

PLAN DE REGULACIÓN DE LA DIRECCIÓN GENERAL DE REGULACIÓN
PRUDENCIAL PARA LOS AÑOS 2026 – 2027

PROYECTOS DE LEY			
PRUDENCIAL			
NOMBRE DEL PROYECTO O ACTIVIDAD	OBJETIVO GENERAL	INICIO	TÉRMINO
Apoyo y desarrollo normativo vinculado a Proyectos de Ley directamente relacionados con las funciones de la CMF, y que están en distintas fases de desarrollo o tramitación en el Congreso.	En el contexto del avance de los proyectos de ley en distintas fases de desarrollo o tramitación en el Congreso, se requiere apoyo técnico, y una vez aprobados, se requiere elaboración de normativas e implementación de fiscalización por parte de la CMF. Los proyectos identificados en este status son al menos: 1) Agencia de Desarrollo (AFIDE), 2) Modificación al Secreto Bancario, 3) Supervisión Basada en Riesgo en Seguros, 4) Resolución Bancaria, 5) Modificaciones a preexistencia en planes de salud, entre otros.	S1-2026	Indefinido

PROYECTOS NORMATIVOS			
PRUDENCIAL			
NOMBRE DEL PROYECTO O ACTIVIDAD	OBJETIVO GENERAL	INICIO	TÉRMINO
Perfeccionamientos a la metodología actual para la determinación de los activos ponderados por riesgo de mercado (RAN 21-7).	El proyecto tiene como objetivo adecuar método estándar actual, particularmente en la recalibración del parámetro de ajuste vertical y reconocimiento de derivados idénticos.	S2-2025	S1-2026
Norma sobre tratamiento de garantías.	Propuesta normativa que consolida el tratamiento de garantías comprendidos en diferentes marcos normativos. Proyecto en línea de las recomendaciones de la misión FSAP- 2021.	S1-2023	S2-2026
Normativa para perfeccionar requerimientos para la adopción de modelos internos en bancos.	Propuesta normativa para aclarar o ajustar aspectos relacionados con el desarrollo de modelos internos en materias asociadas a provisiones y requerimientos de capital por riesgo de crédito.	S2-2024	S1-2027
Actualización de modelo de referencia del Riesgo de Concentración Crediticio.	Con el propósito de lograr una mejor estimación de un cargo por RCC, se propone realizar una nota técnica que actualice el actual método de referencia con todas las partidas del libro de banca.	S2-2025	S2-2026
Actualización de archivos del manual de sistemas de información: R06, R14, nuevo garantías, entre otros.	Recoger información detallada de los APRC en nuevo registro tal que permita mejorar el monitoreo y análisis del riesgo de concentración. A su vez, se evaluarán ajustes para recoger información granular de partidas claves, tales como operaciones repos, securitizaciones, derivados de crédito, entre otros; en R06. Finalmente, considera evaluación de nuevo archivo DX post finalización del proyecto de criterios de garantías.	S2-2026	S1-2027
Normas devolución de cuotas cooperativas de ahorro y crédito.	Norma que fija requisitos que habilitarían a las cooperativas de ahorro y crédito a devolver cuotas. Esta norma resulta de la aprobación de la Ley de Resiliencia.	S1-2024	S2-2026

