



# 2022

## Cuenta Pública

**CMF** COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Abril 2023

**2022**  
Cuenta Pública

## agenda

- 1 Mandato de la Comisión y funcionamiento institucional
- 2 Gestión de la Comisión durante el 2022
- 3 Unidad de Investigación
- 4 Planificación Estratégica 2023 - 2026
- 5 Desafíos 2023
- 6 Reflexiones finales

**CMF** COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

Regulador y Supervisor Financiero de Chile



# Mandato de la Comisión y funcionamiento institucional



Creada por la Ley N° 21.000, la Comisión para el Mercado financiero **inició sus funciones el 14 de diciembre de 2017**, consolidando los más de 90 años de historia de sus predecesores.

*“Corresponderá a la Comisión, en el ejercicio de sus potestades, velar por el correcto funcionamiento, desarrollo y estabilidad del mercado financiero, facilitando la participación de los agentes de mercado y promoviendo el cuidado de la fe pública.”*



La Comisión tiene **cuatro funciones principales** y está dotada de atribuciones legales que le permiten dar cumplimiento a su mandato institucional.



**Función normativa:** capacidad para dictar normas y/o instrucciones para el mercado y las entidades que lo integran. Es decir, establecer el marco regulador para el mercado.



**Función supervisora:** control y vigilancia del cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y administrativas.



**Función sancionadora:** facultad para aplicar sanciones, como consecuencia de una investigación que se inicia ante el incumplimiento o violación del marco regulador.



**Función estadística:** trabajo de recopilación, compilación y disseminación de información de las entidades fiscalizadas, con el fin de resguardar la fe pública y velar por el interés de los accionistas, inversionistas, depositantes y asegurados.



La dirección superior de **la Comisión está a cargo de un cuerpo colegiado, denominado Consejo**, e integrado por cinco comisionados. El Consejo es autónomo e independiente y es la ley quien fija los procedimientos de designación y remoción.



Bernardita Piedrabuena Keymer  
Comisionada



Mauricio Larraín Errázuriz  
Vicepresidente



Solange Berstein Jáuregui  
Presidenta



Kevin Cowan Logan  
Comisionado



Augusto Iglesias Palau  
Comisionado

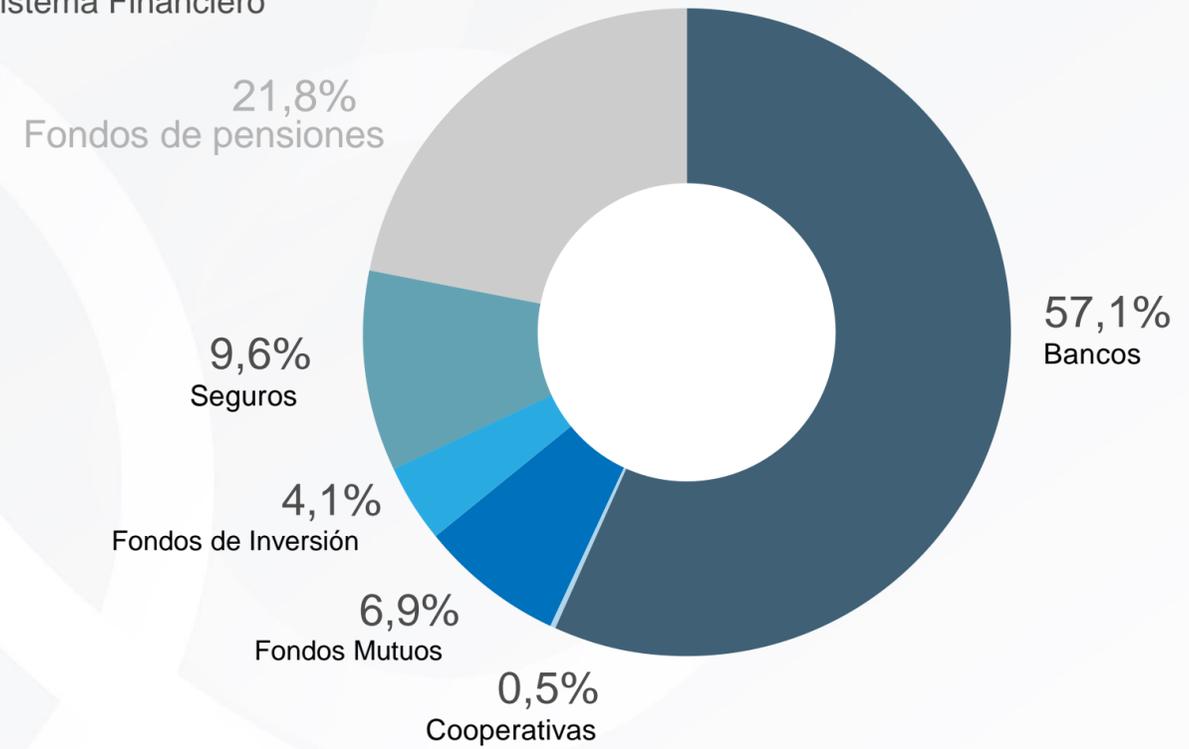
# PERÍMETRO DE SUPERVISIÓN Y REGULACIÓN



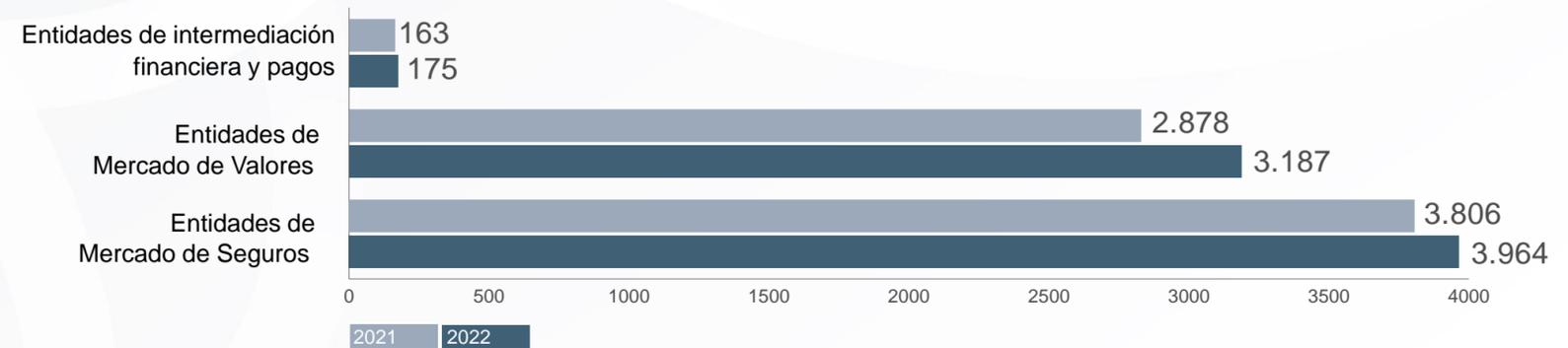
La Comisión fiscaliza a más de 7 mil entidades, lo que representa el **78% de los activos del mercado financiero del país.**

Equivale a 543 mil millones de dólares y a 2,1 veces el PIB (diciembre 2022).

Principales activos del Sistema Financiero



Principales entidades supervisadas



Total	
2021	2022
6.847	7.326

(\*) El número de entidades es significativamente mayor si se consideran cifra no incluye a las entidades deportivas no profesionales, de beneficencia o educacionales (61 entidades), y los Agentes de Ventas de Seguros, sujetos a registro a partir del año 2022 (9.651 personas).

**2022**  
Cuenta Pública

**CMF** COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO  
Regulador y Supervisor Financiero de Chile

2

## Gestión de la Comisión durante el 2022

## CONTEXTO ECONOMICO

**Menos crecimiento, inflación persistente y mayores tasas de interés:**

- La actividad económica en Chile durante el 2022 creció un 2,4%; la tasa de desempleo se ubicó en torno a 8% y la inflación cerró en 12,8% anual.
- Durante el 2022 el BCCh subió la TPM desde 4% a 11,25%.
- Las proyecciones del Banco Central de Chile indican que la inflación se ubicará en torno al 4,6% anual a fines del 2023, y el rango de crecimiento se estima entre -0,5% y +0,5%.

