

Cuenta pública 2024



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Agenda

Cuenta pública 2024

01

Misión y
funcionamiento
de la CMF

Gestión 2024

02

03

Cumplimiento
de nuestro
mandato

Desafíos 2025

04

05

Reflexiones
finales



100 años de regulación
y supervisión bancaria



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO



100 años de regulación
y supervisión bancaria

01 Mandato y funcionamiento de la CMF

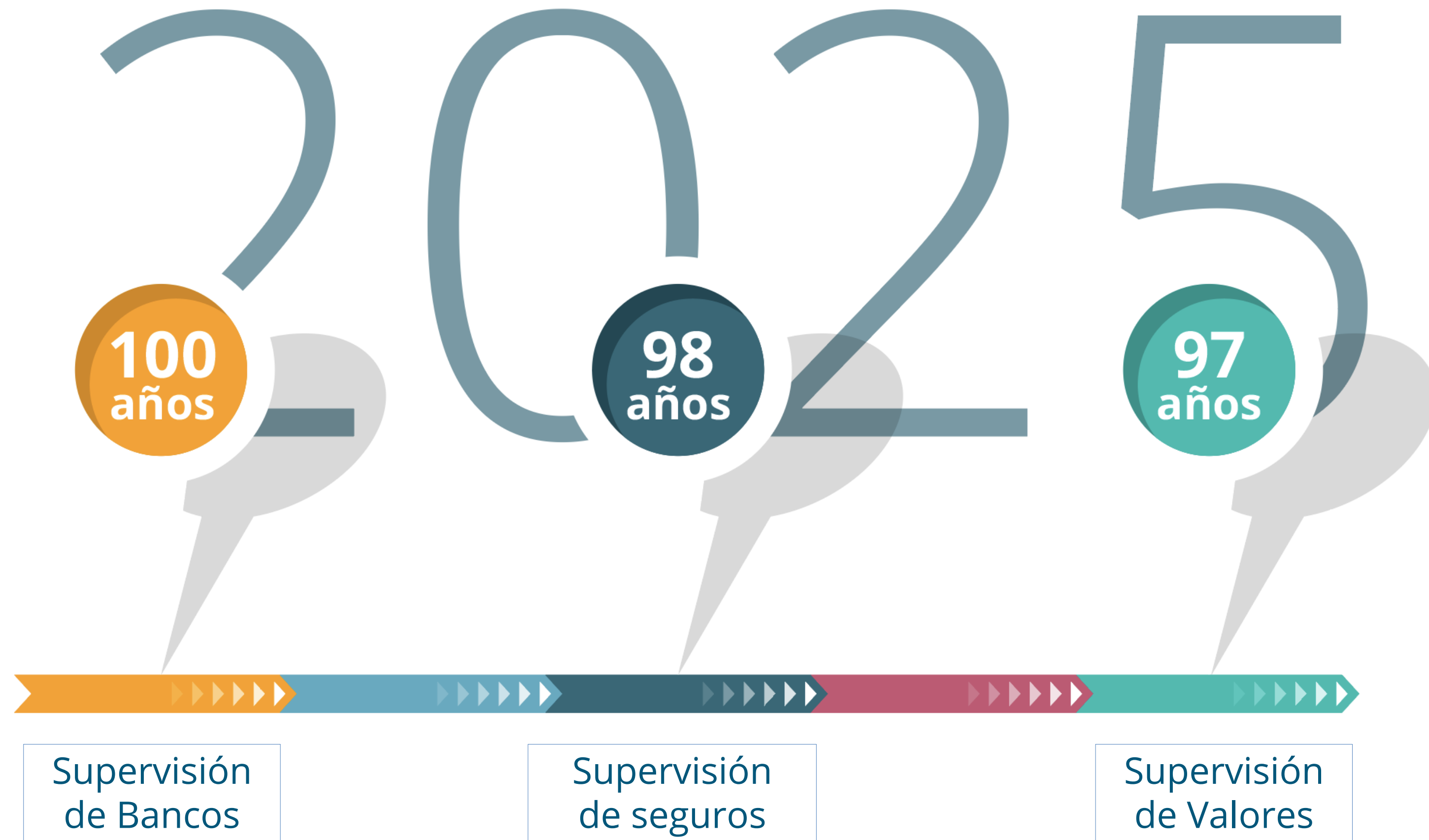
Cuenta pública 2024

CMF define su misión para aportar al bienestar de la sociedad

Creada por la Ley N° 21.000, la **Comisión para el Mercado Financiero** inició sus funciones el 14 de diciembre de 2017.

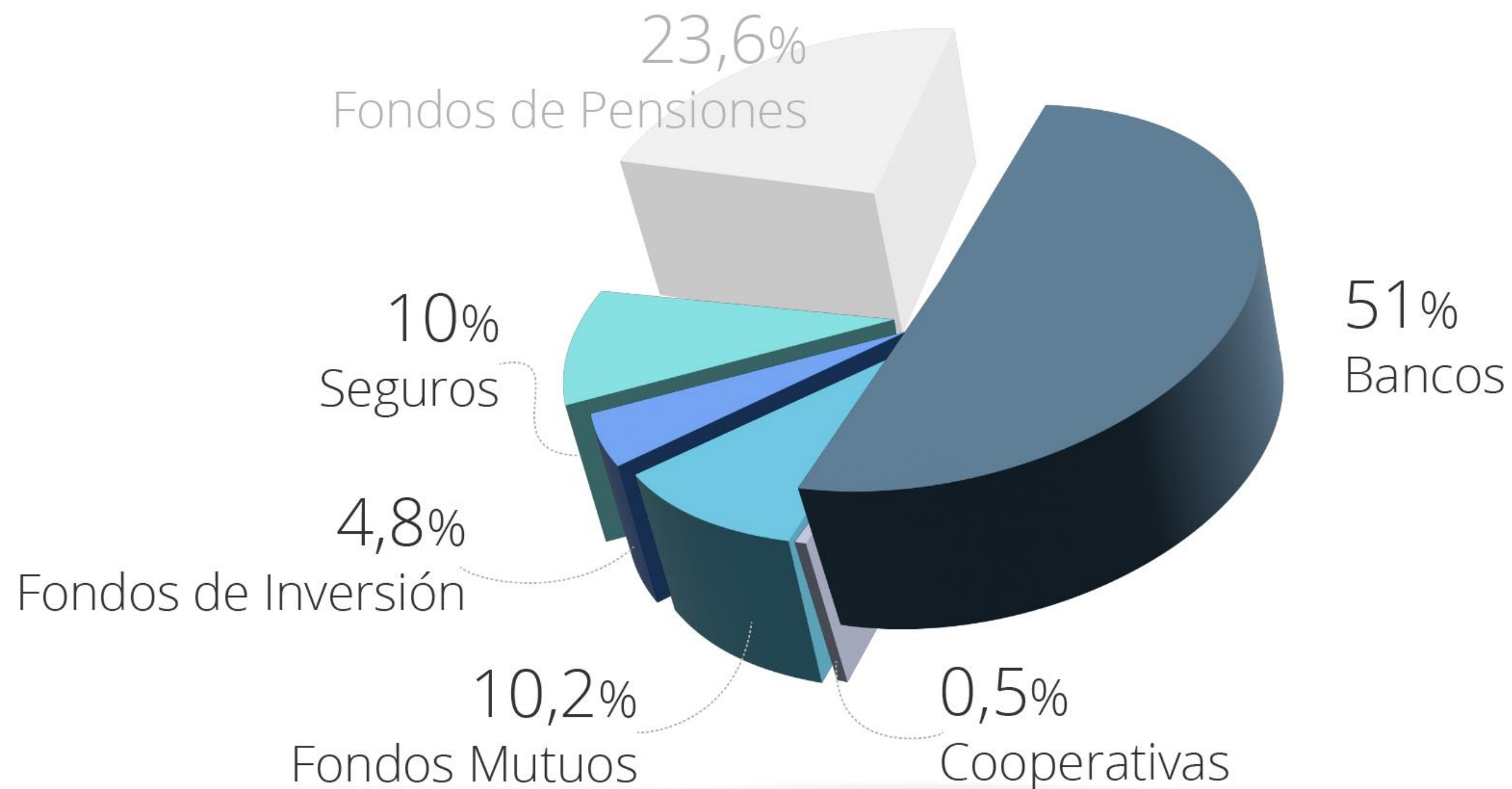


Consolidando los 100 años de historia de sus predecesores



El perímetro de regulación y supervisión es amplio y diverso

La CMF fiscaliza a más de 8 mil entidades, cubriendo una amplia gama de sectores que incluyen infraestructuras de mercado y empresas Fintec, entre otras.



604 mil millones de dólares, más de 2 veces el PIB de 2024.

Gobierno colegiado es una de las fortalezas de la institución

**Bernardita
Piedrabuena K.**

Comisionada



**Augusto
Iglesias P.**

Vicepresidente



**Solange
Berstein J.**

Presidenta



**Beltrán
de Ramón A.**

Comisionado



**Catherine
Tornel L.**

Comisionada



Como institución levantamos un plan estratégico para 2023 - 2026

La última medición da cuenta de un avance global superior al 72%. Con importantes logros en distintas iniciativas.



