

RESOLUCION EXENTA: 1245

Santiago, 23 de enero de 2026

**REF.: EJECUTA ACUERDO DEL CONSEJO DE LA
COMISIÓN PARA EL MERCADO
FINANCIERO QUE APRUEBA LA PUESTA EN
CONSULTA, POR UN SEGUNDO PERIODO,
DE LA NORMA QUE IMPARTE
INSTRUCCIONES SOBRE LA
EXTERNALIZACIÓN DE SERVICIOS DE LAS
COMPAÑÍAS DE SEGUROS Y REASEGUROS.**

VISTOS:

Lo dispuesto en el artículo 3° de la Ley N° 19.880; en los artículos 5 N°1, 20 N°3 y 21 N°1 del Decreto Ley N° 3.538 de 1980; en el artículo 3 del Decreto con Fuerza de Ley N°251 de 1931; en los artículos 1 y 27 de la Normativa Interna de Funcionamiento del Consejo de la Comisión para el Mercado Financiero, aprobada mediante Resolución Exenta N°1.983 de 20 de febrero de 2025; en el Decreto Supremo N°1.500 del Ministerio de Hacienda del año 2023; en la Resolución Exenta N°3.441 de 8 de abril de 2025 que designa nuevo Vicepresidente del Consejo, establece orden de subrogancia para dicho cargo y deja sin efecto lo que indica; lo acordado por el Consejo de la Comisión para el Mercado Financiero en Sesión Ordinaria N°480 de 22 de enero de 2026; y en la Resolución N°36 de 2024, de la Contraloría General de la República.

CONSIDERANDO:

1. Que, según lo establecido en el N°1 del artículo 5 del Decreto Ley N°3.538, dentro de las atribuciones generales de esta Comisión se encuentra el dictar las normas para la aplicación y cumplimiento de las leyes y reglamentos y, en general, dictar cualquier otra normativa que, de conformidad con la ley, le corresponda para la regulación del mercado financiero. De igual modo, corresponderá a la Comisión interpretar administrativamente las leyes, reglamentos y demás normas que rigen a las personas, entidades o actividades fiscalizadas, y podrá fijar normas, impartir instrucciones y dictar órdenes para su aplicación y cumplimiento.
2. Que, según lo dispuesto en la letra b) del artículo 3° del Decreto con Fuerza de Ley N°251 de 1931 del Ministerio de Hacienda, Ley de Seguros, se señala corresponde a esta Comisión: “Fiscalizar las operaciones de las compañías de seguros, hacer arqueos, pedir la ejecución y presentación de balances y otros estados financieros e informes en las fechas que estime conveniente, revisar sus libros y sus carteras y, en general, solicitar todos los datos y antecedentes que le permitan imponerse de su estado, desarrollo y solvencia y de la forma en que cumplen las prescripciones de ésta y de las demás leyes vigentes, y dictar normas generales para los efectos de valorizar sus inversiones pudiendo ordenar para estos efectos las demás medidas que fueren menester;”.
3. Que, atendidas las disposiciones antes señaladas con el objetivo de establecer los principios y requisitos mínimos que deberán observar las compañías para identificar, evaluar, monitorear y



Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>

FOLIO: RES-1245-26-93606-S

SGD: 2026010059874

controlar los riesgos derivados de la externalización de servicios, se ha estimado necesario emitir una normativa que establezca un marco regulatorio claro y detallado en dicha materia por parte de las compañías de seguros y reaseguros.

4. Que, el marco regulatorio al que se refiere el número anterior busca asegurar que las compañías:
 - Identifiquen y gestionen eficazmente los riesgos asociados a la externalización, incluyendo riesgos operacionales, estratégicos, reputacionales, de cumplimiento y de continuidad del negocio.
 - Clasifiquen las actividades externalizadas según su criticidad, considerando criterios cuantitativos y cualitativos, y apliquen controles proporcionales al impacto potencial en la organización.
 - Implementen mecanismos robustos de supervisión y auditoría para garantizar la adecuada prestación de los servicios externalizados y el cumplimiento de las normativas vigentes.
 - Aseguren la continuidad del negocio mediante planes propios de contingencia y la exigencia de que los proveedores y subcontratistas cuenten también con planes adecuados y probados frente a fallas en los servicios externalizados, considerando criterios de razonabilidad y proporcionalidad.
 - Fortalezcan la seguridad de la información y la ciberseguridad, especialmente en servicios externalizados que manejan datos sensibles o críticos para la operación de la compañía.
 - Incluyan cláusulas contractuales claras y exigibles, que definan niveles mínimos de servicio, condiciones de terminación anticipada de los contratos, acceso a la información, auditorías y otras garantías de control.
 - Eviten y gestionen el riesgo de concentración y dependencia tecnológica, evaluando adecuadamente barreras de salida, propiedad de los datos, jurisdicción de procesamiento y alternativas de continuidad.
 - Conserven la responsabilidad de la gestión de riesgos en la compañía, asegurando que la externalización no implique pérdida de control ni debilitamiento de los sistemas de gobierno y cumplimiento interno.
 - Faciliten el acceso de la CMF a la información relevante asociada a los servicios externalizados, asegurando que dicha información se encuentre disponible a través de la propia compañía fiscalizada, para el adecuado ejercicio de las funciones de supervisión, conforme a la normativa y al marco legal vigente.
5. Que, se ha considerado el objetivo de fortalecer la supervisión que en esta materia realiza actualmente la CMF, estableciendo un marco para la evaluación de gestión de riesgos asociada a la externalización de servicios.
6. Que, en atención a los considerandos anteriores, se ha elaborado una propuesta normativa, cuyo objetivo general es abordar las situaciones ya descritas en los considerandos 3, 4 y 5 anteriores.
7. Que, de acuerdo con lo establecido en el numeral 3 del artículo 20 del Decreto Ley N°3.538, 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.
8. Que, atendidas estas disposiciones, el Consejo de la Comisión, mediante acuerdo adoptado en Sesión Ordinaria N° 457 de 13 de agosto de 2025, ejecutado mediante Resolución Exenta N° 8203 de 14 de agosto de 2025, acordó poner en consulta, por el periodo de 6 semanas, a contar de su fecha de publicación, la propuesta normativa, incluyendo su informe normativo, referida en el considerando 4 de esta Resolución, lo cual se efectuó en la forma prevista, entre el 14 de agosto y el 30 de septiembre



de 2025.

9. Que, en tal sentido y luego de concluida dicha instancia, analizados los comentarios recibidos y realizadas las modificaciones pertinentes a la propuesta normativa, el Consejo de la Comisión ha estimado pertinente someter a consulta pública una nueva versión de la propuesta normativa.
10. Que, en virtud de lo anterior, el Consejo de la Comisión, mediante acuerdo adoptado en Sesión Ordinaria N°480, de 22 de enero de 2026, acordó poner en consulta, por el periodo de 6 semanas, a contar de la fecha de su publicación, la segunda propuesta normativa antes referida, acompañada de su respectivo informe normativo.
11. Que, en lo pertinente, el artículo 27 de la Normativa Interna de Funcionamiento del Consejo de esta Comisión señala que: *“Dichos acuerdos podrán llevarse a efecto una vez emitido por el Ministro de Fe un certificado del acuerdo, sin esperar la suscripción del Acta por los comisionados presentes en la Sesión. Dicho certificado se citará en el acto o resolución que formalice el acuerdo”*. En virtud de lo anterior, se emitió el certificado de 22 de enero de 2026 suscrito por el Ministro de Fe, donde consta el referido acuerdo.
12. Que, conforme lo dispuesto en el inciso séptimo del artículo 3° de la Ley N°19.880 y en el N° 1 del artículo 21 del referido Decreto Ley N° 3.538, corresponde al Presidente de la Comisión ejecutar y dar cumplimiento a los acuerdos adoptados por el Consejo de la Comisión para el Mercado Financiero.