**Las industrias fiscalizadas se ajustan a los cambios de escenario:**

- **Desaceleración del crédito** como consecuencia de los ajustes en la actividad económica y la implementación de una política monetaria contractiva; paralelamente aumenta la **morosidad en créditos de consumo**.
- Las transacciones bursátiles y los montos en las carteras de inversiones de los fondos mutuos y de los fondos de inversión mostraron caídas reales (3,8%, 16,4% y 7,5% respectivamente) en un contexto de **alta volatilidad del mercado**.
- Los bancos, las compañías de seguros y otras instituciones financieras supervisadas **cumplieron con los niveles de adecuación de capital y los márgenes de liquidez prudenciales requeridos**.



## HITOS DE LA COMISIÓN DURANTE EL 2022



· Aprobación de la Ley Fintec.



· Avances normativos en la implementación de la Ley de Agentes y Basilea III.



· Pleno cumplimiento de los programas de supervisión prudencial y de conducta.



· Puesta en marcha del Sistema de Consulta de Seguros (SICS).



· Preparación para la entrega de memorias integradas con estándares ESG en base a los resultados que las empresas reportaron a diciembre 2022.



· Perfeccionamientos regulatorios a la interconexión de las bolsas.



· Fortalecimiento del plan de educación, desarrollo e inclusión financiera.



· Internamente, pleno cumplimiento de las Metas de Eficiencia Institucional, ejecución presupuestaria e importante programa de capacitación y desarrollo de personas.



· Múltiples asistencias técnicas: FMI (regulación y supervisión de conglomerados financieros); BID (perfeccionamiento del Gobierno de Datos en la CMF); OTA (perfeccionamiento del esquema de resolución bancaria); Banco Mundial (Programa de Evaluación del Sector Financiero).

## LICENCIAMIENTO Y AUTORIZACIONES



Importante número de inscripciones y autorizaciones de instrumentos.

Incorporación de nuevos emisores y operadores de pago.

Registro de Asesores de Inversión y Agentes de ventas de seguro (Ley N° 21.314)

**2022**  
Cuenta Pública



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

Regulador y Supervisor Financiero de Chile

	2020	2021	2022
<b>Bancos e Instituciones Financieras (*)</b>			
Licenciamientos	10	15	9
Inscripciones de instrumentos	35	28	52
<b>Mercado de valores (**)</b>			
Licenciamiento y Registros	153	94	216
Inscripciones de instrumentos	233	124	103
<b>Mercado de seguros (***)</b>			
Licenciamiento	1	0	0
Inscripciones	511	305	13.706
<b>Total</b>			
Licenciamiento	164	109	225
Inscripciones	779	457	13.861

(\*) Bancos, Sociedades de Apoyo al Giro, emisores y operadores de tarjetas de crédito, IGRs; (\*\*) Emisores de Valores, intermediarios de valores y administradores de fondos entre otros; (\*\*\*) Compañías de Seguros, corredores y liquidadores de seguros y agentes de venta de seguros, entre otros.



**Pleno cumplimiento**  
al programa de trabajo  
de supervisión  
previsto.

**2022**  
Cuenta Pública



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

Regulador y Supervisor Financiero de Chile

## Supervisión prudencial en terreno

Entidades Supervisadas	Visitas		Entidades fiscalizadas
	Planificadas	Realizadas	
Bancos	17	17	17
Cooperativas	7	7	7
SAG	2	2	8
Emisores y Operadores de Tarjetas No Bancarias	5	5	19
<b>Total</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>51</b>
Compañías de seguros de vida	14	14	34
Compañías de seguros generales	14	14	33
<b>Total</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>67</b>
Intermediarios de valores	10	10	38
Corredores bolsa de productos	-	-	13
Sistemas de Compensación y Liquidación	1	1	2
<b>Total</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>51</b>
<b>Total general</b>	<b>69</b>	<b>69</b>	<b>169</b>



Durante 2022 la Comisión desarrolló un **exigente programa de supervisión de conducta de mercado.**

**2022**  
Cuenta Pública

CMF COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO  
Regulador y Supervisor Financiero de Chile

## Instituciones supervisadas según materia

### Instituciones regidas por la LGB

Monitoreo de archivo normativo de Cajeros Automáticos	11
Reporte de Incidentes Operacionales (RIO)	40
Archivo normativo de reclamos (E04)	2
Ley de fraudes N°20.009	3
Cuentas Digitales	3
Estado de Deudores	4

### Instituciones del mercado de valores

Visitas inspectivas	35
Monitoreo información privilegiada y abuso de mercado	26

### Fiscalización de operaciones crediticias (Ley 18.010)

Cumplimiento de límites a tasa máxima convencional	74
Calidad de información	74

### Fiscalización seguros asociados a créditos hipotecarios (DFL 251)

Procesos de licitación de seguros desgravamen e incendio	26
--	----

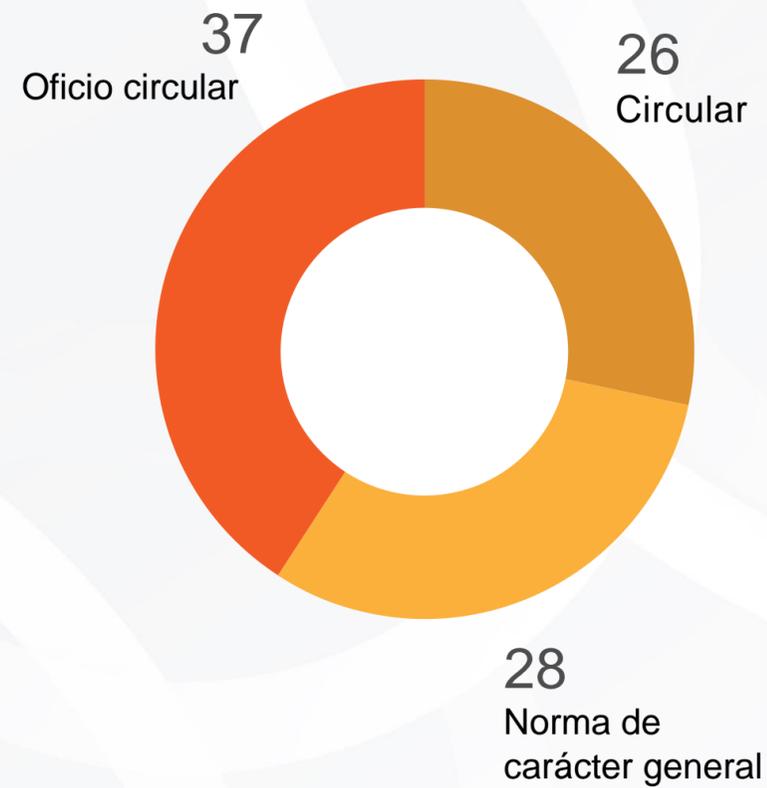
91

Durante 2022 se emitieron **91 disposiciones normativas**, 23% más que el año anterior.

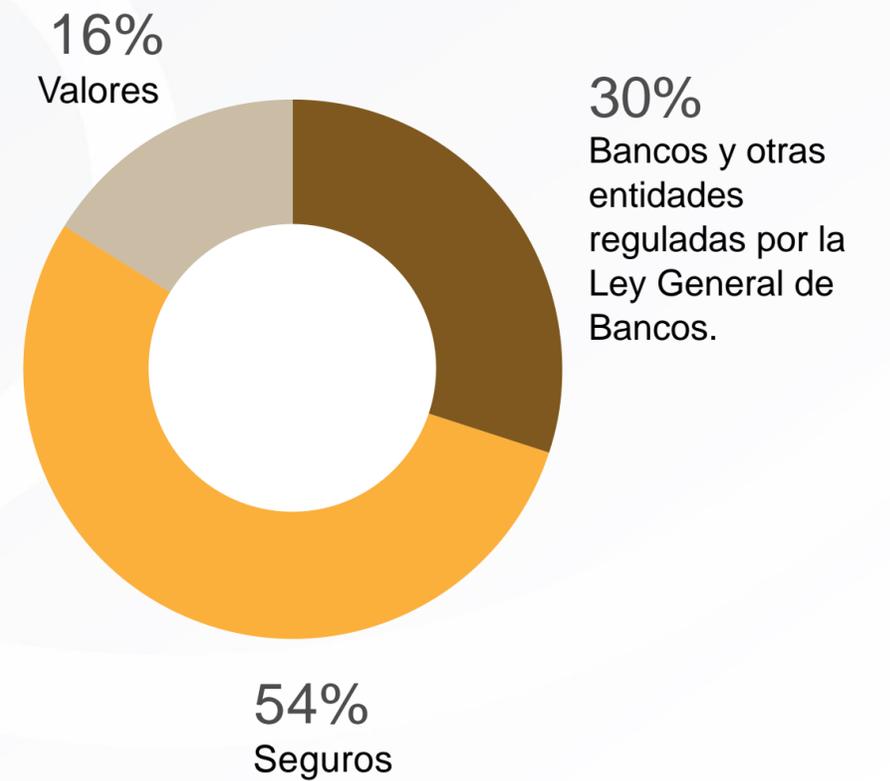
El proceso normativo incluye consultas públicas e informes de impacto regulatorio.



