

# Cuenta pública 2024



# 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





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.

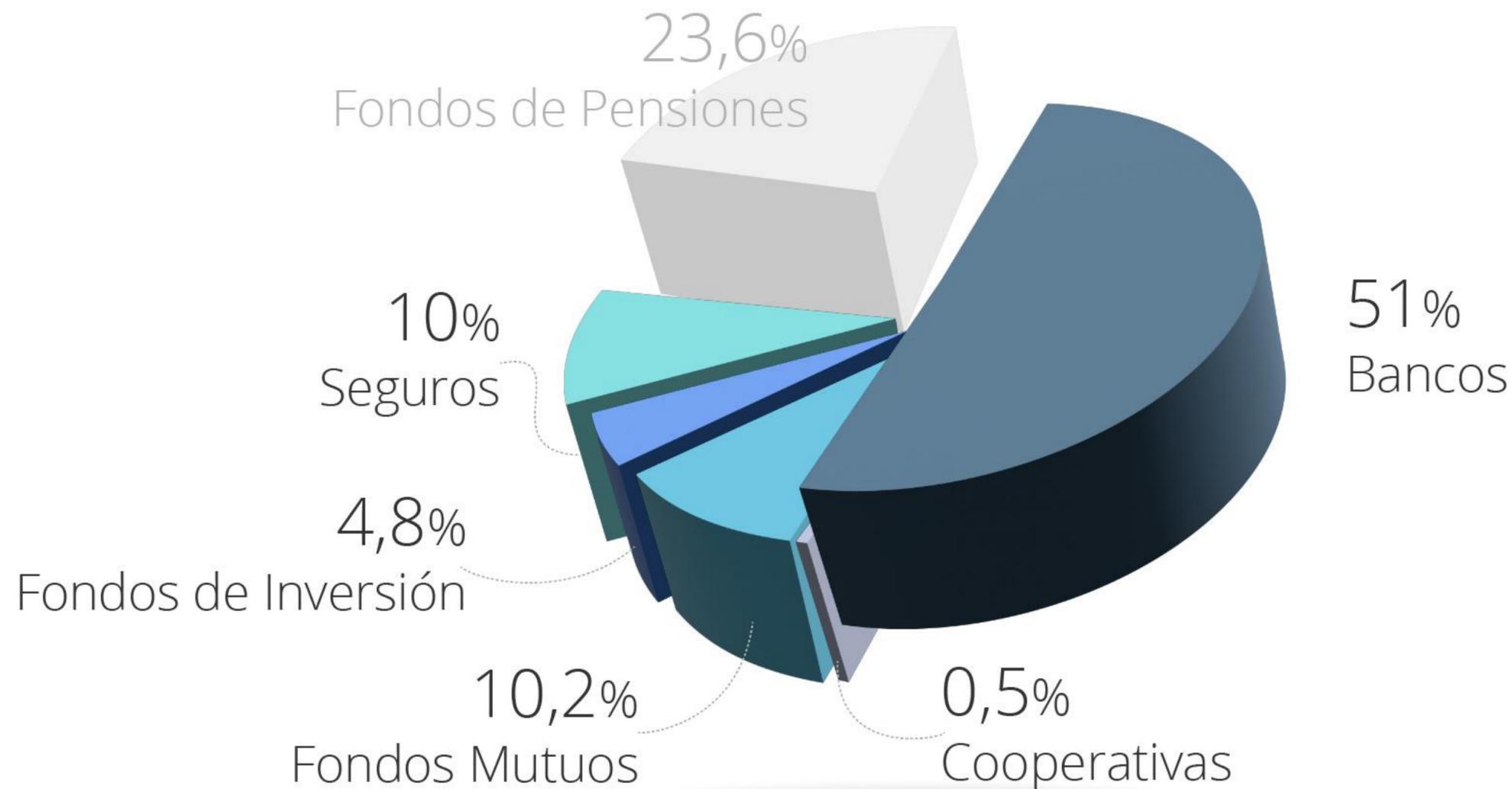


# Consolidando los 100 años de historia de sus predecesores



## 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.



### Inserción internacional de la CMF

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

### Mejores servicios para los supervisados

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

