

**ACTA
SESIÓN ORDINARIA N°438
DEL CONSEJO DE LA
COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO**

A 3 de abril de 2025, siendo las 11:37 horas, se realiza la sesión ordinaria N°438 del Consejo de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), conforme pasa a exponerse:

I. Citación:

La presente sesión fue citada por la Presidenta del Consejo de la CMF, Sra. Solange Berstein Jáuregui, mediante comunicación escrita remitida por el Secretario General a los Comisionados y al Director General Jurídico.

II. Tabla:

1. Aprobación de actas de sesión ordinaria N°437 y extraordinaria N°147.
2. Designación de nuevo Vicepresidente del Consejo de la Comisión y establecimiento del orden de subrogancia de dicho cargo.
3. Aprobación de propuesta normativa que regula la idoneidad y capacidad técnica del interventor de intermediarios de valores, de corredores de bolsa de productos, de intermediario
4. [REDACTED]
5. [REDACTED]
6. [REDACTED]

III. Modificación excepcional del orden de puntos de tabla:

La Presidenta, por razones de buen servicio y previo a conocer de los puntos de tabla, señala la necesidad de modificar el orden de los mismos, pasando el punto 5 a ser el punto 6 y el 6 a ser el punto 5.

En consecuencia, la tabla queda como sigue:

1. Aprobación de acta de sesión ordinaria N°437 y extraordinaria N°147.
2. Designación de nuevo Vicepresidente del Consejo de la Comisión y establecimiento del orden de subrogancia de dicho cargo.
3. Aprobación de propuesta normativa que regula la idoneidad y capacidad técnica del interventor de intermediarios de valores, de corredores de bolsa de productos, de intermediarios
4. [Redacted]
5. [Redacted]
6. [Redacted]

IV. Participantes en la sesión:

Los Comisionados Sra. Solange Berstein Jáuregui, quien preside la sesión, Sra. Bernardita Piedrabuena Keymer, Sr. Augusto Iglesias Palau, Sra. Catherine Tornel León, y Sr. Beltrán de Ramón Acevedo.

Se encuentran presentes el Sr. Gerardo Bravo Riquelme, Secretario General, y la Sra. Claudia Soriano Carreño, Directora General Jurídica (s).

Se consigna la participación de los siguientes funcionarios: Sr. Francisco Cabezón Ferraté, Director General de Regulación Prudencial, para tratar el punto 3 de tabla (asiste a los puntos 1 al 3 de tabla); Sr. Daniel Calvo Castañeda, Director de Regulación Prudencial de Valores, Medios de Pago y Finanzas Abiertas de la misma Dirección General, para tratar el punto 3 de tabla (asiste únicamente al punto 3 de tabla); y Sr. Juan Pablo Uribe García, Director Jurídico de Sanciones de la Dirección General Jurídica, para tratar el punto 4 de tabla (asiste únicamente al punto 4 de tabla).

Asimismo, se consigna que asisten a la sesión el Sr. Daniel García Schilling, Director General de Supervisión de Conducta de Mercado (asiste a los puntos 3 al 6 de tabla); Sra. Cristina Goyeneche Gómez, Jefa del Área de Comunicaciones e Imagen (asiste a todos los puntos de tabla); Sra. Micaela Cobo Klein, abogada de la Dirección

Jurídica de Supervisión de la Dirección General Jurídica (asiste únicamente al punto 6 de tabla); y Sra. Angella Rubilar Guzmán, Jefa de la División de Registros y Consejo de Secretaría General (asiste a todos los puntos de tabla).

Se deja constancia que no se pronunciará respecto del punto 4 de tabla el Comisionado Sr. Augusto Iglesias Palau, por no haber participado de la audiencia del respectivo procedimiento administrativo sancionatorio.

Asimismo, se deja constancia que no se pronunciará respecto del punto 6 de tabla el Comisionado Sr. Beltrán de Ramón Acevedo, en virtud de su decisión de inhabilitarse y abstenerse de participar y votar en decisiones adoptadas en sesiones de Consejo, referidas a materias de supervisión que afecten o se relacionen con Sartor Administradora General de Fondos S.A., según lo manifestado en sesión ordinaria N°431.

