



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Rosario Celedón Förster
Vicepresidenta CMF

Nueva institucionalidad de supervisión para el mercado financiero - Motivación e Implicancias

**Seminario “Ley General de Bancos:
principales cambios y desafíos”
UAI, 8 de Enero 2019**

- Congreso Nacional aprobó el “Proyecto de ley que moderniza la legislación bancaria”:



- **Fortalece gobierno corporativo del supervisor y avanza en modelo de supervisión integrada al disponer integración de SBIF en CMF.**



- Actualiza requerimientos de capital y de gestión de riesgos de la banca conforme a estándares internacionales de Basilea III



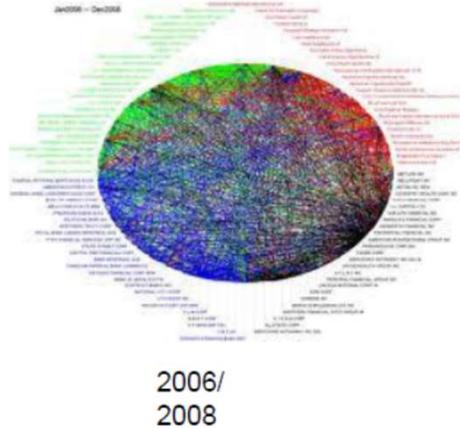
- Otorga nuevas atribuciones de supervisión y perfecciona herramientas para regularización temprana de bancos en problemas.

- **Status:** Pendiente promulgación y publicación en Diario Oficial.

- **Plazos e Hitos:**

- **Integración de SBIF en CMF:** Plazo máximo de 12 meses desde publicación de ley (fecha definida por DFL).
- **Emisión Normas Basilea III:** 18 meses desde integración

- **Desarrollo progresivo de industria bancaria y mercado financiero**



- Mayor complejidad, interconexión e internacionalización de sistema financiero
- Desaparición de límites claros entre funciones tradicionales (banca, administración de portafolios, seguros, corretajes, fondo de inversión, etc.)
- Creciente importancia de conglomerados financieros

- **Brechas de regulación bancaria respecto a estándares internacionales**

- Falta de adecuación a estándares de capital Basilea II y III
- Reforzar gobierno corporativo SBIF para fortalecer independencia del supervisor
- Lecciones post crisis financiera global en ámbito macroprudencial y mecanismos de resolución bancaria
- Avanzar a supervisión consolidada

- **Evaluaciones y Recomendaciones Internacionales y locales**

- FSAP FMI/Banco Mundial, OCDE, Principios de Basilea para Supervisión Bancaria Eficaz
- Comisión Desormeaux, Comisión Engel y Grupo de Trabajo Reforma LGB

- **Necesidad de modernizar modelo de supervisión financiera**

- Origen en misión Kemmerer (1925), bajo modelo de supervisión institucional
- Brechas en gobierno corporativo del supervisor: nombramiento y remoción de autoridades, disociación de ciclo político, protección legal y accountability
- Limitaciones para lograr visión integrada y monitorear riesgo sistémico y conglomerados
- Desafíos de coordinación con otros reguladores



- **Tendencia global hacia modelos de supervisión financiera con mayor integración**

➤ *Financial Stability Institute (Abril 2018): Evolución de arquitectura de supervisión financiera post crisis financiera global en muestra de 83 países*

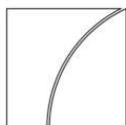
Financial Stability
Institute

FSI Insights
on policy implementation
No 8

Financial supervisory
architecture: what has
changed after the crisis?