## 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.



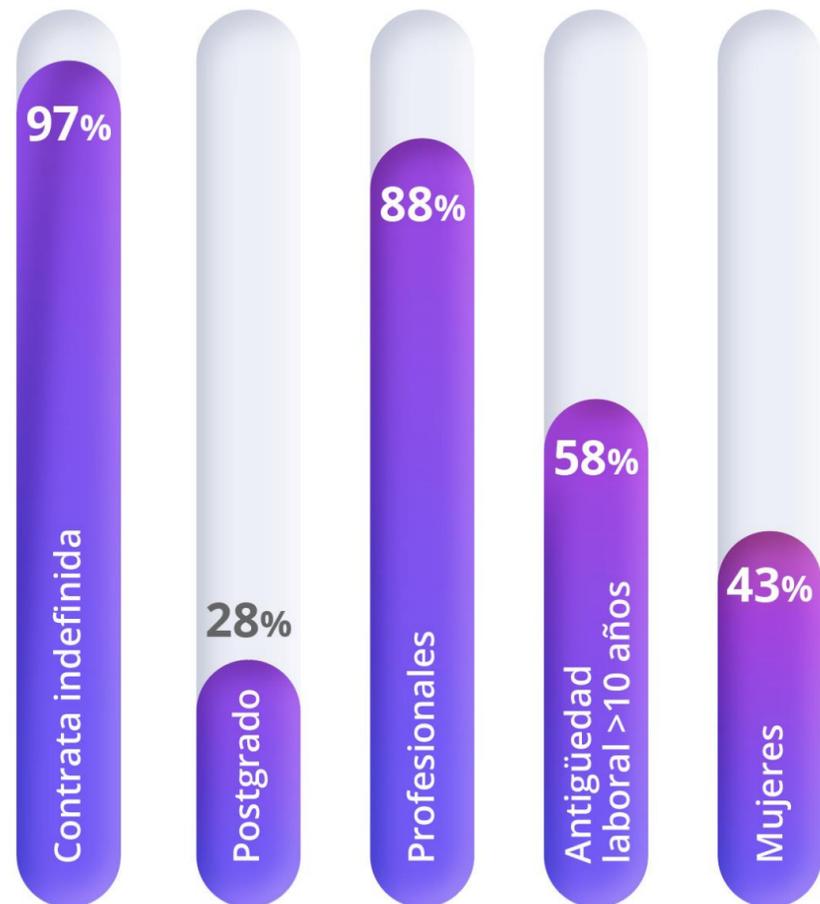
# 02 Gestión 2024

---

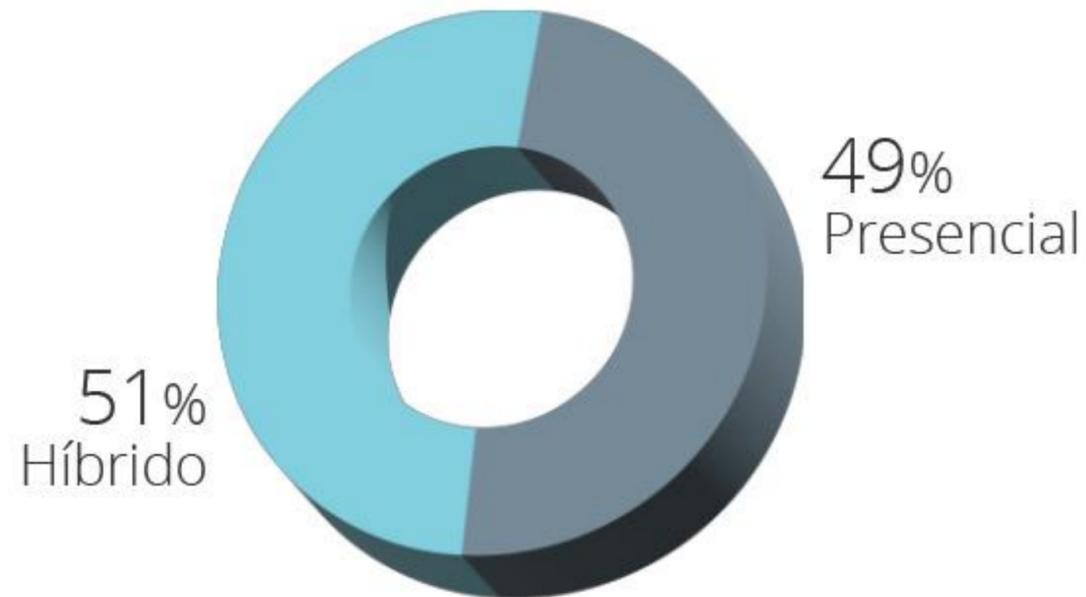
Cuenta pública 2024

# Desarrollo de personas: nuestro principal activo

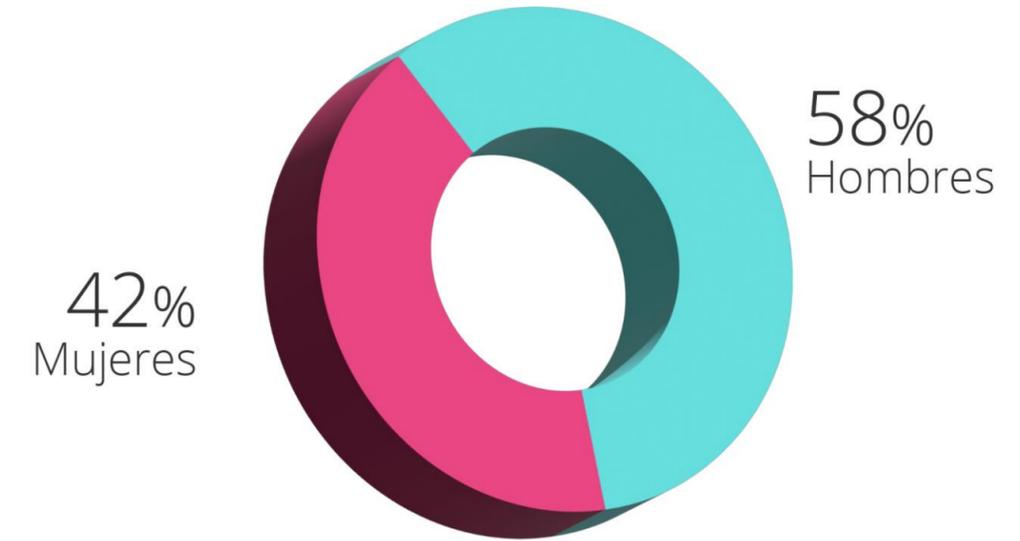
Dotación de funcionarios



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

## Cooperación y coordinación 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.

### Valores



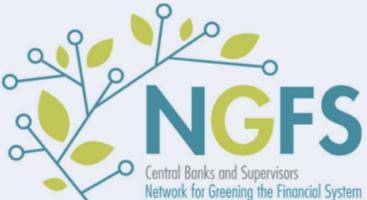
