



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Desafíos de Corto y Mediano Plazo para la Supervisión Financiera

Kevin Cowan L.

Vicepresidente CMF

Enero, 2021

Agenda

1. Los principales desafíos del 2020
2. Estado de la regulación y legislación: brechas cerradas y pendientes
3. Desafíos de mediano plazo del sector financiero

Principales desafíos del 2020

- Una parte importante de los recursos de supervisión de la CMF durante el 2020 se han dedicado a abordar las consecuencias económicas de la pandemia.
- Principales focos:
 - Continuidad operacional de instituciones:
 - Infraestructura financiera
 - Atención a público: remoto y presencial
 - Supervisión remota CMF
 - Riesgo de crédito:
 - Requerimientos de información adicional
 - Importancia de un enfoque prospectivo:
 - Coordinación en CEF
 - Ejercicios de tensión
 - Riesgo fondeo: especial foco a potenciales riesgos asociados a los dos retiros del 10% y turbulencia global
- Rol complementario de regulación financiera con política fiscal y monetaria.

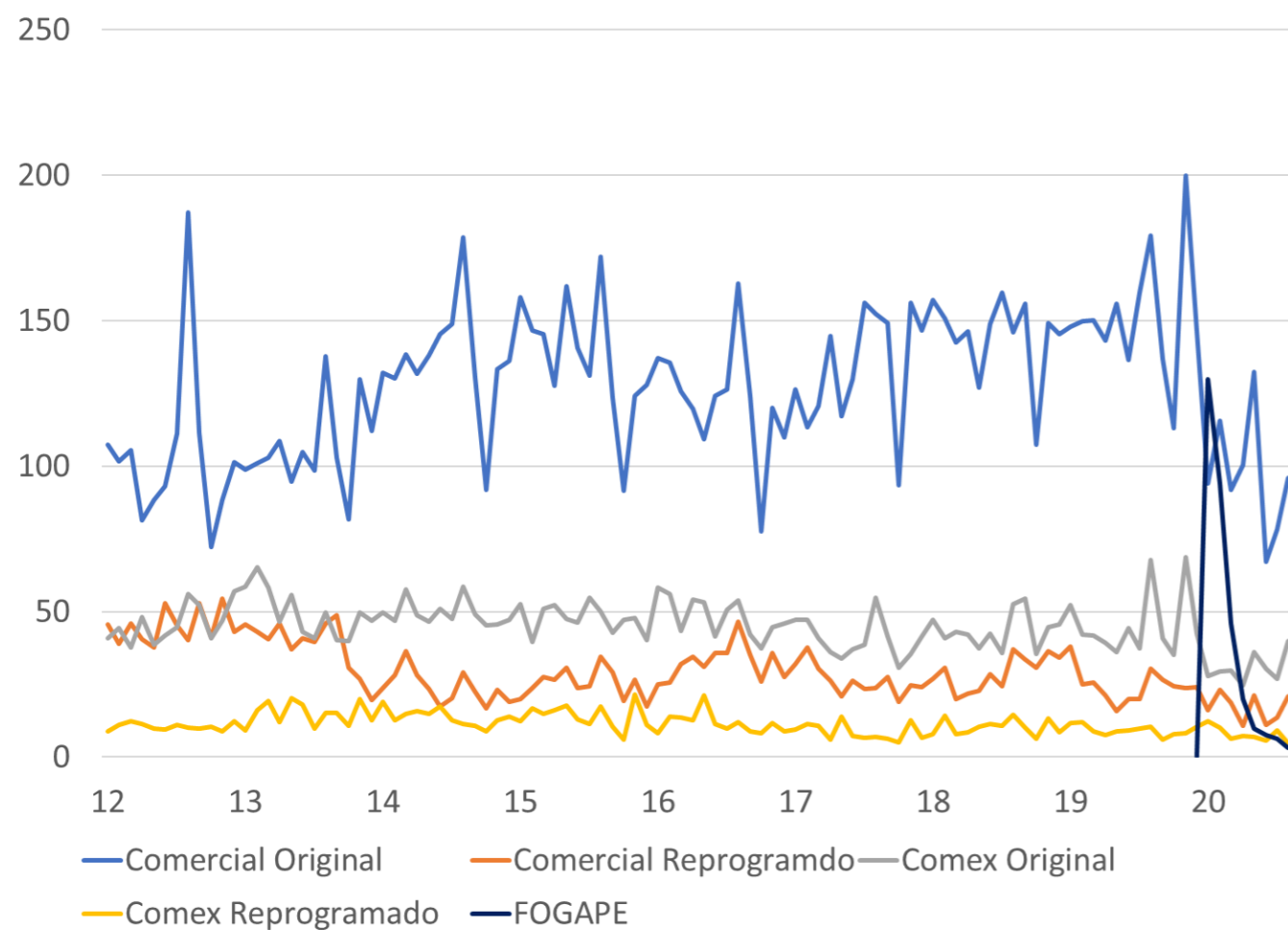
Rol complementario de regulación con política fiscal y monetaria

- Objetivo CMF: facilitar el flujo de crédito sin arriesgar la estabilidad del sistema financiero.
- Tratamiento **provisiones** para renegociaciones en bancos, cooperativas, CSV y mutuarías y ETNB
- **Bancos**
 - Postergación de entrada en vigencia de Basilea III, dentro del marco legal
 - Ponderadores de riesgo de crédito, operacional y de mercado se mantienen en niveles LGB 97 con la excepción de las **garantías estatales** (FOGAPE, FOGAIN) y los pactos
 - Proceso gradual de entrada en vigencia de deducciones y cargos adicionales
 - Pilar 2 con vigencia inmediata
 - Postergación buscó apoyar la recuperación económica. Sin embargo, una base de capital sólida es crucial en el marco de incertidumbre actual. No debiesen haber más postergaciones.
 - Provisiones permiten extensión de garantías hipotecarias a créditos PYMEs
 - En conjunto con BCCh, flexibilización de requisitos de liquidez