Finalmente, se hace presente que la Presidenta Sra. Solange Berstein Jáuregui y los Comisionados Sra. Bernardita Piedrabuena Keymer, Sr. Augusto Iglesias Palau, y Sr. Beltrán de Ramón Acevedo; el Secretario General y la Directora General Jurídica (s), así como los demás participantes y asistentes, concurren a la sesión de forma presencial en dependencias de la CMF. Respecto de la Comisionada Sra. Catherine Tornel León, se deja constancia que asiste a la sesión de forma remota vía videoconferencia (Zoom), lo que es certificado por la Presidenta y por el Secretario General de la CMF mediante la suscripción de la presente acta.

Los participantes no formulan objeciones a la citación o al contenido de la tabla.

V. Asuntos tratados:

1. Aprobación de actas de sesión ordinaria N°437 y extraordinaria N°147

Acuerdo N°1:

Los Comisionados Sra. Solange Berstein Jáuregui, Sra. Bernardita Piedrabuena Keymer, Sra. Catherine Tornel León, y Sr. Beltrán de Ramón Acevedo acuerdan aprobar el acta de sesión ordinaria N°437.

Los Comisionados Sra. Solange Berstein Jáuregui, Sra. Bernardita Piedrabuena Keymer, y Sra. Catherine Tornel León acuerdan aprobar el acta de sesión extraordinaria N°147.

No concurre a la aprobación de las referidas actas el Comisionado Sr. Augusto Iglesias Palau, por encontrarse en comisión de servicio a la fecha de celebración de las respectivas sesiones. Asimismo, no concurre a la aprobación del acta de la sesión extraordinaria N°147 el Comisionado Sr. Beltrán de Ramón Acevedo, por haberse inhabilitado de conocer y participar del único tema tratado en dicha sesión.

2. Designación de nuevo Vicepresidente del Consejo de la Comisión y establecimiento del orden de subrogancia de dicho cargo

La Presidenta da cuenta al Consejo que la Comisionada Sra. Bernardita Piedrabuena Keymer termina su periodo de Vicepresidenta del Consejo de la Comisión el día 8 de abril del presente año, por lo que resulta necesario la designación del nuevo Vicepresidente y el establecimiento del orden de subrogancia de dicho cargo.

Por petición de la Presidenta toma la palabra el Secretario General, quien pasa a precisar algunos aspectos en dicho ámbito.

Se expone que de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 9 del D.L N°3.538, el Consejo elegirá de entre sus miembros a un vicepresidente, quien subrogará al presidente en caso que este último se ausente o esté temporalmente imposibilitado de ejercer sus funciones.

Por su parte, el artículo 3 de la Normativa Interna de Funcionamiento del Consejo de la CMF establece que el rol de Vicepresidente *“(...) será rotativo y el Vicepresidente durará dieciocho meses en el ejercicio de sus funciones, no pudiendo ser reelegido por el resto de su actual período como comisionado.”*

Luego, se indica que el Consejo de la Comisión para el Mercado Financiero, mediante acuerdos adoptados en sesiones ordinarias N° 360, celebrada el 5 de octubre de 2023, y N°373, de 4 de enero de 2024, y ejecutados mediante resoluciones exentas N°7.493, de fecha 11 de octubre de 2024, y resolución exenta N°838, de fecha 18 de enero del mismo año, designó como Vicepresidenta a la Comisionada Sra. Bernardita Piedrabuena Keymer a contar del 8 de octubre de 2023 y hasta el 8 de abril de 2025, y definió el orden de subrogancia de dicho cargo.

Finalmente se indica que, en atención a la proximidad del cumplimiento del periodo por el cual fue designada la Comisionada Piedrabuena, resulta necesario designar, a contar del 9 de abril de 2025 y por el periodo de 18 meses desde esa

fecha, a un Comisionado para dicho cargo y fijar un orden de subrogancia para dicho cargo.