### Seguros



### Bancos



### Otros





COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO



100 años de regulación  
y supervisión bancaria

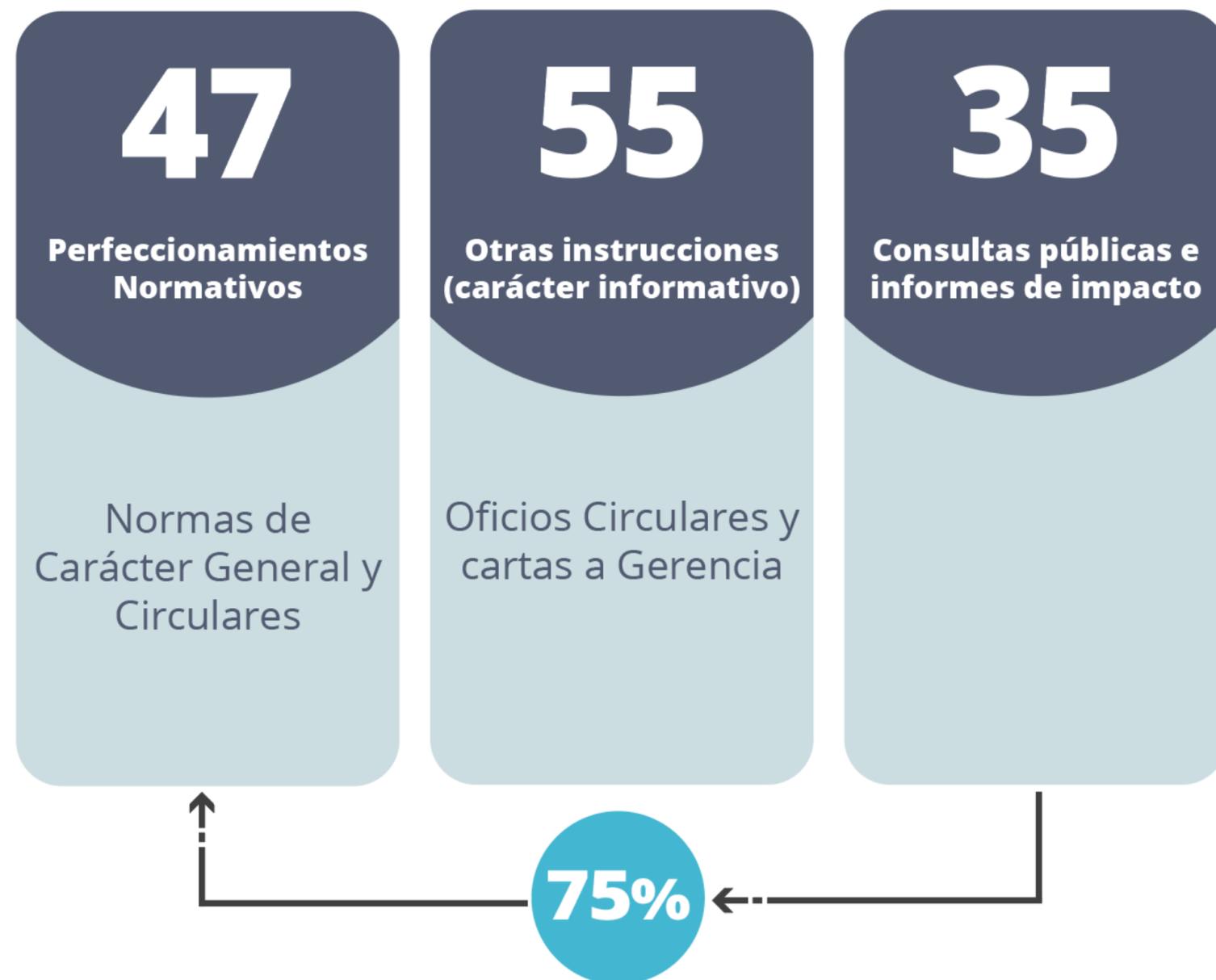
# 03 Cumplimiento de nuestro mandato

---

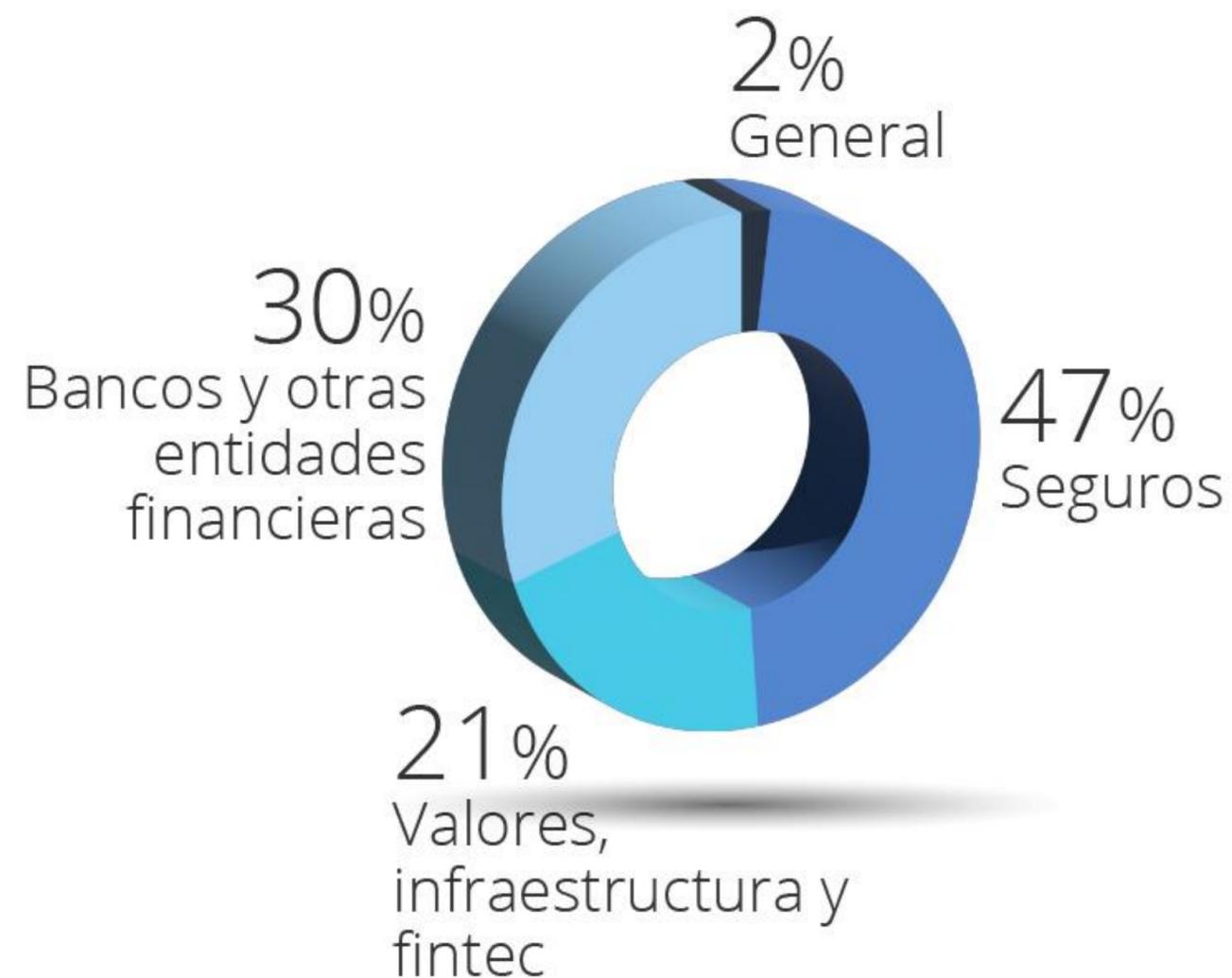
Cuenta pública 2024

# Emisión de normas estuvo marcada por implementación de cambios legales

## Instrucciones emitidas



## Normas emitidas por sector durante 2024

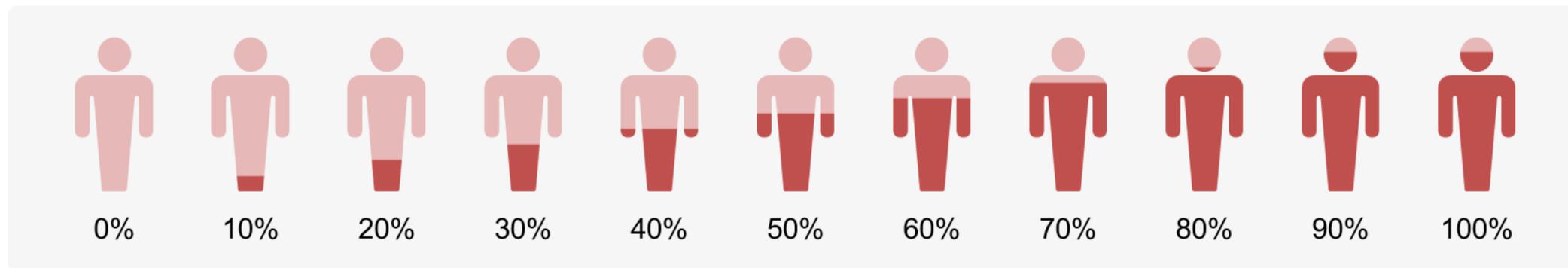