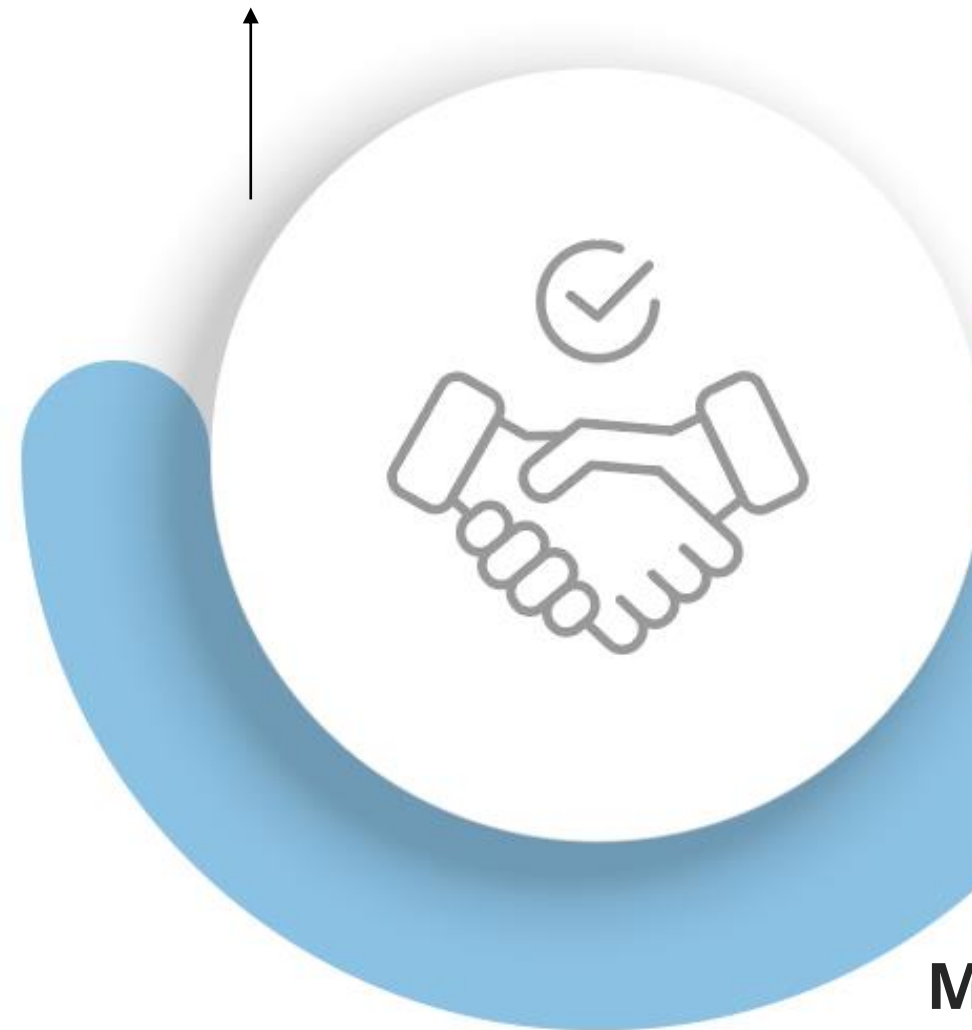
Avances en los
3 objetivos
centrados en
fortalecer el
cumplimiento de
los mandatos



Avances en posicionamiento institucional para el efectivo cumplimiento de nuestro mandato

Mejores servicios para las personas

- Comparadores de servicios financieros.
- Conoce tu deuda y Consulta de Seguros.
- Atención de público por video llamada.



Mejores servicios para los supervisados

- CMF Supervisa.
- Mesas de trabajo, talleres con distintas industrias.
- Interacción con asociaciones gremiales.



Inserción internacional de la CMF

- Participación en organismos internacionales.
- Convenios internacionales.
- Colegios Supervisores.



También se ha avanzado en iniciativas de gobernanza institucional y gestión interna



Gobernanza:

- Adecuación de comités de Consejo y de equipos transversales.
- Desarrollo de la gestión integral de riesgos, ciberseguridad y continuidad operacional.



Gestión de Tecnologías de Información:

- Integración tecnológica.
- Gobierno de datos.
- Estrategia de transformación digital.



Gestión de Personas:

- Gestión de clima organizacional.
- Evaluación de desempeño a todos los niveles jerárquicos de la institución.
- Programa de mentorías, desarrollo de talentos e impulso a la innovación.



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO



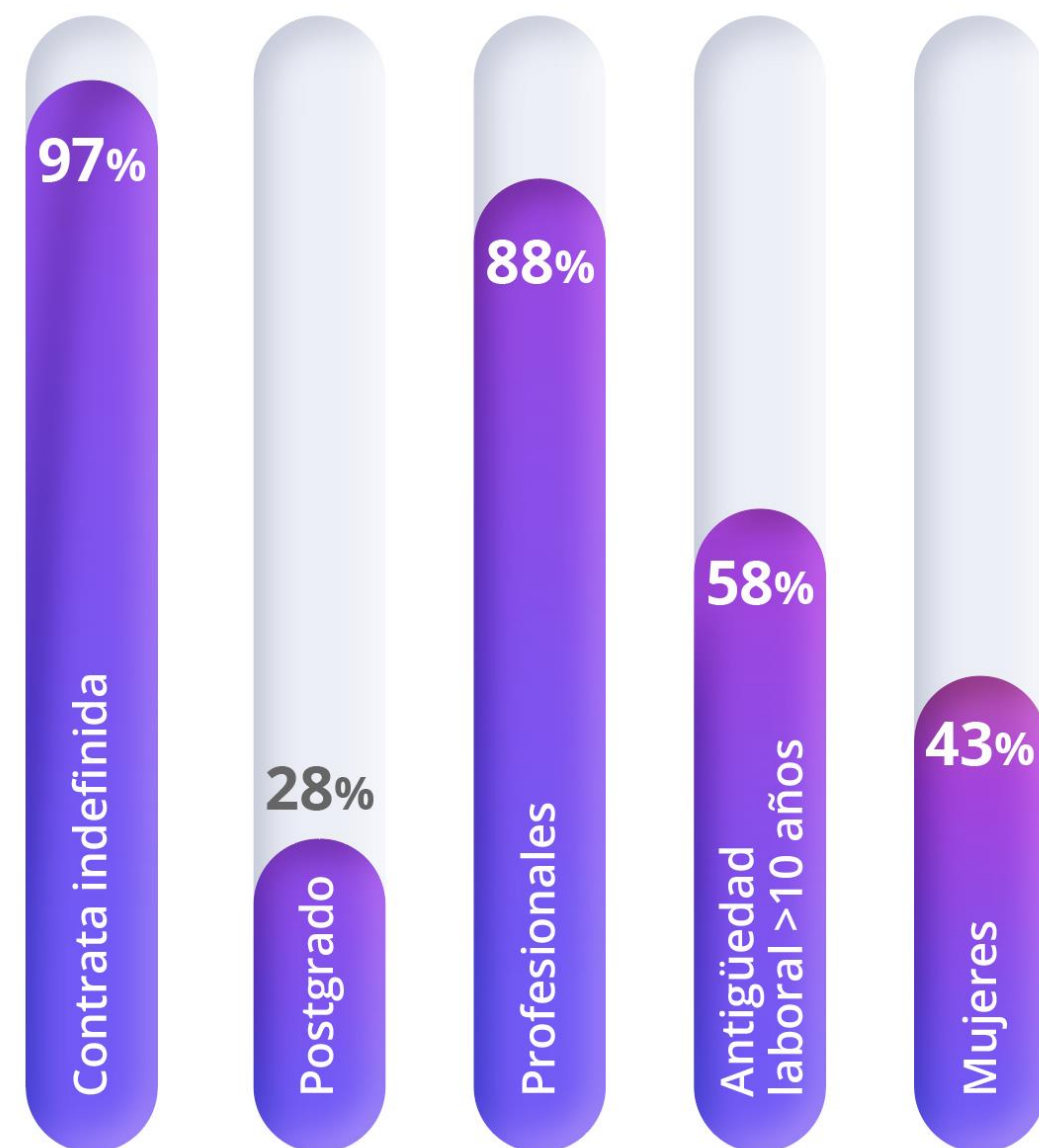
100 años de regulación
y supervisión bancaria