Teniendo en cuenta lo anterior y considerando:

- El N°2 del artículo 9 del D.L. N° 3.538, que dispone *“El Consejo elegirá de entre sus miembros a un vicepresidente, quien subrogará al presidente en caso que este último se ausente o esté temporalmente imposibilitado de ejercer sus funciones.”*.
- El artículo 3 de la Normativa Interna de Funcionamiento del Consejo, cuyo texto refundido fue fijado mediante Resolución Exenta N°1.983 de 2025, que dispone *“En caso de ausencia o imposibilidad temporal del Presidente para ejercer sus funciones, éste será subrogado por el Vicepresidente de la Comisión, quien será elegido por el Consejo de entre sus miembros con mayor tiempo de ejercicio en el cargo. Este rol será rotativo y el Vicepresidente durará dieciocho meses en el ejercicio de sus funciones, no pudiendo ser reelegido por el resto de su actual período como comisionado.”*.
- La propuesta presentada, contenida en el anexo N°1 de esta acta.

El Consejo procede a la revisión de la propuesta, luego de lo cual la Presidenta somete el punto a votación del Consejo, que adopta el siguiente acuerdo:

Acuerdo N° 2:

El Consejo, por la unanimidad de sus integrantes, acuerda aprobar la designación del Comisionado Sr. Augusto Iglesias Palau como Vicepresidente de la CMF, a contar del 9 de abril de 2025 y por el periodo indicado en el artículo 3 de la Normativa Interna de Funcionamiento del Consejo. Asimismo, para el caso de vacancia, ausencia o impedimento del titular, el Consejo acuerda establecer el siguiente orden de subrogancia para el cargo de Vicepresidente de la CMF: Primer subrogante: Sra. Catherine Tornel León; segundo subrogante: Sr. Beltrán de Ramón Acevedo; y tercer subrogante: Sra. Bernardita Piedrabuena Keymer.

Finalmente, el Comisionado Sr. Beltrán de Ramón Acevedo agradece la gestión de la Comisionada durante su periodo como Vicepresidenta de la CMF, agradecimientos a los cuales se suma el resto del Consejo.

3. Aprobación de propuesta normativa que regula la idoneidad y capacidad técnica del interventor de intermediarios de valores, de corredores de bolsa de productos, de intermediarios de instrumentos financieros y de custodios

La Presidenta da cuenta al Consejo de la recepción de minuta N°1, de fecha 27 de marzo de 2025, del Sr. Francisco Cabezón Ferraté, Director General de Regulación Prudencial, mediante la cual somete a consideración del Consejo la aprobación de la norma de carácter general que establece requisitos de idoneidad y capacidad técnica para ser designado interventor o administrador provisional para intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos; y la norma de carácter general que establece los requisitos de idoneidad y capacidad técnica para ser designado interventor de los prestadores del servicio de intermediación y custodia de instrumentos financieros del Título II de la Ley 21.521, junto con el respectivo informe normativo, acompañada de las propuestas de resoluciones que ejecutan los acuerdos del Consejo.

Por petición de la Presidenta, hacen uso de la palabra el Director General de Regulación Prudencial y el Director de Regulación Prudencial de Valores, Medios de Pago y Finanzas Abiertas de la misma Dirección General, quienes explican en detalle los antecedentes antes referidos.

Se indica que, en virtud de lo dispuesto en las Leyes N°18.045 y N°19.220, según su texto modificado por la Ley N°21.521, para ser designado interventor o administrador para intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos se deberá cumplir con las condiciones de idoneidad y capacidad técnica que esta Comisión determine mediante norma de carácter general.

En el mismo sentido, según lo dispuesto en la Ley N°21.521, para ser designado interventor de los prestadores del servicio de intermediación y custodia de instrumentos financieros del Título II de dicha normativa, se deberá cumplir con las condiciones de idoneidad y capacidad técnica que esta Comisión determine mediante norma de carácter general.

En ese contexto, se indica que, mediante acuerdo adoptado en sesión ordinaria N° 427, celebrada el 16 de enero de 2025, y ejecutado por resoluciones exentas N°s 896 y 878, ambas de 21 de enero de 2025, el Consejo de la Comisión aprobó someter a consulta pública una propuesta de norma de carácter general que establece requisitos de idoneidad y capacidad técnica para ser designado

interventor o administrador provisional para intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos; y una propuesta norma de carácter general que establece los requisitos de idoneidad y capacidad técnica para ser designado interventor de los prestadores del servicio de intermediación y custodia de instrumentos financieros del Título II de la Ley 21.521, ambas con su respectivo informe normativo.