Creación Recopilación Actualizada de Normas y el Manual de Sistemas de Información de Cooperativas.	La Ley de Resiliencia traspasa a la CMF la regulación y supervisión de las materias de gestión de riesgos en cooperativas de ahorro y crédito supervisadas por la Comisión. En ese sentido, se crea la normativa que permite la supervisión de estas entidades.	S1-2024	S1-2026
Modificaciones de la RAN 1-13 incorporando revisión de materias de gobernanza y planificación de la recuperación.	Propuesta normativa que incorpora la gestión integrada del riesgo de bancos, ajustes en términos de gobernanza e integración de la planificación de la recuperación. Proyecto en línea de las recomendaciones de la misión FSAP- 2021.	S1-2023	S2-2026
Normas sobre el cómputo de activos ponderados por riesgo en CACs supervisadas por la Comisión.	Modernización de la normativa para el cómputo de provisiones y requerimientos de capital en cooperativas supervisadas por la CMF. Normativa que forma parte de la implementación de la Ley de Resiliencia.	S1-2026	S2-2026
Normativa para requerimientos de constitución de filiales de Cooperativas, particularmente AFP's.	La reforma de pensiones permite que las Cooperativas puedan constituir AFP's, por lo que se realizará un cuerpo normativo para definir los requisitos que deberán cumplir las Cooperativas y así otorgar la autorización requerida por Ley.	S2-2026	S2-2026
Evaluación de la implementación de método SA-CCR para el cómputo de exposiciones con riesgo de contraparte.	Se evaluará la implementación del método estandarizado del riesgo de crédito de contraparte (SA-CCR) acorde con los estándares de Basilea, perfeccionando y complementando el actual método simplificado para el cómputo de exposición al riesgo de crédito. Dicha evaluación, de resultar favorable, culminaría con una propuesta normativa.	S1-2026	S2-2027
Equivalencia regulatoria de bancos ante la Comisión Europea.	Gestión de la solicitud de equivalencia regulatoria con la Comisión Europea, lo que involucra respuestas a formularios, aclaraciones y reuniones, en caso de ser necesario, con personeros del EBA y otras entidades involucradas en el proceso de evaluación de equivalencia.	S1-2024	Indefinido
Norma que regule el reaseguro en el extranjero de Rentas Vitalicias.	Norma que operative lo establecido en el artículo 20 del DFL 251, relativo a operaciones de reaseguro de Rentas Vitalicias en el extranjero.	S1-2026	S2-2026
Norma que regule la venta y traspaso de propiedad de compañías de seguros.	Normativa que regule la venta y traspaso de propiedad de una compañía de seguros como una sola unidad económica, incluyendo todos sus negocios.	S1-2026	S2-2026
Traspaso de los Archivos Normativos históricos al Manual de Sistemas de Información (MSI) de la Industria Aseguradora.	Creación del MSI de la industria aseguradora e incorporación en éste de los principales requerimientos de información actualmente existentes.	S1-2026	S2-2026
Modificación Circular N°2062, sobre recálculo de pensión en pólizas de seguros de renta vitalicia.	Propuesta normativa que incorpora la contratación de la cláusula adicional de aumento diferido y vitalicio de pensión.	S1-2026	S1-2026
Modificación NCG N°152, en lo relativo a requisitos para la inversión de las compañías en fondos de inversión en el exterior, y en lo relativo al requisito de clasificación de riesgo de los Créditos Sindicados.	Homologar los requisitos de inversión de las compañías de seguros en renta variable extranjera a los que aplican a las AFP, y permitir, en forma alternativa a la clasificación de riesgo que realizan los bancos, la contratación de una clasificación externa para los créditos sindicados.	S1-2026	S2-2026
Creación Recopilación Actualizada de Normas del mercado asegurador.	Homogenizar la estructura normativa de las distintas industrias fiscalizadas por la CMF.	S1-2026	S2-2026
Norma sobre información de seguros distintos a rentas vitalicias.	Información sobre los distintos tipos de cobertura, distintos de rentas vitalicias, relativa a exposición, primas, siniestros pagados, etc., separados por rubro y/o actividad económica.	S1-2026	S1-2027

