

Innovar con reglas claras: Un año de avance hacia un sistema financiero más abierto

Bernardita Piedrabuena K.

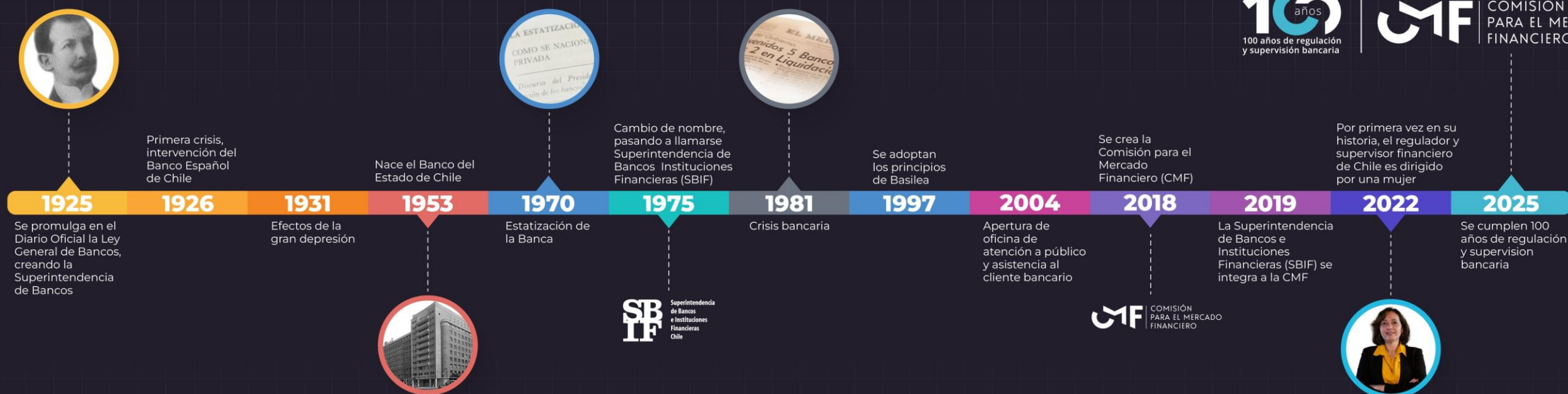
Comisionada

Comisión para el Mercado Financiero

Mayo 2025



Historia del regulador y supervisor bancario



Objetivos de la CMF



En enero 2023 se publica la Ley Fintec reconocida como una regulación amplia y flexible



Objetivos

- Fomentar la competencia del mercado financiero
- Promover la inclusión financiera
- Preservar la estabilidad e integridad del mercado financiero

En enero 2023 se publica la Ley Fintec reconocida como una regulación amplia y flexible



Ámbitos

- Regulación prestación de servicios Fintec
- Regulación Sistema de Finanzas Abiertas
- Reformas a otras leyes (consistencia regulatoria)

En enero 2023 se publica la Ley Fintec reconocida como una regulación amplia y flexible



Principios

- Proporcionalidad
- Neutralidad
- Modularidad
- Integralidad
- Flexibilidad

Chile es uno de los líderes en la región en establecer marco regulatorio integral Fintec



Fuente: elaboración propia en base a Compliance Latam (2023) e información relevante sobre Brasil.

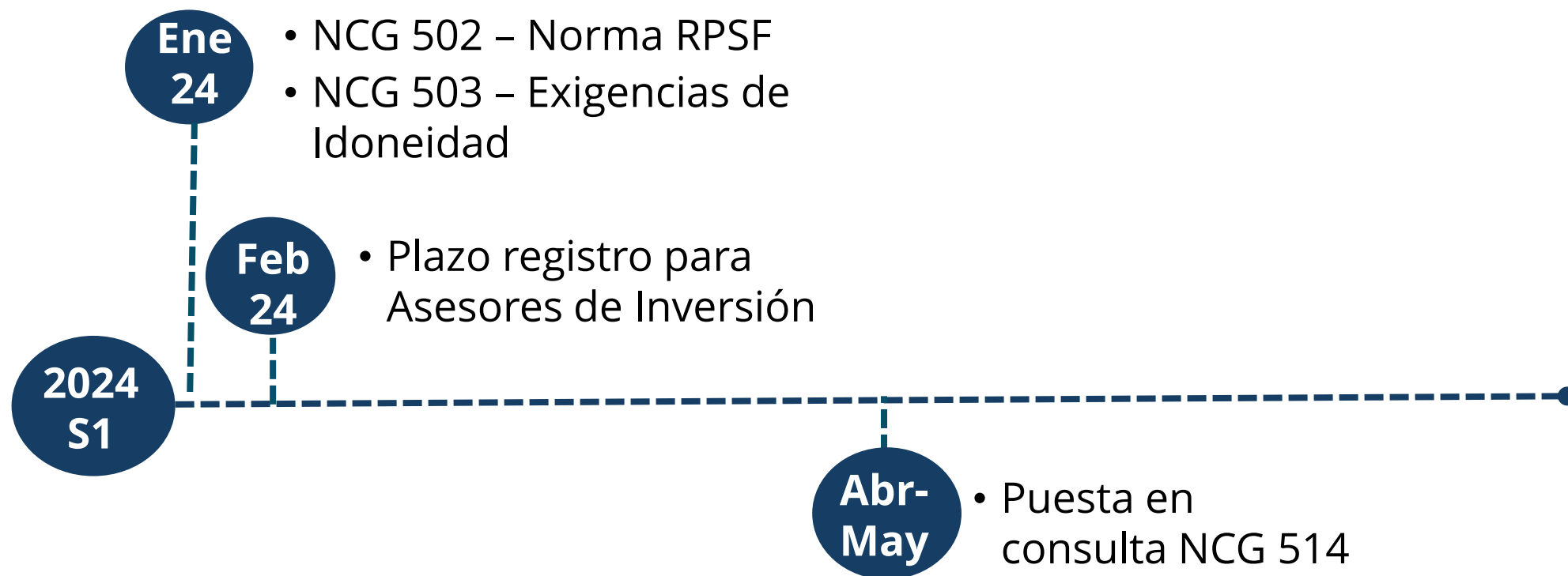
Hemos trabajado fuertemente en la implementación de la ley

- Preparación CMF
 - ✓ Planificación estratégica 23-26
 - ✓ Centro de Innovación Financiera
 - ✓ Participación de la industria: mesas consultivas para norma Fintec (30 mesas, 200 participantes).
 - ✓ Cooperación internacional
 - ✓ Capacitaciones

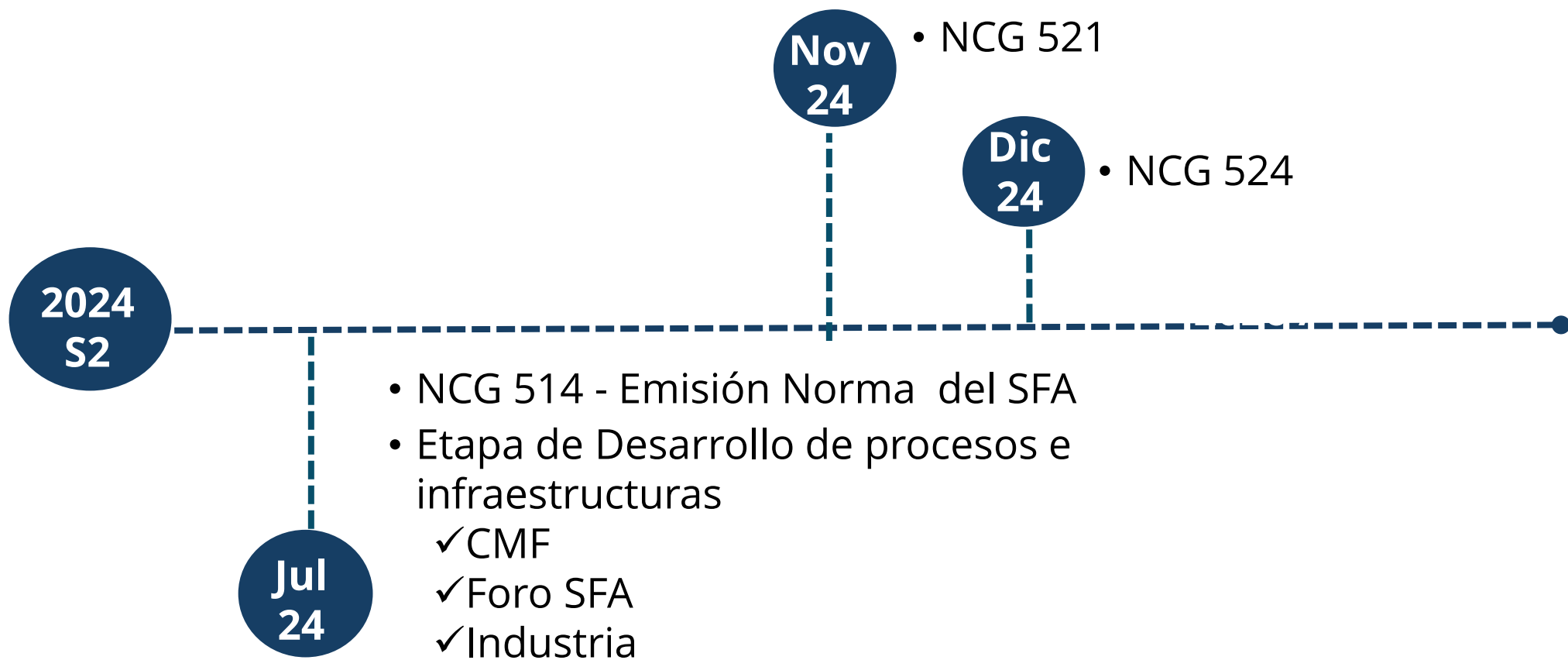
2023

- Publicación Ley Fintec (ene)
- Instalación Foro Sistema de Finanzas Abiertas con sus grupos técnicos (dic)

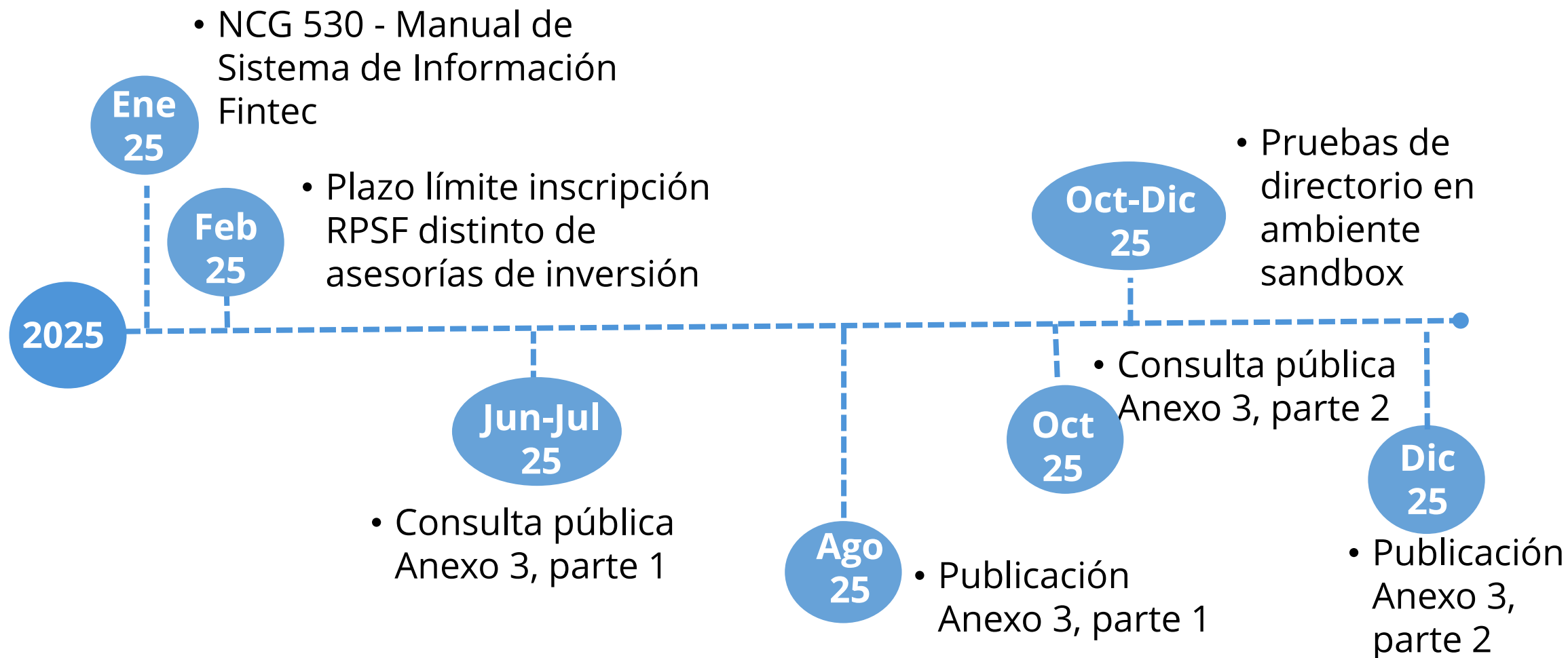
Hemos trabajado fuertemente en la implementación de la ley



Hemos trabajado fuertemente en la implementación de la ley



Seguimos trabajando para la implementación de la ley



Revisemos la implementación de la Ley Fintec en los ámbitos de:



**Registro de
Prestadores
de Servicios
Financieros
(RPSF)**



**Sistema
de
Finanzas
Abiertas
(SFA)**



Registro de Prestadores de Servicios Financieros

NCG 502: registro y autorización de los prestadores de servicios financieros

Registro	Antecedentes y Constitución Legal
	Inhabilidades de Sociedad y Empresas
	Identificación de Socios y Estructura de Propiedad
	Organigrama
	Modelo de Negocios

Autorización	Información y Procedimientos Generales
	Gobierno Corporativo y Gestión de Riesgos
	Capacidad Operacional
	Garantías
	Patrimonio
	Idoneidad

NCG 530: MSI Fintec

Homogeneidad y proporcionalidad en los requisitos de información

Se establece la **forma**, **periodicidad** y **medio** por el que las empresas del RPSF deberán remitir la información a la CMF:

- ✓ Recopilación o compendio actualizado de instrucciones
- ✓ Archivos normativos: información de actualización periódica
- ✓ Bases de datos estructuradas
- ✓ Tablas comunes
- ✓ Envío a través de CMF Supervisa, canal oficial de comunicación entre CMF y sus fiscalizados