Se indica que, concluida la citada instancia de participación, no se recibieron comentarios, por lo que no se introdujeron ajustes a las propuestas normativas que se someten a consideración del Consejo.

Teniendo en cuenta lo anterior y considerando:

- El N°3 del artículo 20 del D.L N°3.538, conforme al cual la normativa que imparta el Consejo de la Comisión deberá contener los fundamentos que hagan necesaria su dictación, incluyendo una definición adecuada del problema que se pretende abordar, la justificación de la intervención regulatoria, la evaluación del impacto de dicha regulación, así como aquellos estudios o informes en que se apoye, en los casos que corresponda o sea posible. Además, el referido numeral establece que dicha normativa deberá ser objeto de una consulta pública.
- La propuesta presentada por el Director General de Regulación Prudencial, contenida en el anexo N°2 de la presente acta.

El Consejo analiza la propuesta presentada, luego de lo cual la Presidenta somete el punto a votación del Consejo, que adopta el siguiente acuerdo:

Acuerdo N°3:

El Consejo, por la unanimidad de sus integrantes, acuerda aprobar la emisión de la norma de carácter general que establece requisitos de idoneidad y capacidad técnica para ser designado interventor o administrador provisional para intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos; y de la norma de carácter general que establece los requisitos de idoneidad y capacidad técnica para ser designado interventor de los prestadores del servicio de intermediación y custodia de instrumentos financieros del Título II de la Ley 21.521, junto con el respectivo informe normativo.

4. Pronunciamiento del Consejo

[Redacted text block]

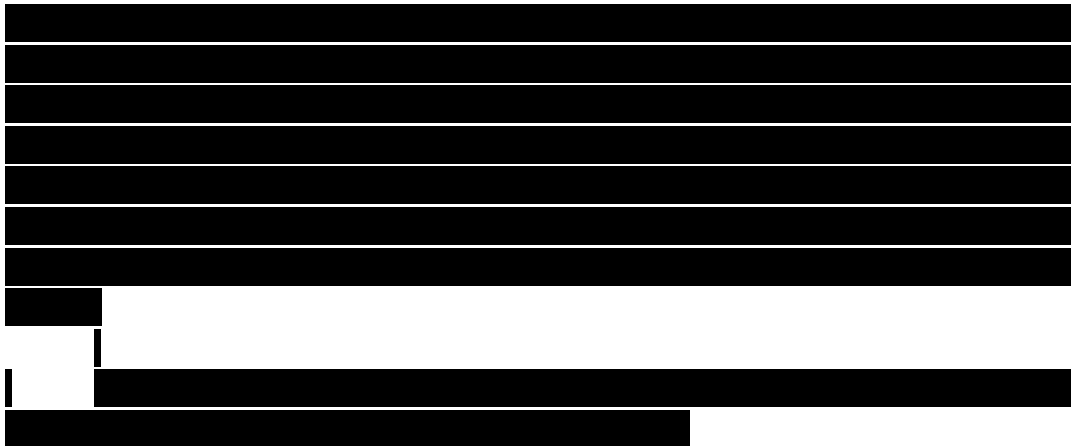
[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]



5. Informe de ejecución de acuerdos

La Presidenta, a través del Secretario General, en cumplimiento del artículo 21 N°3 del D.L. N°3.538, da cuenta al Consejo de los acuerdos cumplidos o por cumplir:

Acuerdos Ejecutados:

1. Resolución exenta N°3.057, de fecha 28 de marzo de 2025, que ejecuta acuerdo N°4, adoptado en sesión ordinaria N°436, que aprobó la solicitud de disolución anticipada y la liquidación de la sociedad anónima especial Fintesa Securitizadora S.A. y delegar la facultad de dictar la resolución respectiva establecida en el artículo 127 de la Ley N°18.046, en el Director General de Regulación de Conducta de Mercado.
2. Resolución exenta N°3.134, de fecha 31 de marzo de 2025, que ejecuta acuerdo N°3, adoptado en sesión ordinaria N°437, que aprobó eximir a la normativa que modifica la Circular N°12 de 2010 y el Capítulo 19-2 de la Recopilación Actualizada de Bancos de los trámites contemplados en el inciso primero N°3 del artículo 20 del D.L N°3.538, por considerarse innecesarios, y proceder con la dictación de dicha la normativa.
3. Resolución exenta N°3.143, de fecha 31 de marzo de 2025, que ejecuta acuerdo N°1, adoptado en sesión extraordinaria N°148, que aprobó calificar como de importancia sistémica e imponer los cargos que se indican, en los términos del artículo 66 quáter de la Ley General de Bancos, a las siguientes instituciones: Banco Itaú Chile un 1%; Banco de Chile, Banco del Estado de