## Principales normas emitidas en la industria bancaria asociadas a Basilea III

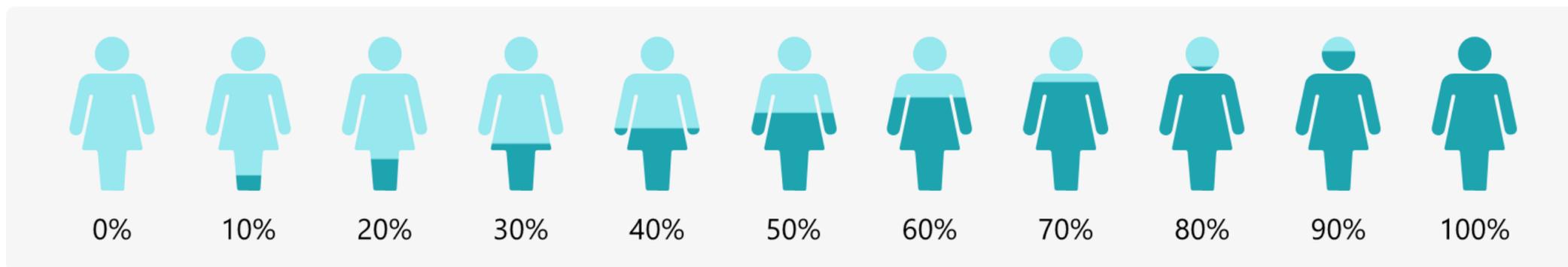
Nueva norma que perfecciona marco de información de Pilar 3

- 1** Permite conocer detalle del perfil de riesgo de los bancos.
- 2** Permite al mercado realizar análisis mediante formatos estandarizados.
- 3** La CMF en su sitio web consolida y publica reportes trimestrales colaborando con la difusión.