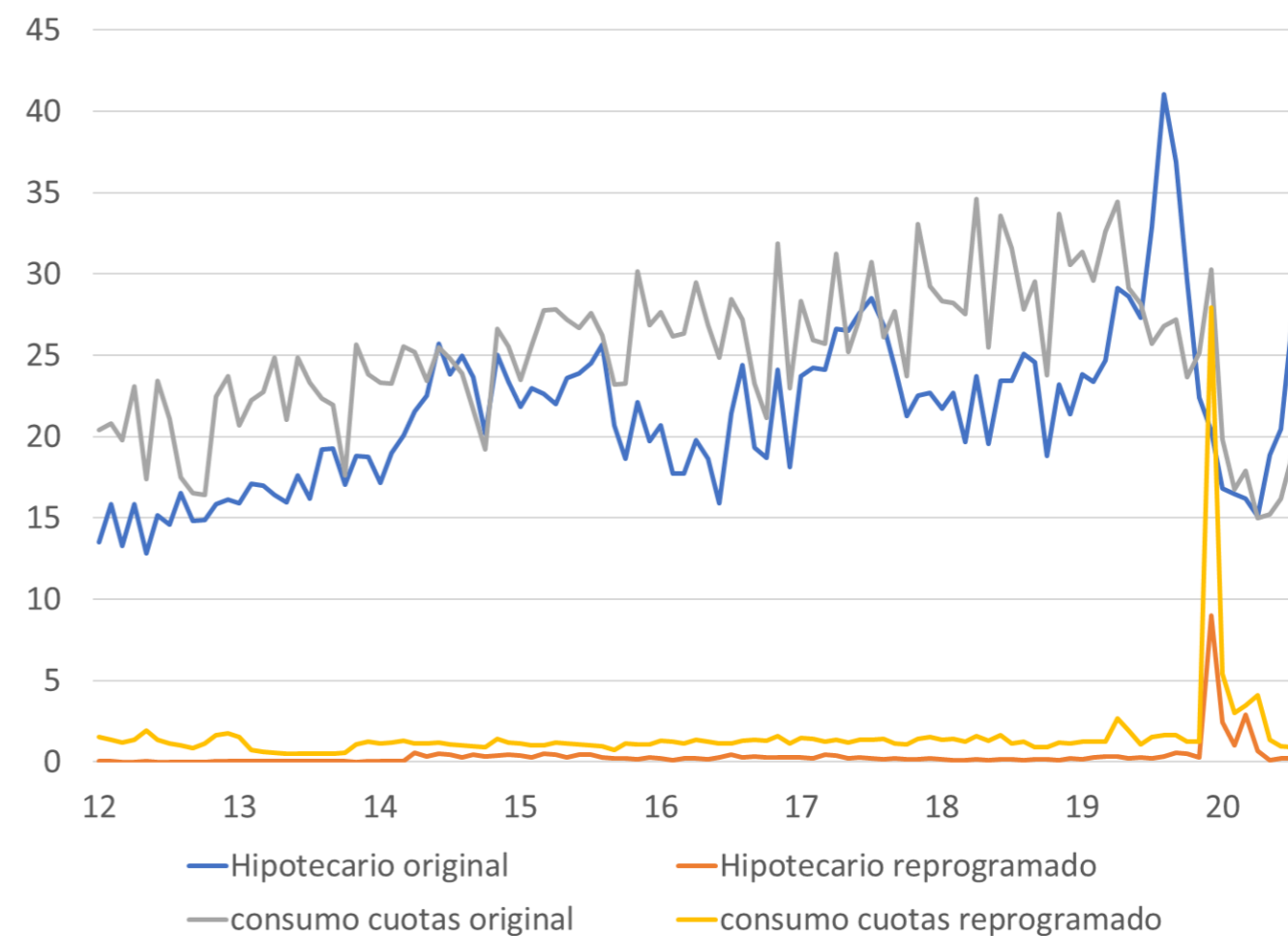
Flujos de Crédito y Renegociaciones

(Montos en millones de UF)

Evolución créditos Comerciales



Evolución créditos a Personas



Fuente: CMF.

Rol complementario de regulación con política fiscal y monetaria.

Medidas para facilitar el flujo financiamiento a través del mercado financiero (emisión y colocación de títulos valores)

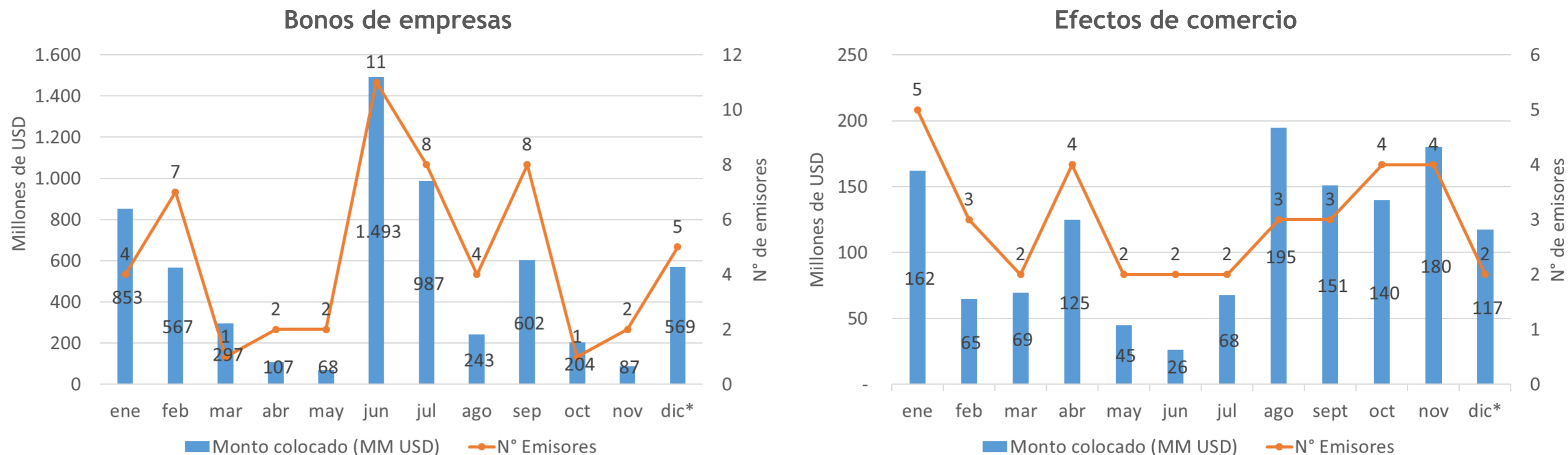
Legales (Ley N° 21.276, de 2020)