RESUELVO:

Ejecútese el acuerdo del Consejo de la Comisión para el Mercado Financiero, adoptado en Sesión Ordinaria N°480, de 22 de enero de 2026, que aprueba la puesta en consulta, por un segundo periodo de 6 semanas, desde la fecha de publicación de la norma que “Imparte instrucciones sobre la externalización de servicios de las compañías de seguros y reaseguros”, junto con su respectivo informe normativo, cuyo texto completo, se encuentra adjunto a esta Resolución.

Anótese, Comuníquese y Archívese.



Catherine Tornel LeÓN
Comisionada
Comisión para el Mercado Financiero



Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-1245-26-93606-S SGD: 2026010059874



Regulador y Supervisor Financiero de Chile

Informe Normativo

Norma de Externalización de Servicios en Compañías de Seguros

Enero 2026

www.CMFChile.cl



*Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-1245-26-93606-S SGD: 2026010059874*

INDICE

I. INTRODUCCIÓN	2
II. OBJETIVO DE LA PROPUESTA NORMATIVA	3
III. DIAGNÓSTICO	4
IV. EXPERIENCIA COMPARADA	4
V. ANÁLISIS DE IMPACTO REGULATORIO	6
VI. PROCESO DE CONSULTA PÚBLICA	7
VII. PROYECTO NORMATIVO	12



Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-1245-26-93606-S SGD: 2026010059874

I. INTRODUCCIÓN

En mayo de 2021 la Comisión para el Mercado Financiero, CMF, emitió la Norma de Carácter General N°454 que estableció los principios y conceptos de una correcta gestión del riesgo operacional y ciberseguridad, así como la realización periódica de autoevaluaciones en dichas materias.

En este contexto, se observa que la externalización de actividades, funciones o procesos es una práctica habitual dentro del mercado asegurador, asociada a la búsqueda de mayor eficiencia operativa, incorporación de tecnologías especializadas y mayor flexibilidad organizacional. No obstante, esta práctica también puede generar una exposición significativa a distintos tipos de riesgos, en particular al riesgo operacional, en aspectos tales como la continuidad operacional, la ciberseguridad, la protección de datos, la calidad del servicio, y el cumplimiento normativo.

La presente norma se enmarca dentro de la implementación del modelo de Supervisión Basada en Riesgo y se fundamenta en los principios de gestión prudencial establecidos en la Norma de Carácter General N°309 sobre Gobierno Corporativo, la Norma de Carácter General N°325 sobre Sistemas de Gestión de Riesgos y la Norma de Carácter General N°454 sobre Gestión de Riesgo Operacional y Ciberseguridad. En concordancia con estos cuerpos normativos, la presente norma establece los principios y requisitos mínimos que deberán observar las compañías para identificar, evaluar, monitorear y controlar los riesgos derivados de la externalización de servicios.

En particular, la norma establece principios y lineamientos para la gestión de riesgos en la externalización de servicios por parte de compañías de seguros. Incluye directrices sobre los procesos de selección y contratación de proveedores, requisitos contractuales mínimos tales como cláusulas de continuidad del negocio, seguridad de la información y niveles de servicio, así como medidas para la gestión de subcontrataciones. Además, requiere incorporar los servicios externalizados en los planes de continuidad operativa y en los mecanismos de ciberseguridad, reforzando la trazabilidad, la transparencia y el acceso a la información por parte de la CMF.

Finalmente, y reforzando las exigencias de trazabilidad y transparencia en la relación con los proveedores, se refuerza que la obligación de garantizar el acceso de la Comisión a la información relacionada con los servicios externalizados recae sobre la compañía de seguros, independiente de las condiciones contractuales establecidas con los proveedores. Esto implica que las compañías deberán adoptar todas las medidas necesarias para asegurar el cumplimiento de este principio, incluyendo cláusulas contractuales claras y mecanismos de supervisión efectivos, de forma tal que permita a la CMF el cumplimiento de su rol supervisor.



Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-1245-26-93606-S SGD: 2026010059874

II. OBJETIVO DE LA PROPUESTA NORMATIVA

La presente propuesta normativa tiene como objetivo establecer un marco regulatorio claro y detallado para la externalización de servicios por parte de las compañías de seguros y reaseguros. Este marco busca asegurar que las compañías:

- Identifiquen y gestionen eficazmente los riesgos asociados a la externalización, incluyendo riesgos operacionales, estratégicos, reputacionales, de cumplimiento y de continuidad del negocio.
- Clasifiquen las actividades externalizadas según su criticidad y materialidad, considerando criterios cuantitativos y cualitativos, y apliquen controles proporcionales al impacto potencial en la organización.
- Implementen mecanismos robustos de supervisión y auditoría para garantizar la adecuada prestación de los servicios externalizados y el cumplimiento de las normativas vigentes.
- Aseguren la continuidad del negocio mediante planes propios de contingencia y el requerimiento de que los proveedores y subcontratistas cuenten también con planes adecuados y probados frente a fallas en los servicios externalizados.
- Fortalezcan la seguridad de la información y la ciberseguridad, especialmente en servicios externalizados que manejan datos sensibles o críticos para la operación de la compañía.
- Incluyan cláusulas contractuales claras y exigibles, que definan niveles mínimos de servicio, condiciones de terminación anticipada de los contratos, acceso a la información, auditorías y otras garantías de control.
- Eviten y gestionen el riesgo de concentración y dependencia tecnológica, evaluando adecuadamente barreras de salida, propiedad de los datos, jurisdicción de procesamiento y alternativas de continuidad.
- Conserven la responsabilidad de la gestión de riesgos en la compañía, asegurando que la externalización no implique pérdida de control ni debilitamiento de los sistemas de gobierno y cumplimiento interno.
- Faciliten el acceso de la CMF a la información de las operaciones externalizadas.



Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-1245-26-93606-S SGD: 2026010059874

III. DIAGNÓSTICO

En el marco de la adopción, planificación y desarrollo del modelo de Supervisión Basado en Riesgo en el mercado de seguros, la CMF emitió, en diciembre de 2011, la NCG N°325. Dicha norma establece instrucciones sobre el sistema de gestión de riesgos (SGR) de las compañías de seguros, basado en principios y buenas prácticas. En particular, para la gestión de riesgo operacional, establece una serie de aspectos que debería contemplar dicha gestión.