## 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



## 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**

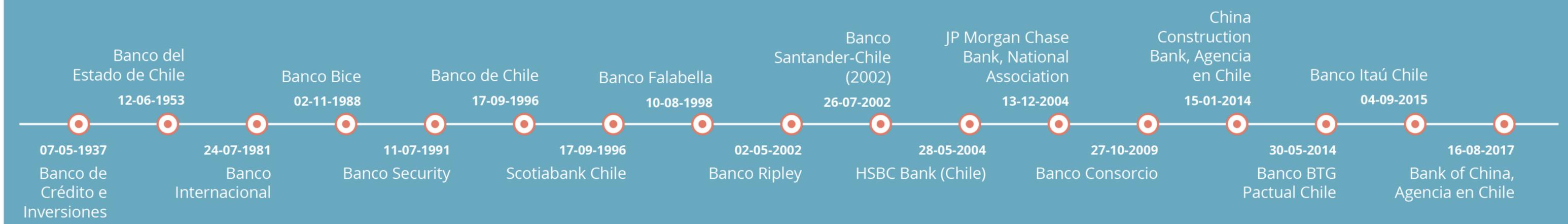
Asesoría crediticia

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

## Licenciamiento en la industria bancaria

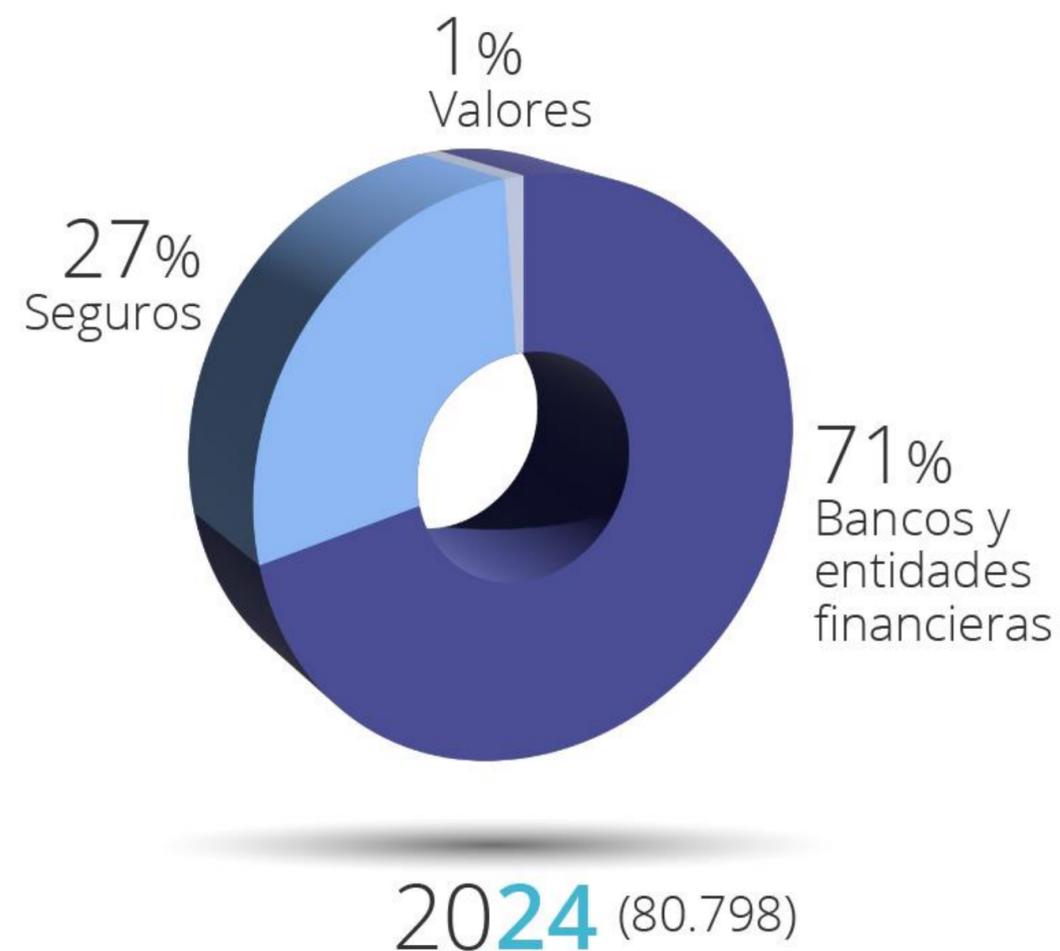
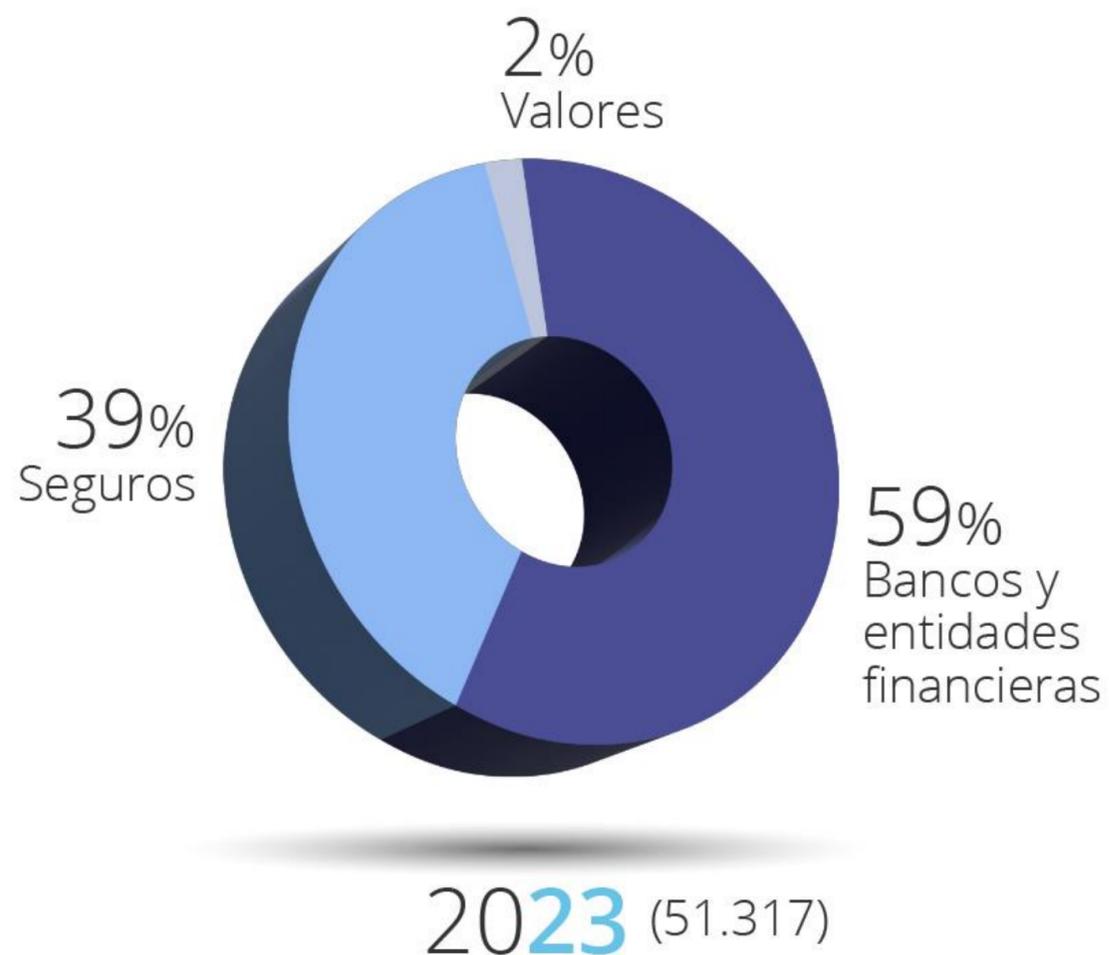
Durante el periodo se desarrolló parte importante del proceso de licenciamiento de dos nuevas instituciones bancarias: Tanner Banco Digital y Tenpo Bank Chile.