- Modalidad de registro automático de títulos de deuda
 - Normativa puesta en consulta durante diciembre 2020
- Menores plazos para emisión de bonos convertibles
 - Renuncia de derecho preferente en misma junta de accionistas que acuerda emisión y aumento de capital

Normativas (NCG 30 - NCGs 336 y 345)

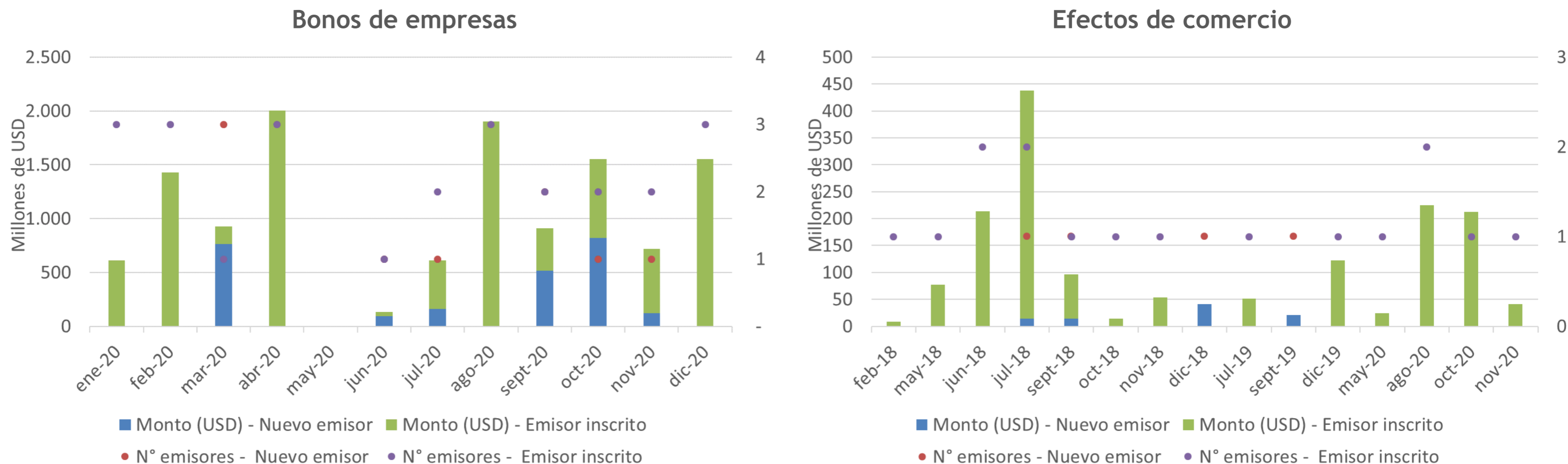
- Simplificación exigencias de información para el registro de valores
 - Acotando exigencias a las esenciales para el proceso de inscripción
 - Antecedentes legales (contratos de emisión, estatutos, actas de sesiones y juntas de accionistas)
 - Eliminando obligación de envío de prospecto para inscripción y EEFF Trimestral Auditado
- Flexibilizando ofertas privadas de valores y ampliando excepciones a ciertas ofertas públicas de proyectos de menos tamaño (Pendiente de emisión)

Colocaciones de bonos de empresas y efectos de comercio



- Las colocaciones de bonos de empresas aumentaron hacia mediados y finales de año, luego de la incertidumbre de principios de año a causa de la pandemia y estallido social en el país.
- Lo mismo se observa para efectos de comercio, cuyas colocaciones y número de emisores han aumentado hacia fines de 2020

Solicitudes de inscripción de bonos de empresas y efectos de comercio



- Las solicitudes de inscripción de bonos de empresas retomaron su ritmo habitual de 2 a 3 luego del segundo trimestre.
- Las solicitudes de inscripción de efectos de comercio son menores, no obstante durante el 2020 - particularmente el segundo semestre - se observa un aumento del monto y el número de solicitudes, respecto al año 2019.


Agenda

1. Los principales desafíos del 2020
2. Estado de la regulación y legislación: brechas cerradas y pendientes
3. Desafíos de mediano plazo del sector financiero

Se ha avanzado en cerrar brechas con mejores practicas internacionales...

- Publicación de la regulación de Basilea III durante el 2020
- Nueva Ley General de Bancos amplió facultades de regularización temprana. Se ha avanzado en protocolos internos y en MoU con Banco Central.
- Fortalecimiento marco de monitoreo de conglomerados, dentro del marco legal vigente.
- Versión 6 del White paper de CBR en seguros, y proyecto de ley que fortalece capital.

