes y recomendaciones.

II. ANÁLISIS MACROECONÓMICO Y MERCADOS FINANCIEROS

1. Análisis Macroeconómico
 - 1.1. Indicadores macroeconómicos
 - 1.1.1. PIB y crecimiento económico.
 - 1.1.2. Inflación.
 - 1.1.3. Desempleo.
 - 1.1.4. Consumo e inversión.
 - 1.1.5. Productividad y actividad económica.
 - 1.2. Política monetaria y tasas de interés
 - 1.2.1. Rol de bancos centrales.
 - 1.2.2. TPM y política monetaria.
 - 1.2.3. Curvas de tasas.
 - 1.2.4. Impacto de tasas sobre activos financieros.



- 1.2.5. Liquidez y condiciones financieras.
- 1.3. Política fiscal y entorno económico
 - 1.3.1. Gasto público y déficit fiscal.
 - 1.3.2. Endeudamiento soberano.
 - 1.3.3. Riesgo país.
 - 1.3.4. Impacto fiscal sobre mercados financieros.
- 1.4. Mercados internacionales y variables globales
 - 1.4.1. Ciclos económicos globales.
 - 1.4.2. Commodities.
 - 1.4.3. Mercados internacionales.
 - 1.4.4. Riesgo geopolítico.
 - 1.4.5. Flujos de capitales.
- 1.5. Impacto macroeconómico en inversiones
- 1.6. Relación entre variables macro y activos financieros.
- 1.7. Sensibilidad de mercados a eventos económicos.
- 1.8. Escenarios macroeconómicos.
- 1.9. Riesgos de mercado.

III. ANÁLISIS DE MERCADOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

- 1. Instrumentos Financieros y Clases de Activos
 - 1.1. Renta variable
 - 1.1.1. Acciones.
 - 1.1.2. ETF.
 - 1.1.3. Índices bursátiles.
 - 1.1.4. Factores que afectan precios accionarios.
 - 1.2. Renta fija
 - 1.2.1. Bonos soberanos y corporativos.
 - 1.2.2. Tasas y duration.
 - 1.2.3. Riesgo de crédito.
 - 1.2.4. Curvas de rendimiento.
 - 1.3. Derivados financieros
 - 1.3.1. Futuros.
 - 1.3.2. Forwards.
 - 1.3.3. Opciones.
 - 1.3.4. Swaps.
 - 1.4. Fondos y vehículos de inversión
 - 1.4.1. Fondos mutuos.
 - 1.4.2. Fondos de inversión.
 - 1.4.3. ETFs.
 - 1.4.4. Vehículos alternativos.
 - 1.5. Activos alternativos y nuevos activos
 - 1.5.1. Commodities.
 - 1.5.2. Monedas extranjeras.
 - 1.5.3. Activos digitales y criptoactivos.
 - 1.5.4. Activos alternativos y privados.



2. Análisis de Mercados Financieros

2.1. Funcionamiento de mercados financieros

- 2.1.1. Mercados bursátiles y OTC.
- 2.1.2. Formación de precios.
- 2.1.3. Liquidez y profundidad de mercado.
- 2.1.4. Participantes del mercado.

2.2. Variables que afectan los mercados

- 2.2.1. Tasas de interés.
- 2.2.2. Inflación.
- 2.2.3. Resultados corporativos.
- 2.2.4. Eventos políticos y regulatorios.
- 2.2.5. Riesgo sistémico.

2.3. Riesgos de mercado

- 2.3.1. Volatilidad.
- 2.3.2. Riesgo cambiario.
- 2.3.3. Riesgo de tasa.
- 2.3.4. Riesgo de liquidez.
- 2.3.5. Riesgo de crédito.

2.4. Ciclos financieros y comportamiento de activos

- 2.4.1. Ciclos económicos.
- 2.4.2. Rotación sectorial.
- 2.4.3. Correlación entre activos.
- 2.4.4. Eventos de estrés financiero.

2.5. Monitoreo y análisis de mercado

- 2.5.1. Seguimiento de variables financieras.
- 2.5.2. Indicadores de mercado.
- 2.5.3. Señales de riesgo.
- 2.5.4. Interpretación de tendencias.

IV. ANÁLISIS FINANCIERO Y VALORIZACIÓN

1. Análisis Financiero de Emisores

1.1. Estados financieros

- 1.1.1. Balance general.
- 1.1.2. Estado de resultados.
- 1.1.3. Flujo de caja.
- 1.1.4. Notas y revelaciones financieras.

1.2. Análisis financiero

- 1.2.1. Liquidez.
- 1.2.2. Endeudamiento.
- 1.2.3. Rentabilidad.
- 1.2.4. Solvencia.
- 1.2.5. Eficiencia operacional.

1.3. Evaluación de emisores

- 1.3.1. Riesgo financiero.
- 1.3.2. Calidad crediticia.
- 1.3.3. Capacidad de generación de flujo.
- 1.3.4. Riesgos operacionales y de negocio.



