



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

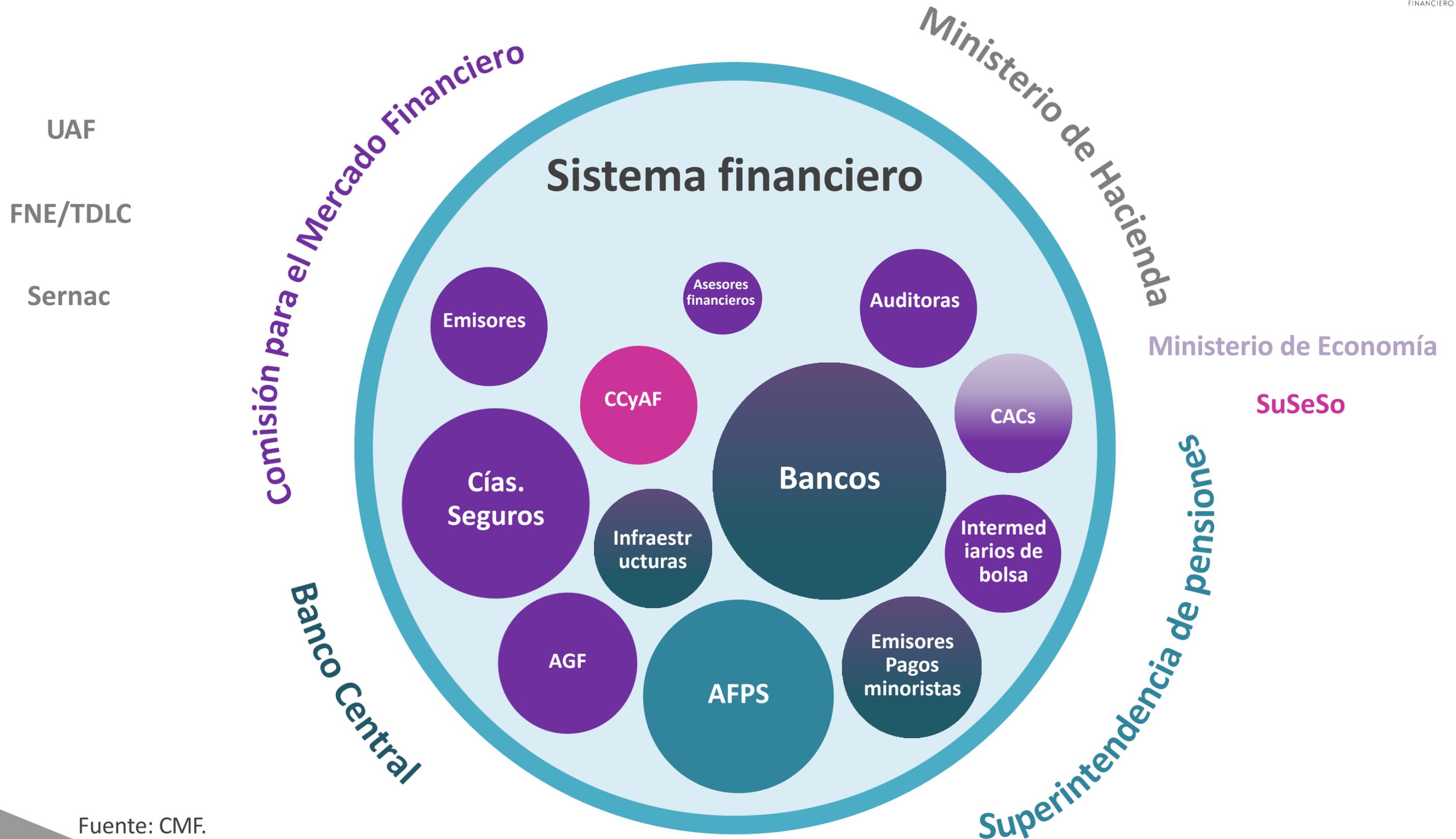
Seminario Gobierno Corporativo e Inteligencia Artificial

José Antonio Gaspar

Director General Jurídico - Comisión para el Mercado Financiero

Agosto 2023

Ecosistema regulatorio en Chile



Comisión para el Mercado Financiero, regulador integrado de Chile

La Comisión para el Mercado Financiero tiene un mandato legal que comprende tres objetivos:

Conducta de Mercado
Foco en reducir asimetrías de información y resguardo de la fe pública.



Prudencial

Foco en solvencia de las instituciones, la gestión de los riesgos y la estabilidad financiera.