La norma señala que la aseguradora debe ser capaz de identificar las causas que generan los diferentes riesgos, su impacto en la compañía y las relaciones entre las distintas exposiciones, permitiéndole a la compañía identificar debilidades en sus sistemas operacionales, de gestión y de control y, a través de ello, perfeccionar sus procedimientos y técnicas para la administración de los riesgos.

No obstante lo anterior, se hacía necesario abordar aspectos adicionales y específicos incluidos en los principios y recomendaciones internacionales en materia de gestión de riesgo operacional y ciberseguridad.

En tal sentido, la CMF emitió, en mayo de 2021, la NCG N°454 que estableció los principios y conceptos de una correcta gestión del riesgo operacional y ciberseguridad, y la realización periódica de autoevaluaciones en ambas materias, por parte de las compañías de seguros.

Finalmente, en la hoja de ruta establecida por la CMF en relación con la gestión del riesgo operacional quedaba pendiente establecer una normativa que dictara los lineamientos que las compañías de seguros debieran considerar a la hora de externalizar servicios que involucren actividades significativas o estratégicas, lo que se establece en la presente propuesta normativa.

IV. EXPERIENCIA COMPARADA

1. Comisión para el Mercado Financiero, CMF.

La **RAN 20-7** establece el marco regulatorio para que las entidades financieras gestionen los riesgos asociados a la externalización de servicios. Dispone que la entidad contratante sigue siendo responsable de los procesos externalizados y que debe contar con políticas y procedimientos para la evaluación, selección, contratación, monitoreo y control de los proveedores. Requiere por parte de las entidades financieras la definición de actividades críticas o estratégicas, la mantención de un catastro actualizado, cláusulas contractuales claras, controles sobre subcontrataciones, y planes de continuidad del negocio tanto del proveedor, subcontratistas, como de la entidad.

También regula aspectos específicos como la seguridad de la información, el uso de servicios en la nube y la obligación de asegurar el acceso de la CMF a la información procesada por terceros.

2. Office of the Superintendent of Financial Institutions, OSFI, Canadá.

En el caso de Canadá, el regulador integrado encargado de supervisar a las instituciones financieras, incluidas las compañías de seguros, es la Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI). Este



Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-1245-26-93606-S SGD: 2026010059874

organismo ha emitido la **Guía B-10 del año 2023**, la cual establece expectativas prudenciales específicas para las entidades que externalizan funciones, procesos o actividades relevantes del negocio.

La guía enfatiza que las entidades mantienen la responsabilidad final por toda función externalizada, y que la OSFI no debe ver restringida su capacidad de supervisión por acuerdos de externalización con terceros.

El documento requiere, entre otros aspectos, que las entidades:

- Evalúen la materialidad de cada acuerdo de externalización.
- Implementen un programa de gestión de riesgos proporcional al nivel de criticidad del servicio.
- Desarrollen procesos de debida diligencia para seleccionar proveedores.
- Formalicen los acuerdos mediante contratos que incluyan medidas de continuidad del negocio, seguridad, auditoría, acceso a la información, y reglas sobre subcontratación.
- Monitoreen los servicios externalizados y mantengan una lista centralizada de los acuerdos materiales.

3. Australian Prudential Regulation Authority (APRA)

Por su parte, en Australia, la supervisión de las compañías de seguros recae en la Australian Prudential Regulation Authority (APRA), regulador encargado de velar por la estabilidad del sistema financiero. Esta autoridad ha establecido la norma prudencial **CPS 231 del año 2017**, que fija los lineamientos que deben seguir las instituciones reguladas al externalizar actividades de negocios materiales.

La norma exige que las entidades:

- Mantengan una política de externalización de servicios aprobada por el directorio.
- Realicen evaluaciones de materialidad y debida diligencia antes de externalizar.
- Formalicen los acuerdos con contratos legalmente vinculantes que regulen aspectos como la continuidad operativa, seguridad de la información, subcontratación, acceso de APRA y rescisión.
- Notifiquen a APRA tras firmar acuerdos y consulten previamente en caso de externalización internacional (offshoring).
- Monitoreen permanentemente el desempeño de los proveedores, incluyendo auditorías internas y reportes al directorio.



Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-1245-26-93606-S SGD: 2026010059874

V. ANÁLISIS DE IMPACTO REGULATORIO

Efectos para las compañías de seguros y reaseguros

Impactos positivos:

- Fortalece la gestión del riesgo operacional y la administración de riesgos derivados de servicios tercerizados, dotando a las compañías de principios y criterios claros para la toma de decisiones.
- Mejora la resiliencia operativa al exigir planes de continuidad y controles específicos sobre los servicios externalizados.
- Contribuye a una mayor trazabilidad y claridad en las relaciones contractuales, garantizando que la supervisión interna y regulatoria pueda ejercerse de forma efectiva.
- La norma adopta un enfoque proporcional que permite ajustar las exigencias según el tamaño, complejidad y perfil de riesgo de cada entidad, minimizando impactos negativos en actores de menor escala.

Desafíos y costos asociados:

- Incremento en la carga operativa inicial para revisar y adecuar contratos, de ser necesario, establecer evaluaciones de materialidad, y gestionar relaciones con proveedores con nuevos estándares.
- Necesidad de invertir en capacitación, en el desarrollo de herramientas de monitoreo y en la actualización de políticas internas asociadas a la externalización.
- Costos relacionados con auditorías adicionales y mayor complejidad en la integración de controles de ciberseguridad y continuidad operativa.

Efectos para el regulador (CMF)

Beneficios esperados:

- Facilita una supervisión más proactiva y estandarizada, permitiendo identificar y evaluar con mayor precisión las exposiciones derivadas de la externalización.
- Refuerza la capacidad del regulador para exigir transparencia y acceso a la información relevante, lo que contribuye a una supervisión más eficaz.
- Potencia el enfoque de Supervisión Basada en Riesgo, ya que la CMF dispondrá de herramientas y criterios claros para monitorear los procesos de externalización de servicios y sus riesgos asociados.

Costos regulatorios potenciales:

- Se requerirá que la CMF desarrolle y fortalezca capacidades y herramientas internas especializadas para supervisar procesos de externalización complejos, en especial aquellos vinculados a tecnologías emergentes como, por ejemplo, computación en la nube (cloud computing).
- Podría incrementarse la carga de revisión y verificación de la información suministrada por las entidades supervisadas, lo que demandará mayores recursos en términos de personal y tecnología.



Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-1245-26-93606-S SGD: 2026010059874

VI. PROCESO DE CONSULTA PÚBLICA

El 14 de agosto de 2025 la CMF dio inicio al proceso de consulta pública de la propuesta normativa que imparte instrucciones en materia de Externalización de Servicios en el contexto de la Gestión de Riesgo Operacional.

Los comentarios a la propuesta normativa se recibieron hasta el 30 de septiembre de 2025. En total se recibieron 14 documentos con comentarios, los cuales se desglosan de la siguiente forma:

- Compañías de seguros: 11.
- Asociaciones gremiales: 2.
- Personas naturales: 1.

El resumen de los principales comentarios recibidos y las respuestas de la CMF a los mismos, se presentan a continuación:

1. Comentario:

Se solicita un plazo de implementación gradual de 1 a 2 años que permita la adecuación de los contratos vigentes.

Respuesta CMF:

Se establece vigencia diferida de 1 año desde la publicación de la normativa con el objetivo de que las compañías puedan adecuar sus procesos de gestión a los lineamientos establecidos en la norma.

2. Comentario:

En la sección “Consideraciones generales” se propone reemplazar el término “verificar” por “realizar una debida diligencia” en lo relacionado a la verificación de los proveedores por parte de las compañías de seguros, señalándose que ya que las aseguradoras no tienen facultades ni medios técnicos para comprobar mecanismos internos de los proveedores.

Respuesta CMF:

Se ajusta la redacción de esta sección, estableciéndose criterios generales que deben ser considerados por las compañías en los procesos de externalización de servicios, precisando que éstas, deben velar por el cumplimiento de los criterios establecidos.

3. Comentario:

La facultad de la CMF de exigir que ciertos servicios se realicen en Chile o internamente podría reducir la competencia, excluir proveedores especializados y favorecer la concentración en pocos actores grandes o extranjeros.

Respuesta CMF:

Se recoge el comentario, eliminándose dicha exigencia.



Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-1245-26-93606-S SGD: 2026010059874

4. Comentario:

Se propone aplicar principios de proporcionalidad también a los proveedores, clasificándolos según su tamaño, criticidad y capacidad operativa.

Respuesta CMF:

Se recoge el comentario, el enfoque planteado en la nueva propuesta normativa considera el principio de proporcionalidad, en consistencia con la NCG N°325, lo que se hace explícito en la introducción de la propuesta y en algunas secciones de la misma.

5. Comentario:

Exigir el mismo nivel de cumplimiento a toda la cadena de subcontratación excluirá pymes y encarecerá los servicios.

Respuesta CMF:

Se recoge el comentario, se elimina exigencia, ajustando la redacción en términos generales y proporcionales.

6. Comentario:

Solicitan aclarar si la CMF establecerá un listado de cláusulas mínimas obligatorias (continuidad, información, término, subcontratación) que deban incluirse en los contratos.

Respuesta CMF:

Se mantiene un enfoque de principios generales, cada compañía define las cláusulas mínimas que corresponda incorporar en el contrato de externalización.. Dichos principios al menos deben buscar asegurar la continuidad operacional y la seguridad de la información.

7. Comentario:

Se propone que se permitan auditorías conjuntas coordinadas por la AACH, para reducir costos y evitar duplicidad, en forma similar a la práctica observada en la industria bancaria.

Respuesta CMF:

La propuesta normativa no excluye lo planteado en el comentario recibido.

8. Comentario:

Se solicita que se defina la periodicidad mínima para realizar auditorías y aplicar criterios de materialidad, enfocándose en proveedores críticos.

Respuesta CMF:

La periodicidad debe ser fijada por las propias compañías en concordancia con los principios establecidos, así como el criterio de proporcionalidad indicado en la normativa.



9. Comentario:

Se señala que los planes de salida requeridos a los proveedores externos ante incumplimientos resultan impracticables dada la alta especialización de los proveedores.

Respuesta CMF:

Se ajusta la propuesta normativa, incorporando criterios de razonabilidad y proporcionalidad en los planes de continuidad requeridos.

10. Comentario:

Se menciona que es imposible garantizar el acceso directo de la CMF a proveedores extranjeros, generándose conflictos con leyes de confidencialidad.

Respuesta CMF:

Se recoge el comentario, se ajusta la redacción, precisando que el acceso de la CMF a la información requerida es a través de la compañía de seguros.

11. Comentario:

Se señala que se plantean exigencias excesivas para la externalización de servicios en la nube.

Respuesta CMF:

Se recoge el comentario, se ajusta la redacción de la sección "Proceso de debida diligencia reforzada para servicios en la nube" adecuándose algunas exigencias específicas.

12. Comentario:

Se señala que la evaluación de materialidad es ambigua y subjetiva.

Respuesta CMF:

Se recoge el comentario, se elimina la evaluación de materialidad, manteniéndose el enfoque en criticidad.

13. Comentario:

Se señala que la prohibición de externalizar funciones de control es excesiva. De igual forma, se solicita permitir la externalización de la función de cumplimiento.

Respuesta CMF:

Se ajusta la redacción, indicándose que no se contemplan como actividades posibles de externalización las vinculadas a funciones de gestión de riesgo, así como la función de auditoría interna realizadas por entidades no relacionadas a la compañía.



14. Comentario:

Se indica que en el título “Seguridad de la información propia y de sus asegurados, en los casos que corresponda.” se estima inadecuado solicitar a las compañías “controlar y monitorear la infraestructura de seguridad de la información del proveedor”.

Respuesta CMF:

Se adecuan las exigencias de esa sección, tanto para los servicios externalizados en Chile como en el extranjero.

15. Comentario:

En relación con la exigencia de una política debidamente aprobada por el Directorio, señalan que la CMF no debería restringir la regulación interna de las compañías a través de una política, debiera ser cualquier documentación interna o incorporarse a políticas ya existentes.

Respuesta CMF:

No obstante, los ajustes con foco en principios y criterios de proporcionalidad realizados a la propuesta normativa, se mantiene la exigencia de política aprobada por el directorio, en línea con lo establecido en la NCG N°325.

16. Comentario:

Se señala que las cláusulas de veto en la selección de subcontratación que deben incluirse en los contratos de externalización son impracticables.

Respuesta CMF:

Se recoge el comentario, se elimina dicha exigencia.

17. Comentario:

Para el caso de los contratos de externalización de proveedores en el exterior, ¿cómo se pretende que se incluyan todas las exigencias cuando hay contratos de adhesión, en los que no se permiten negociar cláusulas específicas?

Respuesta CMF:

Se ajusta la redacción, precisándose que las compañías deben tomar los resguardos que consideren relevantes en el caso de contratos de adhesión.

18. Comentario:

En relación a la externalización de servicios no estratégicos, señalan que la exigencia que el Directorio defina qué elementos de esta norma no serán aplicables a aquellos servicios contratados en el país que comúnmente se vinculan con actividades que no tienen un carácter estratégico, debiera reemplazarse por “El Directorio será informado...”.



Respuesta CMF:

Se ajusta redacción, el Directorio deberá aprobar la política donde se defina qué elementos de esta norma no serán aplicables a aquellos contratos de servicios que comúnmente se vinculan con actividades que no tienen un carácter estratégico o sus riesgos son más acotados.

19. Comentario:

En relación a los señalado en el Título IV, punto 1, letra h). “Velar por que existan auditorías independientes al proceso de selección...” se consulta si dichas auditorías podrán ser realizadas por la función de auditoría interna?

Respuesta CMF:

Puede ser cualquiera independiente del proceso (interno o externo). La compañía debe establecerlo en su política.

20. Comentario:

Se señala que debiera clarificarse que la prohibición de externalizar actividades sujetas a ejecución directa por mandato legal no afecta figuras como la liquidación de siniestros por un liquidador oficial y la venta de seguros a través de agentes de venta o corredores.

Respuesta CMF:

La propuesta normativa no prohíbe que ambas actividades puedan externalizarse, en consideración a la normativa específica aplicable, Decreto Supremo N° 1.055, DFL N° 251 y normas asociadas.

En razón de los comentarios recibidos en el primer proceso de consulta pública, se ha estructurado una propuesta normativa ajustada, la cual recoge las respuestas formuladas por la CMF a éstos, así como también realiza algunos ajustes de redacción necesarios para una mayor consistencia entre las distintas secciones de la propuesta normativa.

Por lo anteriormente señalado, en la siguiente sección se presenta una segunda propuesta normativa.



Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-1245-26-93606-S SGD: 2026010059874

VII. PROYECTO NORMATIVO (ACTUALIZADO)

REF: Imparte instrucciones en materia de externalización de servicios en el contexto de la gestión de riesgo operacional.

NORMA DE CARACTER GENERAL N° BORRADOR

A todas las entidades aseguradoras y reaseguradoras

Esta Comisión, en uso de sus facultades legales, en especial lo dispuesto en el número 1 y 4 del artículo 5, el número 3 del artículo 20 y el número 1 del artículo 21, todos del D.L. N°3.538, de 1980, y la letra b) del artículo 3° del D.F.L. N°251, de 1931, y lo acordado por el Consejo de la Comisión para el Mercado Financiero en Sesión Ordinaria N° XX del XX de XX de 2025, ha resuelto impartir las siguientes instrucciones relativas al sistema de gestión del riesgo operacional, en lo referido a la externalización de servicios por parte de las entidades aseguradoras y reaseguradoras.

I. Introducción

La externalización de actividades, funciones o procesos se ha convertido en una práctica habitual dentro del mercado asegurador, asociada a la búsqueda de mayor eficiencia operativa, incorporación de tecnologías especializadas y mayor flexibilidad organizacional. No obstante, esta práctica también puede dar lugar a una exposición significativa a distintos tipos de riesgos, en particular al riesgo operacional, así como a riesgos de cumplimiento y reputacionales, entre otros.

Esta norma se enmarca en la implementación del modelo de Supervisión Basada en Riesgo promovido por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y, se basa en los principios de gestión prudencial establecidos en la NCG N°454 sobre gestión de riesgo operacional y ciberseguridad, la que a su vez descansa en los principios establecidos por las Normas de Carácter General N°309 sobre gobierno corporativo y N°325 sobre sistemas de gestión de riesgos.

Los principios y conceptos de gestión del riesgo operacional de externalización de servicios señalados en la presente norma serán considerados en la evaluación de la CMF, de acuerdo con la realidad de cada compañía, reconociendo la existencia de diferentes prácticas de gestión de riesgo operacional de la externalización de servicios dependiendo del tamaño, naturaleza, alcance y complejidad de sus operaciones, estrategia y perfil de riesgo de la compañía. De esta manera, la aplicación de estos principios o conceptos pueden adoptar modalidades distintas en cada aseguradora, lo que será tomado en cuenta por la Comisión en su evaluación.

El directorio y la alta gerencia son los responsables del cumplimiento de los principios establecidos en esta norma. De esta forma, el directorio deberá aprobar las políticas que implementan los principios detallados en esta norma en la compañía y monitorear el cumplimiento de estos principios. Por su parte, la administración deberá establecer los procedimientos para una correcta implementación de dichos principios conforme a la realidad de cada compañía.

En concordancia con los mencionados cuerpos normativos, la presente norma establece los principios y requisitos mínimos que deberán observar las compañías a la hora de identificar, evaluar, monitorear y controlar los riesgos derivados de la externalización de servicios.

Entre otros elementos, la norma considera lineamientos sobre los procesos de selección y contratación de proveedores, requisitos contractuales, medidas para la gestión de subcontrataciones, así como la necesidad de incorporar los servicios externalizados en los planes de continuidad del negocio y en los mecanismos de ciberseguridad. Además, se refuerzan las exigencias de trazabilidad y transparencia en la relación con los proveedores, asegurando que la CMF mantenga, en todo momento, la capacidad de acceder a la información relevante



Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>

FOLIO: RES-1245-26-93606-S

SGD: 2026010059874

II. Ámbito de Aplicación.

1. Alcance de la presente norma.

La presente normativa se refiere a las contrataciones por parte de las compañías de seguros con proveedores de servicios externos, mediante las cuales se encomienda a terceros la realización de una o más actividades operativas que, en principio, podrían ser efectuadas directamente por la compañía con sus propios recursos, tanto humanos como tecnológicos.

En consecuencia, las disposiciones de esta normativa no son aplicables a aquellos servicios que una compañía no puede proveer a sí misma, tales como los servicios básicos o aquellos donde una ley o norma ha definido que deben ser prestados por entidades de giro exclusivo.

A su vez, la presente norma no contempla como actividades posibles de externalización las vinculadas a funciones de gestión de riesgo, así como la función de auditoría interna realizadas por entidades no relacionadas a la compañía.

Asimismo, las actividades encomendadas a terceros deben atender a la realización de objetos específicos especialmente determinados. En tal sentido, en ningún caso podrá externalizarse la ejecución de aquellas actividades respecto de las cuales una ley o cuerpo normativo aplicable disponga expresamente que deben ser realizadas directamente por la compañía.

En todo caso, dichos servicios deberán ser considerados por las compañías dentro de sus procesos de evaluación y gestión de riesgos en conformidad con lo establecido en el numeral 2.5 del capítulo III de la NCG N°325 y en la NCG N°454.

2. Definiciones.

Externalización de servicios (*Outsourcing*): es la ejecución por un proveedor externo de servicios o actividades en forma continua u ocasional, las que normalmente podrían ser realizadas directamente por la compañía contratante.

Proveedor de servicios: entidad relacionada o no a la compañía contratante, que preste servicios o provea bienes e instalaciones a éste.

Cadenas de servicios externalizados: Son aquellas formadas por terceros subcontratados por el proveedor inicial de servicios para realizar parte importante de las actividades contratadas con éste (subcontrato de otros proveedores).

Persona relacionada: Se entenderá por persona relacionada las definidas en el artículo 100 de la ley N°18.045 y todas aquellas personas señaladas en los numerales del artículo 146 de la Ley N°18.046.

Servicios en la nube (*cloud computing*): modelo de prestación de servicios configurable según demanda, para la provisión de servicios asociados a las tecnologías de la información a través de redes, basado en mecanismos técnicos como la virtualización, bajo diferentes enfoques o estrategias de suministro.

Nube Privada: infraestructura de nube provista para el uso exclusivo de una entidad, comprendiendo múltiples usuarios (por ejemplo, unidades comerciales). Puede ser de propiedad, administración y operación de la misma entidad, de un tercero o una combinación de ambos; y puede encontrarse tanto dentro como fuera de las instalaciones del contratante.

Nube Pública: infraestructura de nube provista para el uso de varias entidades. La infraestructura pertenece a un proveedor que otorga servicios de nube, y es administrada y operada por éste. Esta infraestructura se encuentra en las instalaciones del proveedor de nube.



Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-1245-26-93606-S SGD: 2026010059874

Actividades significativas o estratégicas (críticas):

- i. Actividades de importancia en las que cualquier debilidad o falla en la ejecución del servicio tiene un efecto significativo sobre el cumplimiento normativo, continuidad del negocio, seguridad de la información (propia o de sus clientes) y la calidad de los servicios, productos, información e imagen de la entidad contratante.
- ii. Aquellas actividades de alta interacción sistémica en el mercado. Esto significa actividades cuya deficiente gestión puede tener un impacto más allá de la entidad individual, es decir, son actividades que tienen interconexiones o interdependencias relevantes con otros actores del mercado.

Infraestructura tecnológica: Conjunto de *hardware* y *software* que requiere una entidad para realizar las actividades necesarias para ejercer su giro.

Infraestructura de seguridad de la información: Conjunto de *hardware* y *software* dispuesto para resguardar la seguridad de la información.

III. Adecuada gestión de riesgos de la Externalización de Servicios.

Una sólida gestión de riesgos se basa en la existencia de una adecuada estructura de gobierno, un marco con políticas, normas y procedimientos, así como un entorno que permita identificar, evaluar, controlar, mitigar, monitorear y reportar los riesgos más relevantes asociados a la externalización de actividades, proceso que en el caso del riesgo operacional debe cumplirse en concordancia con lo indicado en el numeral 2.5 del capítulo III de la NCG N°325 y en lo señalado por la NCG N°454.

Dentro de las evaluaciones de riesgo deben considerarse aquellos que se generan como consecuencia de la concentración por parte de numerosas compañías de seguros u otras entidades financieras en un solo proveedor, ya que ante una eventual falla de éste, se podría generar una crisis a nivel de la industria; cuando se entreguen varias actividades significativas a tal proveedor; cuando se externalicen servicios en proveedores que contemplen barreras altas de salida, especialmente en términos de dependencia de la infraestructura tecnológica contratada, la posible pérdida de la pericia técnica interna, la localización de los datos y la propiedad de los mismos. En base a lo anterior, las compañías deben evaluar a cada proveedor y definir de manera fundada los criterios de contratación, tomando en consideración aspectos como la concentración y barreras de salida.

IV. Elementos que deben considerarse en la Externalización de Servicios.

La compañía que decida externalizar alguna actividad, además de considerar los aspectos indicados en el Anexo N°1 para fines de la contratación de cada servicio en particular, debe considerar los elementos que se presentan a continuación:

1. Criterios generales.

- a) El Directorio, o quien haga sus veces, deberá pronunciarse sobre el apetito y los niveles de tolerancia al riesgo que está dispuesto a asumir en el caso de externalizar servicios. En este contexto, niveles de apetitos y tolerancias cuantificables aportan a un mejor control del riesgo.
- b) Mantener una política debidamente aprobada por el Directorio, que regule las actividades asociadas a la externalización. Esta política debe pronunciarse, al menos, respecto de los elementos indicados en el N°2 siguiente.
- c) Realizar una debida diligencia al proveedor, resguardando que éste cuente con mecanismos que permitan prevenir que acciones realizadas por otros clientes afecten negativamente el servicio externalizado por la compañía.
- d) Establecer procedimientos formales para la selección, contratación y monitoreo de proveedores.



Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-1245-26-93606-S SGD: 2026010059874

- e) Velar por que el proveedor y el personal a cargo de los servicios contratados posean adecuados conocimientos y experiencia en la actividad que se está externalizando. Asimismo, también deberá vigilar el debido cumplimiento de aquellos aspectos regulatorios y legales que pudiesen afectar la provisión de los servicios contratados.
- f) Mantener un catastro actualizado de todos los servicios contratados con terceros, determinando claramente aquellos que, a su juicio, son estratégicos y de alto riesgo, de manera de establecer procedimientos de control y seguimiento en forma permanente de acuerdo con los niveles de criticidad que les asigne.
- g) Establecer procedimientos que aseguren el cumplimiento oportuno y cabal de los compromisos que la compañía tiene con sus asegurados.
- h) Velar por que existan auditorías independientes al proceso de selección, contratación y seguimiento de los proveedores, con personal especialista en los distintos riesgos auditados.
- i) Velar por que el proveedor realice periódicamente informes de auditoría interna o revisiones independientes de sus servicios, conforme con su estructura y el tamaño de su organización, debiendo compartir oportunamente con la compañía los hallazgos que le sean pertinentes.
- j) Velar por que los procedimientos operacionales, administrativos y tecnológicos propios del servicio contratado, se encuentren debidamente documentados, actualizados y permanentemente a disposición de la compañía, la que deberá asegurar su disponibilidad para su revisión por parte de esta Comisión.
- k) Considerar los riesgos que provienen de las cadenas de servicios externalizados, lo que debe quedar reflejado en el contrato respectivo. Asimismo, deben quedar claramente establecidas, en los respectivos contratos, las responsabilidades y obligaciones que deben cumplir las empresas subcontratadas respecto del servicio externalizado por la compañía.
- l) La compañía debe incorporar en los reportes de riesgo operacional que ponga a disposición del Directorio, información respecto de la gestión que realiza la compañía para administrar los riesgos de externalización, incluyendo los cambios en el perfil de riesgos de los proveedores (como, por ejemplo, cambios relevantes en sus procesos y áreas geográficas de donde se prestan los servicios) y la exposición a aquellos servicios considerados críticos.
- m) Los datos, plataformas tecnológicas y aplicaciones a utilizar en la externalización de los servicios deben encontrarse en sitios de procesamiento específicos y, para el caso de procesamiento en el extranjero, en una jurisdicción definida y conocida. Además de la jurisdicción, se debe conocer la ciudad donde operan los centros de datos.
- n) Inclusión de niveles mínimos de servicios definidos por la compañía en los contratos, y acceso a información suficiente para hacer monitoreo de los niveles de servicios.

2. Política de contratación y gestión de actividades relativas a la externalización de servicios.

La política que deberá ser aprobada por el Directorio de la compañía, debe abordar al menos las siguientes materias:

- a) La definición de la estructura de gobierno y de los procedimientos a seguir para autorizar y gestionar la externalización de servicios, incluyendo las líneas de reporte y de responsabilidad.
- b) La descripción de las herramientas específicas de evaluación de riesgos en esta materia y de su utilización.
- c) Criterios para definir los umbrales o límites permitidos o de tolerancia o apetito al riesgo inherente y residual, así como los instrumentos y estrategias de mitigación y monitoreo.
- d) Criterios particulares de contratación, cuando se trate de un proveedor que sea una entidad relacionada.



Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-1245-26-93606-S SGD: 2026010059874

- e) Elementos que serán considerados por la compañía para determinar aquellos servicios que, a su juicio, se encuentran asociados con actividades significativas o estratégicas.
- f) La definición de aquellas actividades que solo pueden externalizarse previa aprobación del Directorio o de otra instancia de la administración que se defina.
- g) Periodicidad de revisión de la política, especialmente cuando existan cambios relevantes en el perfil de riesgo de la compañía.
- h) Los elementos mínimos que deberá incorporar el contrato de prestación de servicios o resguardos que se consideren relevantes en caso de contratos de adhesión.
- i) Definición de los elementos relacionados a la gestión de riesgo que no les sean aplicables a cierto tipo de actividades o servicios que se realicen localmente, de acuerdo con lo dispuesto en el Anexo N°2.

3. Proceso de debida diligencia

3.1 Consideraciones generales

La CMF espera que las compañías realicen una debida diligencia interna para determinar la naturaleza y el alcance de la actividad que se va a externalizar, su relación con el resto de las actividades de la compañía y cómo se gestiona dicha actividad.

Al seleccionar un proveedor de servicios, o al enmendar sustancialmente o renovar un contrato o acuerdo de externalización, se espera que las compañías lleven a cabo un proceso de debida diligencia que evalúe completamente los riesgos asociados con el acuerdo de externalización y aborde todos los aspectos relevantes del proveedor de servicios, incluidos los factores cualitativos (operativos) y cuantitativos (financieros).

Cuando se contemple la externalización fuera del país, las compañías deben prestar especial atención a los requisitos legales de esa jurisdicción, así como a las posibles condiciones y eventos políticos, económicos y sociales que puedan conspirar para reducir la capacidad del proveedor extranjero para proporcionar el servicio, así como a cualquier factor de riesgo adicional que pueda requerir un ajuste al programa de gestión de riesgos.

Los procesos de debida diligencia variarán según la compañía y la naturaleza del acuerdo de externalización que se esté contemplando.

3.2 Proceso de debida diligencia reforzada para servicios en la nube

La computación en la nube o *cloud computing* engloba la evolución de varios ámbitos de las tecnologías de la información, tales como las redes de telecomunicaciones y los microprocesadores, siendo la virtualización o abstracción del *hardware* una de las más relevantes. Al respecto, la variedad de servicios a los que es posible acceder a través de la nube, como de infraestructura, plataforma o incluso de *software*, importa una modificación en la dinámica de los riesgos asociados a los actuales modelos tecnológicos aplicados en el mercado asegurador.

Para efectos de contratar cualquier tipo de servicio a través de la modalidad denominada nube, el Directorio de la compañía deberá aprobar - al menos anualmente o cuando se produzca un cambio - la tolerancia o apetito al riesgo que está dispuesto a asumir en este tipo de externalizaciones. Este pronunciamiento deberá considerar un análisis de los datos a almacenar o procesar bajo esta modalidad y su ubicación.

Sin perjuicio del debido cumplimiento de los distintos requerimientos contenidos en esta u otras normas o la legislación vigente, las compañías podrán externalizar en la nube pública o privada sus servicios no críticos conforme a las consideraciones mencionadas en los títulos precedentes.

En el evento que la compañía evalúe la contratación de un servicio en la nube para una actividad considerada



o crítica, este también podrá ser efectuado en modalidad de nube pública o privada. No obstante, en estos
Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>

FOLIO: RES-1245-26-93606-S

SGD: 2026010059874

16

casos la compañía deberá realizar una diligencia reforzada del proveedor y del servicio, que al menos considere lo siguiente:

- a) El proveedor dispone de reconocido prestigio y experiencia en el servicio que otorga.
- b) El proveedor contratado cuenta con certificaciones independientes, reconocidas internacionalmente, en términos de gestión de la seguridad de la información, la continuidad del negocio y la calidad de servicios que recojan las mejores prácticas vigentes.
- c) Se considera una buena práctica que el proveedor del servicio realice informes de auditoría asociados a los servicios prestados y dichos informes se encuentren disponibles, para ser consultados en cualquier momento por la compañía contratante y esta Comisión, en las materias que resulten pertinentes.
- d) Se considera una buena práctica que la compañía requiera que el proveedor cuente con adecuados mecanismos de seguridad, tanto físicos como lógicos, que permitan aislar los componentes de la infraestructura nube que la compañía comparte con otros clientes del proveedor, de manera de prevenir fugas de información o eventos que puedan afectar la confidencialidad e integridad de los datos de la compañía.
- e) Identificar los datos que, por su naturaleza y sensibilidad, deben contar con mecanismos fuertes de encriptación.

4. Plan de continuidad del negocio.

La compañía debe requerir que sus proveedores de servicios críticos cuenten con planes apropiados que aseguren la continuidad de los servicios contratados. De igual forma se considera una buena práctica que los proveedores críticos de servicios subcontratados cuenten a su vez con apropiados planes de continuidad del negocio. Adicionalmente, la compañía también debe disponer de planes probados, para asegurar la continuidad operacional ante la contingencia de no contar con dicho servicio externo.

La compañía debe contar con planes de salida en el evento de incumplimientos de dichos proveedores, que consideren el término anticipado de la relación contractual y que permitan retomar la operación, ya sea por cuenta propia o mediante otro proveedor. Lo anterior, considerando criterios de razonabilidad y proporcionalidad.

Se considera una buena práctica que la compañía requiera que el proveedor cuente con un proceso formal y sistemático de gestión frente a los incidentes que pudieran interrumpir o afectar la provisión de los productos, servicios o actividades. El plan de continuidad y los sistemas de respaldo deben ser proporcionales al riesgo de una interrupción del servicio. En particular, el plan de continuidad del negocio debe permitirle a la compañía mantener las operaciones, cumplir con sus obligaciones legales y proporcionar toda la información que pueda ser requerida por la CMF para cumplir con su mandato, en caso de que el proveedor de servicios no pueda prestarlo.

5. Seguridad de la información propia y de sus asegurados, en los casos que corresponda.

La compañía debe cerciorarse que el proveedor del servicio mantiene un programa de seguridad de la información que le permita asegurar la confidencialidad, integridad, trazabilidad y disponibilidad de sus activos de información y la de sus asegurados. Estas condiciones deben ser consistentes con las políticas y estándares adoptados por la compañía y, en lo posible, quedar incorporadas en el contrato de prestación de servicios. En caso de que, por tratarse de un contrato de adhesión no sea posible incorporar lo precedente, la compañía deberá mantener a disposición de la Comisión antecedentes que den cuenta de mecanismos para asegurar la confidencialidad, integridad, trazabilidad y disponibilidad de sus activos de información y la de sus clientes.

En el caso del procesamiento de la documentación física, la compañía deberá contar con procedimientos de control que vele por el debido cumplimiento de las condiciones señaladas en este Título. Junto a lo anterior, se deben establecer los procedimientos que aseguren el adecuado traspaso de información a la compañía por parte del proveedor y que éste, en ningún caso, mantenga información en su poder después de finalizada la relación contractual.



Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>

FOLIO: RES-1245-26-93606-S

SGD: 2026010059874

17

6. Riesgo país.

Sólo se podrá externalizar servicios en jurisdicciones que cuenten con calificación de riesgo país en grado de inversión. No obstante, el Directorio podrá excepcionar este requisito, en la medida que el país en el que se externalizan los servicios cuente con leyes de protección y seguridad de datos personales adecuadas, debiendo dejar constancia formal del análisis realizado al efecto.

7. Responsabilidad por la gestión.

La compañía mantendrá la responsabilidad por la gestión global de los riesgos y funciones de control en el país. Lo anterior es sin perjuicio que en algunas entidades internacionales existan, para efectos de una administración consolidada por parte de sus casas matrices, coordinaciones matriciales entre el personal establecido en el extranjero y el personal local.

Por otra parte, en cumplimiento de lo dispuesto en el capítulo VI de la NCG N°454, la compañía deberá comunicar a esta Comisión, en los términos definidos en dicho Capítulo, los incidentes operacionales que afecten un servicio externalizado en el país o en el exterior.

8. Acceso a la información por parte del supervisor.

La compañía contratante debe asegurarse que esta Comisión tenga acceso permanente, a través suyo, a todos los registros, datos e información que se procesen, mantengan y generen a través de un proveedor externo, ya sea establecido en el país o en el exterior.

9. Servicios externalizados en el extranjero

En el caso de que la compañía externalice servicios fuera del país, deberá disponer en todo momento de los antecedentes de la empresa contratada. En especial, deberá mantener aquellos antecedentes que respalden la solidez financiera del proveedor del servicio y que éste mantiene certificaciones de calidad, seguridad y apropiados sistemas de control.

La compañía debe efectuar el monitoreo del servicio externalizado en el exterior. Dichas actividades de monitoreo deben estar debidamente fundamentadas de acuerdo con la gestión de riesgos realizada para el proveedor específico. Lo anterior, independientemente de las actividades propias de control y monitoreo que realice el proveedor del servicio.

Adicionalmente, el sistema de gestión de riesgos de la compañía debe incorporar cualquier preocupación adicional relacionada con el entorno económico y político, la sofisticación tecnológica y el perfil de riesgo legal y regulatorio de la(s) jurisdicción(es) extranjera(s).

V. Revisiones de esta Comisión

En el caso de aquellas entidades que hayan externalizado actividades significativas o estratégicas o que las exponga a riesgos operacionales relevantes, esta Comisión podrá requerir mecanismos de gestión de contingencias y evaluación de riesgos para el adecuado desarrollo de la actividad aseguradora. En consideración a lo anterior, la compañía deberá mantener permanentemente actualizado un plan que posibilite cumplir con esos eventuales requerimientos.

VI. Vigencia y aplicación

La presente norma entra en vigencia a contar de un año desde la fecha de emisión.

SOLANGE BERSTEIN JÁUREGUI
PRESIDENTA
COMISIÓN PARA EL MERCADO FINANCIERO



Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-1245-26-93606-S SGD: 2026010059874

Anexo N°1

Aspectos mínimos que deben considerarse para la externalización de servicios

1. Evaluación del riesgo.

Antes de decidir la externalización de una actividad, se debe efectuar una evaluación, que considere la participación de todos los agentes involucrados respecto de los riesgos que esta decisión incorpora a la compañía, volumen de transacciones que se procesará, criticidad del servicio contratado y concentración de servicios con el mismo proveedor, entre otros.

En esta evaluación se debe considerar la opinión del área encargada de la gestión del riesgo operacional de la compañía fiscalizada, la que deberá encontrarse debidamente sustentada.

2. Selección del proveedor de servicios.

La compañía debe evaluar las propuestas recibidas de acuerdo con sus requerimientos y llevar a cabo un proceso de *debida diligencia* que sustente la información recibida de los posibles proveedores.

En el caso de que se contrate un servicio con una entidad relacionada, además del adecuado cumplimiento de las formalidades legales y normativas propias de esta clase de operaciones, éstas deberán ajustarse en precio, términos y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su aprobación, debiendo además, cumplir las condiciones económicas con principios de transparencia que deben estar definidos en la política que regula la externalización de servicios.

3. Contrato.

La compañía debe asegurarse que el contrato defina claramente los derechos y obligaciones de ambas partes, conteniendo acuerdos de niveles claros y medibles de los servicios contratados, cláusulas de término anticipado de la relación contractual, así como también un método de fijación de precios adecuado para el contrato específico. En caso de que se adquiera más de un servicio por un precio único, debe tenerse el detalle del cobro por cada uno de tales servicios.

También se deben incluir cláusulas de continuidad del negocio y de seguridad de la información, especialmente aquella que se refiere a la propiedad y confidencialidad de la información, tanto propia como de sus asegurados; restricciones sobre el uso de *software*; eliminación segura de los datos del cliente, cuando corresponda; además indicar claramente donde operan los centros de datos.

Contractualmente debe quedar claramente establecido todo lo relacionado con la idoneidad y responsabilidad del personal de la empresa proveedora del servicio, así como también todos los aspectos legales y laborales que imperen en el país o en el extranjero, aplicables a estas contrataciones.

En caso de celebrarse contratos de adhesión, la compañía deberá verificar el cumplimiento de los elementos establecidos en su política de contratación y gestión de actividades relativas a la externalización de servicios, dejando constancia de la revisión efectuada y de los resguardos que se consideren relevantes al efecto.

Por último, todos los contratos, subcontratos y sus respectivos anexos, que se encuentren celebrados en un idioma extranjero, deberán contar con una copia traducida al idioma español cuya veracidad será responsabilidad de la compañía.

4. Control permanente.

Del proveedor: La compañía debe controlar el desempeño del proveedor y los posibles cambios en los requerimientos de la compañía durante la vigencia del contrato.



Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-1245-26-93606-S SGD: 2026010059874

Del servicio: La compañía debe contar con procedimientos que le permitan controlar el cumplimiento de las cláusulas estipuladas en los contratos. El monitoreo debe comprender al menos: acuerdos de niveles de servicios, disposiciones contractuales, gestión del riesgo operacional asociado al servicio contratado y posibles cambios a causa del entorno externo.



Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-1245-26-93606-S SGD: 2026010059874

Anexo N°2

Externalización de servicios no estratégicos

El Directorio deberá aprobar la política donde se defina qué elementos de esta norma no serán aplicables a aquellos contratos de servicios que comúnmente se vinculan con actividades que no tienen un carácter estratégico o sus riesgos son más acotados.

A continuación, a manera de referencia, se enumeran algunas categorías de servicios y actividades que podrían cumplir con dichas condiciones:

- i. Servicios Generales: tales como vigilancia, limpieza, mantenimiento y reparaciones, mensajería, servicios públicos, entre otros.
- ii. Actividades de apoyo administrativo: pago de sueldos, compras, facturación, capacitación, selección de personal, entre otros.
- iii. Actividades de investigación de mercado y marketing: encuestas de productos y servicios, antecedentes de clientes y publicidad, entre otros.

Lo anterior, sin perjuicio de que la comercialización de las pólizas deba realizarse directamente por la compañía o a través de agentes de venta o corredores de seguros.

- iv. Otros: Servicios de arrendamiento.

Sin perjuicio de lo señalado, para estas actividades la compañía deberá velar por el debido cumplimiento de cualquier requerimiento legal o regulatorio que ponga en riesgo la adecuada provisión del servicio.

Asimismo, dependerá de cada compañía establecer las condiciones que deben ser ponderadas antes de exceptuar a un servicio o actividad de alguna de las medidas de gestión de riesgo de que trata esta norma, de acuerdo con las características particulares de cada compañía.



Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-1245-26-93606-S SGD: 2026010059874



REGULADOR Y SUPERVISOR FINANCIERO DE CHILE



*Para validar ir a <http://www.svs.cl/institucional/validar/validar.php>
FOLIO: RES-1245-26-93606-S SGD: 2026010059874*

www.cmfchile.cl