Ajustes normativos para la implementación de la cláusula de disminución temporal de pensión. (NCG 218, Circulares 1194 y 1815)	Modificación NCG 218, que regula el SCOMP; modificación Circular N° 1194, sobre información trimestral de Rentas Vitalicias (RV) para supervisión del cálculo de reservas técnicas y modificación Circular N° 1815, sobre información mensual de RV.	S1-2026	S1-2027
Norma sobre requerimiento de información de Seguros paramétricos.	Solicitar información periódica a las compañías de seguros que comercialicen seguros paramétricos.	S1-2026	S1-2027
Modificación NCG N°306 sobre reservas de seguros no previsionales.	Realizar un estudio que permita evaluar la eventual actualización de la NCG N°306 para alinearla con las mejores prácticas internacionales.	S1-2027	S2-2027
Regulación de requerimientos para depósitos de sobre 1 millón de CLP	Proyecto de regulación de la CMF para requerir información de identificación a las instituciones captadoras de dinero que reciban depósitos por montos iguales o superiores al millón de pesos.	S1-2026	S1-2027
Regulación de tecnologías de información y comunicación para bancos	Exigir lineamientos mínimos a cumplir por las entidades bancarias en la gestión de las tecnologías de la información y comunicaciones (TIC), acorde con las complejidades de los servicios financieros ofrecidos y de las tecnologías que los soportan, los que se encuentran en línea con las recomendaciones internacionales de las mejores prácticas en este ámbito.	S1-2026	S1-2027
Avanzar en la coordinación regulatoria con la ANCI y en el desarrollo de la NCCG	Establecer criterios de prevalencia normativa en materia de ciberseguridad y el fomento de la prevención del riesgo de ciberseguridad entre la CMF y la ANCI.	S1-2026	S2-2026
Norma de carácter general transversal de Principios y Lineamientos para Programas e Iniciativas de Educación Financiera	Proyecto normativo para fomentar en las instituciones el desarrollo de bases sólidas de educación financiera y que reporten a la CMF sus intervenciones y la evaluación de estas conforme a principios y lineamientos que indica la normativa.	S1-2026	S1-2027
Actualización a normativa de externalización de servicios de la banca (Capítulo 20-7)	Proyecto normativo que busca modernizar los requerimientos para la externalización de servicios contenidos en el Capítulo 20-7 de la RAN. Incorpora un nuevo archivo del MSI (Sistema Instituciones).	S1-2026	S1-2027
Revisión Capítulo 2-2 por umbral de cheques	Proyecto normativo para revisar el umbral de incumplimiento de las instrucciones sobre apertura de cuentas corrientes que indica el inciso final del artículo 22 del DFL 707.	S2-2026	S1-2027
Modificación Norma 514 y Publicación del Anexo Técnico 3	Publicación de las especificaciones técnicas de los estándares definidos en la norma, a través del Anexo 3 comprometido en la publicación, más ajustes a la norma asociados a estas especificaciones.	S1-2025	S1-2026
Anexo 4 SFA	Generación del Anexo 4 de costos del SFA.	S1-2026	S2-2026
Archivo CPBV.	A partir del análisis del formulario recientemente publicado se elaborará un archivo definitivo.	S1-2026	S2-2027
Modificaciones a la RAN y circulares asociadas a medios de pago para consistencia con NCG 538.	Generar los ajustes necesarios para mantener la consistencia en las normas particulares asociados a medios de pago y relacionados con la norma 538 medidas de seguridad y autenticación de operaciones sometidas a la Ley 20009.	S2-2026	S2-2026

MSI de medios de pago y SFA.	Revisión y reestructuración de los archivos asociados a medios de pago enfocados en la racionalización de la información y una representación de sistema (2026: Revisión archivo P20, P41, P39).	S1-2025	Indefinido
Actividades complementarias de Emisores de Tarjetas de Pago.	Definición de actividades complementarias para Emisores de Tarjetas de Pago.	S1-2026	S2-2027
Consistencia normas de gestión de riesgos "de valores" y Fintec	Consistencia normas de gestión de riesgos "de valores" y Fintec: otras entidades que pueden prestar algunos de los servicios Fintec / Custodia de valores de terceros por IV y EAE (Circular 1962) y Custodia de instrumentos Fintec (NCG 502)	S1-2026	S2-2026
Archivos normativos. Patrimonio mínimo, garantías, liquidez y endeudamiento de IV y CdBP	Archivos normativos y formulario que reemplaza C695 para el envío de información de fiscalización de requerimientos de Patrimonio mínimo, garantías, liquidez y endeudamiento IV y CdBP	S1-2026	S2-2026
Modelo de Estados Financieros para entidades del Registro Fintec (RPSF)	Regula envío de información de estados financieros de entidades del Registro Fintec que presten servicios de Intermediarios Fintec, Custodios Fintec, Plataformas de Financiamiento Colectivo o Sistemas Alternativos de Transacción	S1-2026	S2-2026
Actualización Modelo de Estados Financieros para Intermediarios de Valores (C. 1992) y Corredores de Bolsa de Productos (C. 1995)	Regula envío de Estados Financieros para Intermediarios de Valores (C. 1992) y Corredores de Bolsa de Productos (C. 1995)	S1-2027	S2-2027
Norma de actividades complementarias entidades inscritas en el RPSF	Regula actividades complementarias de los prestadores de servicios financieros de la Lay 21.521.	S1-2027	S2-2027
Archivos normativos. Información de auditoría de bolsas NCG 508.	Regula el envío de información de auditoría de Bolsas a sus corredores para fines de fiscalización.	S2-2024	S1-2026
Norma de liquidez de fondos mutuos	Actualización de NCG 376 de liquidez de fondos mutuos en línea con recomendaciones internacionales.	S2-2024	S1-2027
Cambio de normas de funcionamiento de las ECC por Ley de Resiliencia	Normas de Funcionamiento de CCLV y Comder	S2-2024	S2-2026
Norma de requisitos para el reconocimiento de Entidades de Contraparte Central (ECC) extranjeras	Regula envío de información relativa al otorgamiento y mantención del reconocimiento de ECC extranjeras por la CMF	S2-2025	S1-2026
Archivos normativos. Incidentes y Pérdidas operacionales NCG 510.	Regula el envío de información de incidentes y pérdidas operacionales de acuerdo a lo establecido en la NCG 510 de Gestión de Riesgo Operacional de Intermediarios de Valores, corredores de Bolsa de Productos, AGF, SCLI, DCV, Bolsas de Valores y Bolsas de Productos.	S2-2026	S1-2027