02 Gestión 2024

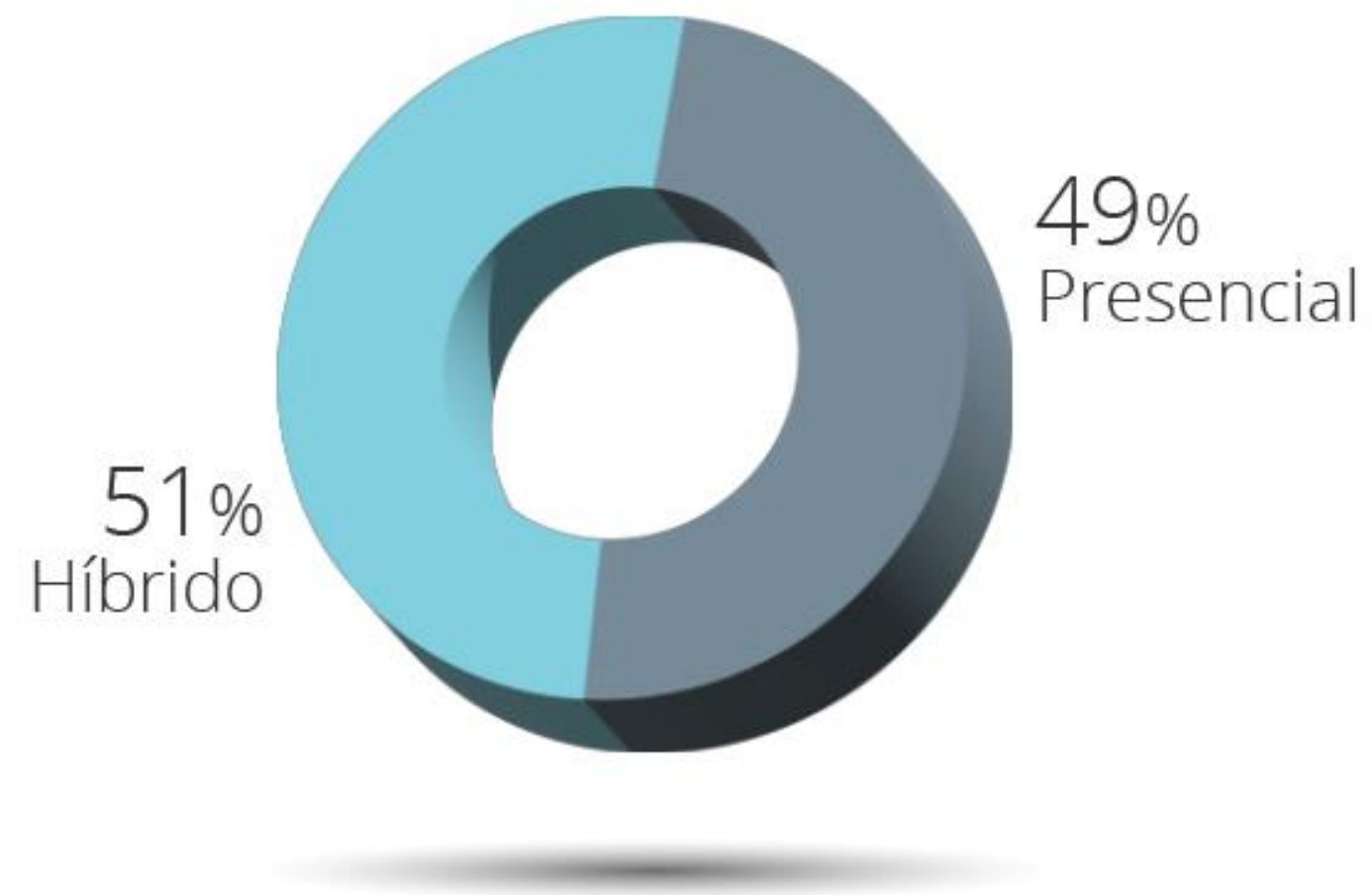
Cuenta pública 2024

Desarrollo de personas: nuestro principal activo

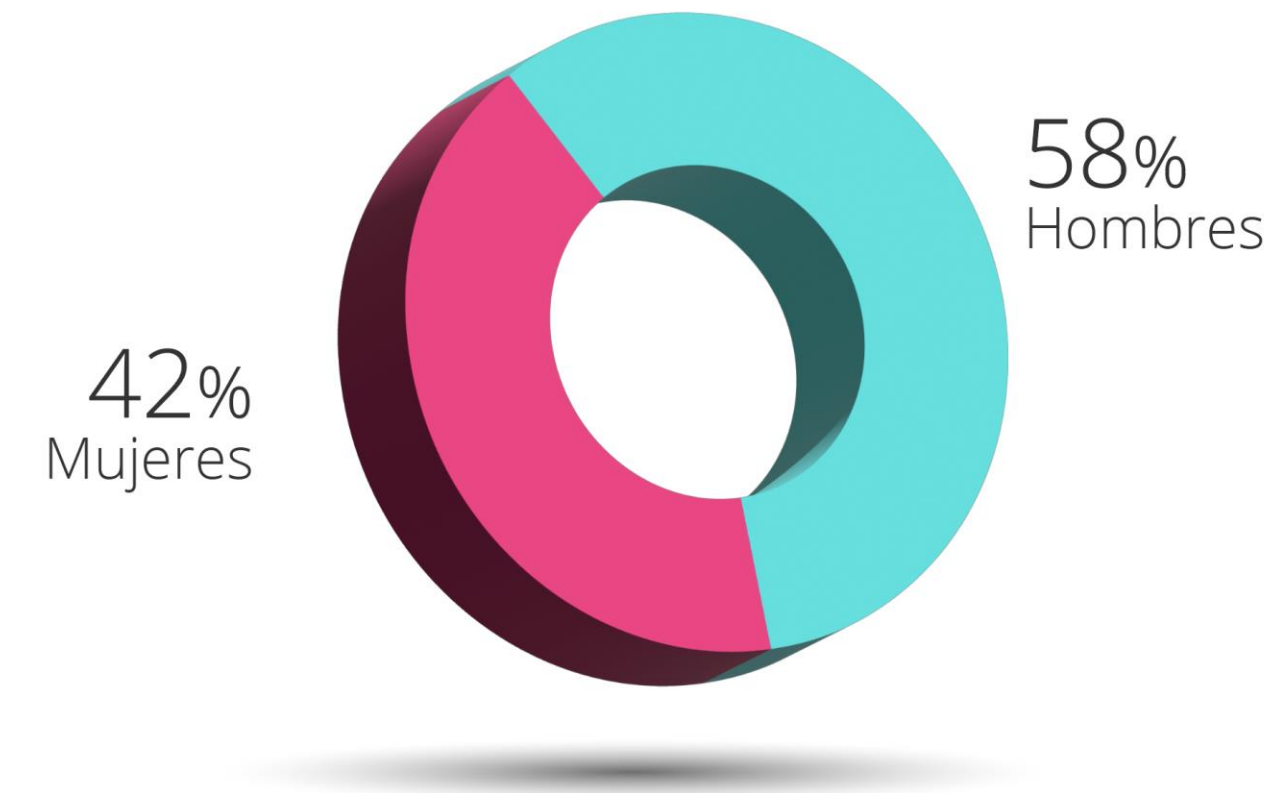
Dotación de funcionarios



Trabajo híbrido



Capacitación



Atención ciudadana

Atención y Consultas

86.653
2023

97.446
2024

Solicitudes de información

4.316
2023

3.907
2024

Solicitudes de Informe de Deudas

6.643.809
2023

6.095.409
2024

Consultas de Seguros (SICS)

253.000
2023

379.844
2024



Canales físicos

- Plataforma presencial de atención ciudadana
- Biblioteca
- Oficina de partes
- ChileAtiende
- Oficinas regionales de Sernac para el ingreso de reclamos



Canales remotos

- Teléfono
- Videollamadas (Zoom)
- Atención en línea
- Redes sociales

Cooperacion y coordinacion nacional

12

**Presentaciones
al Congreso
Nacional**

2

**Participaciones
técnicas en
proyectos
despachados**

- Proyecto de Ley para reducir el sobreendeudamiento.
- Ley Registro de Deuda Consolidada.

Principales instancias de cooperación nacional

- Consejo de Estabilidad Financiera.
- Comisión Asesora para la Inclusión Financiera.
- Alianza anticorrupción (UNCAC).
- Consejo Asesor para el Control del Crimen Organizado.
- Mesa Pública-Privada de Finanzas Verdes.
- Subcomisión de Estadísticas de Género del INE.
- Coordinación regulatoria con SII, SP, UAF, Sernac, FNE, entre otros...

Participación activa en instancias internacionales

Se han suscrito más de 40 memorándums de entendimiento con distintas jurisdicciones.





COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO



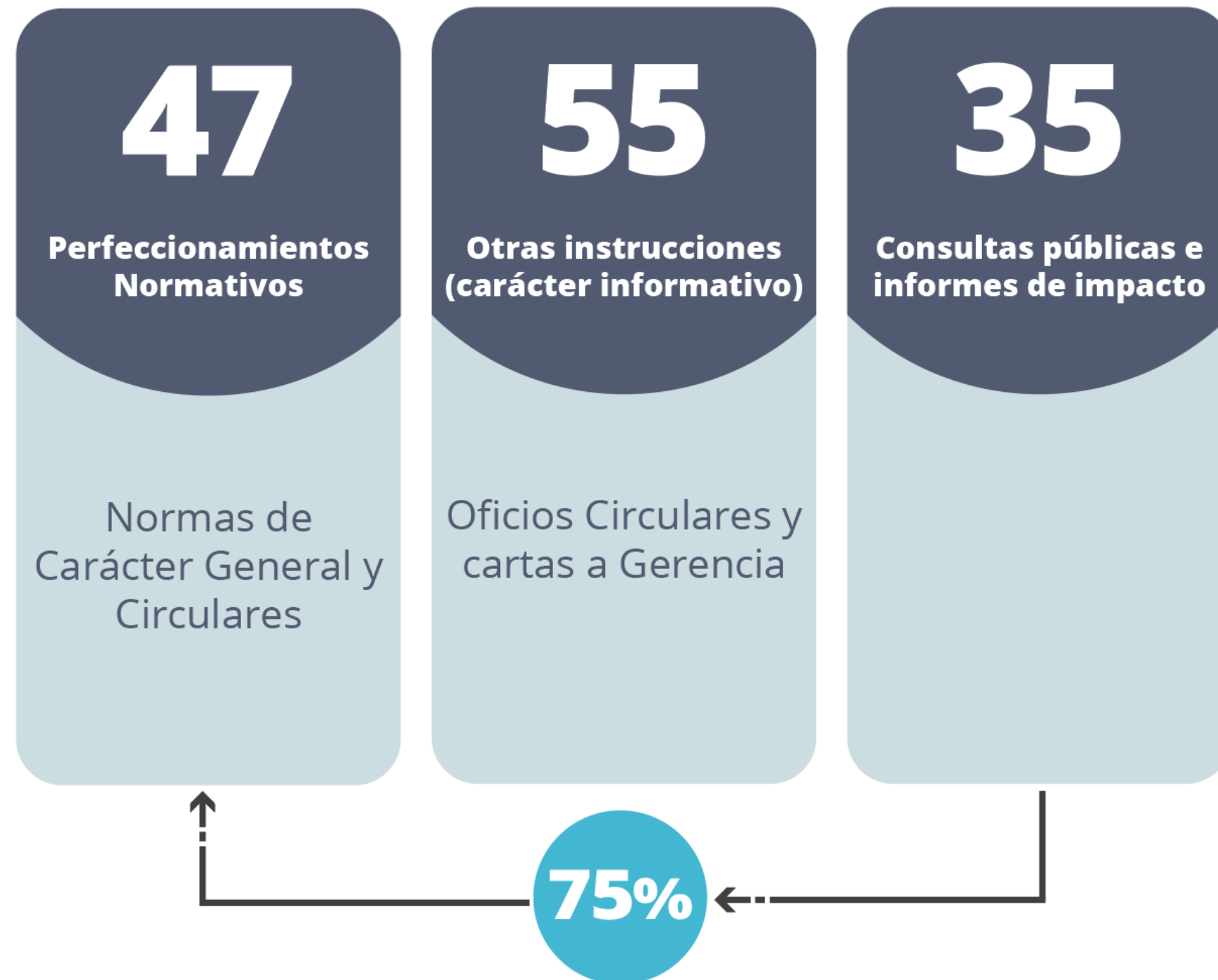
100 años de regulación
y supervisión bancaria