Chile y Scotiabank Chile una exigencia de 1,25%; y respecto de Banco Santander-Chile y Banco de Crédito e Inversiones un cargo de 1,5%; requerimientos que las entidades deberán constituir en un 100% del monto asignado a más tardar el 1 de diciembre de 2025.

4. Resolución exenta N°3.159, de fecha 1 de abril de 2025, que ejecuta acuerdo N°2, adoptado en sesión ordinaria N°437, que aprobó la propuesta de la Presidenta de la Comisión respecto de modificaciones a la asignación de funciones y a las delegaciones de firma de la Secretaría General y la Dirección General de Regulación Prudencial.

Acuerdos Pendientes de Ejecución:

1. Acuerdo N°2, adoptado en sesión ordinaria N°434, que aprobó el plan de comunicaciones correspondiente al año 2025, del Área de Comunicaciones e Imagen.
2. Acuerdo N°2, adoptado en sesión ordinaria N°436, que aprobó la metodología para la medición y tratamiento del nivel de riesgo aceptado para la Comisión y el nivel de riesgo aceptado por la Comisión y dejar sin efecto las resoluciones exentas N°s 7.905, de fecha 30 de noviembre de 2022, y 2.396, de fecha 8 de marzo de 2024.
3. Acuerdo N°3, adoptado en sesión ordinaria N°436, que aprobó las siguientes Políticas de la CMF: Política de Gestión de Riesgos; Política General de Seguridad de la Información; Política de Ciberseguridad; y Política de Manejo, Clasificación, Tratamiento y Resguardo de la Información; y dejar sin efecto las políticas actualmente vigentes sobre la materia.
4. Acuerdo N°4, adoptado en sesión ordinaria N°437, que aprobó el Código de Ética del Área de Auditoría Interna de la Comisión.

El Consejo toma conocimiento de lo informado.

6. Pronunciamiento del Consejo

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

100

100

1

1

11/11/2016

11

1000

14

La Presidenta, o quien la subrogue, en virtud de lo dispuesto en el número 1 del artículo 21 del D.L. N°3.538, podrá efectuar los ajustes necesarios en el acto administrativo que ejecute el respectivo acuerdo, para su mejor cumplimiento, sin que ello altere lo resuelto por el Consejo.

Finalmente, el Secretario General, en virtud del artículo 23 de la Normativa Interna de Funcionamiento, deja constancia que la Comisionada Sra. Catherine Tornel León, pudo intervenir de forma simultánea e ininterrumpida y que su voluntad se manifestó y transmitió adecuadamente.

Siendo las 12:02 horas, se pone término a la sesión.

**Solange
Michelle
Berstein
Jauregui**
Firmado digitalmente por
Solange Michelle
Berstein Jauregui
Fecha: 2025.06.09
14:01:58 -04'00'

Solange Berstein Jáuregui
Presidenta

**Bernardita
Piedrabuena
Keymer**
Firmado digitalmente
por Bernardita
Piedrabuena Keymer
Fecha: 2025.06.09
10:20:03 -04'00'

Bernardita Piedrabuena Keymer
Comisionada


FIRMA ELECTRÓNICA
CMF - CHILE
AUGUSTO IGLESIAS PALAU

Augusto Iglesias Palau
Comisionado

**Catherine
Carolina Tornel
León**
Firmado digitalmente por
Catherine Carolina Tornel
León
Fecha: 2025.06.09 11:00:30
-04'00'

Catherine Tornel León
Comisionada

**Beltran Antonio
Jose De Ramon
X Acevedo**
Firmado digitalmente por
Beltran Antonio Jose De
Ramon Acevedo
Fecha: 2025.06.09 11:38:57
-04'00'

Beltrán de Ramón Acevedo
Comisionado

X



Gerardo Bravo Riquelme
Secretario General