PARTICIPACIÓN INTERNACIONAL			
PRUDENCIAL			
NOMBRE DEL PROYECTO O ACTIVIDAD	OBJETIVO GENERAL	INICIO	TÉRMINO
Participación en foros e instancias de colaboración internacional del ámbito regulatorio prudencial	La participación internacional se asocia directamente a aquellas líneas de trabajo de la CMF y se enfoca en los grandes grupos que establecen los estándares internacionales, tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OECD), el Comité de Basilea para la industria bancaria, IOSCO para la industria de valores, el IAIS para seguros y, en cada uno en grupos técnicos o regionales de trabajo. Asimismo, se participa en la Asociación de Supervisores Bancarios de la Américas (ASBA) y en la Asociación de Supervisores de Seguros de América Latina (ASSAL). Las diferentes membresías y actividades requieren de la revisión y análisis de documentos, estudios de experiencia comparada y asistencia a reuniones.	S1-2025	Indefinido

PLAN DE REGULACIÓN DE LA DIRECCIÓN GENERAL DE REGULACIÓN DE CONDUCTA DE MERCADO PARA LOS AÑOS 2026-2027

PROPUESTAS DE REFORMAS LEGALES Y REGLAMENTARIAS			
CONDUCTA			
NOMBRE DEL PROYECTO O ACTIVIDAD	OBJETIVO GENERAL	INICIO	TÉRMINO
Modernización Ley de Sociedades Anónimas	Proponer perfeccionamiento que generen mejores condiciones para el uso de este tipo societario para la apertura a bolsa de empresas de menor tamaño, facilitar el ejercicio de derechos societarios, actualizar las prácticas de gobierno corporativo a las últimas recomendaciones internacionales y disminuir incentivos a la excesiva concentración de propiedad. Además, se adecuarán las disposiciones a los últimos cambios que se han introducido a otros cuerpos legales y que han ido quedando desactualizados en esta ley.	S1-2025	S1-2027
Modernización Ley de Mercado de Valores y Ley N°18.876	Proponer reformas enfocadas en reducir los costos de financiamiento para empresas de menor tamaño y promover el desarrollo de mercado, facilitar negociación de títulos, ejercicio de derechos societarios, entre otras.	S1-2025	S1-2027
Modificación Ley de Fondos	Proponer ajustes a la Ley Única de Fondos, con el fin de modernizar su marco normativo a la luz de los avances de la industria.	S2-2025	S1-2027
Modernización Ley N°18.010	Proponer ajustes a la ley para eliminar algunos problemas de aplicación y ver espacios de flexibilidad para contemplar mayores excepciones a la TMC.	S2-2026	S2-2027

PROYECTOS NORMATIVOS			
CONDUCTA			
NOMBRE DEL PROYECTO O ACTIVIDAD	OBJETIVO GENERAL	INICIO	TÉRMINO
Modificación normativa Sistema de Finanzas Abiertas	Modificación a la NCG 514 y emisión de los Anexos Técnicos, en materia de consentimiento.	S1-2025	S1-2026