Regulación emitidas por tipo de norma



Regulación emitidas por sector





**Importantes  
perfeccionamientos**  
en materia de  
regulación prudencial  
y de conducta de  
mercado.

**2022**  
Cuenta Pública



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

Regulador y Supervisor Financiero de Chile

### Bancos y cooperativas

- Gestión de riesgos operacionales de las cooperativas de ahorro y crédito **(Circular N°2.304)**.
- Determinación de activos ponderados por riesgo de crédito y tratamiento sobre exposiciones con una entidad de contraparte central **(Circular N°2.311)**.
- Medición y gestión de riesgos de mercado **(Circular N°2.312)**.
- Modificación de la definición y alcance de grupo empresarial **(Circular N°2.313)**.
- Gestión y medición de la posición de liquidez **(Circular N°2.314)**.

### Valores y seguros

- Establece un régimen simplificado de inscripción en el registro de valores **(NCG 473)**.
- Regula la asesoría de inversión **(NCG 472- NCG483)**.
- Regula la interconexión de bolsas de valores **(NCG 480)**.
- Regula la inscripción en el registro de agentes de ventas de seguros y en el registro de agentes de ventas de rentas vitalicias **(NCG 471)**.
- Perfeccionamientos al sistema de consulta de seguros **(NCG 470- NCG 478- NCG 479)**.



Desarrollo de una amplia agenda asociada a **educación financiera**: definición de política institucional, difusión y sensibilización, participación en instancias nacionales e internacionales de discusión y coordinación.

**2022**  
Cuenta Pública

**CMF** COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO  
Regulador y Supervisor Financiero de Chile

### Actividades de educación e inclusión financiera de la Comisión

#### Actividad

Iniciativa Estratégica de EF  
Mes de la Educación Financiera  
Global Money Week y  
World Investor Week  
Campañas Comunicacionales  
Participación en la Red Internacional  
de Educación Financiera INFE  
Participación en la CAPIF  
7ª versión de la Conferencia sobre  
Desarrollo y Estabilidad Financiera

#### Alcance

- **Lanzamiento de la Política de EF de la CMF y creación del comité de EF.**
- Novena versión de la actividad en conjunto con SERNAC, BCCH, y Ministerio de Hacienda.
- Campañas internacionales lideradas por la OECD y IOSCO, respectivamente.
- Desarrollo de material para sitios web de la Comisión, CMF Educa y también en redes sociales y material CMF Educa.
- Participación en los grupos de trabajo y en las reuniones periódicas.
- Trabajo en conjunto con el Ministerio de Hacienda y otros servicios públicos para el relanzamiento de la CAPIF, que se logró en diciembre.
- Conferencia cuya versión se centró en temas de inclusión y desarrollo del sistema financiero.



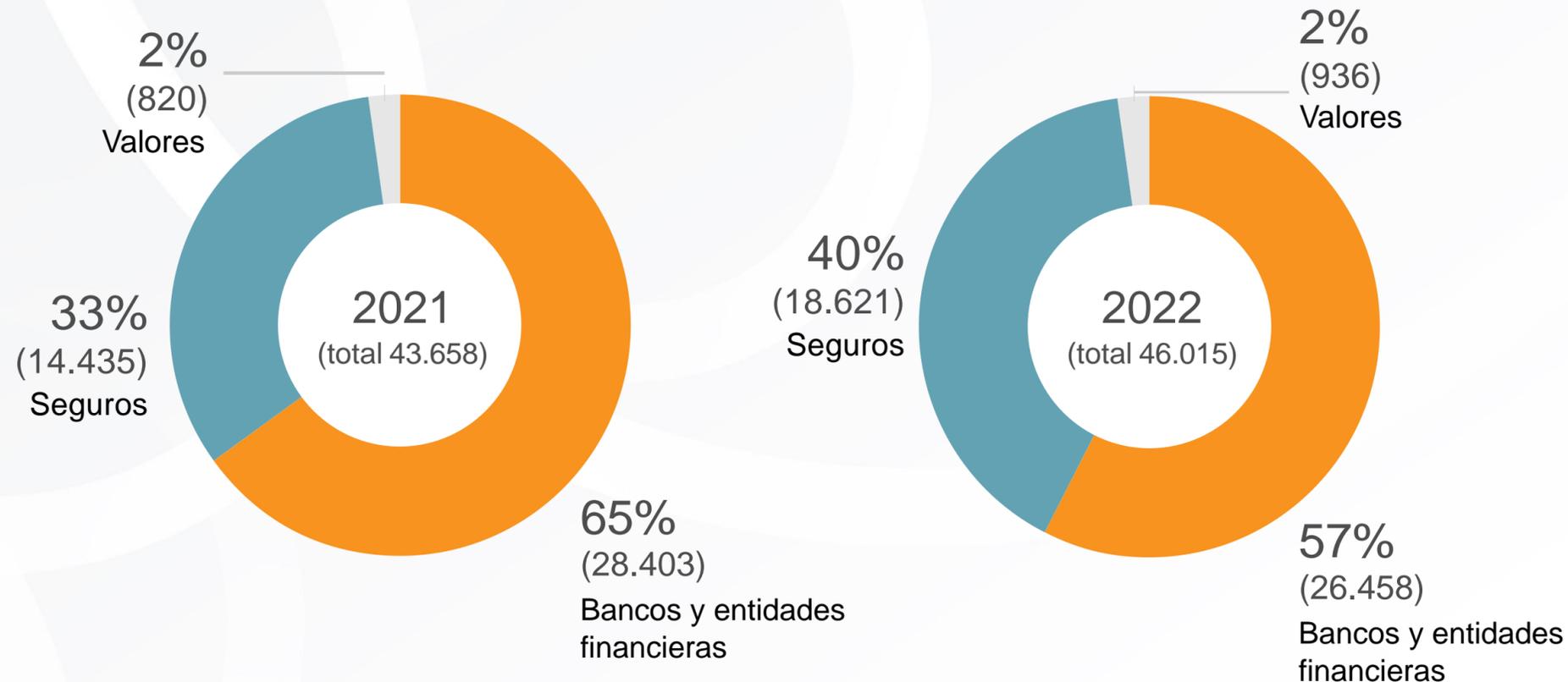
Los reclamos se concentraron en bancos y seguros. En el sector bancario el foco fue **demoras o negativas de reembolsos por Ley de Fraudes**, seguido por reclamos debido a falta de efectivo en **cajeros automáticos**.

En **seguros la principal causa fue demoras en la reparación de vehículos**.

2022  
Cuenta Pública

CMF  
COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO  
Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Reclamos (número; %)



Adicionalmente, durante el periodo se registraron 200 reclamaciones asociados a Agentes administradores de Mutuos Hipotecarios endosables, no incluidos en la tabla.