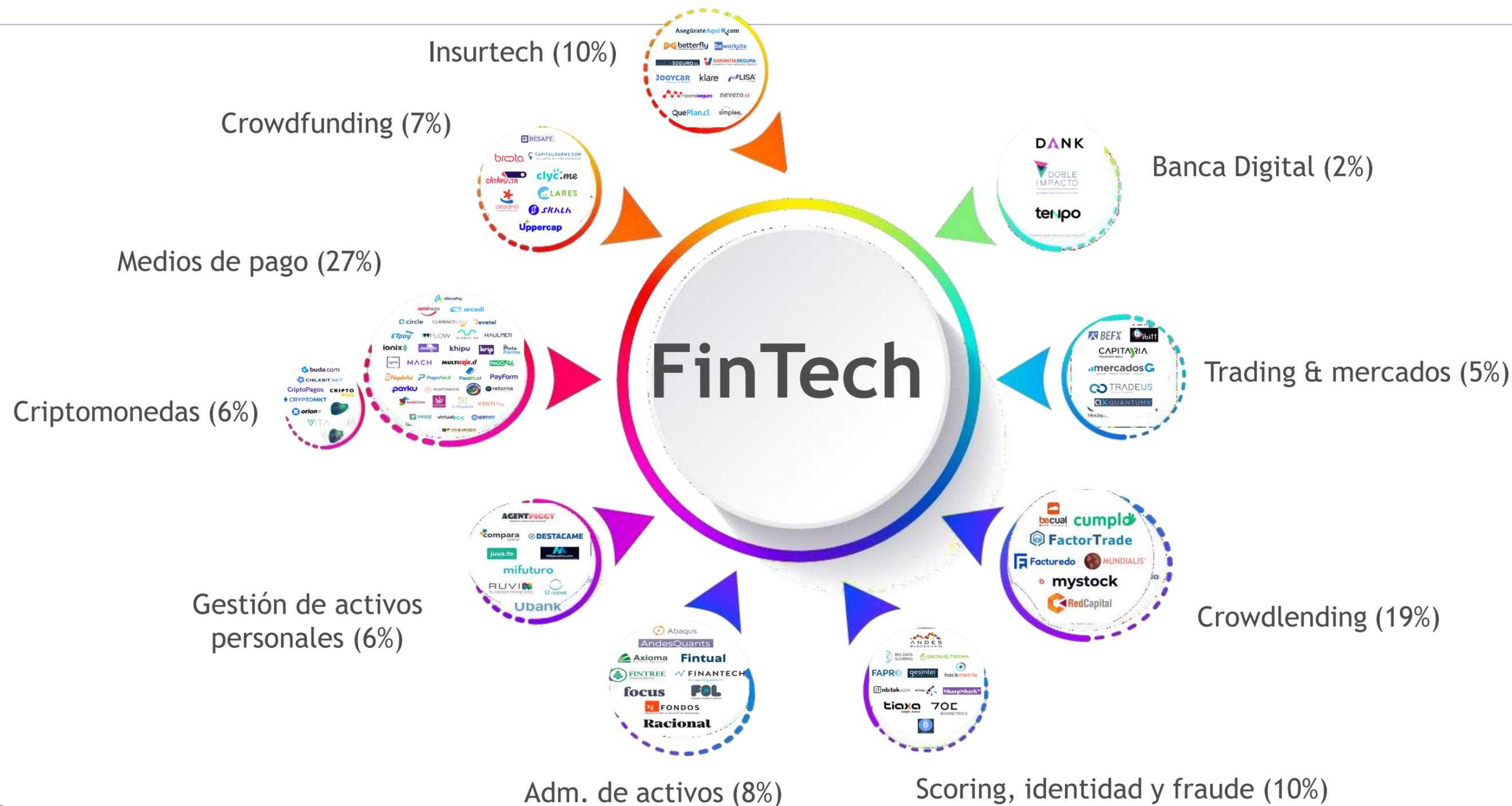
Desarrollo de Mercado

Foco en promover mejoras o nuevos productos e instrumentos financieros.

- La CMF supervisa más del 78% de los activos del Mercado financiero, totalizando 543 billones de dólares (2.1 veces el PIB) en 2022.
- La supervisión de la CMF se extiende a más de 7.000 entidades, garantizando la estabilidad financiera, transparencia y confianza en los inversionistas.

Industria FINTEC: Evolución reciente

El mapa FINTEC en Chile 2021



Nuevas formas de trabajo para la CMF: ejemplo 1 supervisión Administradoras Generales de Fondos, donde la tecnología juega un rol fundamental

1. Se está generando cada día mayores volúmenes de información, lo que nos desafía a ocupar cada vez más tecnología.
2. Estamos usando intensivamente softwares estadísticos (por ej, Stata), y lenguajes de programación (Python, R) en nuestras tareas cotidianas, por lo que estamos capacitando a nuestros equipos de trabajo en esa dirección.
3. Tenemos grandes volúmenes de información con datos no estructurados (reglamentos internos de fondos, memorias anuales), que estamos comenzando a explotar para conseguir datos que son difíciles de conseguir.
4. Para esto último, estamos comenzando a experimentar con *Large Language Models*, que ofrecen una respuesta justa para esos desafíos.

Situación asesorías inmobiliarias y en criptoactivos, que serán parte del nuevo perímetro, con lo que el total de asesores de inversión a supervisar se estima ahora en varios cientos

Asesores Inmobiliarios



rosicela.asesorinmobiliario • Seguir
Región Metropolitana de Santiago

Muchos consideran diferentes opciones para protegerse de la inflación, por acá les dejo la que más recomiendo 📍 la inversión inmobiliaria

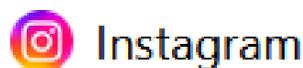
@rosicela.asesorinmobiliario
@rosicela.asesorinmobiliario



asesoriainmobiliariabei • Seguir • Enviar mensaje

6 publicaciones 56 seguidores 174 seguidos

Asesoría inmobiliaria Barria e Infante
Abogados con experiencia en el sector inmobiliario, ofreciendo servicio de corretaje de propiedades, estudio de título y representación judicial.



proyectos_de_inversion • Seguir • Enviar mensa

33 publicaciones 747 seguidores 1688 seguidos

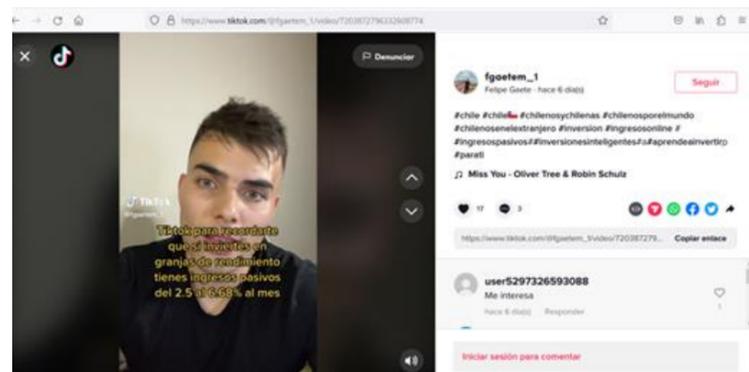
Nicole Vásquez / Propiedad Feliz
Coordinadora Administrativa 🏡
Proyectos de inversión 📍
www.jsandoval.cl
www.propiedadfeliz.com
+569 3111 4373
linktr.ee/nicolegestioninmobiliaria



Compra fracciones de propiedades y gana plata cada mes

Arma tu portafolio con pedacitos de propiedades sin créditos ni papeleos. Nosotros nos encargamos de todo.

Asesores en Criptoactivos



asesoriacriptomonedas • Seguir • Enviar mer

81 publicaciones 531 seguidores 64 seguidos

Asesoría Criptomonedas
Finanzas
CRYPTOCURRENCIES
FINTECH
BOLSA
TRADING



Granjas de rendimientos en criptoactivos

La masividad de Asesores presenta desafíos en la priorización de la supervisión y en el monitoreo de la actividad

- En la priorización, se requieren establecer modelos cuantitativos que permitan enfocar los esfuerzos de supervisión en aquellos que sean más masivos, con menos experiencia en el servicio, y una comercialización de productos agresiva.
- Problema: se requiere levantar datos que no existían para poder realizar esta cuantificación y priorización.
- El levantamiento de **información granular y detallada** de los AI a través de **forms**, y el uso de **herramientas de social media analysis**, son aliados relevantes para este propósito.