03 Cumplimiento de nuestro mandato

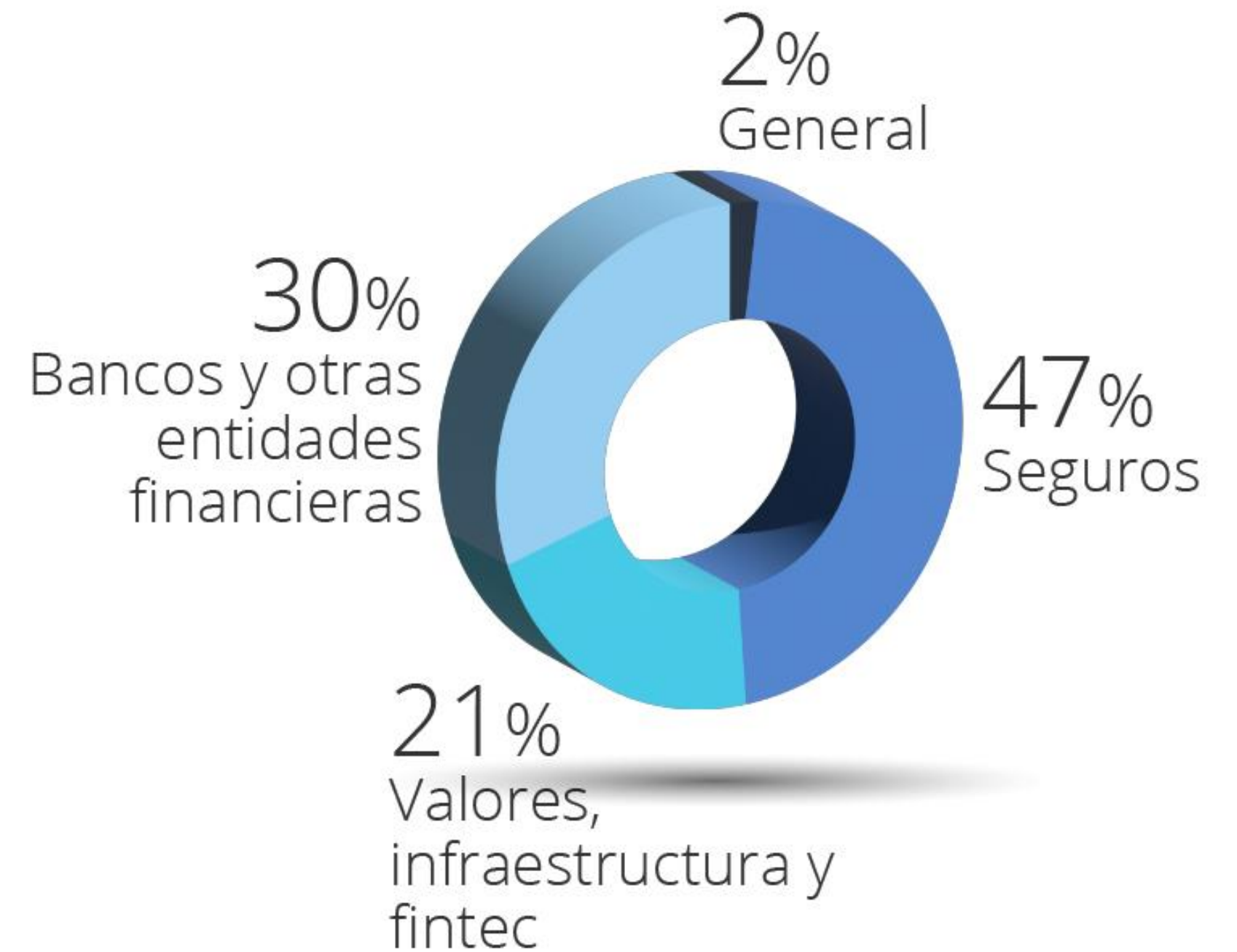
Cuenta pública 2024

Emisión de normas estuvo marcada por implementación de cambios legales

Instrucciones emitidas

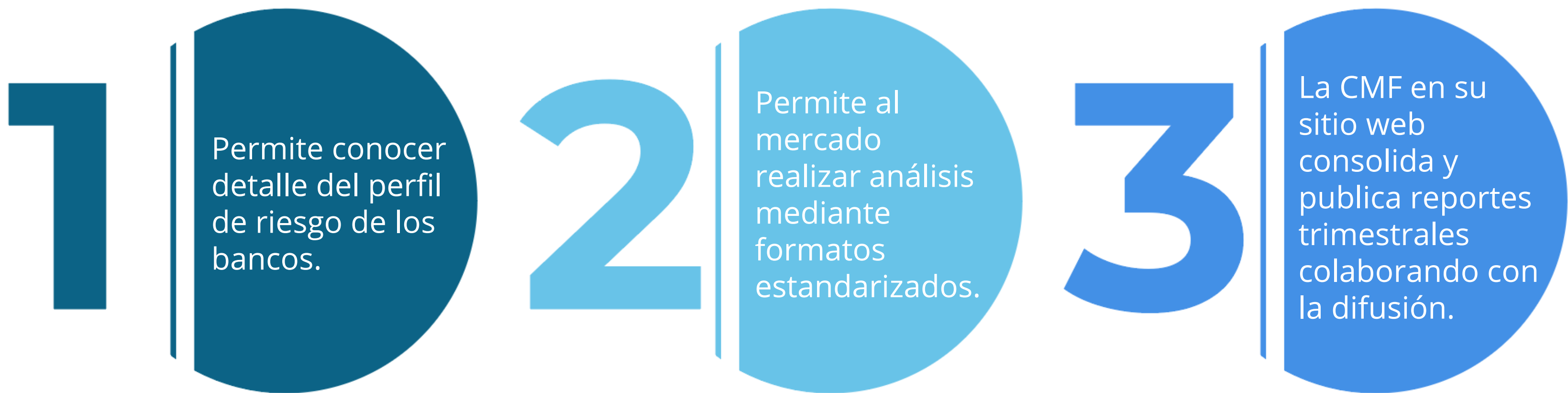


Normas emitidas por sector durante 2024

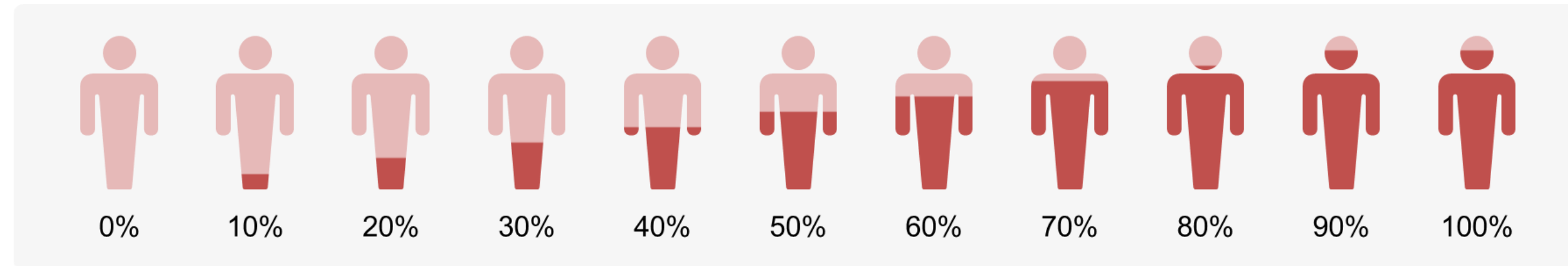


Principales normas emitidas en la industria bancaria asociadas a Basilea III

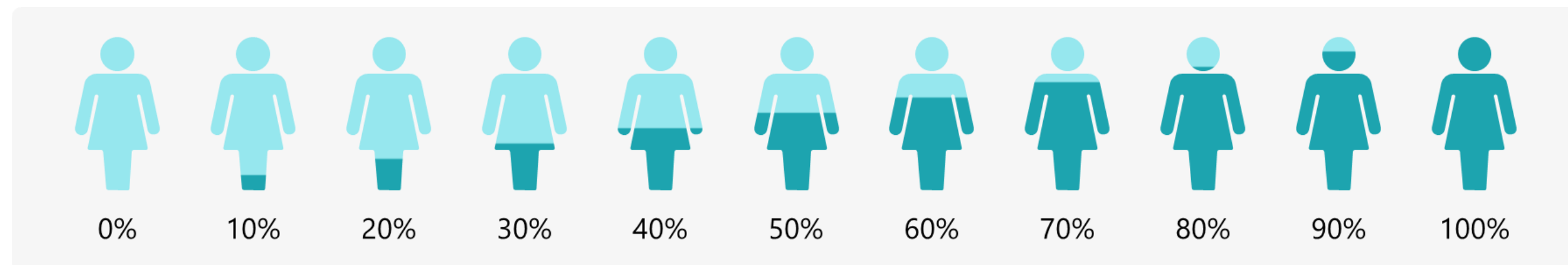
Nueva norma que perfecciona marco de información de Pilar 3



Principales normas emitidas para compañías de seguros perfeccionan y actualizan marco regulatorio



Después de 24 años fueron actualizadas las tablas de mortalidad no previsionales.



Consulta pública para normativa sobre Seguros Paramétricos.

Las M-95 se emitieron en agosto del año 2000, y fueron reemplazados por la TM2016, que fueron emitidas en mayo de 2024, con vigencia septiembre de 2024, luego estuvieron vigentes 24 años.

Principales normas en Fintec regulan el registro, autorización y obligaciones de los prestadores de servicios financieros

Principales aspectos de la norma:



(*) Modificada por la NCG N° 524, 02.12.2024



Principales normas para hacer realidad el Sistema de Finanzas Abiertas

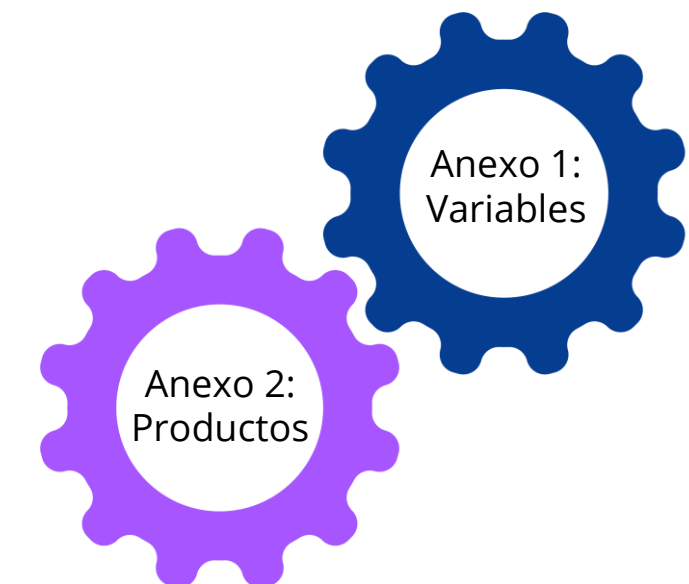
Perímetro



Funcionamiento



Anexos Técnicos



Pendientes de Emisión



Licenciamiento en la industria Fintec

Radiografía a la entrada de los prestadores de servicios Fintec al perímetro supervisor de la CMF.

372

Solicitudes de inscripción

249

Sociedades han solicitado autorización de servicios

Solicitudes por tipo de servicio

102

Asesoría de inversión

74

Intermediación de instrumentos financieros

41

Enrutamiento de órdenes

35

Sistemas alternativos de transacción

30

Custodia de instrumentos financieros

21

Plataformas de financiamiento colectivo

12

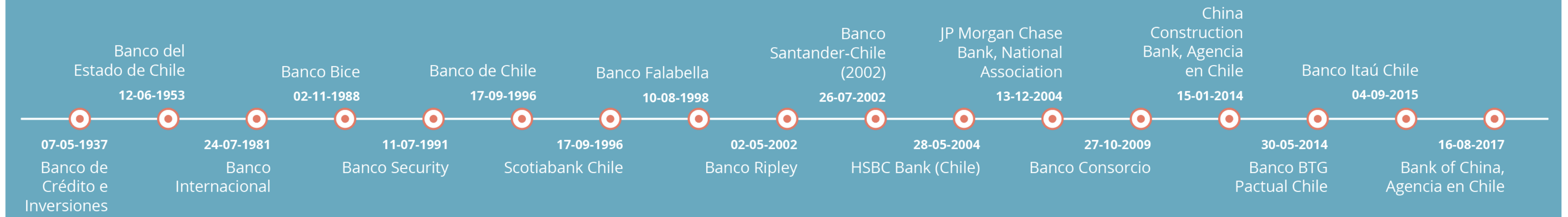
Asesoría crediticia

*Cabe destacar que una sociedad puede solicitar autorización para más de un servicio.