# ATENCIÓN A USUARIOS DE SERVICIOS FINANCIEROS

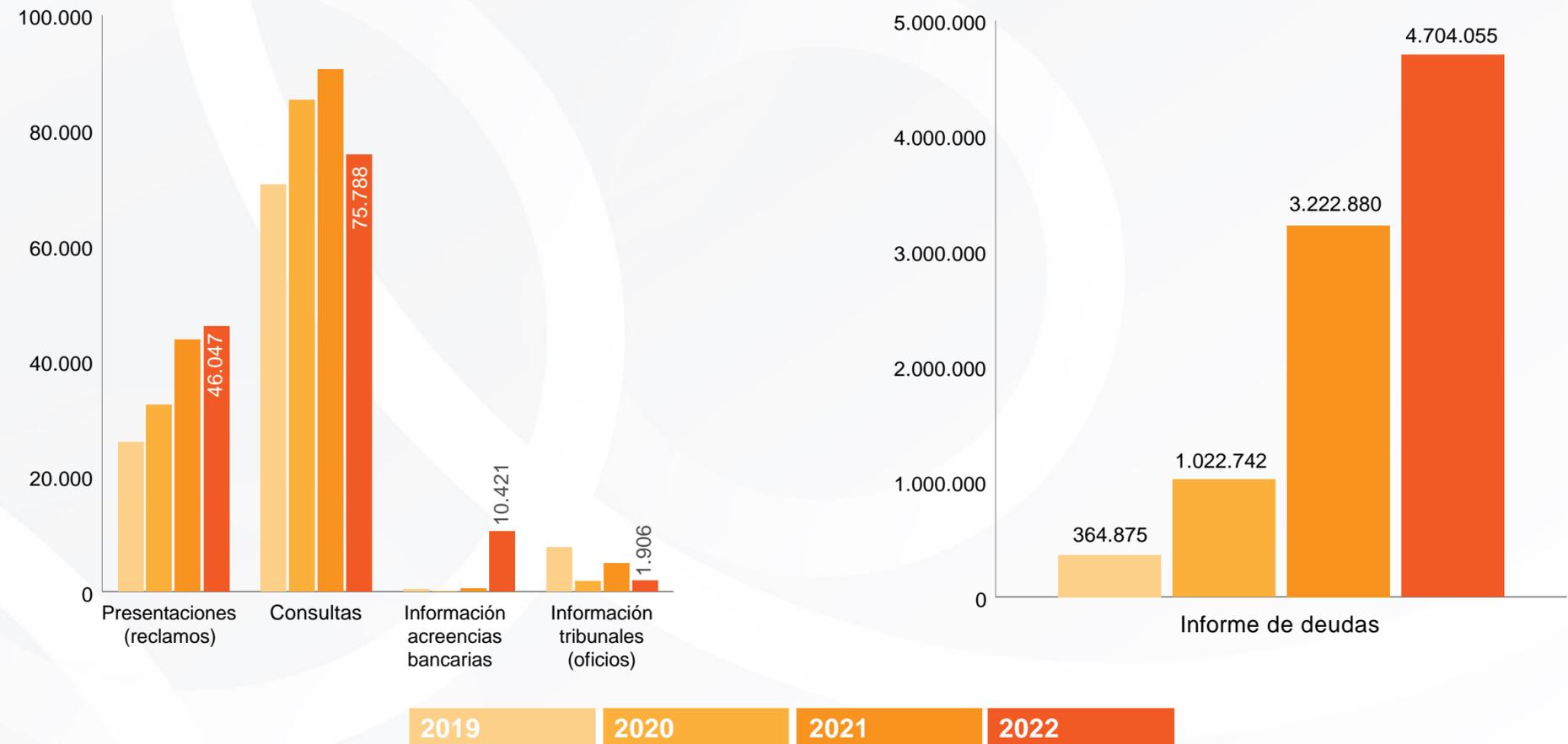


La Comisión mantiene una **amplia oferta de canales remotos** para la atención de la ciudadanía.

2022  
Cuenta Pública

COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO  
Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Atención a usuarios de servicios financieros (número de prestaciones)



## Canales de atención



### Canales físicos

- Oficina de información, reclamos y sugerencias
- Biblioteca
- Oficina de partes



### Canales remotos

- Teléfono
- Plataforma Zoom
- Sitios web
- Plataforma atención web
- Redes sociales



La investigación académica y las actividades internacionales son mecanismos efectivos para el **perfeccionamiento de la regulación y supervisión financiera.**

**2022**  
Cuenta Pública

**CMF** COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO  
Regulador y Supervisor Financiero de Chile



### Participaciones internacionales

- Anfitrión de la Conferencia Anual de IAIS.
- Participación en la Conferencia Anual y reuniones de IOSCO y en reuniones del Comité de Basilea (BCBS)
- **376 funcionarios participaron** de 60 actividades de capacitación internacional en línea.

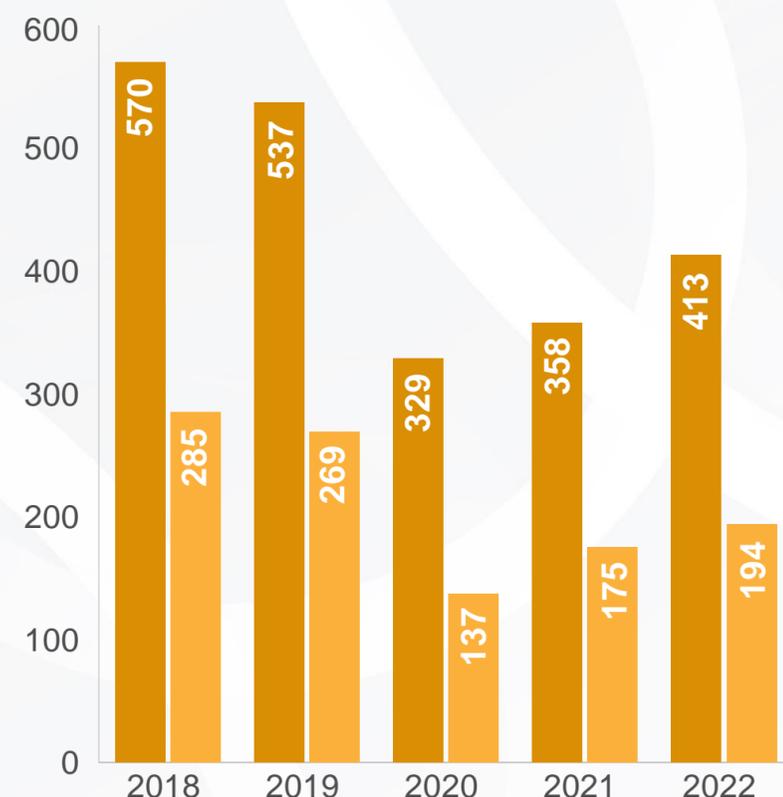


Las solicitudes de audiencia de **lobby** aumentaron en **15,4% respecto del año anterior**, mientras que las audiencias efectuadas lo hicieron en un **10,9%**.

Las solicitudes por Ley de Transparencia se repondieron en un tiempo promedio de **13 días hábiles**.

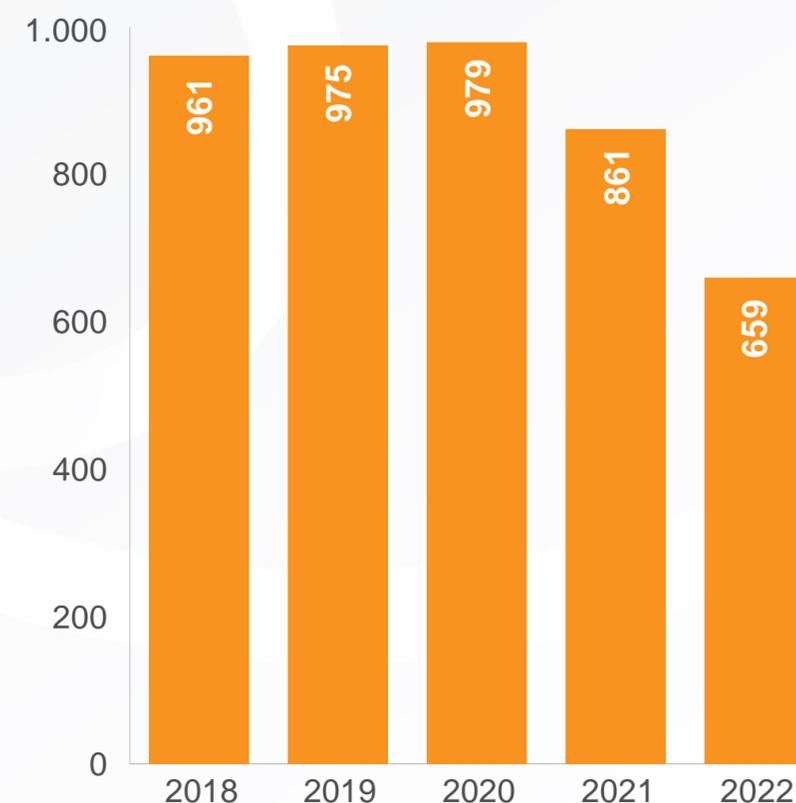
### Solicitudes por Ley de Lobby y Ley de Transparencia (número)