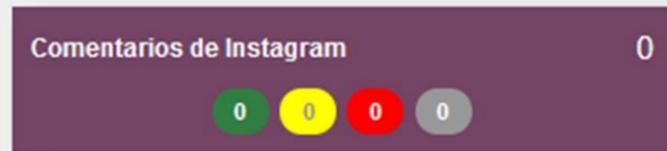
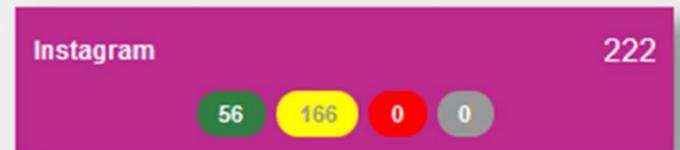
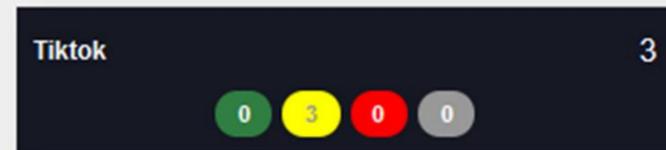
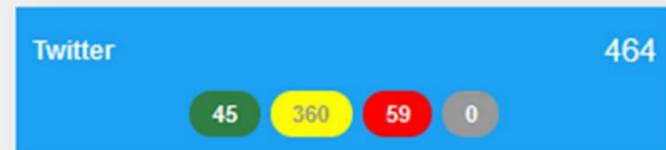
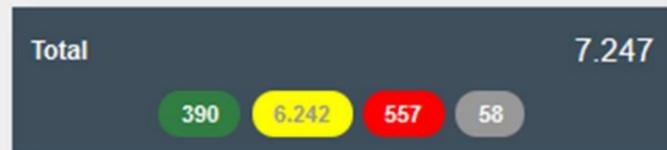
Las herramientas de *social media analysis* permiten tener una cobertura rápida del perímetro de supervisión, en forma eficiente, en uno de los canales de distribución más utilizado por los AI...

Nicolás Álvarez

FILTRAR DATOS

Proyecto: Contexto General Desde: 01/03/2023 Hasta: 18/05/2023 Red Social: Todos Sentimiento: Todos Género: Todos Etiquetas: Ninguna

Contadores de menciones



... cuenta con un *dashboard* con variadas vistas para realizar análisis...

Gráfico de menciones vs usuarios únicos

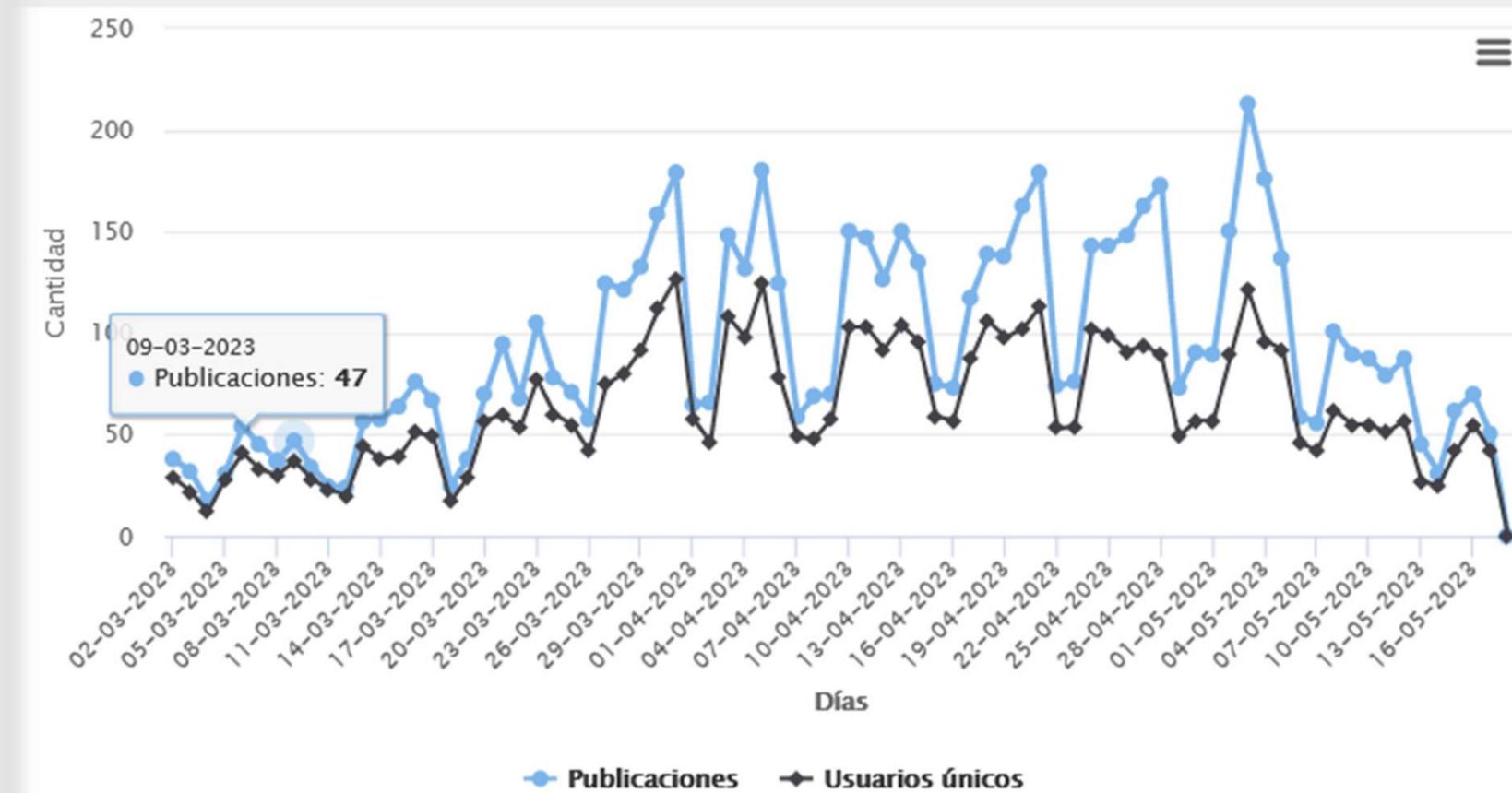
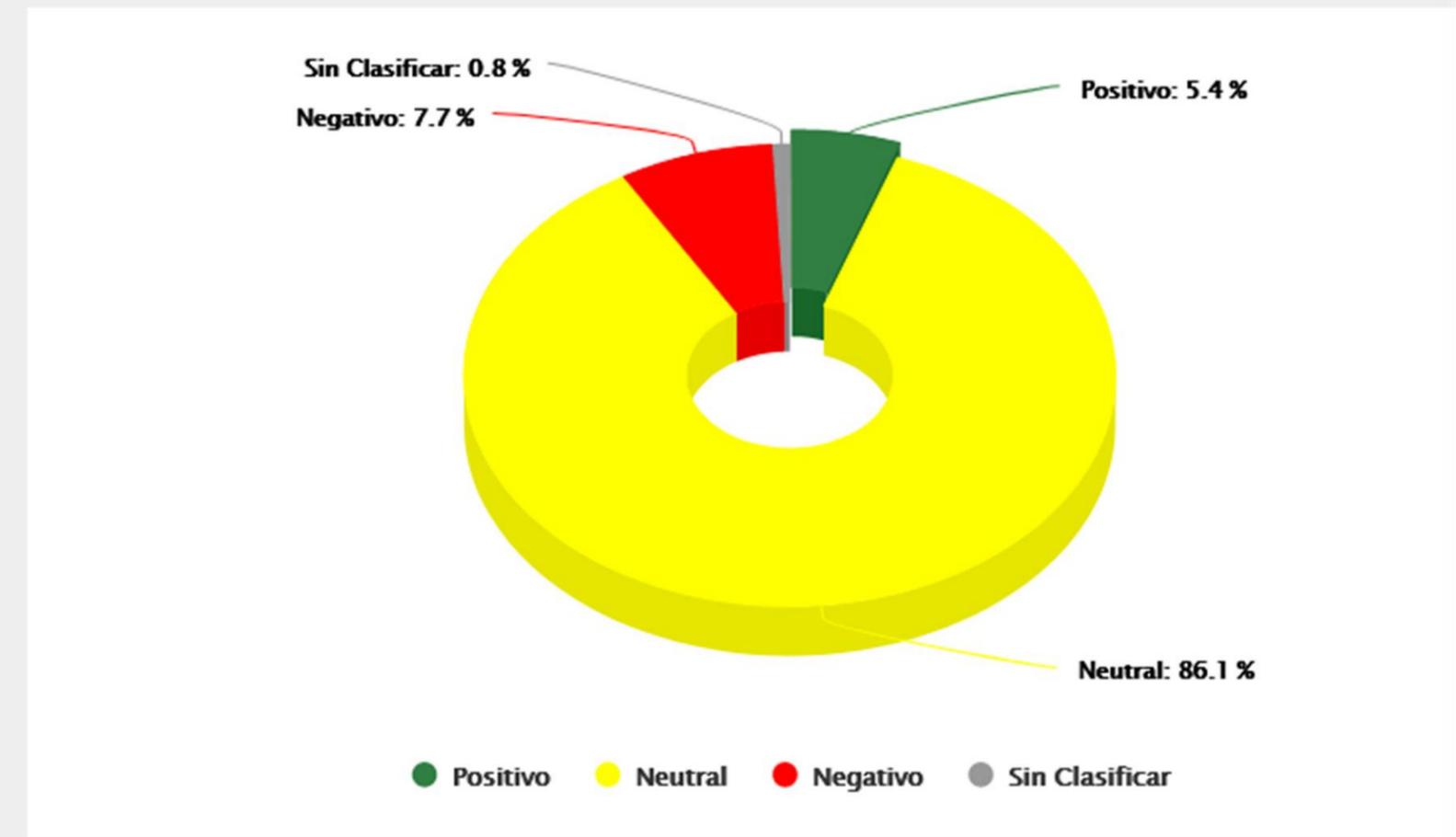