Calendario de implementación de Basilea III

	1 dic 2020	1 dic 2021	1 dic 2022	1 dic 2023	1 dic 2024	1 dic 2025
Riesgo de crédito	Basilea I					
Riesgo de mercado	0					
Riesgo operacional	0					
Colchón Conservación	0%	0,625%	1,125%	1,875%	2,5%	
AT1	0%	0%	0,5%	1,0%	1,5%	
SIB	0%	0% Determinación de cargo	¼ del cargo	½ del cargo	¾ del cargo	100% del cargo
Descuentos de capital	0	0	15% de los descuentos	30% de los descuentos	65% de los descuentos	100% de los descuentos
Pilar III				Primer reporte		
Pilar II	Vigente	Primer IAPE				

Se ha avanzado en cerrar brechas con mejores practicas internacionales...

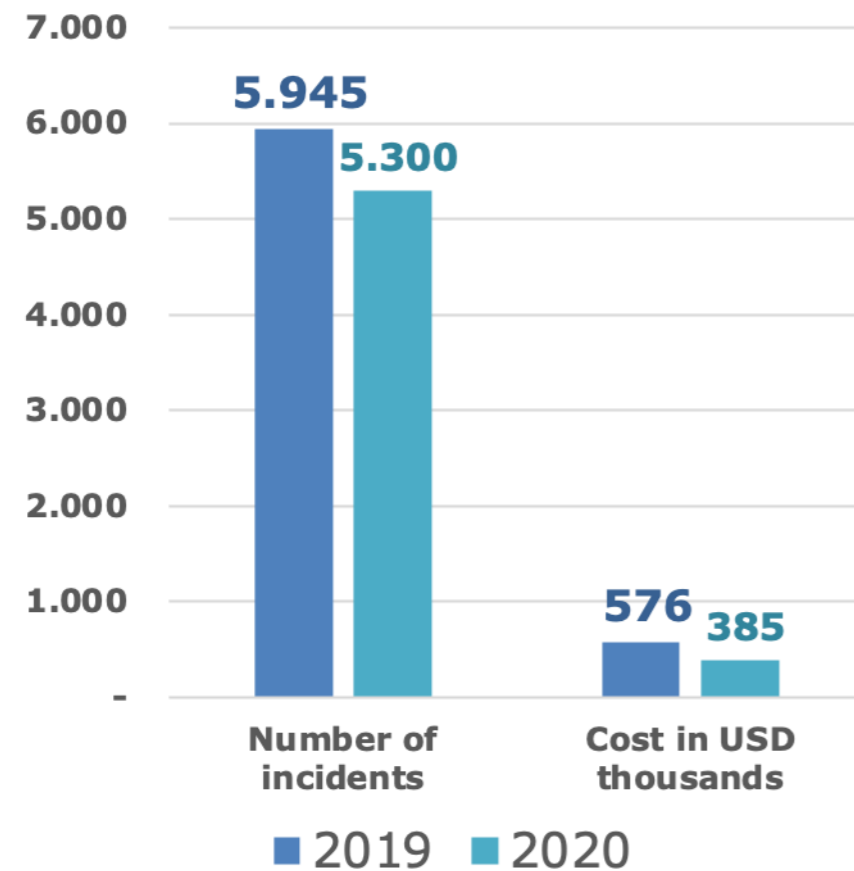
- Publicación de la regulación de Basilea III durante el 2020
- Nueva Ley General de Bancos amplió facultades de regularización temprana. Se ha avanzado en protocolos internos y en MoU con Banco Central.
- Fortalecimiento marco de monitoreo de conglomerados, dentro del marco legal vigente.
- Versión 6 del White paper de CBR en seguros, y proyecto de ley que fortalece capital.

...pero persisten brechas relevantes

- Puesta en marcha de Basilea III por parte de la industria y CMF
 - Pilar 2 - IAPE y ejercicios de tensión
 - Modelos internos
- Cambio legal para cerrar brechas existentes en marco de resolución.
- Ley de conglomerados financieros.
- Marco legal robusto para gestión de riesgos y capital en industria de seguros
 - Se envió un anteproyecto de ley al Ejecutivo el 2018
 - Importante incorporar a la agenda legislativa
- La pandemia y eventos recientes han confirmado la importancia de la ciberseguridad:
 - Mayores riesgos: teletrabajo y acceso remoto
 - Mayores costos: plataformas se han vuelto un punto de acceso crucial
- Hoja de ruta en cambio climático y materia ESG.

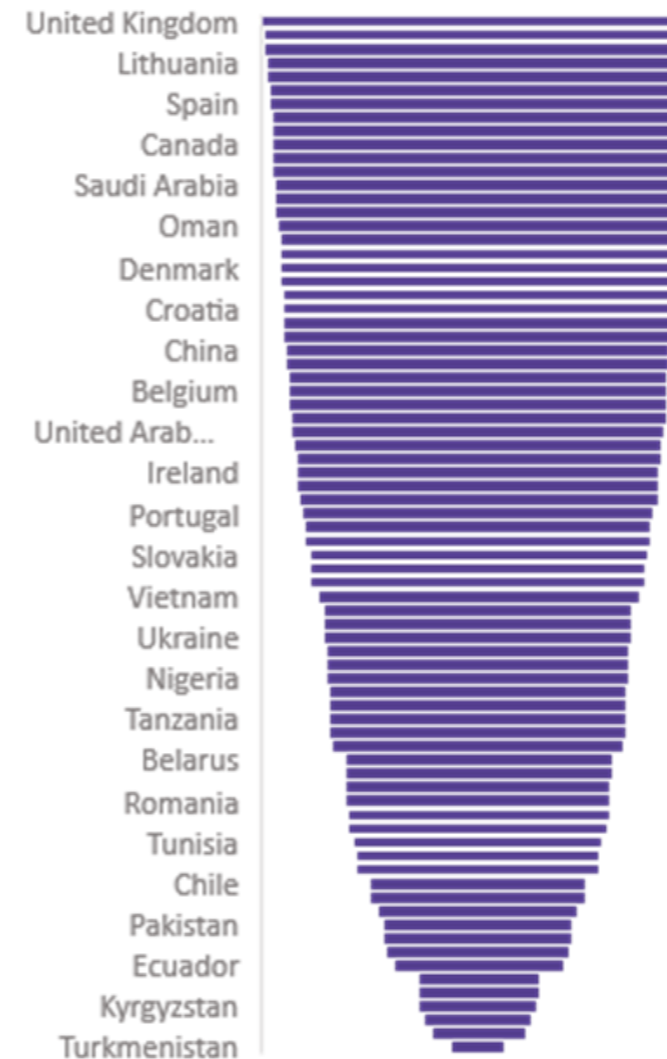
Se han logrado avances desde el sector privado y en la regulación de ciberseguridad, pero aún falta reforzar marco de coordinación nacional