Ley de Lobby



■ Solicitud recibida ■ Audiencias realizadas

Ley de transparencia



■ Solicitud respondida



La Comisión participó en **distintas instancias de coordinación y discusión nacional.**

**2022**  
Cuenta Pública



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

Regulador y Supervisor Financiero de Chile



### Principales instancias de cooperación nacional

- Congreso Nacional.
- Alianza anticorrupción (UNCAC).
- Consejo Asesor para el Control del Crimen Organizado.
- Consejo de Estabilidad Financiera (CEF).
- Mesa de regulación y prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

- Comité de Supervisión Financiera (CSF).
- Mesa Pública-Privada de Finanzas Verdes.
- Comisión Asesora para la Inclusión Financiera (CAPIF)
- Estrategia Nacional de Integridad Pública.
- Mesa de Género del Ministerio de Hacienda.
- Mesa Financiamiento para el desarrollo

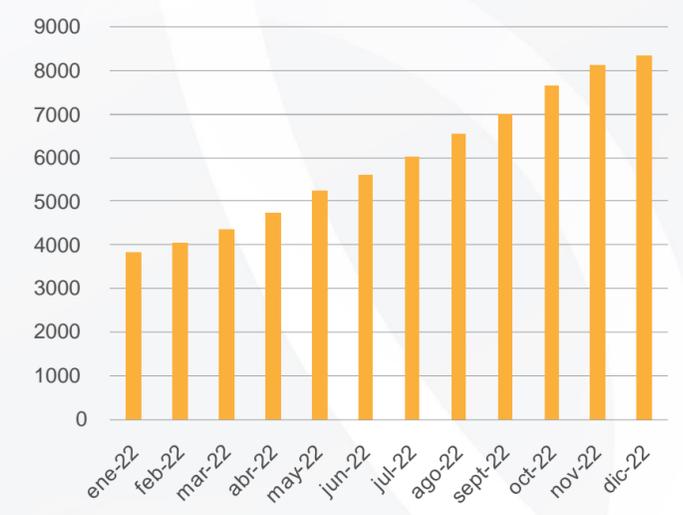


Durante el 2022 tuvimos un **sostenido crecimiento de seguidores en nuestras redes sociales** focalizadas en Educación Financiera.

Instagram suma más de 8.000 seguidores. El 44% de nuestra audiencia está entre los 25 y 34 años.



Seguidores Instagram 2022



95 publicaciones

cmfeduca  
360 publicaciones 10,3 mil seguidores 160 seguidos

CMF Educa  
Sitio web de educación  
Portal de #educaciónfinanciera de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile.  
Aprende sobre los mercados de valores, seguros y bancos.  
www.cmfeduca.cl/educa/621/w3-channel.html

95 publicaciones

- ALERTA CMF**  
La Comisión para el Mercado Financiero (CMF) alerta a usuarios y público en general sobre una serie de entidades que ofrecen créditos y plataformas de inversión que no se encuentran reguladas ni inscritas en los registros de la Comisión.  
3.028 usuarios vieron esta publicación
- La CMF te recomienda cuidar tu dinero este 18 con los siguientes consejos antes de realizar tus compras**  
-Determina un presupuesto  
-Haz una lista de compras... más  
2942 usuarios vieron esta publicación
- Tipos de tarjetas que circulan en Chile**  
2619 usuarios vieron esta publicación
- Nuevo Sistema de Consulta de Seguros (SICS) de la CMF**  
www.conocetuseguro.cl  
Online, interconectado, en tiempo real, automático, de acceso remoto y gratuito.  
2456 usuarios vieron esta publicación
- FINTEC ¿Sabes qué es?**  
El término Fintech es una versión en español del acrónimo Fintech que proviene de Financial Technologies (tecnologías financieras).  
#LeyFintec #TecnologíaFinanciera  
2190 usuarios vieron esta publicación



LinkedIn visualiza el quehacer de la Comisión y sus autoridades, sumando 65.000 seguidores.

Audiencia compuesta por personas que trabajan en finanzas, desarrollo empresarial, contabilidad, operaciones, legal, ventas, y tecnologías de la información.



**Comisión para el Mercado Financiero (CMF)**  
www.cmfchile.cl  
Administración gubernamental · Santiago, Santiago Metropolitan · 69.875 seguidores

381 publicaciones

**Comisión para el Mercado Financiero (CMF)**  
69.887 seguidores · 23 horas ·

#CMFenPrensa | "La implementación de la nueva Norma 461 impone desafíos impor...ver más"

ESG  
1 página

47 · 1 comentario · 8 veces compartido

Recomendar Comentar Compartir Enviar

**Comisión para el Mercado Financiero (CMF)**  
69.887 seguidores · 1 día ·

"Los datos ayudan mucho a generar conciencia, pero esta generación de conciencia no st...ver más"

22

Recomendar Comentar Compartir Enviar

#Capotadón #Periodistas #Economía #Finanzas

**Programa CMF de Capacitación para Periodistas 2022**

La Comisión para el Mercado Financiero y la Universidad de Chile, en el marco de la colaboración de los servicios de prensa, presentamos la capacitación para periodistas de la Comisión CMF.

3 de junio 09:00 hrs.

**Ley de Agentes de Mercado (1): normativas de la CMF y próximos pasos en conducta de mercado**

Patricio Valenzuela  
Director General de Negocios de la Comisión para el Mercado Financiero

**Comunicado de Prensa**

CMF denuncia y alerta presuntos delitos de estafa de entidades que ofrecen créditos a través de internet y redes sociales

22 · 0 comentarios

**Comisión para el Mercado Financiero (CMF)**  
65.887 seguidoras · 2 semanas ·

Presidenta de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), Solange Berstein, se refirió al proyecto de Ley que le facilita a Bomberos de Chile acceder a los beneficios que reciben tras sufrir accidentes o contraer enfermedades en...ver más

"Creemos que hay espacio para un esfuerzo colaborativo entre la CMF, la Junta Nacional del Cuerpos de Bomberos de Chile y los poderes Ejecutivo y Legislativo que nos permita modernizar el sistema vigente con una visión de largo plazo".

Solange Berstein  
Presidenta  
Comisión para el Mercado Financiero

**Comisión para el Mercado Financiero (CMF)**  
69.887 seguidores · 3 semanas ·

#AgendaCMF | Presidenta de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), Solange Berstein, participará mañana en el seminario "Directorios Paritarios: ¿Qué caminos seguir?", organizado por La Tercera, Paula.cl y Scotiabank.

Scotiabank  
942.932 seguidores · 3 semanas ·

¡Atención! Recuerda registrarse para ser parte de esta interesante conversación en la que Solange Berstein, Karen Ergas, Jorge Salvatierra Pacheco y Alfredo Enríque, analizarán los desafíos para alcanzar una mayor diversidad y...ver más

**Directorios Paritarios: ¿Qué caminos seguir?**

No se pierda esta conversación en la que se presentará un estudio que muestra los desafíos para alcanzar una mayor diversidad y presencia femenina en los directorios, con miras a crear foco: gobiernos corporativos, paritarios.

Scotia

WEDNESDAY, JUN 22 de Mayo 9:00 AM

"Chile cuenta con un sistema financiero profundo y sólido, que ha mostrado resiliencia y contribuyó de una buena forma a ir avanzando y superando los impactos que tuvo la crisis sanitaria".