Gráfico de sentimiento



... lo que permite identificar temáticas relevantes, Al registrados, y otros Al ejerciendo la actividad sin estar en los registros. Es posible generar alertas, descargar información masiva, e interactuar directamente con las redes sociales

Menciones con más interacciones

EDUCACIÓN FINANCI...
@educacionfinanzas
56.800 seguidores



Buscas Educación Financiera | Ve a mi perfil

#consejosfinancieros
#exitofinanciero #finanzaspersonales
#tipsdefinanzas #finanzas
#educacionfinanciera

📅 06-04-2023 13:21:44

👤 28.563,9 📈 287,96

CHARLES
@Charles_scl
9.935 seguidores
Vitacura, Santiago de ...

Mosciatti: La reforma tributaria de Marcel y el gobierno establecían impuestos de hasta un 50%, es decir se trabajaría hasta 6 meses para el fisco. Lo anterior sin contar el IVA, contribuciones, impuestos específicos, impuestos a inversiones financieras, ... <https://t.co/iCLCsxWS07>



GUILHERMO PATTILLO: "EL IMPUESTO A LOS ALTOS PATRIMONIOS ES INÚTIL."

LA ENTREVISTA DE MOSCIATTI AL ECONOMISTA GUILHERMO PATTILLO
WWW.TVMAULINOS.COM

📅 08-03-2023 18:00:39

👤 3.309,8 📈 69,9 👁 268.108

💬 196 🔄 2.933 ❤️ 3.645 🗣 171

MAXIMILIANO LOBO...
@MaxiPatriota
32.332 seguidores
Miami, FL

Grupo británico controlador de Banmédica inició tratativa para resolución internacional de controversias. Acusan al gobierno de @GabrielBoric de incumplir el tratado entre Chile y Reino Unido sobre protección a inversiones. Esto es sólo el comienzo, señores!!! <https://t.co/qjN102IX89>



📅 14-05-2023 14:54:38

CESARANDRESMIND...
@cesarandresminds3t
649 seguidores



📱 Tienes un segunda fuente de ingresos? Quieres vivir de negocios digitales y tener otras fuente de ingresos? O depende de solo una ? #invierte #chilena #chile #santiagodechile #inversionista #InversionesChile #negocios #negociosporinternet #ingresospasivos #ingresosextras #emprende #emprendedor #yieldfarming #ia

Sebastian Riquelme Contrer...
@sebastian.riquelme.965
1 Seguidores

padre nuestro que estas en el fisco. santificada sea mi renta, danos hoy el sistema en buenas condiciones. venga a nosotros la devolución. hagase tu aceptacion sin ninguna observacion. danos hoy el suplemento tributario, perdona nuestros gastos no acreditados, asi como tu perdonas a los deudores. no nos dejes caer en la fiscalizacion. libranos del fiscalizador amen