Incidentes de Ciberseguridad (*)



(*) Data por 10 meses. Incluye bancos, CAC y ETNB
Fuente: CMF.

Países Mejor Preparados



Norma de riesgo operacional y ciberseguridad en consulta para Compañías de Seguros

- Ciberseguridad particularmente relevante para las Compañías de Seguros: a los riesgos habituales de continuidad e integridad, es crucial sumar el manejo de las compañías de información personal sensible.
- **Establece principios de un adecuado sistema de gestión de riesgo operacional y ciberseguridad:**
 - Basado en estándares globales: IAIS, CPMI-IOSCO
 - Requiere un enfoque de tres líneas de defensa o una estructura lo suficientemente robusta, en función del modelo de negocio y perfil de riesgo de la compañía
 - Importancia de identificar y mitigar riesgos, recuperación y revisión continua
- **Proceso de autoevaluación**
- **Requerimientos de información:**
 - Reporte al RIO de la CMF
 - Establecimiento de un sistema de flujo de información entre compañías (VTF)

Agenda

1. Los principales desafíos del 2020
2. Estado de la regulación y legislación: brechas cerradas y pendientes
3. Desafíos de mediano plazo del sector financiero

Desafíos de Mediano Plazo

1. Apoyar la recuperación económica: PYMES y empleo
2. Avanzar en inclusión financiera (pagos, ahorro, seguros) y educación
3. Fortalecer marco de protección del cliente financiero y conducta de Mercado

1. Apoyando la recuperación económica

- Espacio acotado desde la regulación: importancia de garantías estatales FOGAPE 2.0 y postergación de cuotas en especial para sectores fuertemente impactados por restricciones de movilidad (ej. servicios) con tasas que den viabilidad al instrumento
- Fomentar crédito no bancario: Ley FINTECH
- Varias iniciativas legales, que buscan aliviar la situación financiera de hogares y PYMES, pueden tener un impacto en la capacidad del sector financiero de apoyar la recuperación, y en algunos casos pueden impactar severamente a algunas instituciones financieras.

Indicadores de Actividad

(variación año a año)

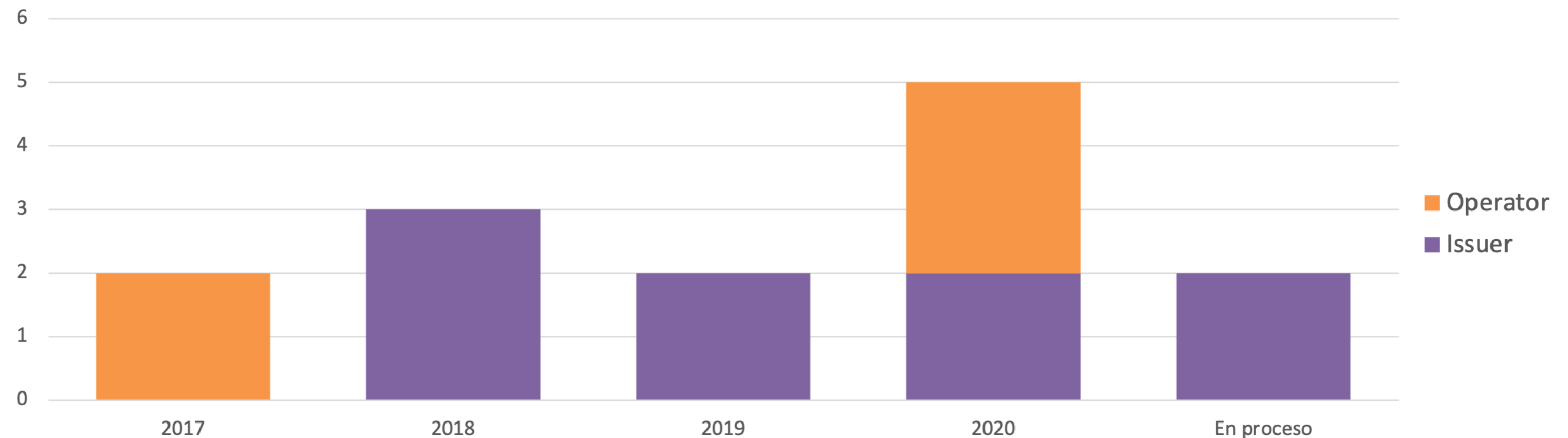


Source: Central Bank of Chile.