- 1.4. Análisis sectorial
 - 1.4.1. Factores competitivos.
 - 1.4.2. Sensibilidad económica.
 - 1.4.3. Riesgos regulatorios.
 - 1.4.4. Tendencias sectoriales.
- 1.5. Gobierno corporativo y riesgos
 - 1.5.1. Gobierno corporativo.
 - 1.5.2. Transparencia.
 - 1.5.3. Riesgos reputacionales.
 - 1.5.4. Riesgos ESG.
- 2. Valorización y Recomendaciones de Inversión
 - 2.1. Conceptos de valorización financiera
 - 2.1.1. Valor razonable.
 - 2.1.2. Valor presente.
 - 2.1.3. Tasas de descuento.
 - 2.1.4. Riesgo y retorno.
 - 2.2. Metodologías de valorización
 - 2.2.1. Flujo de caja descontado.
 - 2.2.2. Múltiplos de mercado.
 - 2.2.3. Valor libro.
 - 2.2.4. Modelos relativos.
 - 2.3. Valorización de instrumentos financieros
 - 2.3.1. Acciones.
 - 2.3.2. Bonos.
 - 2.3.3. Fondos.
 - 2.3.4. Derivados.
 - 2.3.5. Activos alternativos.
 - 2.4. Construcción de recomendaciones
 - 2.4.1. Compra.
 - 2.4.2. Mantención.
 - 2.4.3. Venta.
 - 2.4.4. Horizonte de inversión.
 - 2.4.5. Riesgos asociados a recomendaciones.
 - 2.5. Riesgos y limitaciones del análisis
 - 2.5.1. Supuestos de valorización.
 - 2.5.2. Riesgo de proyección.
 - 2.5.3. Sesgos de análisis.
 - 2.5.4. Riesgo de mercado.
- V. ESTRATEGIA DE INVERSIÓN Y ASSET ALLOCATION
 - 1. Estrategias de Inversión
 - 1.1. Construcción de portafolios
 - 1.1.1. Diversificación.
 - 1.1.2. Perfil de riesgo.
 - 1.1.3. Objetivos de inversión.
 - 1.1.4. Horizonte de inversión.



- 1.2. Asset allocation
 - 1.2.1. Distribución estratégica y táctica.
 - 1.2.2. Asignación entre clases de activos.
 - 1.2.3. Balance riesgo-retorno.
 - 1.2.4. Optimización de portafolios.
- 1.3. Estrategias de mercado
 - 1.3.1. Value.
 - 1.3.2. Growth.
 - 1.3.3. Income.
 - 1.3.4. Momentum.
 - 1.3.5. Estrategias defensivas.
- 1.4. Riesgo y desempeño de portafolios
 - 1.4.1. Volatilidad.
 - 1.4.2. Sharpe ratio.
 - 1.4.3. Drawdown.
 - 1.4.4. Tracking error.
 - 1.4.5. Benchmarking.
- 1.5. Gestión de escenarios y estrés
 - 1.5.1. Stress testing.
 - 1.5.2. Escenarios macroeconómicos.
 - 1.5.3. Eventos de mercado.
 - 1.5.4. Riesgos extremos.

VI. ELABORACIÓN DE INFORMES Y COMUNICACIÓN FINANCIERA

- 1. Informes Financieros y Recomendaciones
 - 1.1. Elaboración de informes de research
 - 1.1.1. Estructura de informes financieros.
 - 1.1.2. Informes económicos.
 - 1.1.3. Informes sectoriales.
 - 1.1.4. Informes de emisores.
 - 1.2. Comunicación de recomendaciones
 - 1.2.1. Lenguaje técnico y ejecutivo.
 - 1.2.2. Presentación de riesgos.
 - 1.2.3. Fundamentación de recomendaciones.
 - 1.2.4. Transparencia metodológica.
 - 1.3. Presentaciones para clientes e inversionistas
 - 1.3.1. Comunicación efectiva.
 - 1.3.2. Explicación de escenarios y riesgos.
 - 1.3.3. Presentación de estrategias de inversión.
 - 1.3.4. Uso de información financiera.
 - 1.4. Riesgos de comunicación financiera
 - 1.4.1. Información incompleta o engañosa.
 - 1.4.2. Sesgos de recomendación.
 - 1.4.3. Uso indebido de información.
 - 1.4.4. Riesgos reputacionales.
 - 1.5. Trazabilidad y respaldo de análisis
 - 1.5.1. Conservación de evidencia.
 - 1.5.2. Fuentes de información.



1.5.3. Registro de recomendaciones.

1.5.4. Respaldo metodológico.

VII. CONDUCTA, ÉTICA Y CUMPLIMIENTO EN RESEARCH E INVERSIONES

1. Conducta y Responsabilidad Profesional
 - 1.1. Integridad y objetividad del análisis
 - 1.1.1. Independencia profesional.
 - 1.1.2. Fundamentación técnica.
 - 1.1.3. Transparencia en recomendaciones.
 - 1.1.4. Responsabilidad profesional.
 - 1.2. Conflictos de interés
 - 1.2.1. Identificación de conflictos.
 - 1.2.2. Separación entre áreas.
 - 1.2.3. Barreras de información.
 - 1.2.4. Gestión y divulgación.
 - 1.3. Uso de información privilegiada
 - 1.3.1. Información reservada y privilegiada.
 - 1.3.2. Deberes de confidencialidad.
 - 1.3.3. Restricciones regulatorias.
 - 1.3.4. Prevención de abuso de mercado.
 - 1.4. Conducta de mercado y protección del inversionista
 - 1.4.1. Recomendaciones responsables.
 - 1.4.2. Prevención de prácticas engañosas.
 - 1.4.3. Transparencia hacia clientes e inversionistas.
 - 1.4.4. Riesgos reputacionales y regulatorios.
 - 1.5. Cumplimiento regulatorio
 - 1.5.1. Responsabilidad frente a la CMF.
 - 1.5.2. Trazabilidad de análisis y recomendaciones.
 - 1.5.3. Conservación documental.
 - 1.5.4. Supervisión y controles internos.