By Daniel Calvo, Juan Carlos Cizento, Stefan Hohl and
Oscar Pascual Guiberte

April 2018

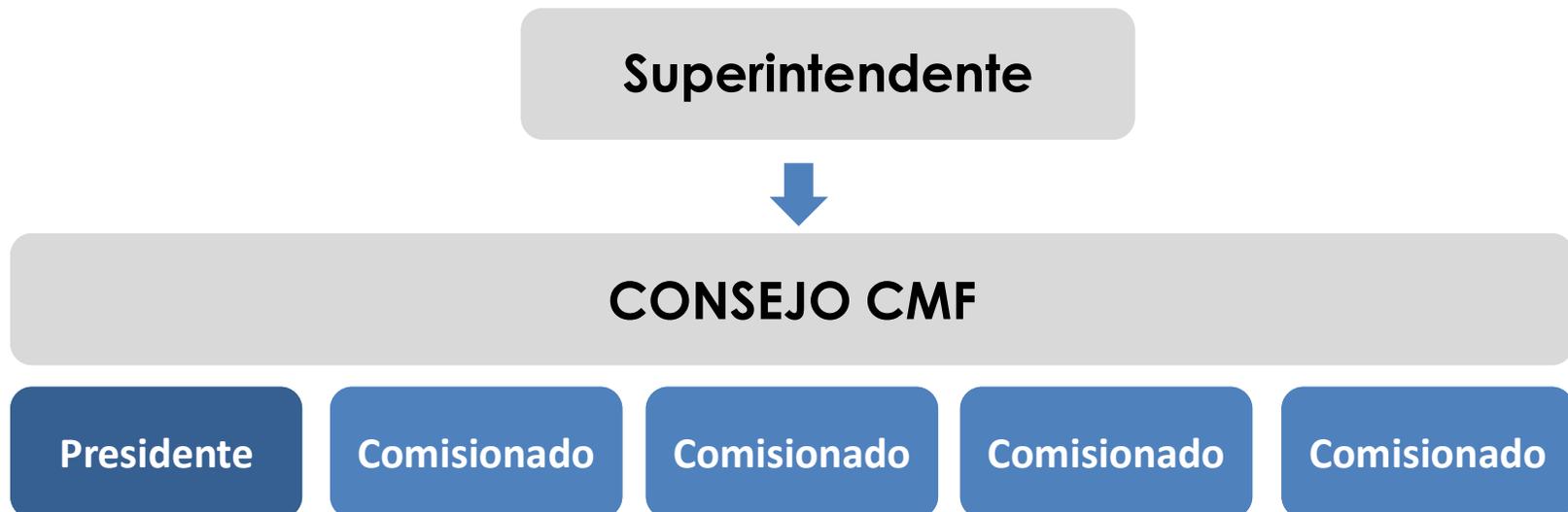


- Diseño adecuado es factor clave para funcionamiento eficiente del sistema financiero y fortalecer atribuciones para prevenir crisis financieras y mitigar su impacto
- Post crisis, la mayor parte de los países han introducido cambios a sus modelo de supervisión financiera
- Tendencia a migrar desde modelo sectorial a modelos integrados o parcialmente integrados para aprovechar sinergias (aprox. 1/3 de muestra)

- Junto con adecuar la regulación bancaria en LGB, se **modifica la Ley Orgánica de la Comisión para el Mercado Financiero**.
- **Ampliación de mandato institucional:** *Velar por correcto funcionamiento, desarrollo y **estabilidad del mercado financiero**. Visión sistémica del mercado, intereses de inversionistas, **depositantes**, asegurados, resguardo interés público*
- **Fortalecimiento del gobierno corporativo de supervisor bancario al extender** marco institucional de Ley N°21.000:
 - **Dirección superior a cargo de un gobierno corporativo colegiado: robustez, estabilidad y continuidad en decisiones estratégicas adoptadas por un Consejo**
 - Mandato de plazo fijo disociados de ciclo político, requisitos de idoneidad y dedicación exclusiva, renovación escalonadas, causales de remoción establecidas en ley, régimen post empleo

Cambios en gobierno corporativo: Autonomía, continuidad y visión colegiada.

- Normativa Interna Funcionamiento



- **Nombramiento:** Presidente de la República
- **Duración:** período presidencial
- **Inhabilidad e incompatibilidad:** causales establecidas por ley
- **Remoción:** causales establecidas por ley
- **Nombramiento:** Presidente de la República, con ratificación de 4/7 del Senado
- **Duración:** 6 años
- **Inhabilidad e incompatibilidad:** causales establecidas por ley
- **Remoción:** causales establecidas por ley y ratificación por la Corte Suprema

➤ **Herramientas de supervisión.**

- Atribuciones para disponer **medidas preventivas o correctivas** para resguardo de inversionistas, asegurados, depositantes, fe pública o estabilidad financiera
 - Reglas especiales LGB

➤ **Nuevo proceso sancionatorio:**

- Separa funciones de investigación y sanción
- Regulación etapas de procedimiento
- Medidas intrusivas
- Autodenuncia - colaboración compensada
- Procedimiento simplificado
- Criterios para determinación de sanciones
- Revisión judicial expedita

➤ **Protección y defensa legal de funcionarios de CMF**

Separación de Investigación y Sanciones: Fortalecimiento Debido Proceso

- Creación de unidad especializada
- A cargo de un Fiscal elegido por el Consejo (vía ADP).
- Solo puede ser removido por causas tasadas en la ley.
- Proceso establecido por ley



- Consejo determina sanciones.
- Aprueba aplicación de medidas intrusivas, previa autorización de Ministro CA
- Recurso de reclamación de sanciones ante Corte de Apelaciones

- **Mejoras en proceso regulatorio**
- **Ampliación de alcance de atribuciones normativas e interpretativas de CMF**
 - **Consulta pública**, impacto regulatorio, coordinación regulatoria
 - **Facultad de proponer al Ejecutivo propuestas legales o reglamentarias** (arbitraje, perímetro regulatorio)
- Facilita **intercambio de información con organismos públicos** (BCCH, CEF, SP), incluyendo aquella sujeta a reserva.
- **Mejoras en rendición de cuentas – accountability**
 - Cuenta publica anual

- A través de **la incorporación de SBIF a CMF** se concreta el modelo de supervisión y regulación financiera iniciado por Ley N°21.000, **transitando hacia un regulador y supervisor integrado**



- Vision sistémica del mercado financiero e instituciones fiscalizadas.
- Mayor consistencia regulatoria entre sectores y evitar arbitraje.
- Fortalecimiento y armonización de la supervisión de conducta de mercado
- Aprovechar sinergias y base más amplia para desarrollo y fortalecimiento de competencias especializadas.
- Reducir costos de coordinación e intercambio de información entre reguladores.
- Mejorar condiciones para supervisión de conglomerados financieros.

- Una vez publicada la Ley, se contempla el **plazo de hasta 1 año para integración legal de SBIF en CMF** (fecha determinada por Presidente de la República mediante Decreto con Fuerza de Ley).
- **Trabajo conjunto y coordinación CMF – SBIF**
- **Objetivo principal:** Avanzar en un proceso coordinado, planificado y eficiente de integración funcional CMF- SBIF, que sea mínimamente disruptivo y permita mantener continuidad en funciones de regulación y supervisión.



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Rosario Celedón Förster
Vicepresidenta CMF

Nueva institucionalidad de supervisión para el mercado financiero - Motivación e Implicancias

**Seminario “Ley General de Bancos:
principales cambios y desafíos”
UAI, 8 de Enero 2019**