Licenciamiento en la industria bancaria

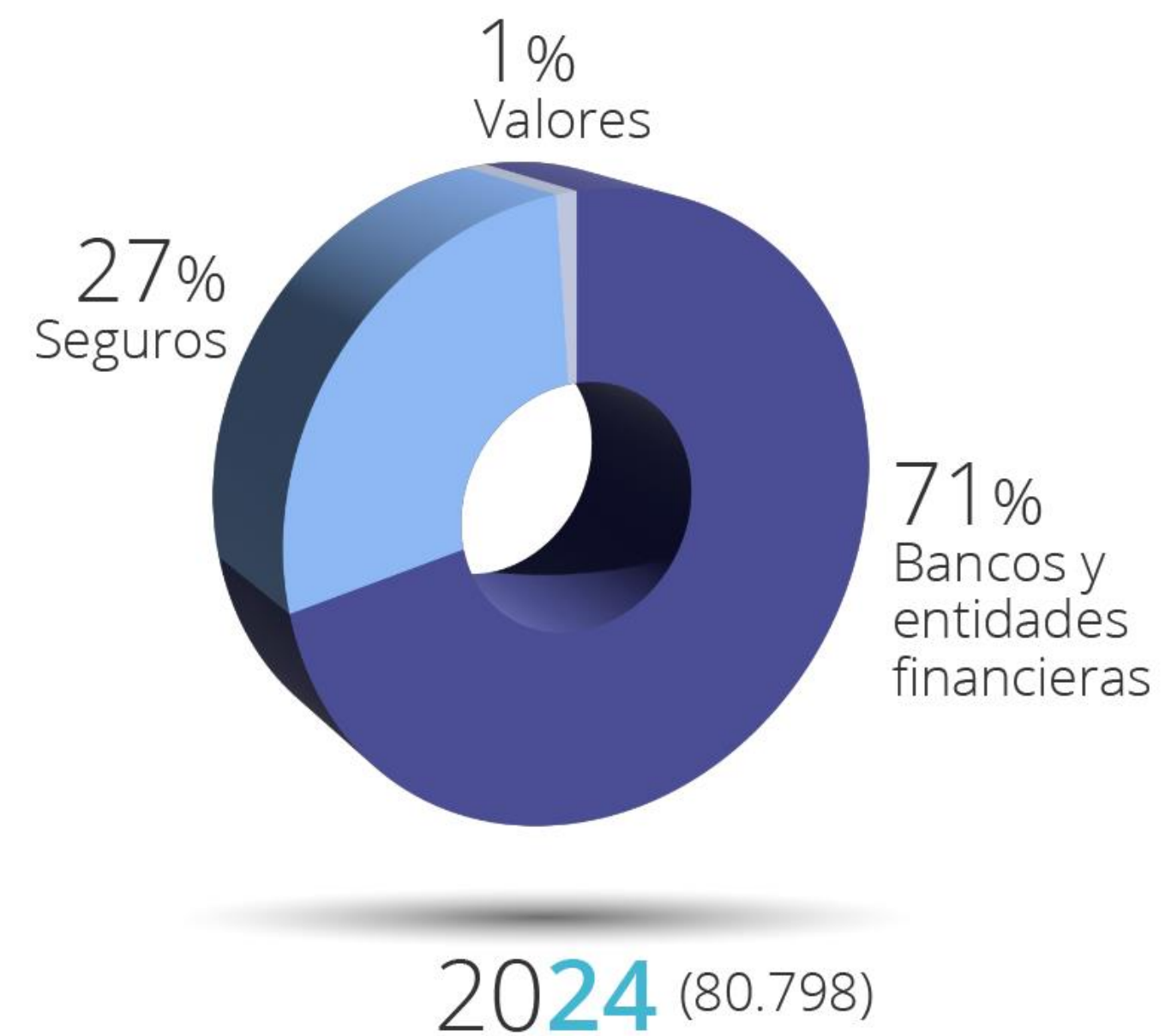
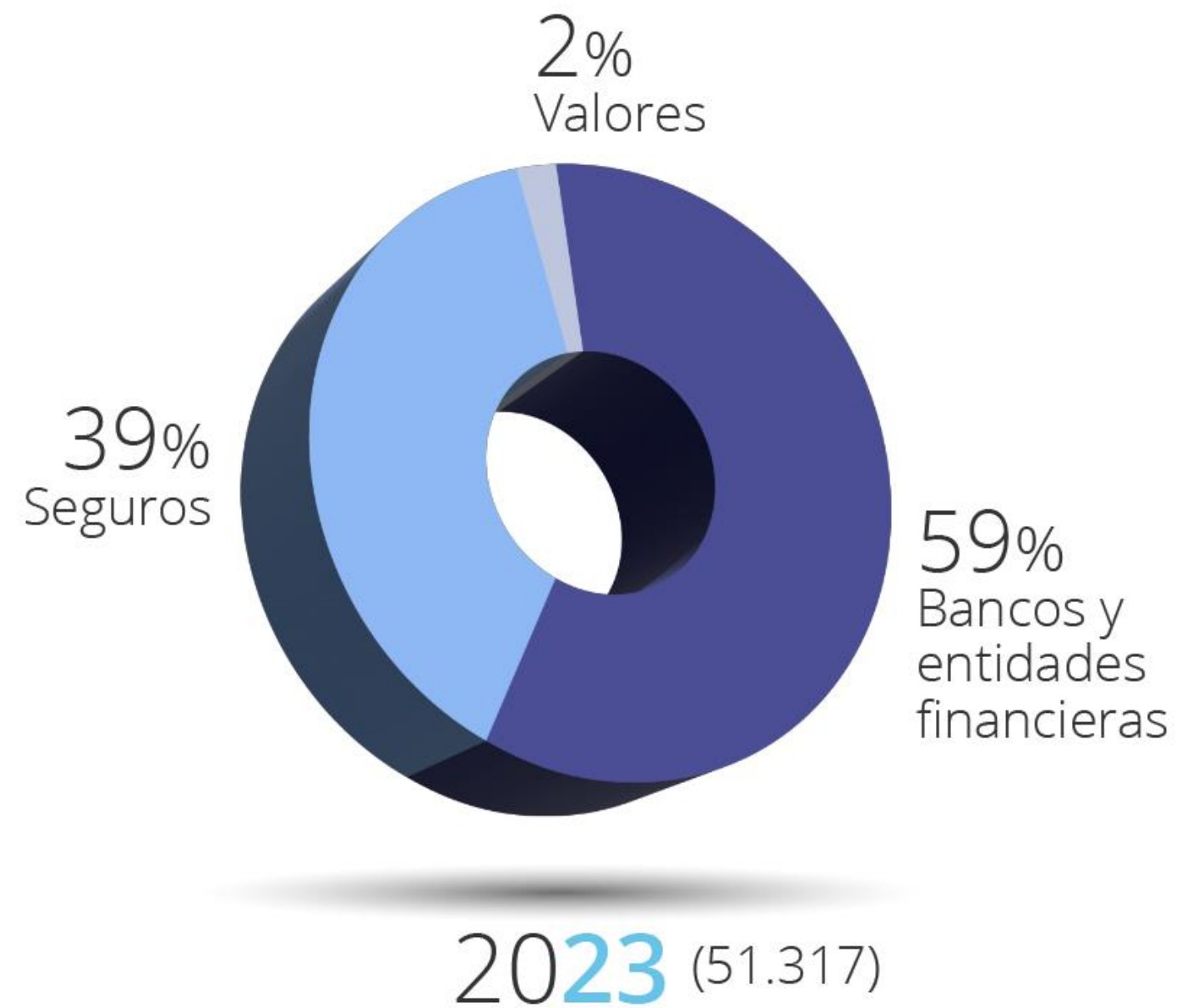
Durante el periodo se desarrolló parte importante del proceso de licenciamiento de dos nuevas instituciones bancarias: Tanner Banco Digital y Tenpo Bank Chile.

Instituciones bancarias vigentes a diciembre de 2024



Supervisión de Conducta de Mercado: reclamos como insumo clave para una supervisión basada en riesgos

- Bancos: foco en incidentes asociados a la Ley de Fraudes.
- Seguros: foco en procesos de liquidación, indemnizaciones y reparación de vehículos motorizados.



Incluye 22.208 reclamos traspasados desde el SERNAC durante el 2024

Supervisión de Conducta de Mercado



Focos de la supervisión de conducta durante el 2024

Bancos y otros oferentes de crédito:

- Cumplimiento “Ley de Fraude”.
- Cumplimiento de retenciones a deudores de pensión de alimentos.
- Calidad y uso de la información del estado deudores; cierre de productos; comisiones asociadas a operaciones de crédito de dinero.

Audidores Externos y Clasificadoras de Riesgo:

Revisión de Procedimientos.

Emisores de valores:

- Supervisión de Memorias Integradas.
- Operaciones con partes relacionadas.

Seguros:

- Liquidación de siniestros daños Vehículos Motorizados.

AGF:

- Evaluación de la gestión de riesgos de las AGF.
- Suitability y protección del cliente financiero.
- Monitoreo permanente de Administradoras.