Solange Berstein  
Presidenta  
Comisión para el Mercado Financiero

Webinar "Mercado de Capitales del Cono Sur: Desafíos y Oportunidades", 29 de junio de 2022

**AgendaCMF** | La Comisión para el Mercado Financiero (CMF) le invita a ser parte de los próximos eventos de la AgendaCMF.

- 12 JUNIO** Seminario "Ley Financ: Desafíos y Oportunidades" Organizado por Espacio de Negocios de la Universidad Adolfo Ibáñez. Participa: Karen Constan, Demianza CMF. Evento presencial a las 15:30 horas.
- 14 JUNIO** Webinar "Empresa y Sostenibilidad Norma 461 de la CMF" Organizado por Derecho Regulado y Empresa de la Universidad del Desarrollo. Evento presencial a las 15:30 horas. Dirección: Ingrid Jurado CMF. Evento virtual de 09:00 a 11:00 horas.

**Género en el Sistema Financiero 2021**

En el Día Internacional de la Mujer, te invitamos a revisar el Informe de Género en el Sistema Financiero y el Handbook de Género de la CMF.

#DíadelMujer

**CÓMO SABER SI TENGO DINERO OLVIDADO**

Entrevista a Daniel García sobre listado de conexiones bancarias

Evento de la CMF en el marco de la AgendaCMF

# GESTIÓN DE PERSONAS



Las personas que trabajan en la Comisión constituyen el principal activo de la entidad.

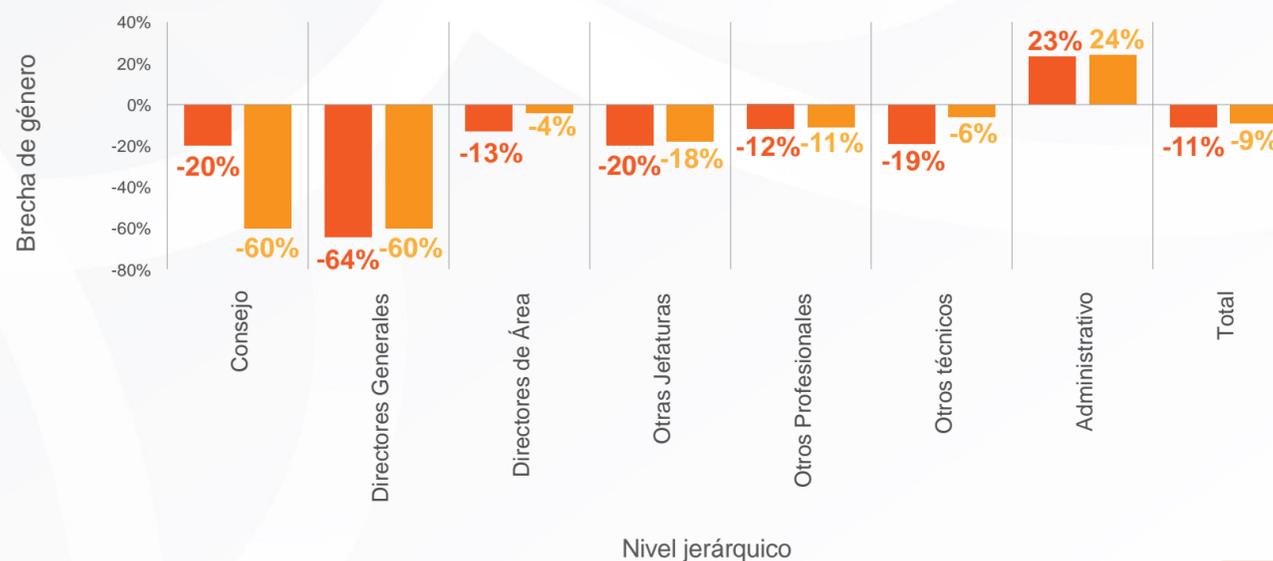
Destaca la experiencia, calificación, y los avances en materia de equidad de género.

2022  
Cuenta Pública

CMF COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO  
Regulador y Supervisor Financiero de Chile



Participación por género según nivel jerárquico



## GESTIÓN PRESUPUESTARIA Y CUMPLIMIENTO MEI



La gestión presupuestaria se caracterizó por exigencias importantes en materia de austeridad y eficiencia (alta ejecución). En 2023 culmina la integración presupuestaria de la Comisión.

Por segundo año **las metas de eficiencia institucional fueron aprobadas en un 100%**, sin observaciones por parte de la Dirección de Presupuesto.

Ejecución presupuestaria	Programa 1 (CMF)		Programa 2 (CMF-SBIF)	
	2021	2022	2021	2022
Gastos Totales (Miles de millones de pesos)	19,23	21,04	77,72	96,02
Ejecución Gastos Totales	98,31%	98,92%	99,26%	99,48%
Gastos Operacionales (Miles de millones de pesos)	18,66	20,07	17,93	20,26
Ejecución Gastos Operacionales	98,27%	98,62%	96,88%	96,82%

Aun cuando la integración administrativa de la ex-SBIF a la Comisión se realizó el 1 de junio de 2019, se han mantenido desde esa fecha programas presupuestarios separados.

Metas de eficiencia institucional	Meta	Ponderador	Cumplimiento efectivo	Ponderador logrado
<b>N°1: Indicadores de Gestión Eficaz:</b>				
Oportunidad en la publicación de reporte de información financiera	13 días	18%	12,92 días	18%
Porcentaje de compañías de seguros con informe técnico	77,00%	18%	77,60%	18%
Medidas de Equidad de Género.	37,50%	15%	37,50%	15%
<b>N°2: Indicadores de Eficiencia Institucional</b>				
Eficiencia Energética	Mide	7%	No aplica	7%
Concentración del gasto subtítulos 22+29	Mide	8%	No aplica	8%
Licitaciones con 2 o menos ofertas	Mide	8%	No aplica	8%
<b>N°3: Indicadores de Calidad de los Servicios</b>				
Solicitudes de acceso a la información pública respondidas en 15 días o menos	Mide	5%	No aplica	5%
Reclamos respondidos respecto de los reclamos recibidos.	Mide	7%	No aplica	7%
Porcentaje de trámites digitalizados	81,44%	7%	98%	7%
Porcentaje de satisfacción neta con los servicios recibidos de la institución.	Mide	7%	No aplica	7%



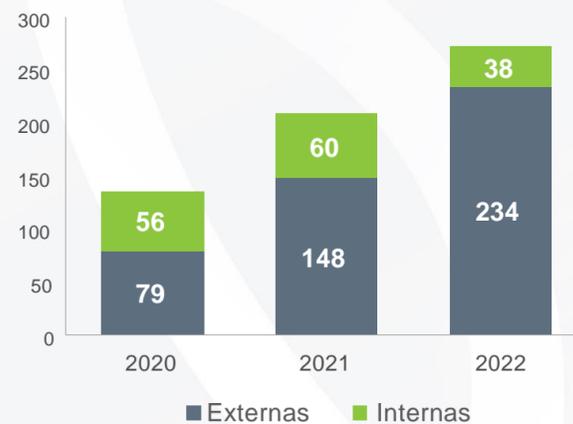
## Unidad de Investigación



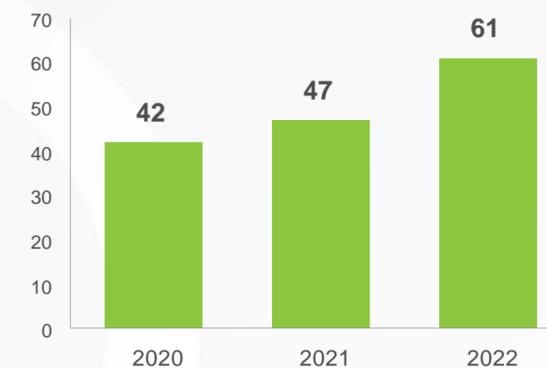
A la Unidad de Investigación le **corresponde instruir las investigaciones y formular cargos** por hechos susceptibles de infracciones administrativas.

La Ley N°21.314 que rige desde abril del 2021 creó la figura del Denunciante Anónimo. Hasta la fecha, la Comisión ha recibido 28 solicitudes de reconocimiento de dicha calidad.