📅 12-04-2023 14:58:06

👤 60,2 📈 60.500

💬 72 🔄 80 ❤️ 453

Elias Rivera
@elias.rivera.35
1 Seguidores

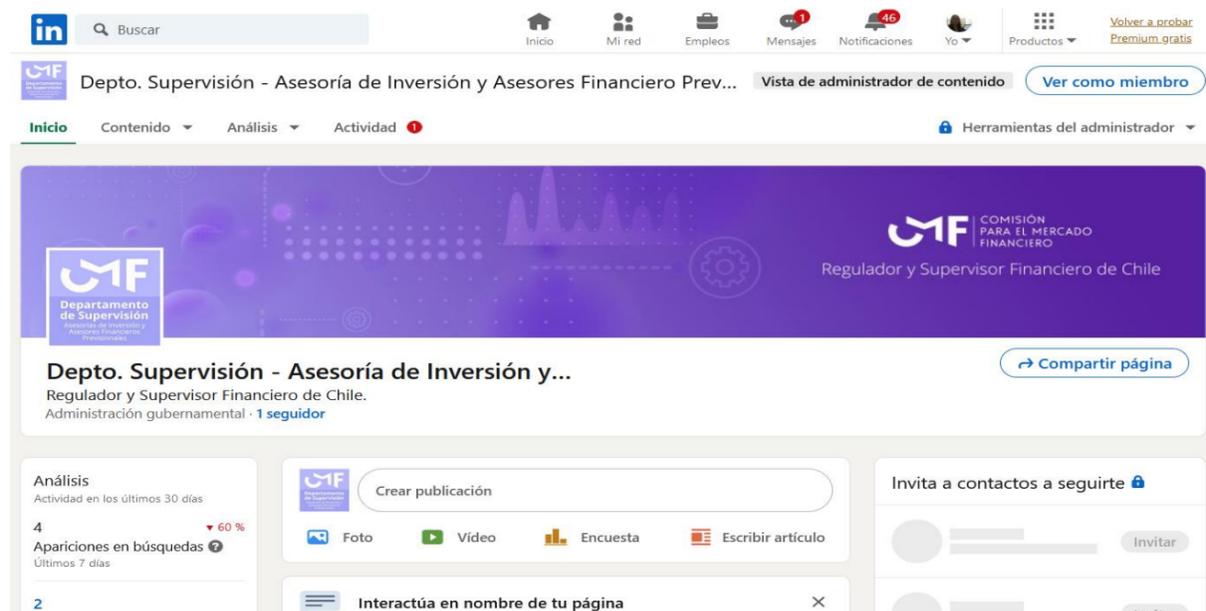
🤖 Tienes miedo del llevar contabilidad completa?, en el taller del 15 de Marzo te enseñaré de cero cómo armar el balance y los ajustes para dejar el Balance depurado y limpio = con peras y manzanas y verán que es sencillo. Potencia tu consultora contable | Inicia tu independencia contable con Rivera Capacita Ah y que mejor si confeccionamos la renta? = LA ESPECIALIDAD DE LA CASA. PD: Sorpresa = algo que jamás han visto 🤖 PD: Quedan pocos cupos, pasa el dato a tus conocidos y a todos lo que le tienen miedo de llevar contabilidad completa. Contacto al 🤖🤖🤖 Whatsapp: +569 23968432 Email: contacto@riveracapacita.cl PD: METODOLOGÍA DE ENSEÑANZA? Es como enseñar a un niño a caminar, así enseñó yo, bueno nuestros estudiantes podrán opinar al respecto. PD: Aprenderás del día a día, de lo que ve un asesor tributario = donde las papas quemán. 🤖 Silas Rivera

📅 06-03-2023 06:26:09

👤 148,2 📈 46.800

💬 287 🔄 15 ❤️ 166

La CMF ha creado RRSS especialmente dedicadas para realizar la supervisión de la AI, lo que permite contactar a AI o influencers desempeñando la actividad sin estar inscritos



Por último, un desafío adicional dice relación con el *enforcement* sobre aquellos que realizan la AI sin estar registrados, y/o la realizan desde fuera de Chile

- Hemos enfrentado algunos casos de supuestos Asesores que ejercen la actividad sin estar registrados, en forma masiva, y con alta publicidad.
- Algunos de ellos argumentan tener alianzas internacionales con bancos u otras entidades financieras, y señalan tener tecnología avanzada para realizar la actividad.
- En general se les contacta rápidamente, se les instruye detener en forma inmediata el servicio, y también se previene al público a través de alertas ciudadanas.

Las alertas ciudadanas, a través del sitio web de la CMF y de todas sus RRSS, han resultado ser una mecanismo altamente efectivo para advertir a estos indeseados agentes, y no solo para el caso de la AI



COMUNICADO DE PRENSA

CMF informa sobre plataforma de inversión no regulada Magenta Capital

7 de octubre de 2022.- La Comisión para el Mercado Financiero (CMF) informa a usuarios y público en general que la entidad denominada Magenta Capital, cuya página web es <https://www.magentacapital.cl>, no es una entidad supervisada por la CMF y no cuenta con autorización del regulador financiero para prestar servicios en Chile.