Supervisión de Conducta de Mercado

Regulación

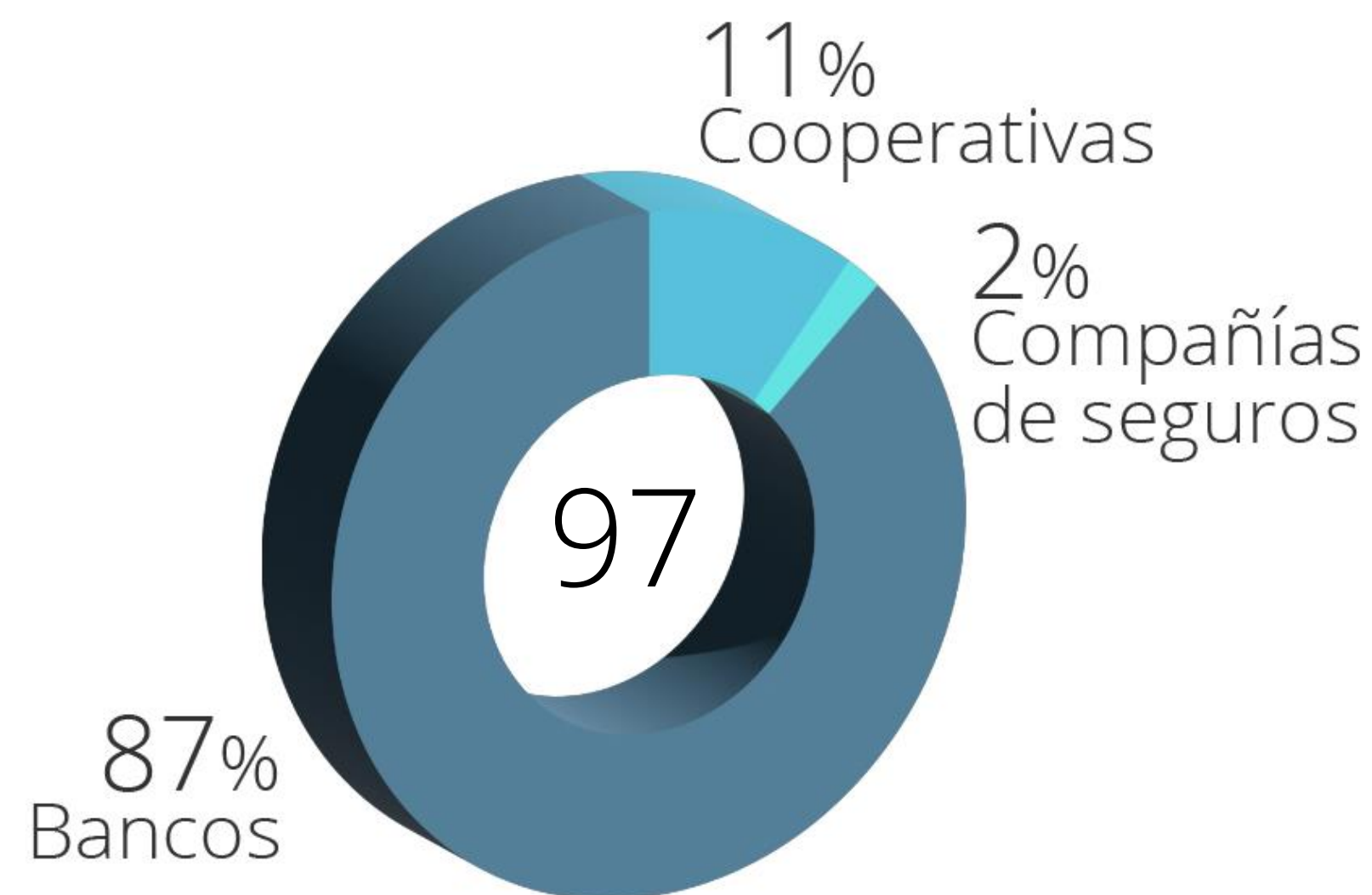
El Artículo 72 de la Ley 21526 (dic 2023) asignó a la CMF la supervisión del cumplimiento de las disposiciones sobre retenciones a deudores de pensión de alimentos. Para la aplicación de dicho mandato CMF:

- Emitió la NCG N°500 (dic 2023) mediante la cual se dicta instrucciones y se establece el archivo normativo para el cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 28 de la Ley N°14.908 sobre abandono de familia y pago de pensiones alimenticias (el que entró en vigencia en junio de 2024).
- Suscribió con el Servicio de Registro Civil, se suscribió el convenio (marzo de 2024) de prestación de servicios para la transferencia de información del registro nacional de deudores de pensiones de alimentos.

Supervisión

La última revisión efectuada comprendido un total 7.805 operaciones cursadas a deudores de alimentos (agosto 2023- abril 2024), de ellas se detectó un total de 56 operaciones que potencialmente no se ajustan a la regulación vigente

Operaciones objeto de resoluciones sancionatorias (2024)



Supervisión Prudencial



Focos de la supervisión prudencial durante el 2024

Bancos:

- Evaluación supervisora de bancos: IAPE, Pruebas de tensión y suficiencia de capital.
- Gestión de la liquidez bancaria en el marco del programa FCIC.

Seguros:

- Evaluación supervisora de seguros: ejercicios de tensión, modelos de deterioro, riesgos emergentes, análisis ORSA, exposiciones inmobiliarias.

Intermediarios de valores e Infraestructuras financieras:

- Supervisión operación y de gestión de riesgos de intermediarios e infraestructura de alto valor.

Monitoreo permanente a la situación financiera y de indicadores regulatorios de las instituciones financieras.

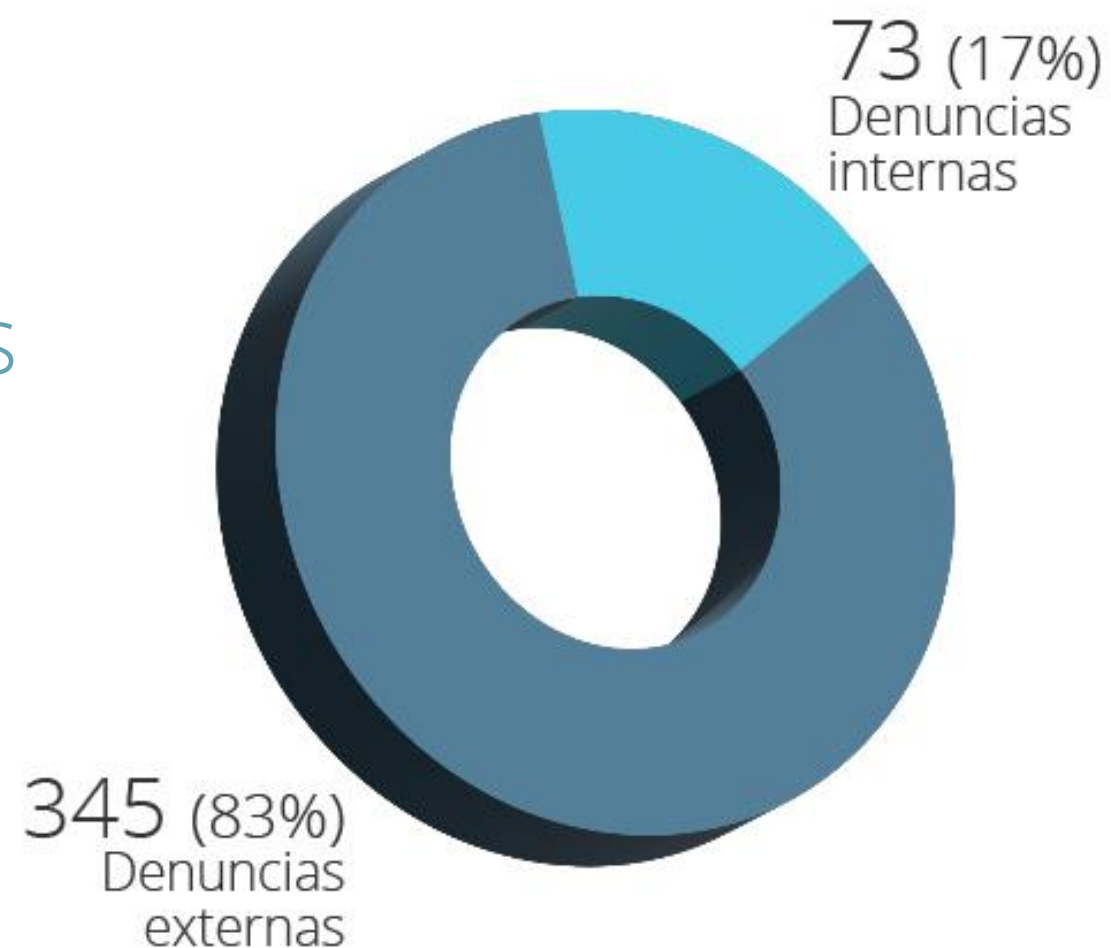
• Monitoreo de incidentes operacionales

• Monitoreo de conglomerados financieros

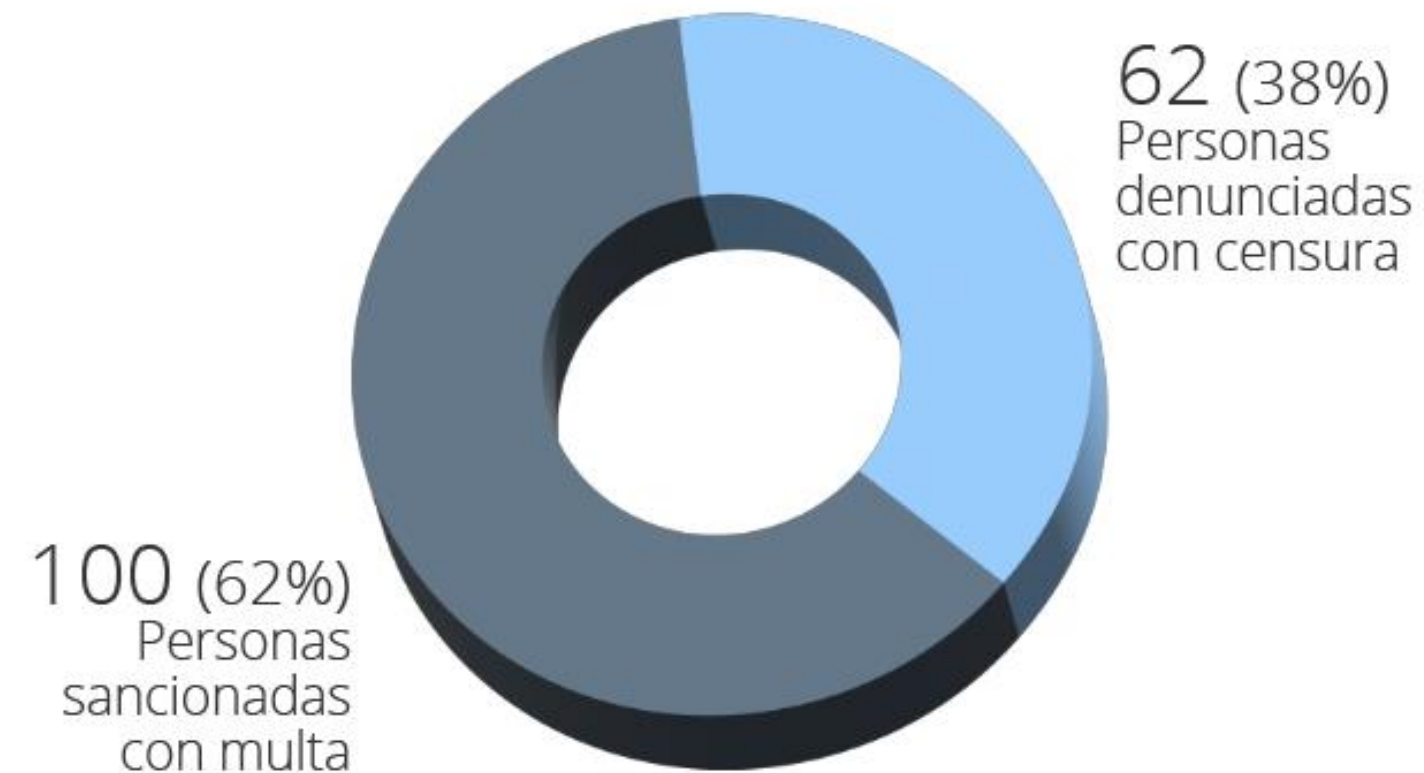
Sanciones cursadas

Durante el 2024, el importe de las multas aplicadas por el Consejo de la CMF fue de UF 42.159.