Licenciamiento en la industria Fintec

377

Solicitudes de
Inscripción

253

Solicitudes de
Autorización
de Servicios

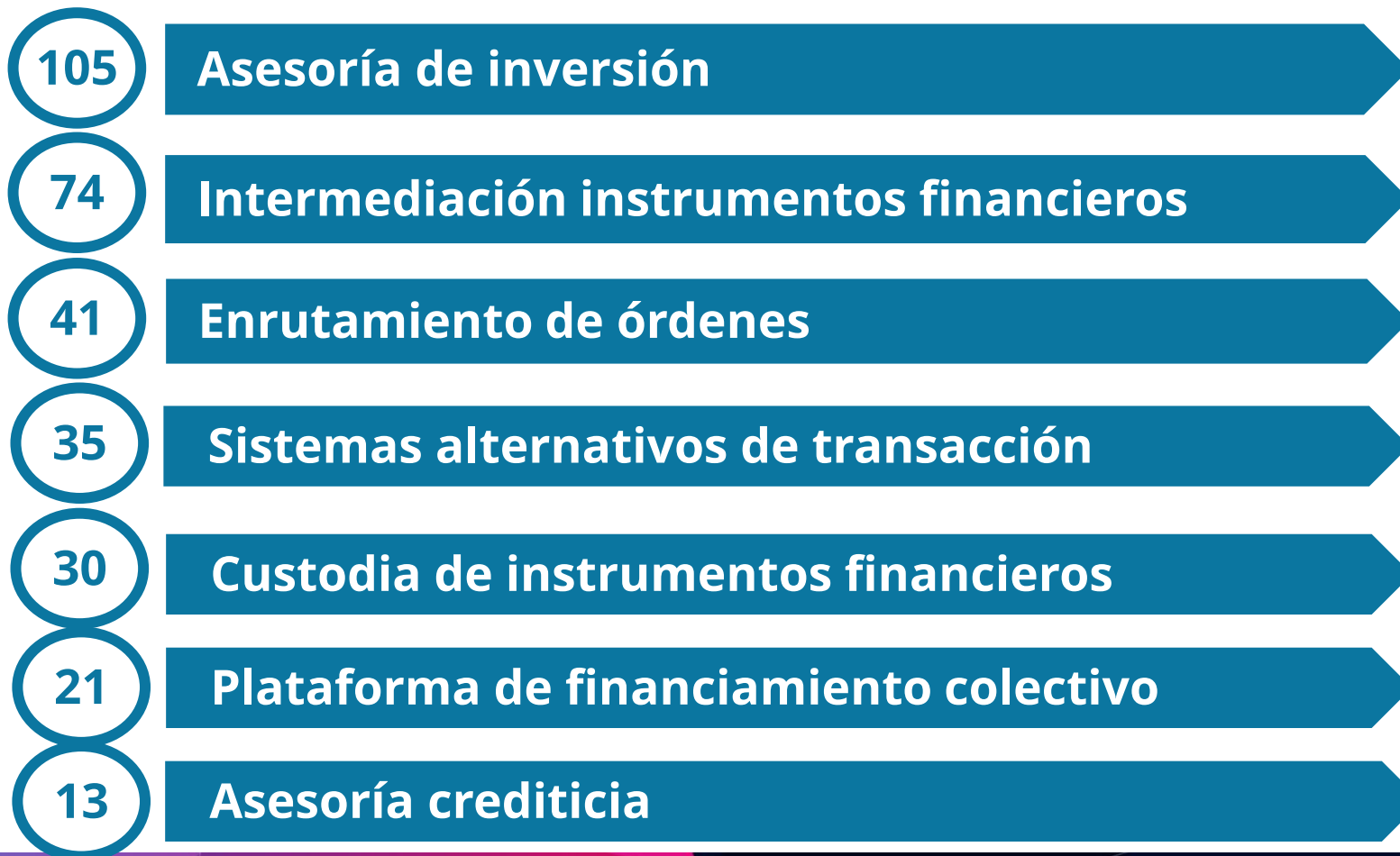
RPSF

33 Entidades
inscritas
(+146 anterior
registro de Asesores
de Inversión)

A mayor de 2025.

Licenciamiento en la industria Fintec

Solicitudes por tipo de servicios

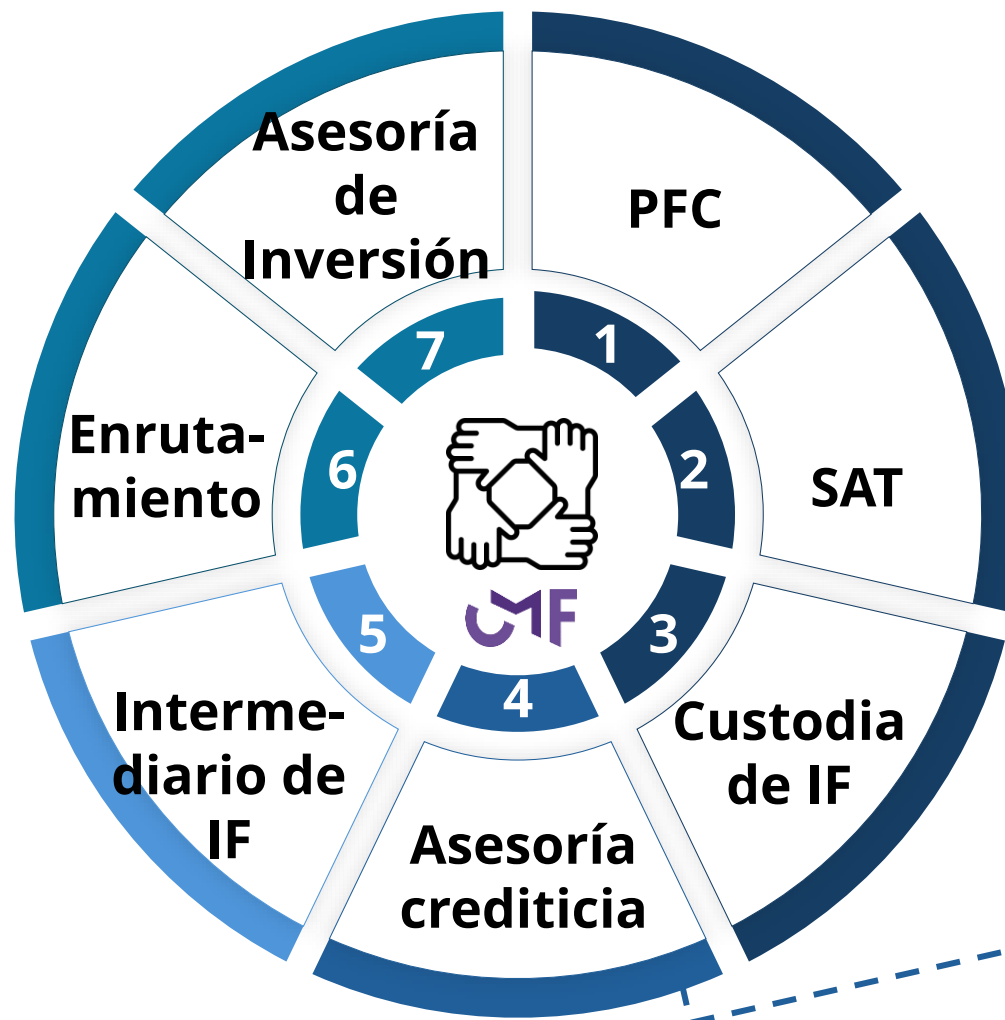


A mayo de 2025.