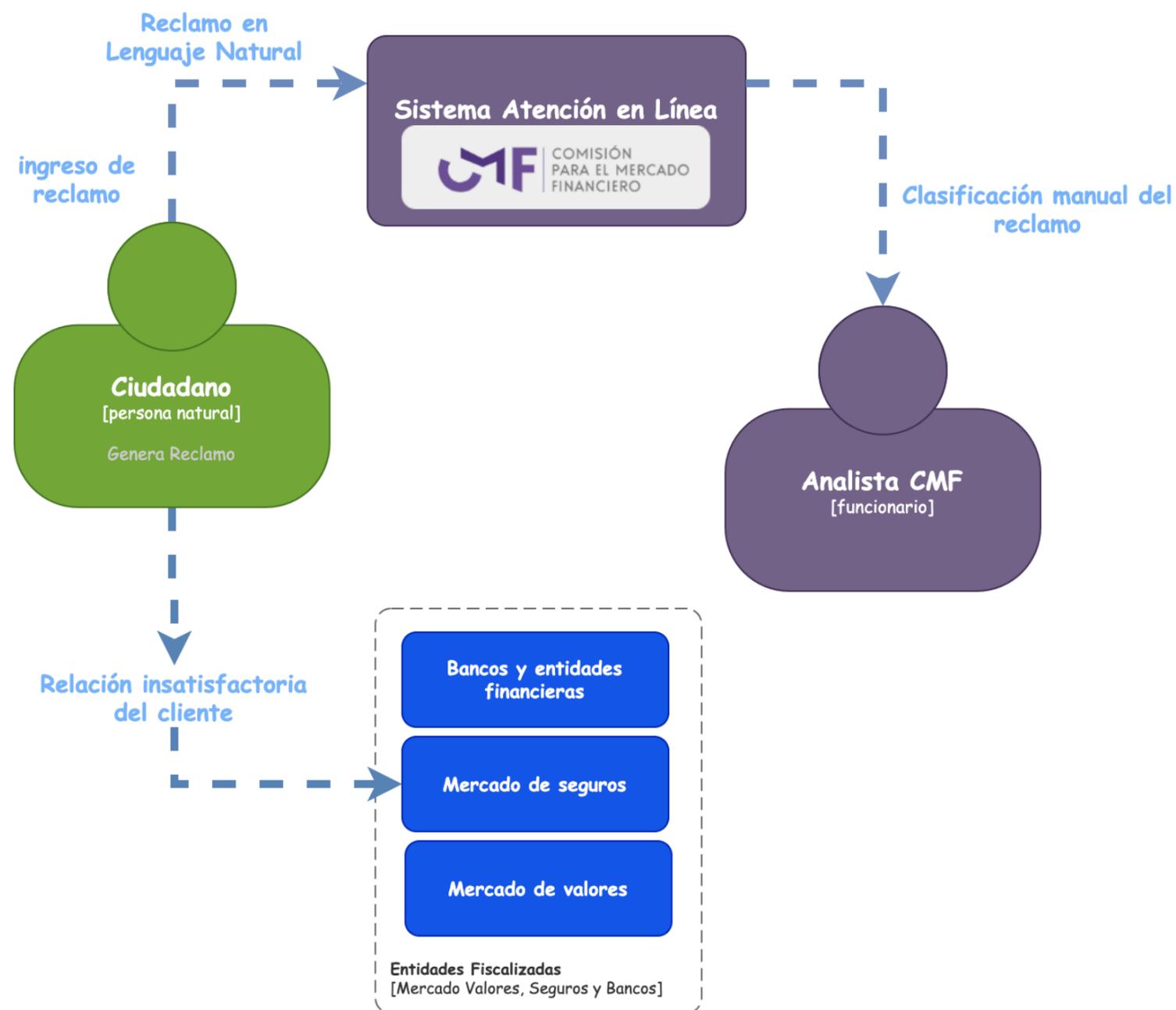


COMUNICADO DE PRENSA

CMF informa sobre plataforma de inversión no regulada Allianz Asesores Inversiones

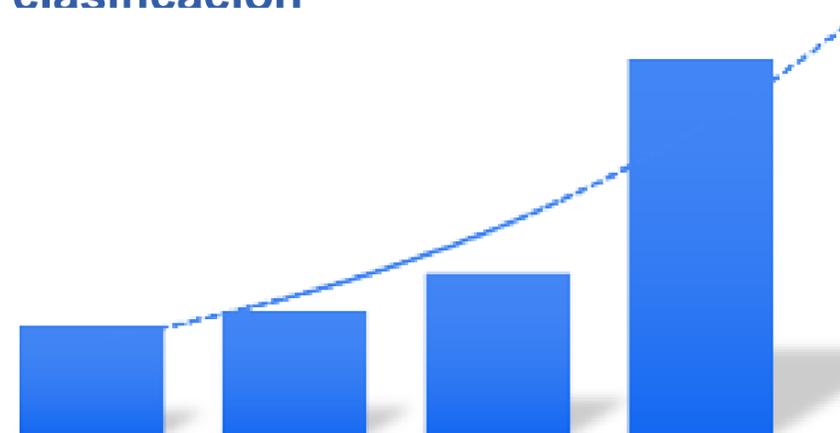
3 de noviembre de 2022.- La Comisión para el Mercado Financiero (CMF) informa a usuarios y público en general que la entidad denominada Allianz Asesores Inversiones, cuya página web es <https://www.allianzie.cl>, no es una entidad supervisada por la CMF y no cuenta con autorización del regulador financiero para prestar servicios de asesoría de inversión de la Ley N°21.314 en Chile.

Nuevas formas de trabajo - Ejemplo 2: Clasificación automatizada de reclamos a través de IA - Descripción de problemática a resolver



4+
días promedio en
clasificación

43.000+
reclamos anuales

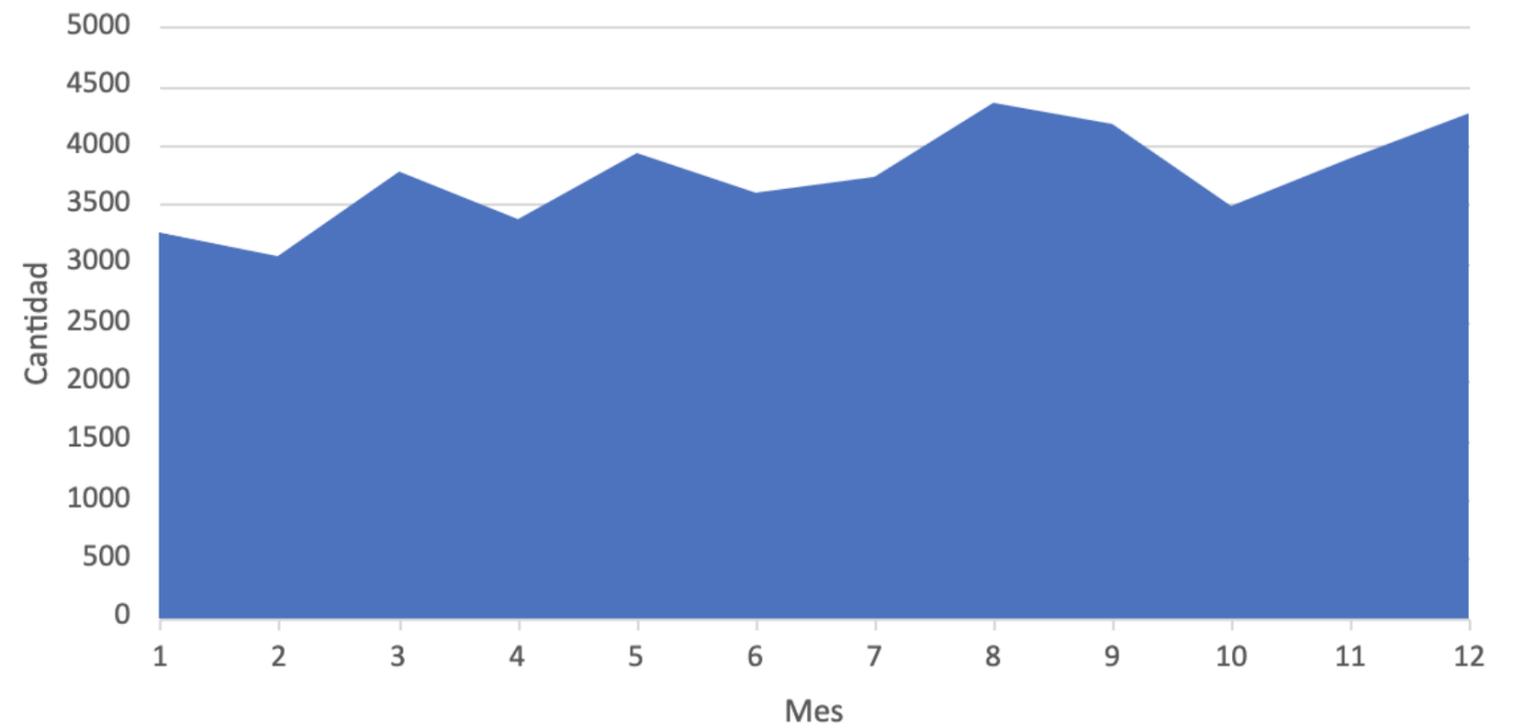


Estadística histórica anual y mensual de reclamos

Cantidad Reclamos



Reclamos mensuales 2022



Reto de Innovación SupTech

Etapas proyecto Corfo

Competencia en
3 etapas

Etapa 1: Validación
del Prototipo en
entornos relevantes
o simulados

5 equipos

Etapa 2: Validación
del Prototipo en
entornos reales

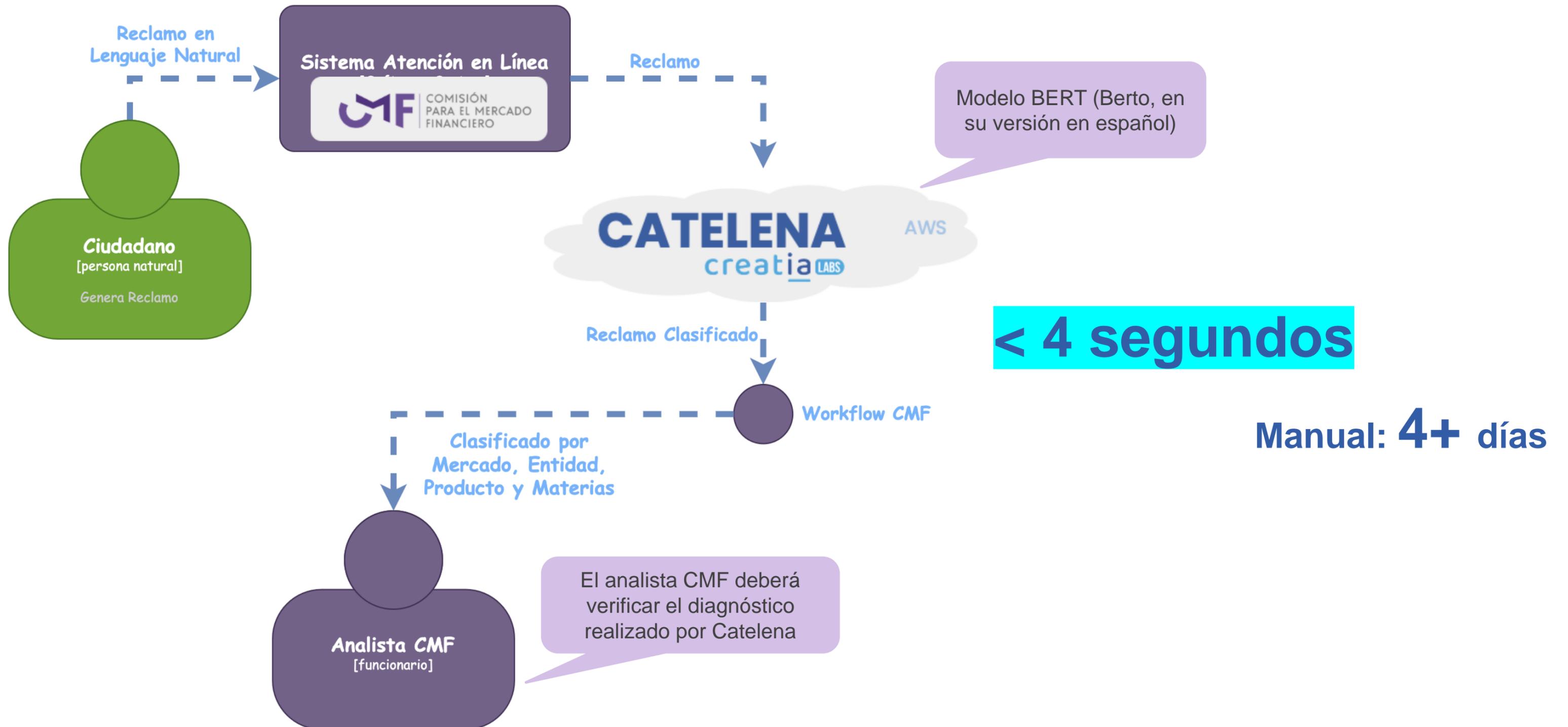
3 equipos

Etapa 3: Diseño del
Plan de
Escalabilidad

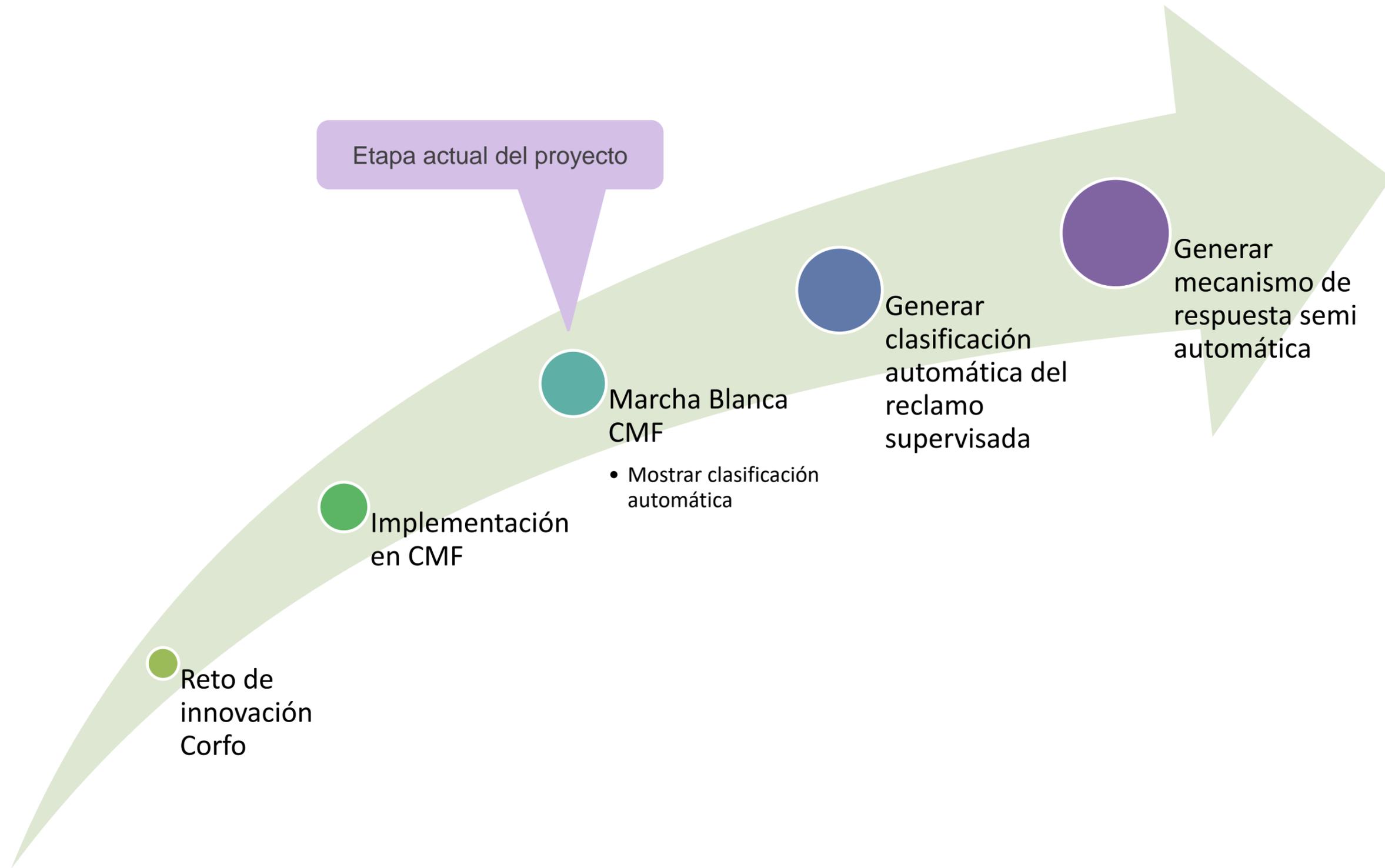
**1 equipo
ganador**

Ganador:
creatia LABS

Descripción de solución propuesta



Etapas del proyecto y próximos pasos



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).



Las 15 Iniciativas Estratégicas 2023 - 2026

15
iniciativas
estratégicas

Nuestro impacto en el mercado y la inclusión de los ciudadanos



Objetivo
01

Fortalecer la actuación prudencial de la CMF con un enfoque prospectivo de riesgos y una visión agregada del mercado.

- 1:** Cautelar la solvencia mediante el desarrollo y ejecución de planes y metodologías de supervisión prudencial que cierren brechas respecto a estándares internacionales.
- 2:** Implementar un marco regulatorio y supervisión para la Ley Fintec en el ámbito prudencial.
- 3:** Definir y ejecutar un plan y gobernanza en torno a riesgos emergentes de estabilidad financiera.

Objetivo
02

Avanzar en el desarrollo e implementación del marco de regulación, fiscalización y sanción de conducta.

- 4:** Completar el marco regulatorio, de supervisión y sanción para cerrar brechas en áreas particulares de conducta de mercado.
- 5:** Implementar un marco regulatorio y de supervisión de la Ley Fintec en el ámbito de conducta de mercado.
- 6:** Diseñar y ejecutar un plan para la incorporación de tecnología al proceso de supervisión de conducta de mercado (Suptech), con estándares y plazos definidos.

Objetivo
03

Definir y ejecutar una agenda de desarrollo del mercado en conjunto con el fortalecimiento de la inclusión financiera.

- 7:** Realizar un diagnóstico e implementar un plan de desarrollo de mercado e inclusión.
- 8:** Fortalecer la actuación e impacto de la CMF en materia de inclusión financiera.

Objetivo
04

Consolidar el posicionamiento institucional

- 9:** Lograr un posicionamiento relevante de la CMF entre las contrapartes interesadas relevantes (internas y externas, definiendo los mensajes y atributos apropiados y los canales pertinentes.
- 10:** Revisión del sitio web.

Objetivo
05

Potenciar la atracción, desarrollo y fidelización de personas con el más alto nivel de conocimiento y competencias técnicas, interpersonales y personales.

- 11:** Incrementar el nivel de competencias, desempeño y bienestar del personal de la CMF.

Objetivo
06

Completar el proceso de integración cultural, operacional y de infraestructura.

- 12:** Completar la integración cultural, operacional y de infraestructura.

Objetivo
07

Desarrollar y aplicar una estrategia de datos, tecnología y transformación digital sustentada en una cultura que promueva la creatividad e innovación.

- 13:** Definir y desplegar la estrategia y plan de acción integrados de incorporación de tecnología, transformación digital y ciberseguridad que permita abordar los desafíos estratégicos de la institución.
- 14:** Completar implementación de estrategia de datos a través del Comité de Gobierno de Datos.

Objetivo
08

Consolidar la gobernanza institucional

- 15:** Evaluar, perfeccionar y socializar a través de toda la organización el rol de Consejo y avanzar en la gestión efectiva en los distintos niveles organizacionales de la CMF.

El mejoramiento de nuestros procesos críticos

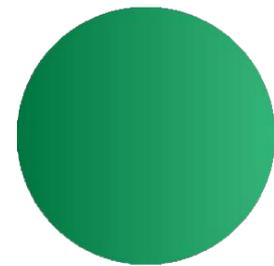


El fortalecimiento de nuestras directrices clave y nuestra estructura organizacional



Las 15 Iniciativas Estratégicas 2023 - 2026

15
iniciativas
estratégicas



Avanzar en el **desarrollo e implementación** del marco de **regulación, fiscalización y sanción de conducta.**





COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Seminario Gobierno Corporativo e Inteligencia Artificial

José Antonio Gaspar

Director General Jurídico - Comisión para el Mercado Financiero

Agosto 2023