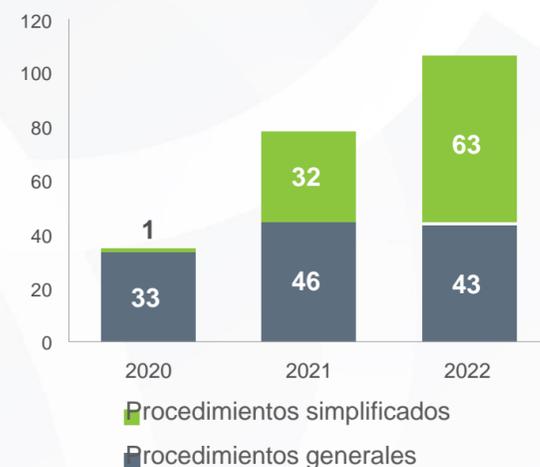
Denuncias recibidas



Investigaciones iniciadas



Procedimientos iniciados



Sanciones emitidas





**La Comisión ha consolidado un sistema de alertas al público**, destinado a prevenir a los clientes financieros sobre potenciales actividades fraudulentas. Lo anterior se traduce en denuncias e información a la ciudadanía.

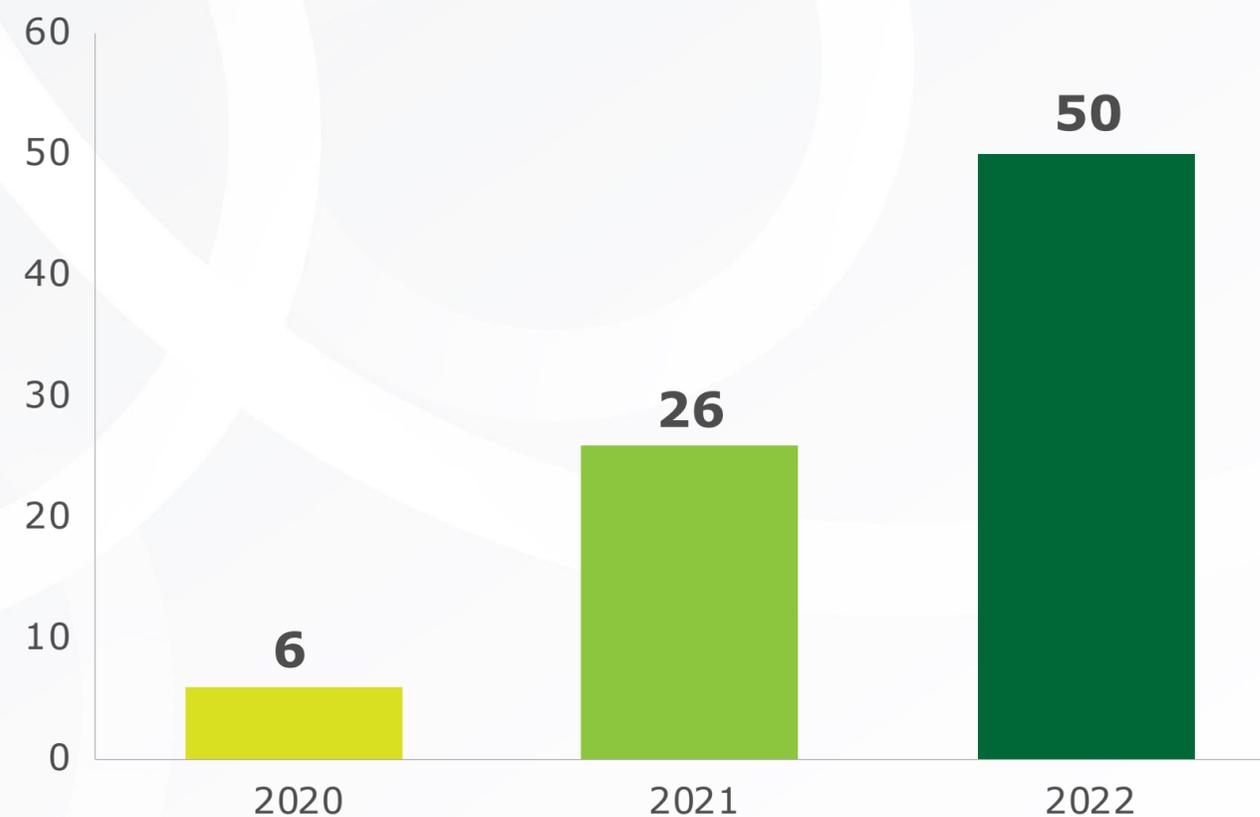
**2022**  
Cuenta Pública



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Alertas de entidades que ofrecen créditos en forma potencialmente fraudulenta (número)



4

Planificación Estratégica  
2023 - 2026

## MISIÓN, VISIÓN Y VALORES DE LA COMISIÓN



**Nuestra misión, visión y valores se definieron en la Planificación Estratégica 2020-2022.**

El Consejo de la Comisión ha definido que los procesos de planificación estratégica son la principal herramienta de gestión institucional.



### Misión

Aportar al bienestar de la sociedad, cautelando por la estabilidad y transparencia del sistema financiero, protegiendo a los usuarios, y facilitando el desarrollo de servicios idóneos.



### Visión

Ser una institución técnica, confiable y de excelencia, con una mirada integral del sistema financiero y actuar transparente frente a la sociedad.



### Valores

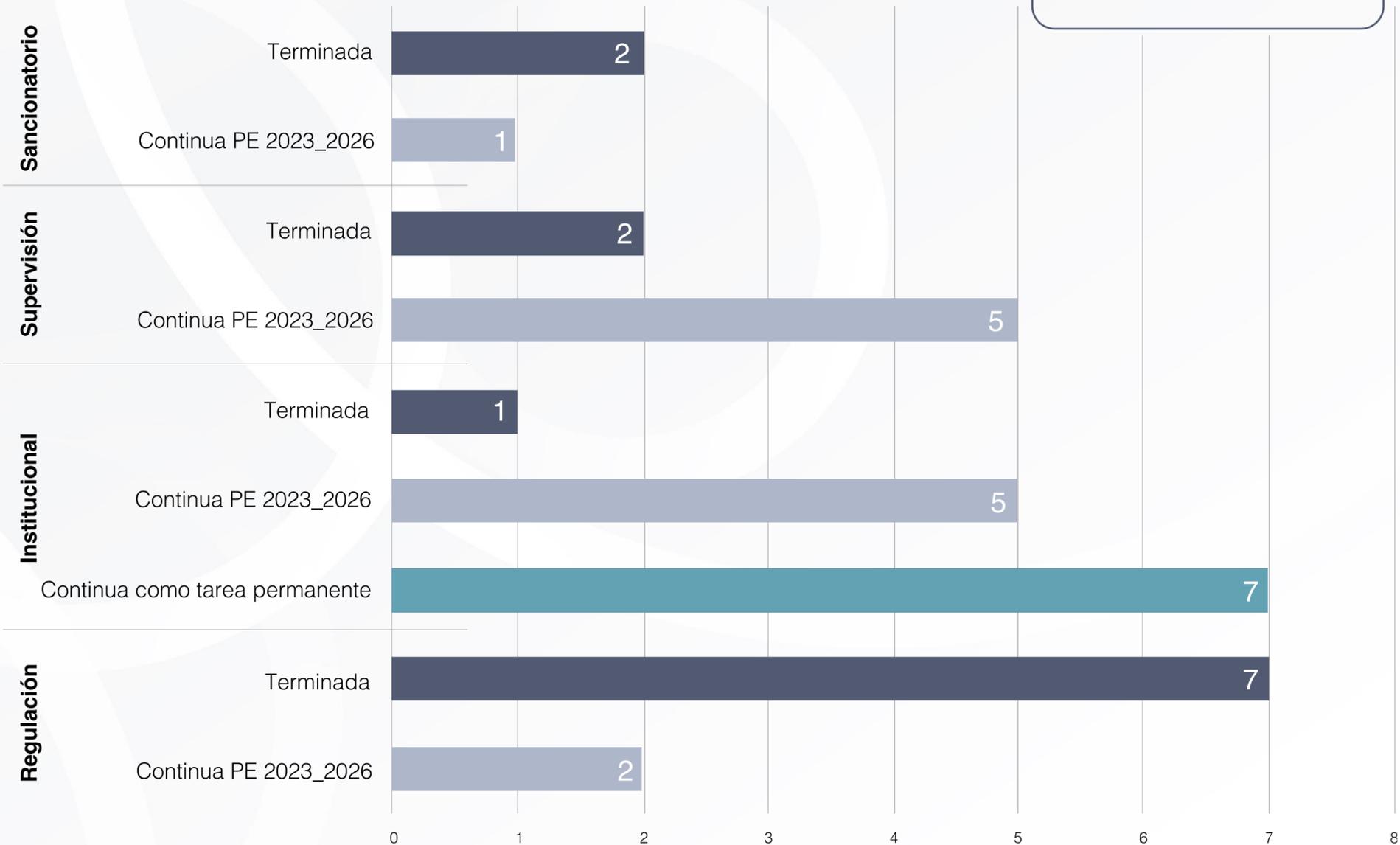
Incluyen excelencia, integridad, innovación, compromiso y colaboración.