La supervisión de acuerdo a la línea de negocio principal del servicio prestado

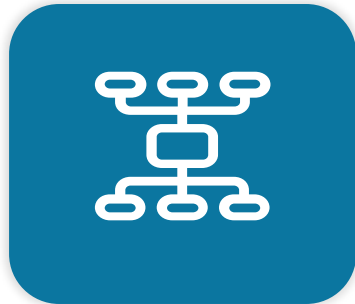
**Departamento de
Supervisión de
Asesoría de Inversión y
Asesores Financiero
Profesionales**

**División de
Supervisión
Prudencial de
Intermediarios**



**Dirección de
Supervisión de
Abusos de Mercado
e Infraestructuras
Financieras**

**División de Control
Auditores Externos y
Clasificadoras de
Riesgo**



Sistema de Finanzas Abiertas

Las finanzas abiertas como motor de competencia, innovación e inclusión financiera



- ✓ Mejores condiciones en productos financieros
- ✓ Nuevas opciones de pagos digitales
- ✓ Servicios a la medida de las necesidades de los clientes
- ✓ Empoderamiento de cliente financiero
- ✓ Facilitación de la gestión financiera
- ✓ Mejores estándares de seguridad y de gestión de riesgos

A mayor de 2025.
A mayor de 2025.
A mayor de 2025.

Actores del Sistema de Finanzas Abiertas

Instituciones obligadas a proveer información

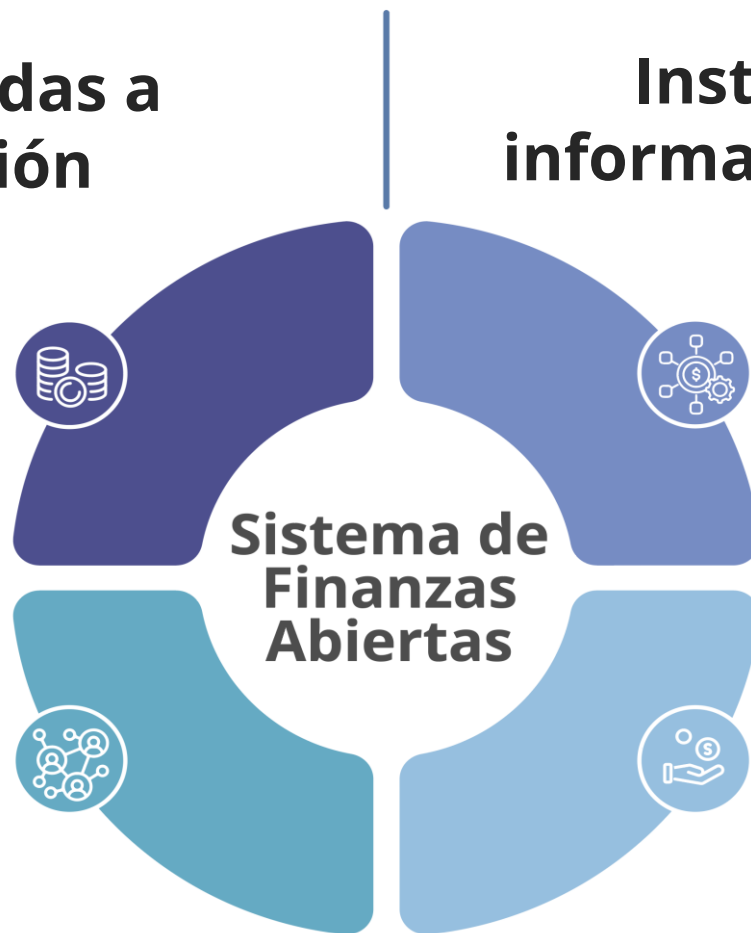
Instituciones proveedoras de información (IPI)

Instituciones proveedoras de cuentas (IPC)

Instituciones que utilizan la información en beneficio del cliente

Proveedores de servicios basados en información (PSBI)

Instituciones iniciadoras de pago (PSIP)



(*) Grupo 1: Bancos y emisores de tarjetas de pago; Grupo 2: Operadores de tarjetas, CACs, AGFs, entre otros.