2. Avanzar en acceso y educación financiera

- Alto % población con cuentas vista, pero brechas importantes de acceso a comercios
- Ha habido importantes avances en legislación de pagos no bancarios y entrada de nuevos actores
- Persisten importantes desafíos en la tarificación: importancia pronta aprobación PdL de tarifas de intercambio para reducir la incertidumbre

Licenciamiento de Emisores y Operadores
(número)

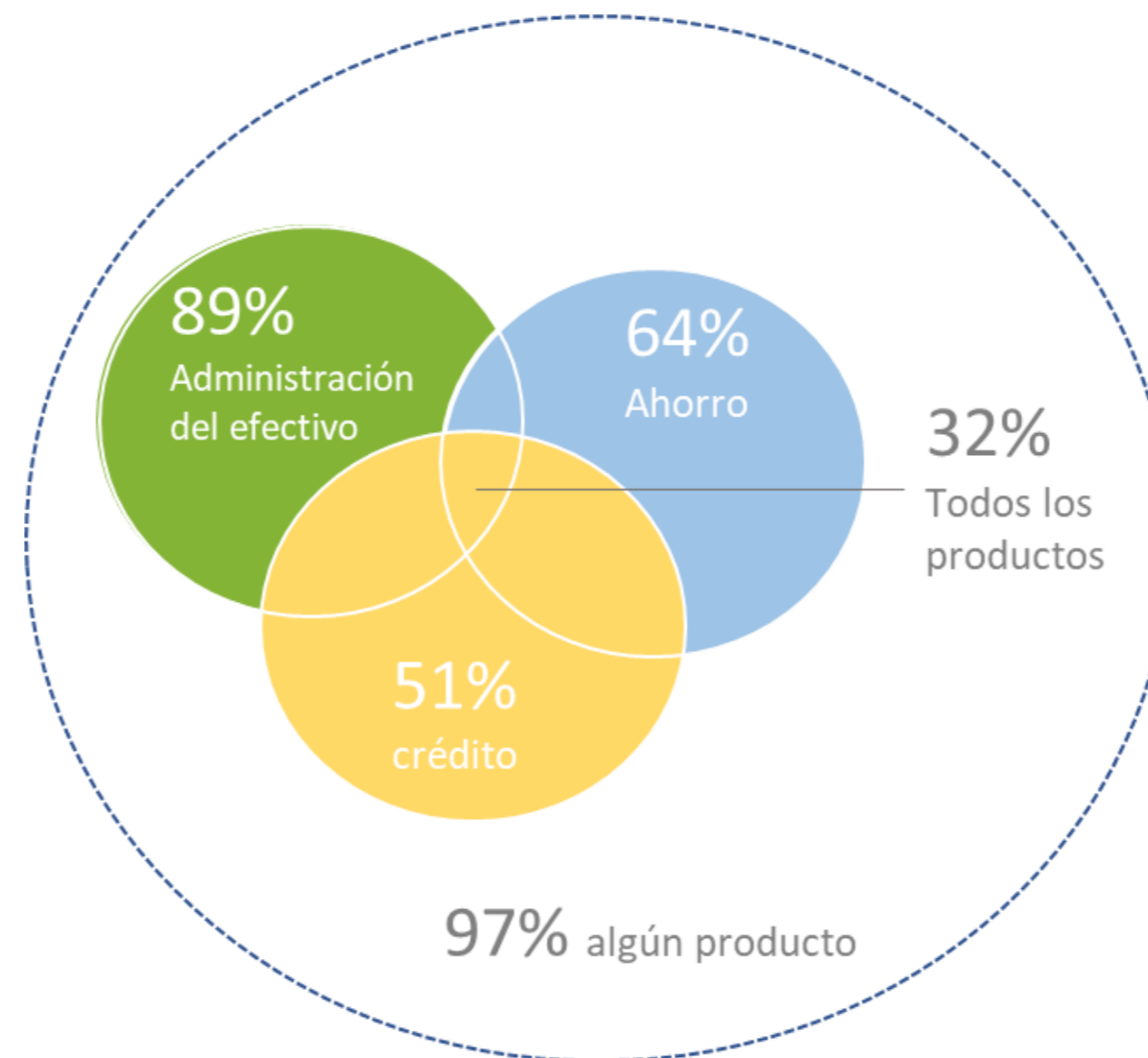


2. Avanzar en acceso y educación financiera

- Solo un tercio de los adultos tiene acceso simultáneo a productos de crédito, ahorro y administración del efectivo

Tenencia de productos bancarios
(Porcentaje del total, datos a jun 2020)