Denuncias recibidas



Personas sancionadas



Denunciante anónimo

Desde su entrada en vigencia hasta el 31 de diciembre de 2024:

99 solicitudes recibidas

UF 11.160 los pagos totales aprobados por Consejo

Divulgación de información: documentos, informes e investigación académica

La investigación académica es un mecanismo efectivo para el perfeccionamiento de la regulación y supervisión financiera.

Documentos de política



- Mandato de desarrollo del mercado financiero en la CMF.
- Estrategia Institucional de Inclusión Financiera.

Informes Institucionales



- Informes Periódicos.
- Encuesta de Capacidades Financieras de las micro, pequeñas y medianas empresas en Chile 2024.

Investigación académica



- Evaluación de impacto de políticas en el sector financiero.
- Uso de herramientas de inteligencia artificial.

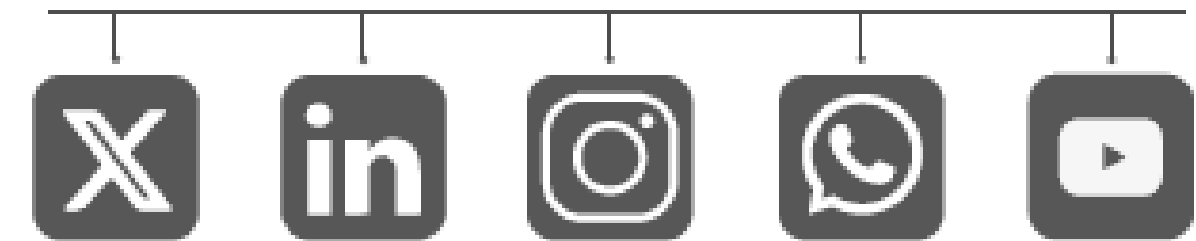
Educación financiera: Identificación de brechas y múltiples iniciativas

La CMF y CAF, diseñaron y aplicaron una encuesta para medir el nivel de alfabetización financiera de las MIPYMES.

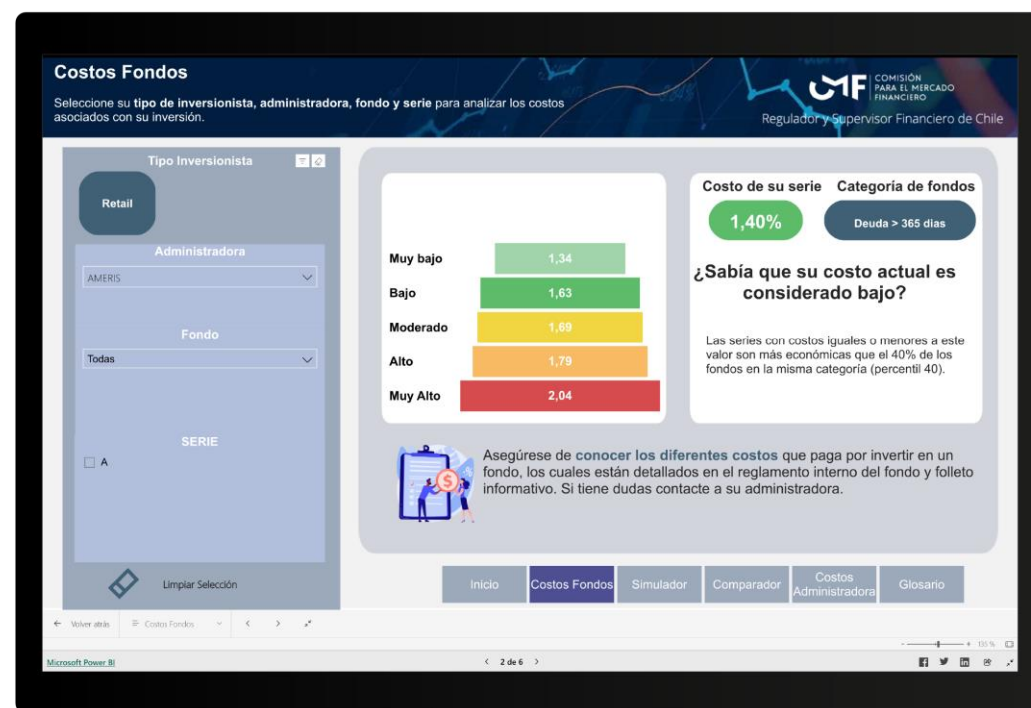


CMF | COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Regulador y Supervisor Financiero de Chile



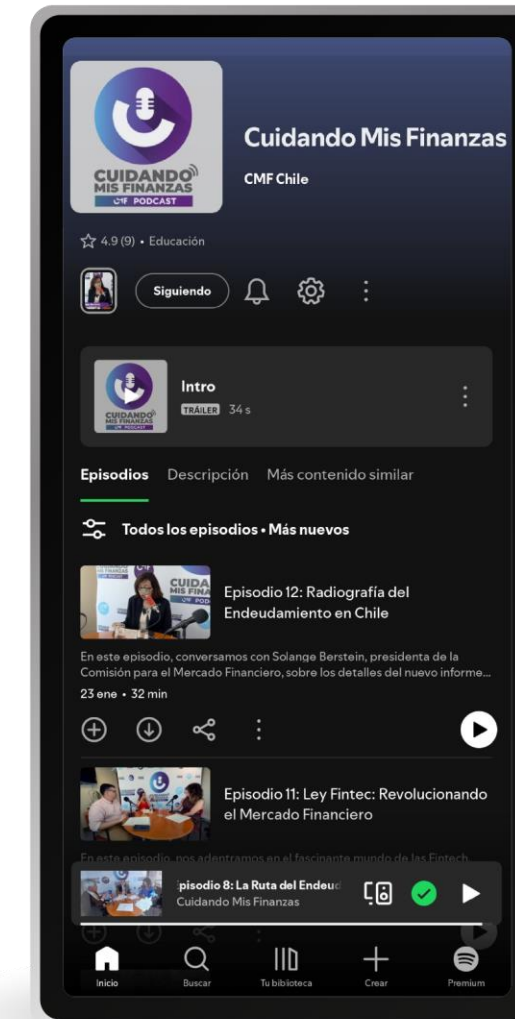
Divulgación de información y educación financiera: Más cerca de las personas



Nueva plataforma para
comparar costos de inversión
en Fondos Mutuos.
(julio 2024)



Nueva plataforma con indicadores
de las Memorias Anuales de las
entidades supervisadas.
(agosto 2024)



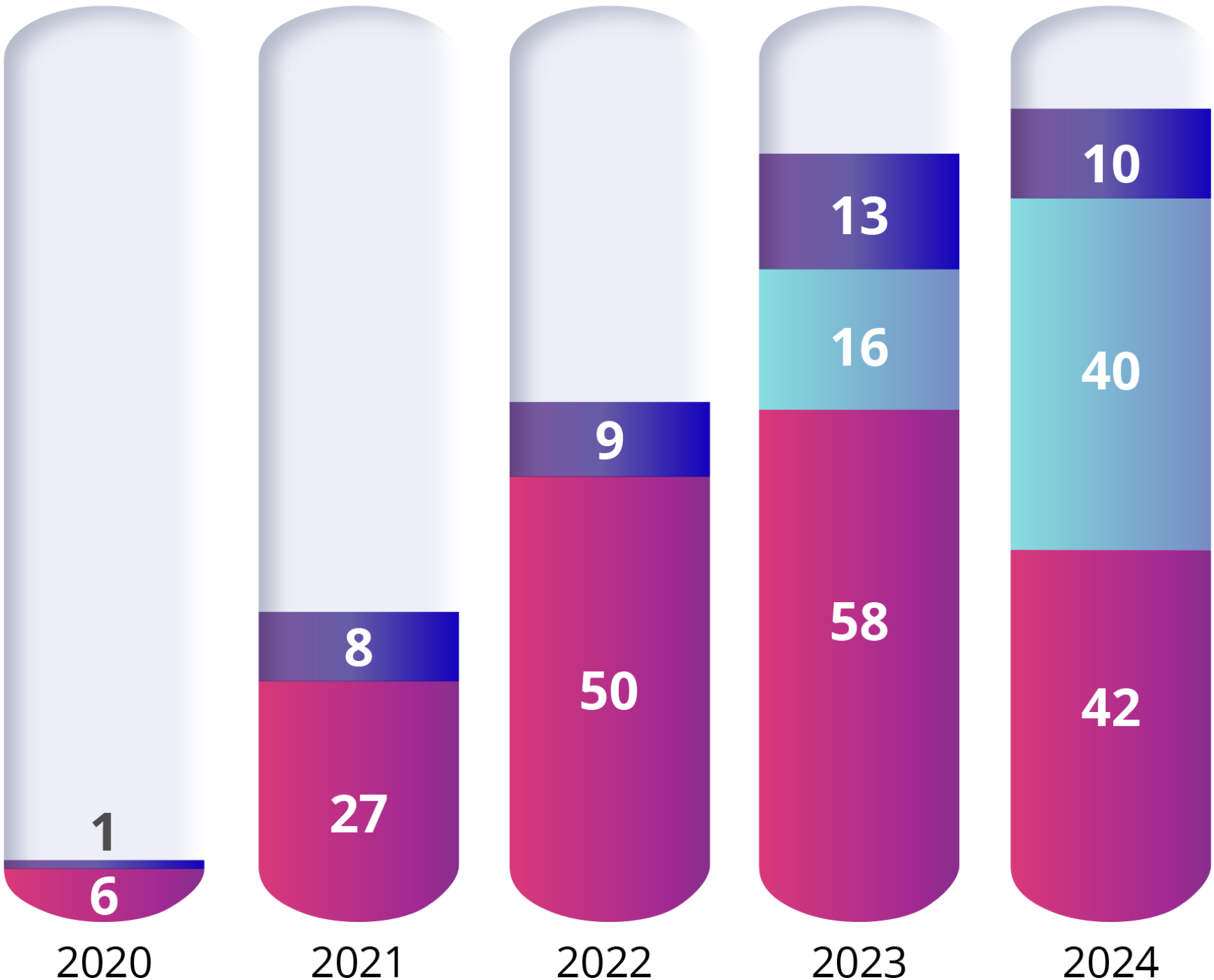
Podcast de
educación
financiera.
(junio 2024)



Plataforma con
tiempos de reparación
de autos en talleres
asignados por
compañías de seguros.