Elaboración de la norma en base a un proceso participativo

**Oct23-
Mar24** Mesas
Consultivas:
400 part. y 140
inst.

**Abr24-
May24** Consulta Pública:
213 comentarios
47 entidades

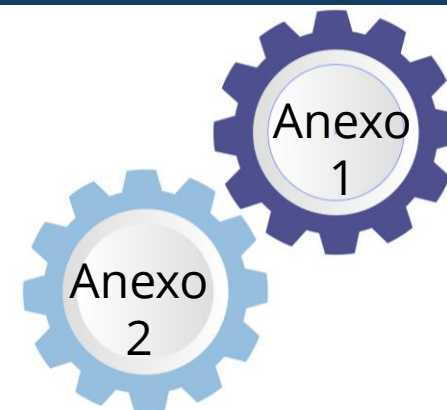
**2023-
2024** Reuniones
temáticas

Emisión NCG 514: estándares y principios para la implementación del SFA

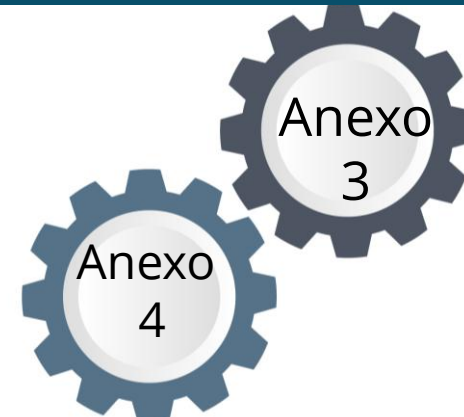
Funcionamiento



Anexos Técnicos

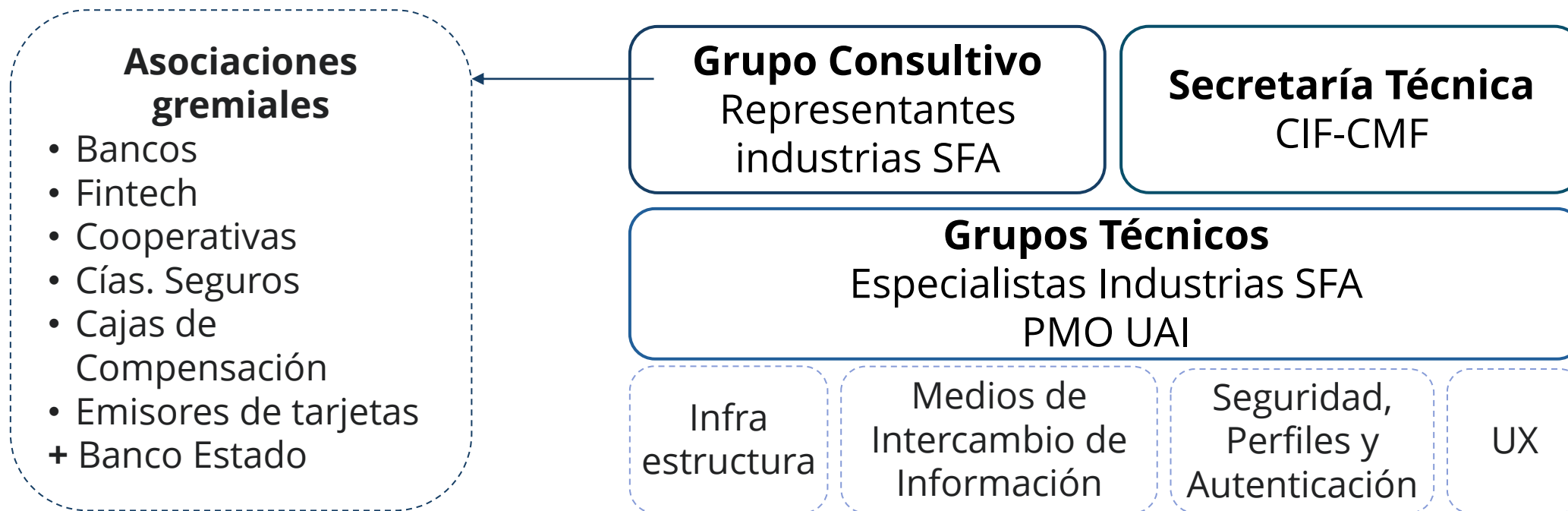


Pendientes de Emisión



Foro del SFA ha sido clave para recoger las propuestas del mercado

Instancia consultiva, colaborativa y no vinculante para la CMF, cuyo objetivo es cooperar en el análisis y discusión de las materias y propuestas relativas al SFA, con el objeto de lograr un funcionamiento adecuado de este sistema.



Foro del SFA ha sido clave para recoger las propuestas del mercado

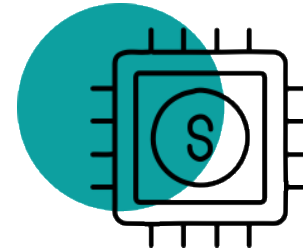
Instancia consultiva, colaborativa y no vinculante a la CMF, cuyo objetivo es cooperar en el análisis y discusión de las materias y propuestas relativas al Sistema de Finanzas Abiertas, con el objeto de lograr un funcionamiento adecuado de este sistema.

	Sesiones	
	2024	2025
Grupo Consultivo	21	6
Grupo Técnico	38	22
Taller	3	1

CMF está trabajando para proveer dos infraestructuras claves del SFA



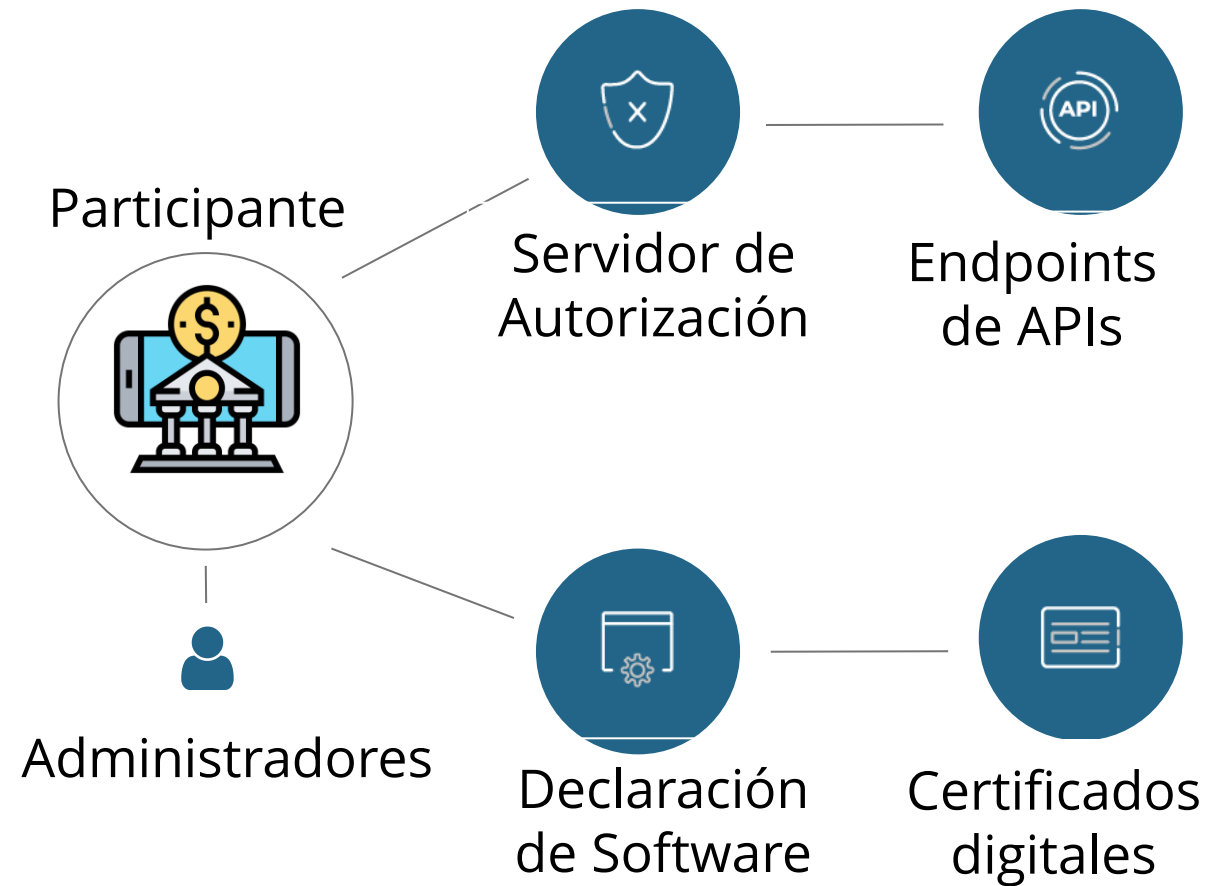
**Directorio de
participantes**



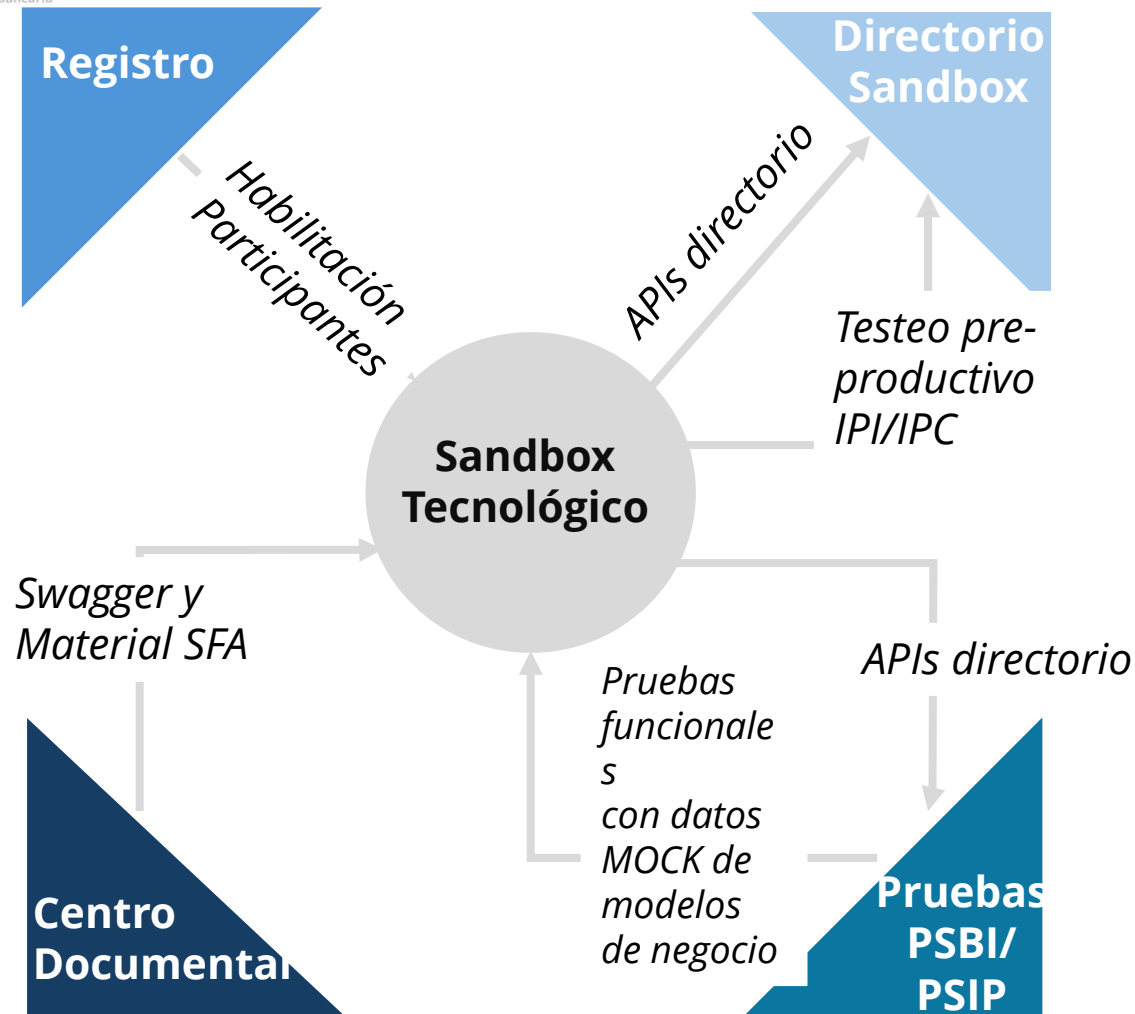
**Sandbox
tecnológico**

Directorio de participantes

Plataforma que permite la búsqueda, consulta y actualización de los participantes habilitados en el SFA, incluyendo sus datos de registro o autorización, roles y perfiles, recursos de API, certificados digitales, entre otros



Sandbox Tecnológico

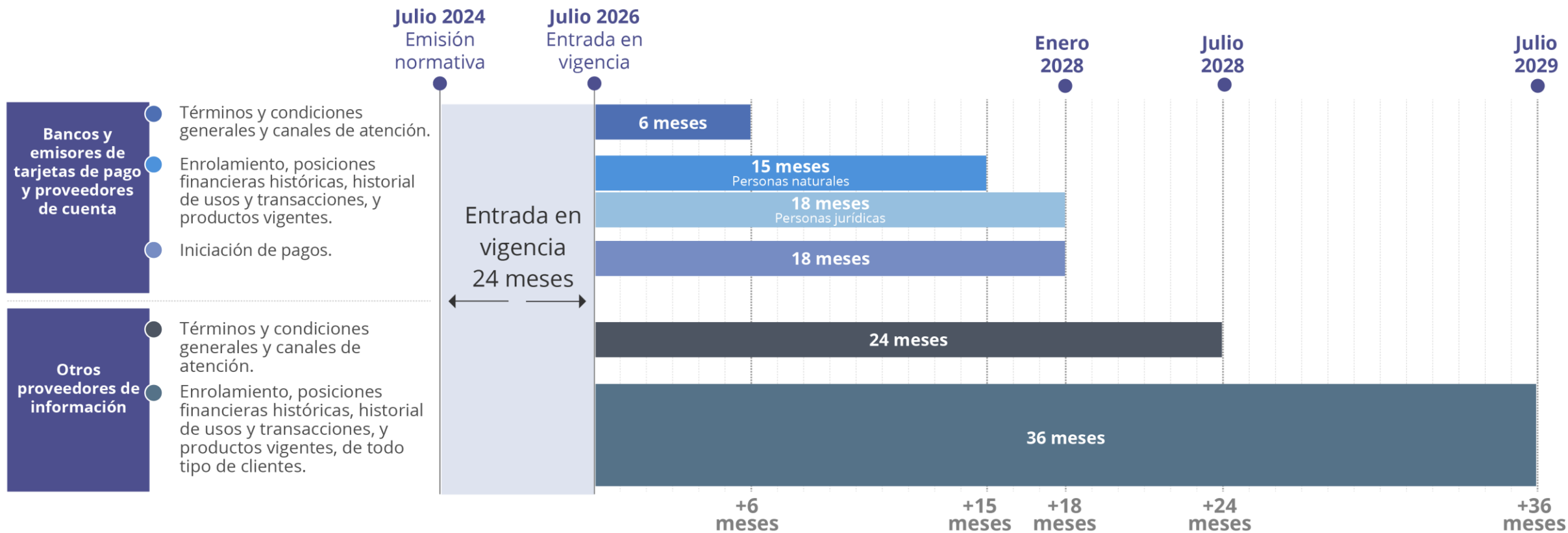


- ✓ Proporcionar un entorno de pruebas para facilitar a PSBI/PSIP probar y validar sus modelos de negocio en un entorno simulado, seguro y controlado
- ✓ Permitir a las IPI/IPC realizar pruebas de integración con el Directorio de Participantes y obtener la documentación técnica necesaria para la implementación de las APIs
- ✓ **Co-financiado por el BID, para ser utilizado como un bien público regional**
- ✓ **Co-financiamiento de CAF: sitio web y soporte**

¿Qué está por venir?

- ✓ Consulta pública del Anexo 3 para intercambio de información de datos y Anexo 4 de costos
- ✓ Seguir potenciando el trabajo con el Foro del SFA para construir las especificaciones de Iniciación de Pagos
- ✓ Participación en pruebas pre-productivas de los proyectos de la CMF: Directorio y Sandbox Tecnológico
- ✓ Avanzar en procesos de licenciamiento

Calendario de implementación gradual en un horizonte de 5 años



Reflexiones Finales

- ✓ Los últimos años hemos trabajado fuertemente en la implementación de la Ley Fintec. Y aún quedan muchos desafíos por abordar
- ✓ Existe oportunidad para que la oferta de servicios financieros adquiera dinamismo, promoviendo la competencia y el desarrollo en el sector financiero
- ✓ El funcionamiento de este nuevo ecosistema depende de todos, siendo fundamental **la colaboración, la educación financiera y el foco en el usuario final**

Innovar con reglas claras: Un año de avance hacia un sistema financiero más abierto

Bernardita Piedrabuena K.

Comisionada

Comisión para el Mercado Financiero

Mayo 2025