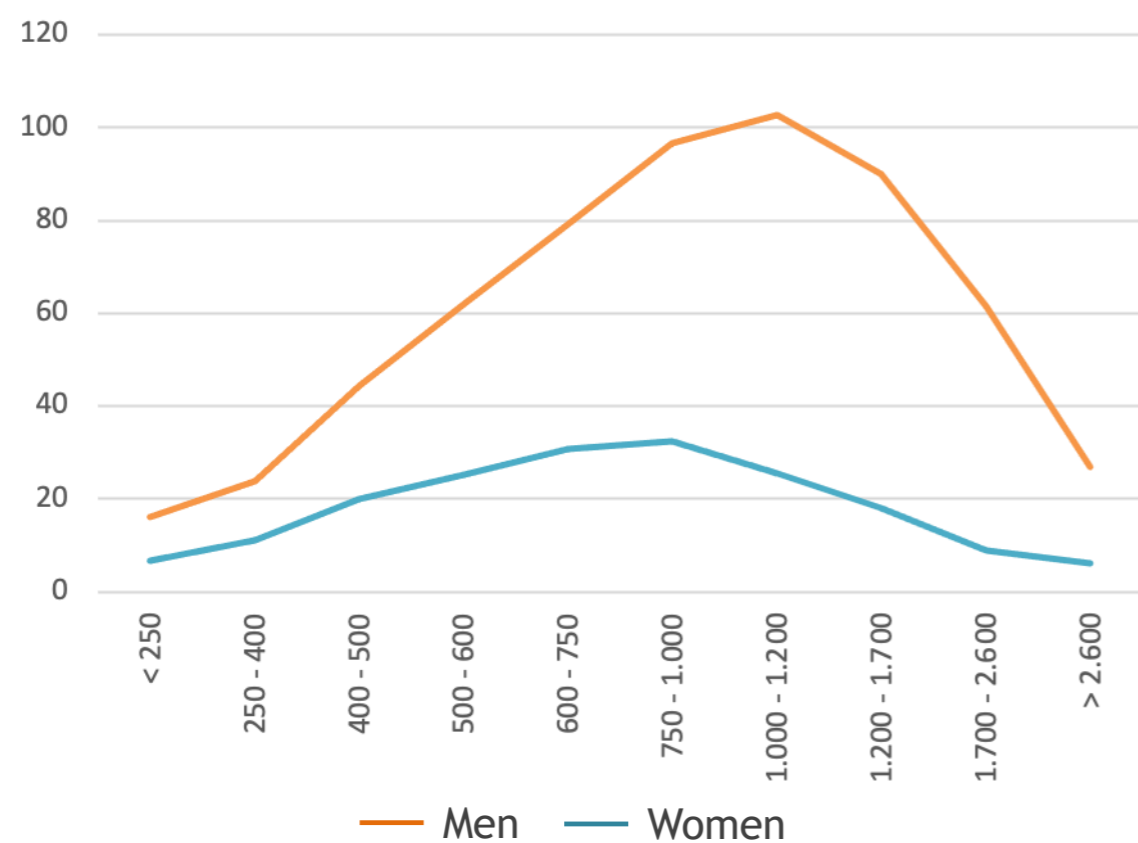
Fuente: CMF 2020



2. Avanzar en acceso y educación financiera

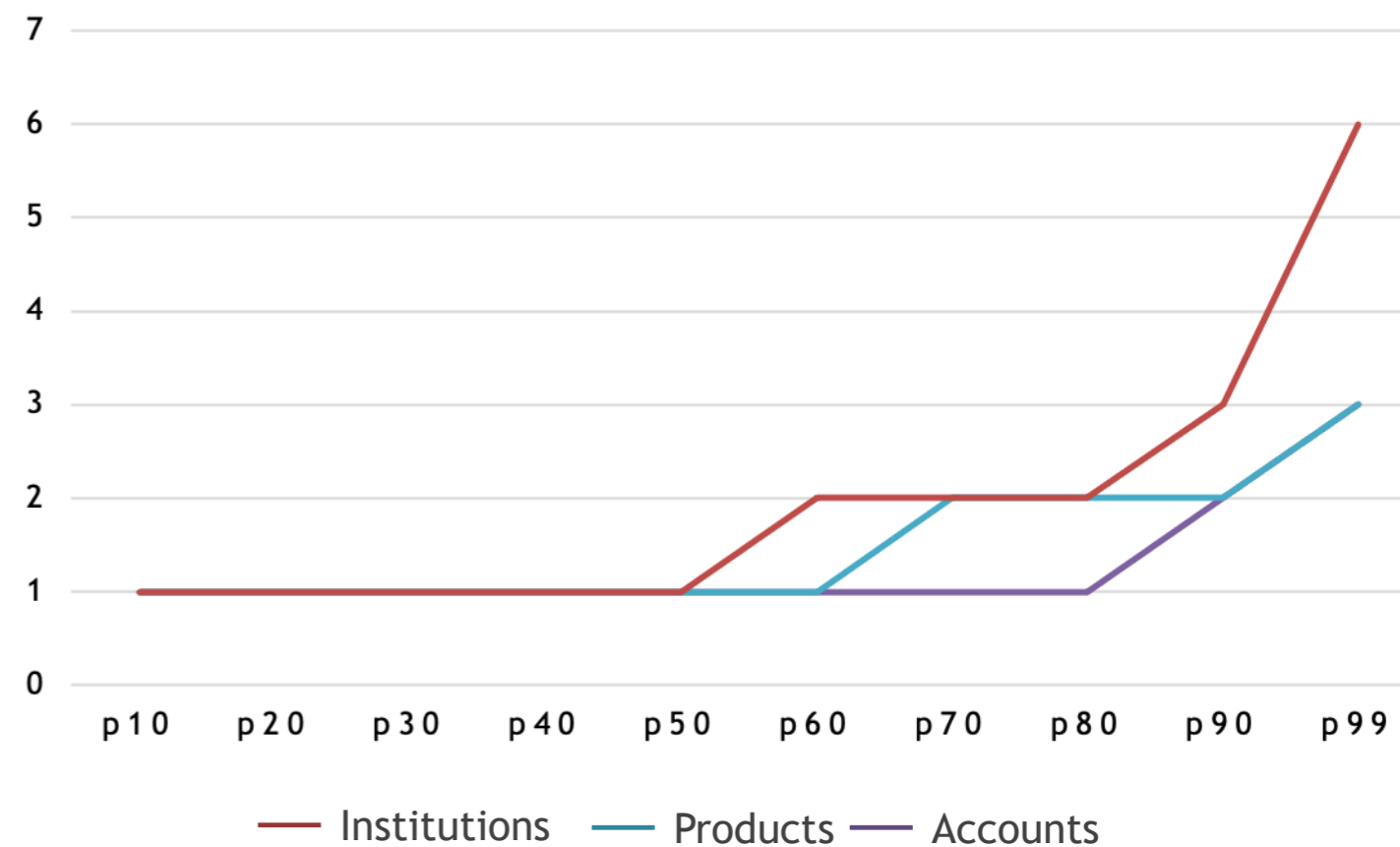
- Para muchos hogares su principal relación con el sector financiero es vía deuda.
- Ahorros directos son bajos, están concentrados y no están diversificados

Promedio Deuda de Consumo a Ahorro en Bancos (veces)



Source: Reporte Genero 2020, CMF

Concentración del Ahorro (número de cuentas por percentil de ingreso)



2. Avanzar en acceso y educación financiera

- Datos disponibles (CASEN, primas de seguros masivos, brechas de cobertura en terremoto 2010) indican importantes espacios para la ampliación de cobertura en seguros.