Divulgación de información a través de las Alertas de Fraudes

Durante el 2024 el número de alertas generadas aumentó en 5,7 %.



- Entidades que estafan en el otorgamiento de créditos
- Apps que ofrecen créditos usureros
- Plataformas de inversión no reguladas



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO



100 años de regulación
y supervisión bancaria

04 Desafíos asociados al mandato institucional

Cuenta pública 2024

Contexto económico global y nacional



Novedades

- Enfrentamos un escenario global, con **tensiones comerciales y conflictos regionales**.
- En este escenario y a la fecha, las industrias reguladas por la CMF **se muestran resilientes frente a la nueva coyuntura**.



Hay consecuencias inevitables en este nuevo escenario

- Potencial persistencia de la inflación.
- Dificultades para recuperar la capacidad de crecer.
- Escenario de incertidumbre y volatilidad en precio de activos.
- Situación fiscal menos holgada.



Desafíos emergentes que se han transformado en permanentes

- Riesgo climático.
- Oportunidades y riesgos que trae la tecnología, incluida la IA.

Desafíos prudenciales y de conducta de mercado

Desafíos Prudenciales

- **Seguros:** Gestión de riesgo y solvencia.
- **Bancos:** Proceso de Evaluación de la Adecuación de Liquidez Interna (ILAAP) y supervisión de modelos internos.
- **Corredoras e Intermediarios de Valores:** nuevas exigencias de patrimonio mínimo, garantías, gobierno corporativo y gestión integral de riesgos.

Desafío de Conducta de Mercado

- **AGF:** transparencia y adecuación de productos a perfil de los clientes.
- **Bolsas:** acompañamiento de la integración de las bolsas de valores.
- **Emisores:** memorias anuales con perspectiva de sostenibilidad para emisores de valores.
- Nuevo mecanismo de acreditación de conocimientos para actores del mercado financiero.

Regulación

Supervisión

Divulgación de información

Sanción

Desafíos derivados de nueva legislación

Ley REDEC

Objetivo:

- Mejorar la información crediticia.
- Consolidar las obligaciones de crédito de las personas.

Efecto esperado:

- Mejorar evaluación del riesgo crediticio.
- Detección del sobreendeudamiento.

Ley Fintec

Objetivo:

- Fomentar la competencia e inclusión financiera.

Efecto esperado:

- Incorporar al perímetro regulador nuevos prestadores de servicios financieros y creación del sistema de finanzas abiertas.

Ley de Resiliencia Financiera

Objetivo:

- Robustecer la estabilidad financiera del país.

Efecto esperado:

- Contar con un sistema financiero más resistente ante situaciones de estrés derivadas de crisis económicas y sociales.

Desarrollo de Mercado

La CMF definió su mandato de desarrollo del mercado financiero como un proceso integral, que busca mejorar la eficiencia, accesibilidad, profundidad y resiliencia del sistema financiero, para fomentar el crecimiento económico inclusivo y sostenible.

Se creó el **Comité de Impulso Estratégico de Desarrollo de Mercado** con el objetivo de coordinar una agenda para el monitoreo, regulación y supervisión de iniciativas, políticas y estrategias de desarrollo del mercado financiero.

Se creó **Dirección de Desarrollo de Mercado** dentro de la Dirección General de Estudios.

Política de desarrollo de mercado de la CMF

Acceso

Inclusión y educación: potenciar y coordinar iniciativas.

Finanzas digitales: aún quedan oportunidades para la expansión en los servicios financieros.

Ahorro: iniciativas de educación e innovación pueden contribuir.

Mercado de crédito: hay espacio para mayor acceso y mejores condiciones de financiamiento.

Seguros: Espacio para mayor cobertura. Seguros paramétricos e inclusivos.

Profundidad

Gobiernos corporativos: evaluar el marco de regulación actual desde la perspectiva del desarrollo del mercado.

Infraestructuras del mercado financiero: facilitar los procesos de emisión de bonos y acciones y evaluar formas de potenciar beneficios de integración regional.

Finanzas verdes: fortalecer la arquitectura de la información climática.

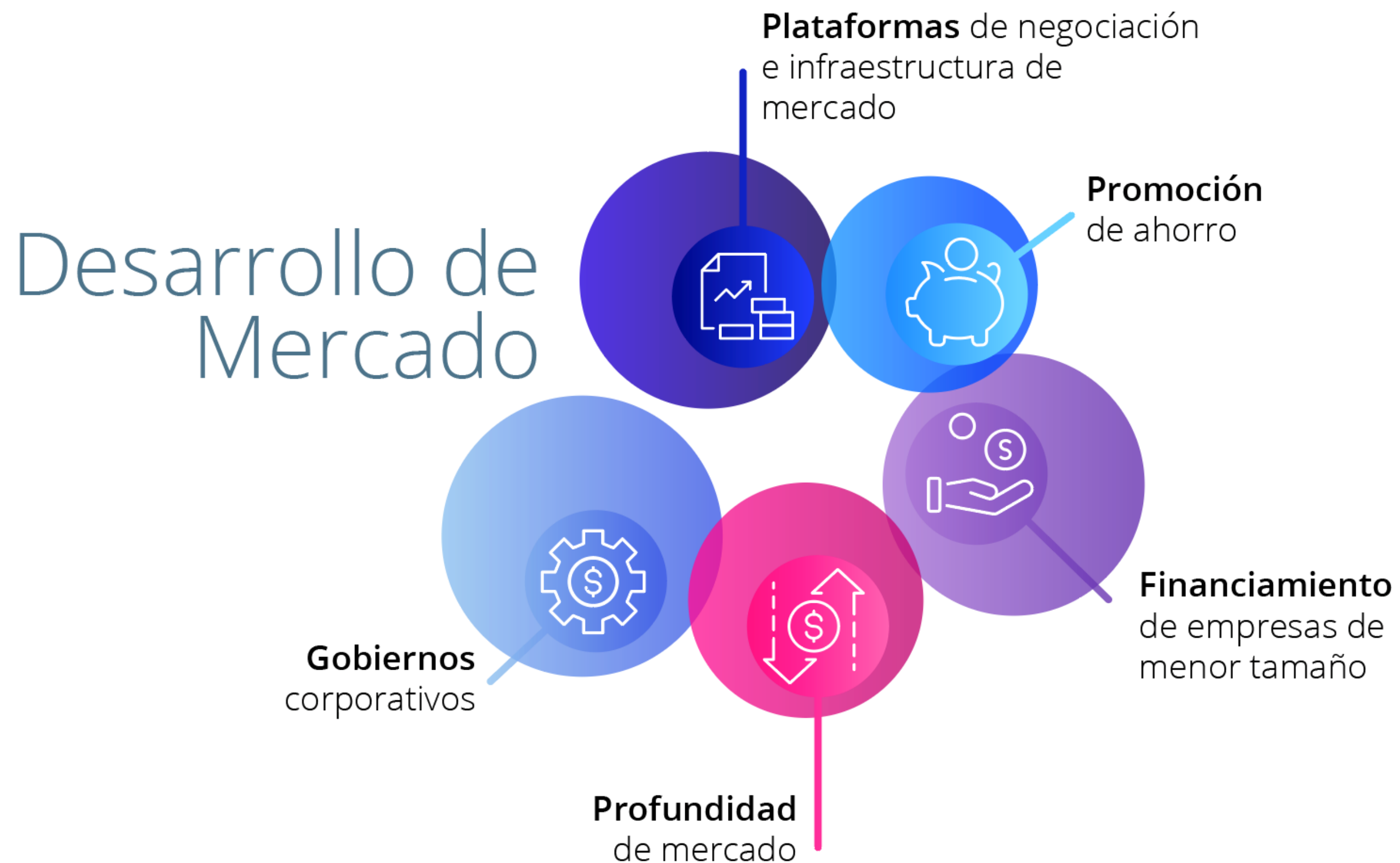
Eficiencia y competencia

Oferentes de servicios financieros: reducir la informalidad en el mercado del crédito y promover la competencia a través del ingreso de nuevos actores.

Facilitar condiciones de financiamiento de instituciones financieras: facilitar el desarrollo del mercado de repos, securitizaciones u otros mecanismos que permitan mejorar liquidez. Internacionalización del peso.

Modernización del Mercado de Capitales

Entre el 17 de diciembre de 2024 hasta el 21 de marzo de 2025 se llamó al mercado a aportar ideas sobre cinco ejes prioritarios:



Modernización del Mercado de Capitales

50

Documentos suscritos
por instituciones
financieras,
organizaciones gremiales,
académicos, personas

Propuestas
específicas
+200

5

Ejes temáticos para
talleres que se
realizarán en el segundo
trimestre de 2025

17

Gobiernos Corporativos

107

Profundidad de Mercado

48

Infraestructuras de
Mercado

36

Financiamiento
empresas de menor
tamaño

19

Promoción del ahorro



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO



100 años de regulación
y supervisión bancaria

05 Reflexiones Finales

Cuenta pública 2024

Reflexiones Finales · Cuenta Pública 2024



El país tiene un sistema financiero profundo y sólido, que ha sabido resistir turbulencias y crisis.

Tenemos la convicción de que su adecuado funcionamiento es central para el bienestar de las personas.



Este 2025 nos enfrenta a un escenario económico complejo, que en lo externo involucra volatilidad asociada a tensiones geopolíticas y comerciales, y en lo interno involucra cierta vulnerabilidad tanto para los hogares como para las empresas.

También tenemos riesgos emergentes que requieren respuestas de largo plazo, como las nuevas tecnologías y el cambio climático, entre otros. Esto nos llama a ser proactivos y a estar abiertos a la innovación.



El cierre de las brechas regulatorias es fundamental para potenciar la estabilidad y el desarrollo financiero.

La implementación de leyes recientemente promulgadas (Fintec, Redec, y Resiliencia), junto a las iniciativas legales en discusión: capital basado en riesgo en seguros, supervisión de conglomerados y resolución bancaria, apuntan en dicha dirección.

Reflexiones Finales · Cuenta Pública 2024



El diálogo técnico es clave para la materialización de estos avances. Al respecto, estamos disponibles a aportar a mejores políticas públicas en la materia y tener discusiones constructivas con las industrias fiscalizadas.



Seguiremos trabajando para tener un mercado financiero estable, eficiente y transparente, que cumpla su propósito de contribuir al crecimiento del país y al desarrollo de los proyectos de personas y empresas.

Cuenta pública 2024



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO