

**100** años  
100 años de regulación  
y supervisión bancaria



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

# **Roles y desafíos de los Auditores Externos en el Mercado Financiero**

Encuentro Anual 2025 Asociación de Auditores Externos

**Solange Berstein**

Presidenta de la Comisión para el Mercado Financiero

Octubre 2025

## Agenda

- La CMF: mandatos y estructura de gobierno
- Rol de los Auditores Externos
- Desafíos regulatorios y de supervisión
- Los Auditores Externos y Desarrollo de Mercado

## Agenda

- La CMF: mandatos y estructura de gobierno
  - Desarrollando el Mercado Financiero
    - Sistema de Finanzas Abiertas
    - Construyendo una hoja de ruta

# La ley orgánica nos entrega tres mandatos:



## Prudencial:

Busca promover la solvencia, liquidez y gestión de riesgos de las instituciones financieras, para evitar que problemas de inestabilidad financiera impacten en el bienestar de las personas.

## Conducta:

Busca proteger a los inversionistas y usuarios de servicios financieros, promoviendo la transparencia e integridad del mercado financiero y un trato justo de los usuarios por parte de las Instituciones.



## Desarrollo:

Busca mejorar la eficiencia, accesibilidad, profundidad y resiliencia del sistema financiero, para fomentar el crecimiento económico inclusivo y sostenible.

La CMF vela por el correcto funcionamiento, desarrollo y estabilidad del mercado financiero, facilitando la participación de los agentes de este mercado y promoviendo el cuidado de la fe pública



## Agenda

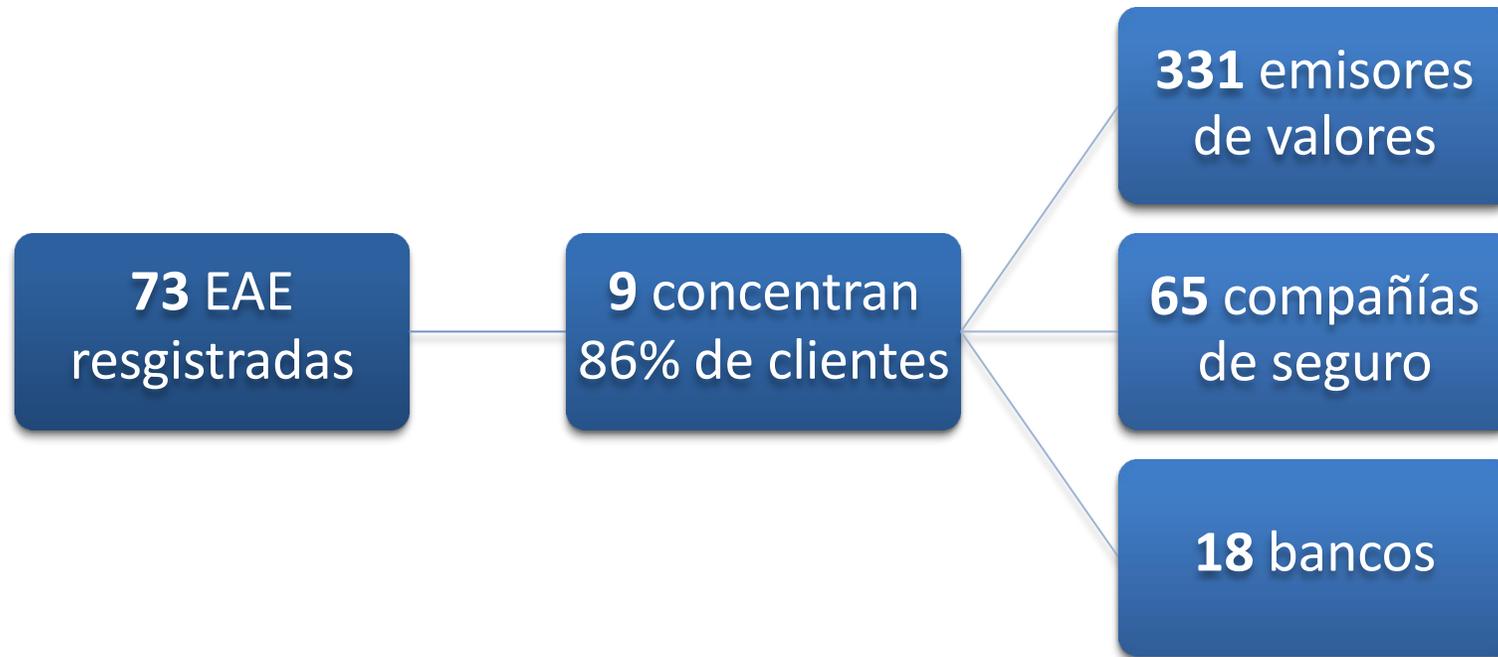
- La CMF: mandatos y estructura de gobierno
- Rol de los Auditores Externos
  - Desafíos regulatorios y de supervisión
- Los Auditores Externos y Desarrollo de Mercado

Rol de la auditoría externa: Aportar una opinión profesional e independiente sobre la razonabilidad de los estados financieros, que ayude en la asignación eficiente de los recursos en el mercado de valores.



# Marco regulatorio de las Empresas de Auditoría Externa (EAE)

**Inscripción en el Registro de Empresas de Auditoría Externa: Los servicios de auditoría externa para entidades fiscalizadas por la CMF sólo pueden prestarlos empresas inscritas en el Registro en CMF.**



## Agenda

- La CMF: mandatos y estructura de gobierno
  - Rol de los Auditores Externos
- Desafíos regulatorios y de supervisión
  - Los Auditores Externos y Desarrollo de Mercado

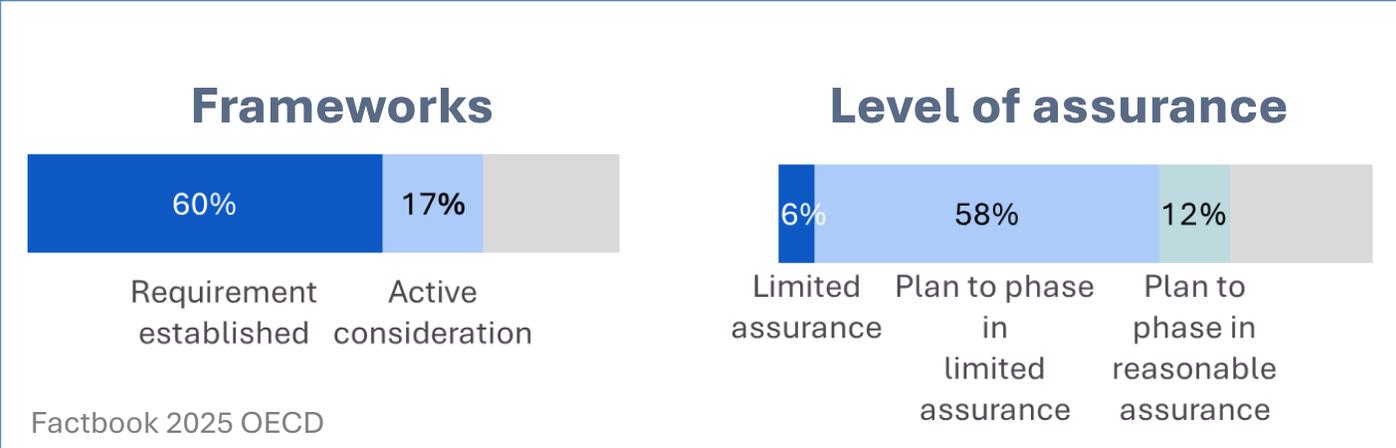
# Desafíos de la regulación: Sistematizar y modernizar

- 1) Sistematizar y perfeccionar las normas que rigen a las empresas de auditoría, en un nuevo **Compendio de Normas de Empresas de Auditoría Externa**
- 2) Modernizar los **requisitos de idoneidad** de quienes dirigen y participan del proceso de auditoría de estados financieros, y suscriben los informes con la opinión de la empresa de auditoría
- 3) Dar soporte tecnológico a los procesos de supervisión de las empresas de auditoría, mediante perfeccionamientos a las obligaciones de información para fiscalización, y sistematizar esas exigencias en un **Manual de Sistema de Información**

# Desafíos de la regulación: Información de sostenibilidad

## G20/OECD Principios de Gobierno Corporativos

VI.A.5. Debe considerarse la introducción progresiva de requisitos para las certificaciones de anuales de la información (*assurance*) por parte de un proveedor de servicios de certificación independiente, competente y cualificado, de conformidad con normas de garantía de alta calidad reconocidas internacionalmente, con el fin de ofrecer una evaluación externa y objetiva de la divulgación relacionada con la sostenibilidad de una empresa.



**Norma en Chile:** Requiere información sobre la verificación de la información reportada, indicando:

- Si un tercero independiente ha certificado la información.
- El conjunto de información verificada y el estándar utilizado.

# Desafíos de supervisión: adaptación a estándares globales

## Para Firmas y Auditores:

- ✓ Capacitación técnica y actualización de metodologías, de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) .
- ✓ Revisión y documentación alineadas con nuevos criterios técnicos.
- ✓ Fortalecer la consistencia del juicio profesional.

## Para el Supervisor:

- ✓ Aplicación correcta de NIA en informes de auditoría y revisiones intermedias (NTR 2410 / Circular N°39).
- ✓ Evaluación de la calidad del trabajo conforme a estándares internacionales.
- ✓ Impulso a la mejora continua en la práctica de auditoría.

# Prioridades de supervisión

**La calidad y confianza en la auditoría dependen directamente del liderazgo y la cultura ética dentro de las firmas.**

- Participación activa del socio en planificación, ejecución y cierre.
- Revisión de calidad efectiva en auditorías de entidades fiscalizadas.
- Evidencia documentada del juicio profesional.

**La independencia del auditor es esencial para la transparencia y credibilidad de los mercados financieros.**

- Revisión de la existencia y aplicación de políticas internas de independencia.
- Identificación y gestión de amenazas a la independencia (conflictos de interés — entidad auditada y grupo empresarial)
- Evaluación y documentación rigurosa de la aceptación de servicios distintos a auditoría.
- Monitoreo de otros servicios prestados por EAE (asesorías, valoraciones, etc.).



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO



100 años de regulación  
y supervisión bancaria

## Agenda

- La CMF: mandatos y estructura de gobierno
  - Rol de los Auditores Externos
  - Desafíos regulatorios y de supervisión
- Los Auditores Externos y Desarrollo de Mercado

# Ejes de la Agenda de Desarrollo de Mercado CMF

1

**Gobierno Corporativo**

**Infraestructura y Profundidad  
de Mercado**

2

3

**Promoción del Ahorro**

**Financiamiento empresas de  
menor tamaño**

4



**Agilizar aprobaciones y simplificar normas,** siempre con proporcionalidad



**Evaluar eliminación de requerimientos** de información y automatización de registro de valores



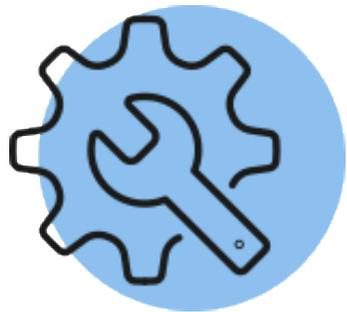
**Estructurar esquemas de capital de S.A. más dinámicos** y adecuados para diferentes inversionistas



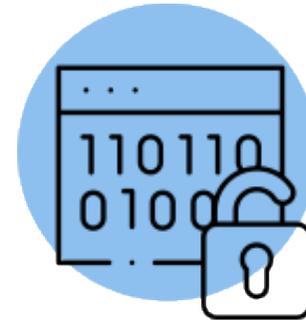
**Fortalecer la gobernanza y gestión de riesgos en administración de fondos,** abordando conflictos de interés y asimetrías de información



**Promover la autorregulación gremial** y desarrollar un índice de integridad en gobiernos corporativos



**Modernización de la inscripción de valores** en la CMF e incorporación de tecnología



**Incorporar tecnologías digitales** para mejorar la comunicación



**Incorporar tecnologías digitales** que ayuden a mejorar la transparencia y eficiencia de la gobernanza interna

# Palabras finales

Tenemos un sistema financiero sólido que se ha ido desarrollando a lo largo de los años y que cumple un rol importante para las personas.

Los auditores son actores de gran relevancia para que el mercado financiero tome decisiones con información fidedigna.

El liderazgo, transparencia y consistencia en la gestión de calidad e independencia por parte de las firmas auditoras es clave en el cumplimiento de su rol en el mercado financiero.

La CMF continuará supervisando y evaluando el marco regulatorio para su perfeccionamiento. Para ello es importante el análisis de los datos, la revisión de estándares internacionales y el diálogo con las firmas auditoras.

**100** años  
100 años de regulación  
y supervisión bancaria



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

# **Roles y desafíos de los Auditores Externos en el Mercado Financiero**

Encuentro Anual 2025 Asociación de Auditores Externos

**Solange Berstein**

Presidenta de la Comisión para el Mercado Financiero

Octubre 2025