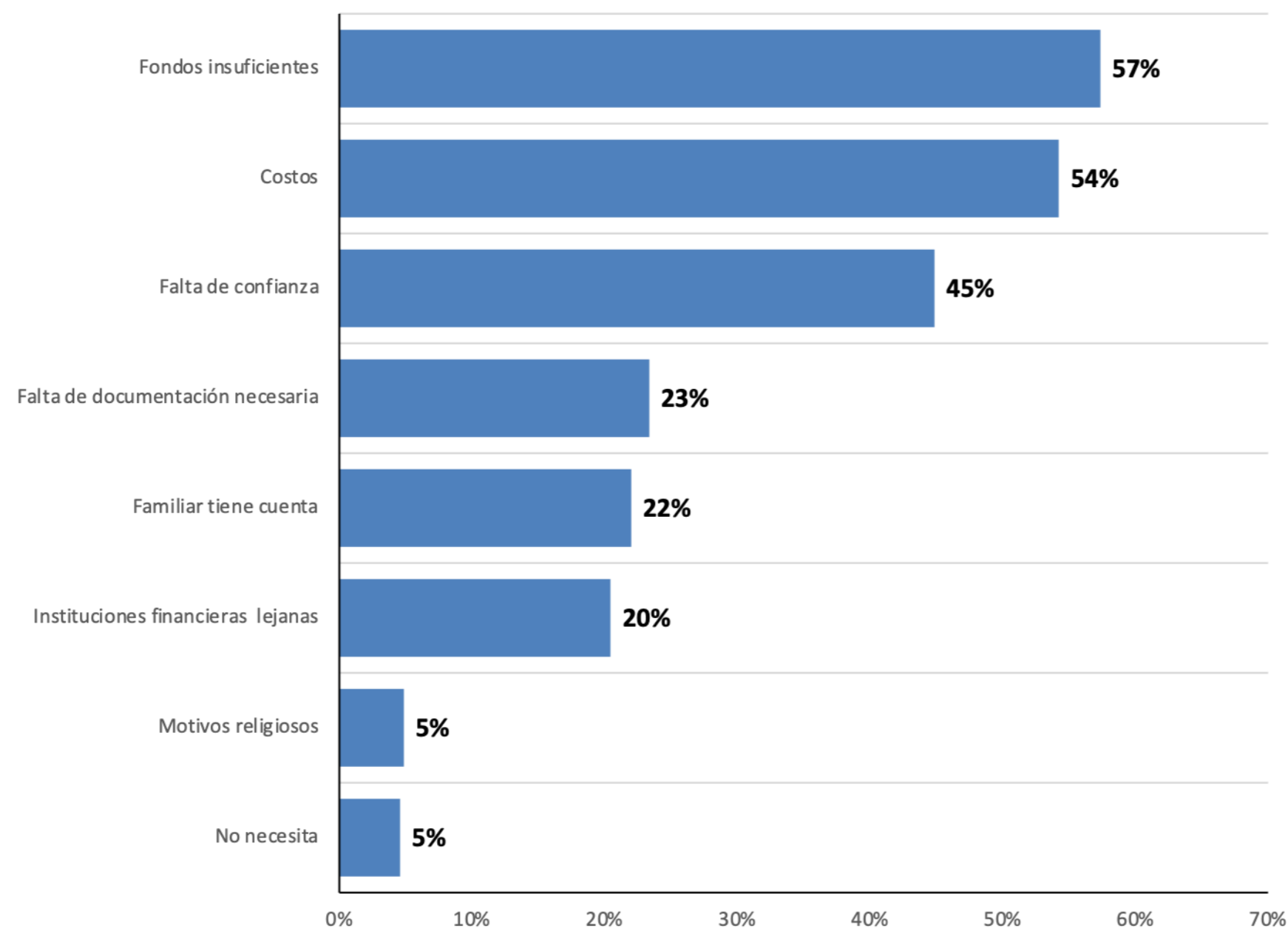
Fuente: CMF

2. Avanzar en acceso y educación financiera

- ¿Porqué la gente no tiene cuenta bancaria? Nivel y distribución de ingresos...pero también costos y confianza

Razones por no tener cuenta bancaria, Chile

(Porcentaje de las personas mayores de 15 años sin cuenta bancaria, respuesta múltiple)



2. Avanzar en acceso y educación financiera

- Competencia e innovación: FINTECH con un marco de regulación adecuado.
- Información es clave: registro de deudores, marco de datos abiertos y ley de datos personales (acceso + resguardos).
- En seguros: seguros inclusivos y paramétricos (en anteproyecto de ley de SBR).
- Educación financiera:
 - Importancia de esfuerzos coordinados y continuos.
 - Las actividades de EF debiesen empezar a edad temprana: esfuerzo en incluir ámbitos en currículo.
 - Foco en comportamiento y conocimientos, incluyendo “gestión” de riesgos.
 - Las instituciones financieras juegan un rol importante en la EF.

3. Fortalecimiento Conducta de Mercado

Fortalecer supervisión y regulación (plan CMF y twin peaks)

Protección del Cliente Financiero

- Lineamientos estratégicos:
 - Principios: trato justo, información clara, conflictos de interés, gestión de reclamos y resguardo de datos.
 - Procedimientos, políticas y controles
- Fortalecer marco regulatorio y supervisión, construyendo sobre avances en seguros y bancos.

Integridad de Mercado y Transparencia

- Seguir fortaleciendo proceso de investigación
- Ley de agentes:
 - Mayores multas y whistleblowers.
 - Ampliación perímetro a asesores financieros
 - Períodos de blackout



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Desafíos de Corto y Mediano Plazo para la Supervisión Financiera

Kevin Cowan L.

Vicepresidente CMF

Enero, 2021