La **Comisión** enfrentó su primera **Planificación Estratégica** una vez concretada la integración legal entre las dos superintendencias.

Uno de los principales resultados de este trabajo fue la definición del nuevo modelo de funcionamiento interno.

32 iniciativas



# MAPA ESTRATÉGICO DE LA CMF

A medianos del año 2022 la CMF inició un nuevo proceso de planificación estratégica 2023-2026.

Proceso participativo en el que se escucha a los funcionarios y funcionarias, actores del mercado financiero y miembros del Consejo de la Sociedad Civil (COSOC).



**2022**

Cuenta Pública



Regulador y Supervisor Financiero de Chile



5

## Desafíos 2023

2022

Cuenta Pública

CMF

COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

Regulador y Supervisor Financiero de Chile

**Materia****Alcance****Escenario político  
y económico**

Escenario de ajuste económico, con convergencia paulatina de inflación y baja gradual de tasas.

Agenda legislativa con impacto relevante en el sector financiero.

Contexto financiero global incierto marcado por el ajuste monetario, problemas bancarios en Estados Unidos y Europa, y persistencia de riesgos geopolíticos.

**Desarrollo del Sector  
Fintec**

Surgimiento de nuevas tecnologías, tipos de actividades y entidades.

**Ciberseguridad y  
Riesgo Operacional**

Creciente automatización e interconexión de las entidades financieras; ampliación de canales de riesgo.

**Cambio Climático**

Necesidad de incorporar la temática al esquema de supervisión prudencial, de conducta y desarrollo de mercado.

**2022**  
Cuenta Pública

**CMF** COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO  
Regulador y Supervisor Financiero de Chile



## Materia

## Alcance

**Memorias Anuales con perspectiva de Sostenibilidad**

Entrada en vigencia con gradualidad de la NCG N°461 a partir del ejercicio 2022.

**Interconexión de bolsas**

Implementación de la interconexión de los sistemas bursátiles de calce automático.

**Supervisión de Conducta de Mercado**

Completar el marco regulatorio, de supervisión y sanción para cerrar brechas de conducta de mercado.

Diseñar y ejecutar un plan para la incorporación de tecnología al proceso de supervisión de conducta de mercado (Suptech), con estándares y plazos definidos.

**2022**  
Cuenta Pública



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

Regulador y Supervisor Financiero de Chile



## Materia

## Alcance

### **Seguimiento de Basilea III**

Bancos deberán realizar la primera publicación de información, según Pilar 3. También se deberá enfrentar el desafío de desarrollar e implementar metodologías internas para el cómputo de los activos ponderados por riesgo. Supervisión de fase final Pilar 2 y primera ronda del ILAAP.

### **Capital basado en riesgo en compañías de seguros**

Perfeccionamientos asociados a metodología de Capital Basado en Riesgos (CBR). Apoyo a la discusión del proyecto de Ley asociado a la misma materia.

### **Resolución bancaria**

Avanzar en la generación de una propuesta de proyecto de Ley que incorpore herramientas de resolución efectivas y seguro de depósitos, en concordancia con las mejores prácticas internacionales.

### **Programa de Evaluación del Sistema Financiero (FSAP)**

Atender las brechas identificadas mediante desarrollos normativos y promover la discusión de proyectos legales.



## Desarrollo de mercado y acceso a productos financieros

**2022**

Cuenta Pública



COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO

Regulador y Supervisor Financiero de Chile

### Materia

### Alcance

#### Implementación Ley Fintec

Emisión de normativa complementaria a la Ley para desarrollo de la industria Fintec y del Sistema de Finanzas Abiertas. La materia también conlleva importantes desafíos de carácter prudencial.

#### Desarrollo de mercado

Realizar un diagnóstico e implementar un plan de desarrollo de mercado, en un contexto en el que los retiros de fondos de pensiones tuvieron un impacto relevante.

#### Inclusión financiera

Realizar un diagnóstico e implementar un plan para fortalecer la actuación e impacto de la Comisión en materia de inclusión financiera.

#### Registro consolidado de deudas

Acompañamiento en el trámite legislativo y posterior implementación.

#### Seguimiento iniciativas de apoyo al crédito

FOGAES y FOGAPE

#### Mercados de Pagos

Consolidación del modelo de “Cuatro Partes” en el sistema de pagos.

**2022**  
Cuenta Pública

**CMF** COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO  
Regulador y Supervisor Financiero de Chile

6

## Reflexiones finales

Tenemos la convicción de que un sistema financiero profundo y sólido juega un rol crucial para el **bienestar de las personas y el crecimiento del país.**

Para cumplir con este rol es vital una adecuada **regulación y supervisión prudencial.** Pero, por sobre todo, una **gestión activa y prospectiva de los riesgos por parte de la alta administración de las instituciones.** Lo vimos en el caso del Silicon Valley Bank donde, más allá de las debilidades de regulación y supervisión, hubo fallas en la gestión de riesgos.

Este año la industria deberá estar particularmente atenta a los siguientes riesgos: aumento en el riesgo de crédito, en especial de consumo y algunos segmentos del mercado inmobiliario no residencial; posibles episodios de volatilidad financiera conforme se van retirando los estímulos monetarios en las economías desarrolladas y el avance del ciberdelincuencia.

Procurar una eficiente **protección a los ciudadanos y las PYMEs que usan productos financieros** es también parte central de nuestro actuar. Promover el **trato justo**, ofrecer productos idóneos, cumplir con las funciones de asesoría y responder oportunamente debiesen ser prioridad entre los actores del mercado financiero.

Los retiros de fondos de pensiones y anticipos de rentas vitalicias han generado un **manifiesto y persistente deterioro en el sistema financiero.** Ello se ha traducido en menores posibilidades de acceso a créditos de largo plazo, una mayor inflación y tasas de interés más altas. En este contexto es especialmente importante promover el **desarrollo y profundización del mercado financiero.**

Chile tiene un sistema financiero profundo. Sin embargo no hay que ser complacientes: persisten múltiples brechas de acceso (a productos de ahorro, a sistemas de pago electrónico, a múltiples seguros). **Avanzar en cerrar estas brechas con productos idóneos requiere un esfuerzo coordinado entre el regulador y los diversos actores.** El marco que da la **Ley Fintec** y finanzas abiertas puede ser una herramienta importante para lograr este objetivo.

Debemos seguir avanzando en cerrar las **brechas legislativas** que ya se han identificado, entre las cuales destacan las iniciativas de resiliencia del sistema financiero, deuda consolidada, capital basado en riesgo en seguros, conglomerados financieros y resolución bancaria.

Enfatizamos la importancia de un **diálogo técnico y constructivo** en el proceso de conversación, discusión e implementación de todas las medidas que harán más robusto nuestro sistema financiero, teniendo siempre a los ciudadanos en el centro.

Como CMF seguiremos trabajando para tener un **mercado financiero estable, eficiente, transparente y que entregue productos idóneos para las personas, cumpliendo nuestro mandato legal.**



2022

Cuenta Pública

**CMF** COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Abril 2023