Manual de Sistema de Información Emisores	Modificar las actuales exigencias para adaptarlas a un Manual de Sistema de Información de Emisores de Valores mediante archivos normativos, para necesidades de supervisión y estadística.	S1-2025	S1-2027
Manual de Sistema de Información Bolsa e Intermediarios	Modificar las actuales exigencias para adaptarlas a un Manual de Sistema de Información de Bolsas e Intermediarios, mediante archivos normativos, para necesidades de supervisión y estadística.	S1-2025	S1-2027
Manual de Sistema de Información Empresas de Auditoría Externa	Modificar las actuales exigencias para adaptarlas a un Manual de Sistema de Información de EAE mediante archivos normativos, para necesidades de supervisión y estadística.	S2-2025	S1-2026
Manual de Sistema de Información Clasificadoras de Riesgo	Modificar las actuales exigencias para adaptarlas a un Manual de Sistema de Información de Clasificadoras de Riesgo mediante archivos normativos, para necesidades de supervisión y estadística.	S1-2026	S1-2027
Normativa sobre Archivos Reclamos (AN E04 y E05)	Modificar las actuales exigencias para adaptarlas a las necesidades de supervisión y estadística.	S2-2025	S2-2026
Norma brechas de conducta	Emitir principios y reglas que deben cumplir los bancos, compañías de seguros y AGF, en su relación con los clientes y que permitan implementar modelos de supervisión de conducta.	S1-2025	S1-2027
Seguros inclusivos	Establecer exenciones que en materia de comercialización y liquidación resultarán aplicables a aquellos seguros que, por su naturaleza, requieren de una menor exigencia en esa materia.	S2-2025	S2-2026
Actualización Archivos de Canales Bancos	Actualización de los archivos normativos que solicitan información sobre el funcionamiento de canales para adecuarlos a las modificaciones legales y al nuevo Capítulo 1-8 y la NCG 543.	S2-2025	S2-2026
Archivo Normativo de EEFF Plataformas y SAT	Traspasar a archivos normativos la normativa que solicita información sobre estados financieros de Plataformas de Financiamiento colectivo y sistemas alternativos de transacción.	S2-2026	S2-2027
Manual de Sistema de Información Seguros	Traspasar a Archivos normativos dentro de un MSI del Mercado Asegurador, la información que se solicita al mercado asegurador para fiscalización y estadística en materias de conducta de mercado.	S1-2026	S1-2027
Modificación Norma canales IO6 RAN por solicitud de atención de día sábado	Ajustes RAN dada modificación ley general de bancos y atención bancaria en día sábado.	S1-2026	S2-2026
Información de conformación de directorios de fiscalizados	Requisitos de información para fiscalizados respecto a la conformación de sus directorios.	S1-2026	S2-2026
Compendio de Fondos	Sistematizar en una sola norma todas las reglas aplicables a las AGFs y los fondos bajo su administración, actualizándolas a la luz de las últimas tendencias internacionales y prácticas o necesidades detectadas a nivel local.	S1-2025	S2-2026
Compendio de Empresas Auditoría Externa	Sistematizar en una sola norma todas las reglas aplicables a las EAE, actualizándolas a la luz de las últimas tendencias internacionales y prácticas o necesidades detectadas a nivel local.	S1-2025	S1-2026

Compendio de Entidades Clasificadoras de Riesgo	Sistematizar en una sola norma todas las reglas aplicables a las ECR, actualizándolas a la luz de las últimas tendencias internacionales y prácticas o necesidades detectadas a nivel local.	S1-2026	S1-2027
Compendio de Bolsas e Intermediarios	Sistematizar en una sola norma todas las reglas aplicables a intermediarios y bolsas.	S2-2025	S2-2026
Normativa sobre actividades Fintec para prestadores tradicionales	Introduce un ajuste a la NCG N°502 con el objetivo de precisar la obligación de los prestadores tradicionales que, encontrándose autorizados para prestar los servicios regulados por la Ley Fintec -sin estar inscritos en el RPSF-, deben comunicar a la CMF el inicio de la prestación de dichos servicios.	S1-2026	S1-2026
Normativa sobre transparencia de fondos privados	Regular transparencia de cartera de fondos privados por inversión de fondos públicos.	S1-2026	S2-2026
Compendio Emisores	Sistematizar en una sola norma todas las reglas aplicables a Emisores.	S1-2025	S1-2027
Normativa que regula los denominados “mini bonds”	Regula inscripción y obligaciones de información de instrumento de deuda simplificados introducidos por la Ley Fintec.	S1-2026	S1-2027
Normativa Registro Automático	Ampliar este tipo de registro a otros valores distintos de los títulos de deuda, lo que debería agilizar procedimientos actuales.	S1-2026	S1-2027
Normativa sobre información previa a Junta de accionistas	Promover la accesibilidad, calidad y oportunidad de la información necesaria para los accionistas, previo a la realización de la junta.	S1-2026	S2-2026
Normativa sobre participación remota y voto a distancia	Fortalecer derechos societarios y trato equitativo, para inversionistas nacionales y extranjeros.	S2-2026	S1-2027
Normativa que perfecciona divulgación de información al mercado	Mejoras en la divulgación de información de emisores considerando criterios de proporcionalidad.	S1-2027	S2-2027
Normativa sobre número máximo de accionistas que obligan apertura de sociedad	Número accionistas que obligan apertura sociedad, considerando tipo de accionista, naturaleza de la sociedad o circunstancias similares.	S1-2027	S2-2027
Normativa sobre inversionista institucional y calificado	Actualiza quienes son considerados inversionistas institucionales y calificados.	S1-2026	S1-2027
Normativa sobre “autorización previa” a AGF y CAC para constituir una AFP	Norma que regula la “autorización previa” de la CMF que sirve como antecedente para constituirse como AFP.	S1-2026	S2-2026
Normativa sobre cancelación de fondos	Regular proceso de solicitud de cancelación de fondos.	S1-2026	S2-2026

Normativa que perfecciona regulación asesores inversión	Perfeccionamiento en atención a nuevos principios-mejores prácticas y experiencias internacionales.	S1-2027	S2-2027
Normativa que actualiza definición de ejecutivo principal y establece obligaciones de información y difusión	Modernizar la regulación emitida al amparo del artículo 68 y Título XXI de la Información Privilegiada, a la luz de los últimos cambios introducidos al marco jurídico vigente.	S2-2026	S2-2027
Normativa sobre entrega de beneficios a la Junta Nacional de Bomberos	Establecer en una sola normativa requerimientos de información y procedimiento a seguir cuando se verifique que existen en custodia instrumentos a nombre de personas fallecidas o terceros no identificados.	S2-2026	S2-2027
Normativa que establece conceptos e indicadores comunes para el mercado financiero	Definiciones de conceptos e indicadores comunes para mercado financiero, tales como presencia bursátil, presencia ajustada, “Market Maker”, entre otras.	S1-2027	S2-2027
Modificación NCG N°470 sobre implementación del Sistema de Consultas de Seguros (SICS)	Perfecciona requerimientos a objeto de contar con mayor información para fines de fiscalización, en especial, respecto a procedimientos implementados por compañías de seguros en el marco del SICS.	S2-2026	S2-2027
Normativa Comisiones Máximas	Fija comisiones máximas a ser pagadas por los Fondos de Pensiones por la inversión de éstos en cuotas de fondos mutuos y de inversión, nacionales y extranjeros y otros instrumentos financieros	S1-2026	S1-2026

PARTICIPACIÓN INTERNACIONAL			
CONDUCTA			
NOMBRE DEL PROYECTO O ACTIVIDAD	OBJETIVO GENERAL	INICIO	TÉRMINO
Participación en foros e instancias de colaboración internacional del ámbito regulatorio de conducta.	La participación internacional se asocia directamente a aquellas líneas de trabajo de la CMF y se enfoca en los grupos que establecen los estándares internacionales, en materia de protección financiera, gobiernos corporativos, transparencia, entre otros, de organismos, tales como OECD, IOSCO, ISSB, UN. Esta actividad requiere de la revisión y análisis de documentos, estudios de experiencia comparada y asistencia a reuniones.	S1-2026	Indefinido