### 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

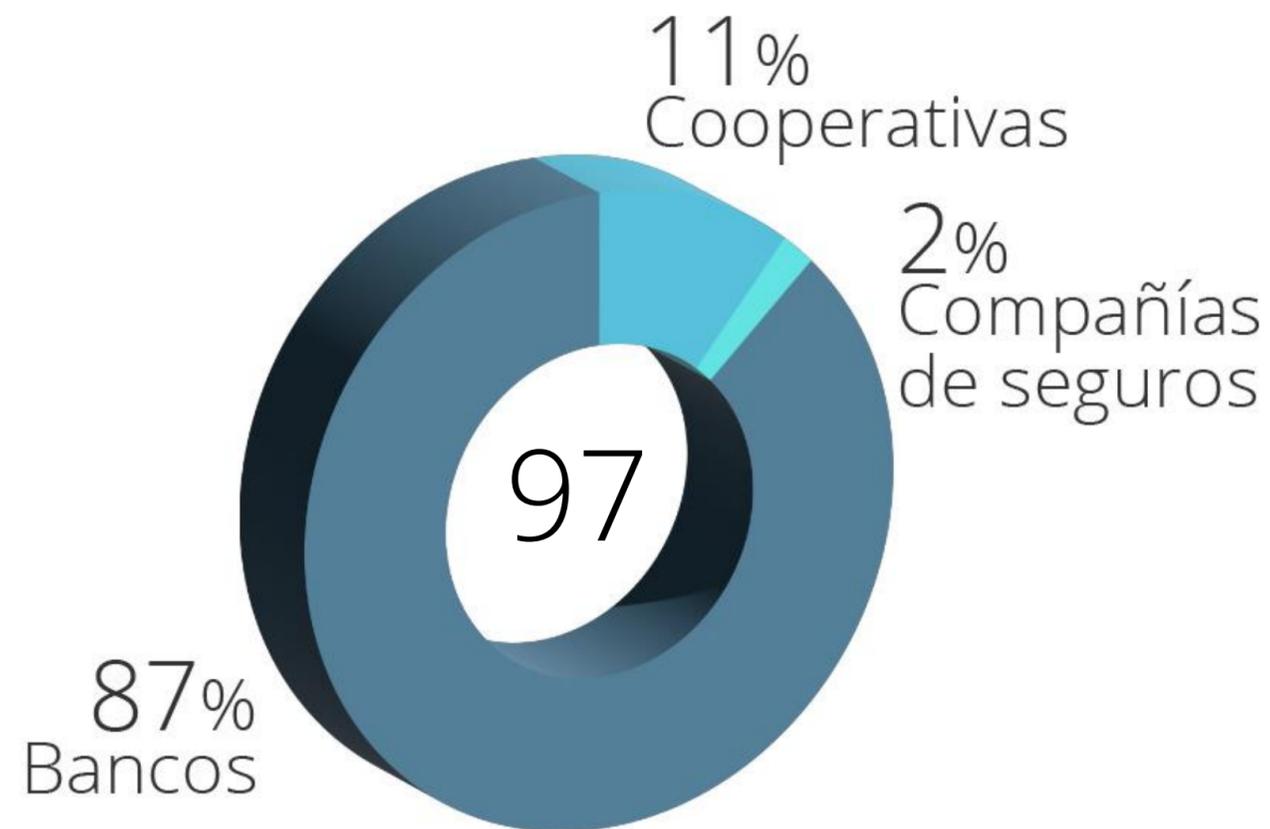
El Artículo 72 de la Ley 21526 (dic 2023) asignó a la CMF la supervisión del cumplimiento de las disposiciones sobre retenciones a deudores de pensión de alimentos. Para la aplicación de dicho mandato CMF:

- 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 detecto 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:

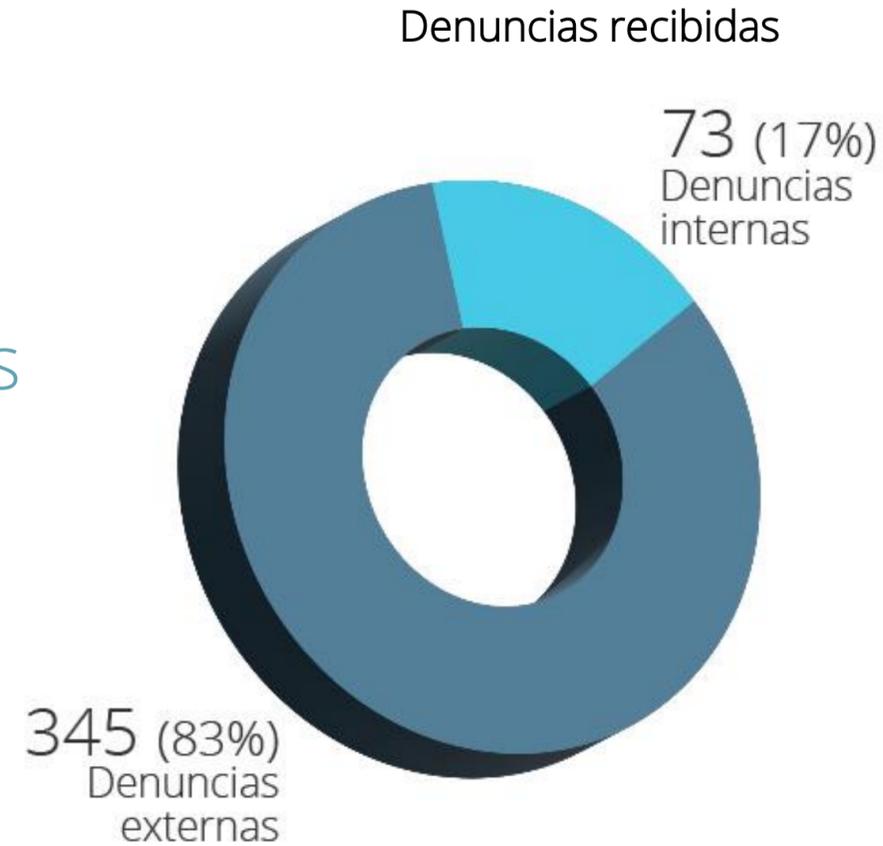
- Supervisión operación y de gestión de riesgos de intermediarios e infraestructura de alto valor.

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.



**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



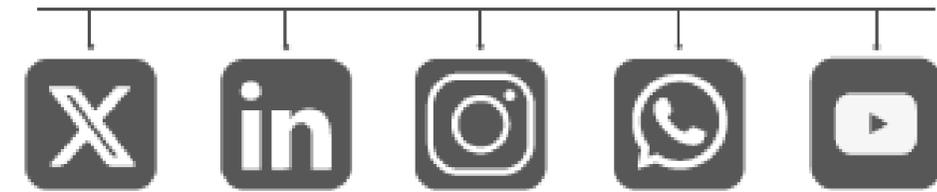
- Evaluación de impacto de políticas en el sector financiero.
- Uso de herramientas de inteligencia artificial.

## Educación financiera: Identificación de brechas y múltiples iniciativas

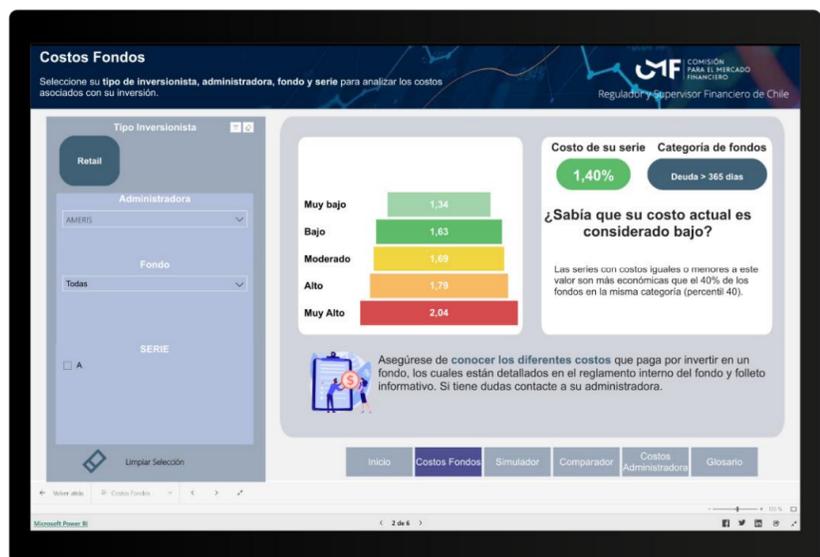
La CMF y CAF, diseñaron y aplicaron una encuesta para medir el nivel de alfabetización financiera de las MIPYMES.



CMF | COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO  
Regulador y Supervisor Financiero de Chile



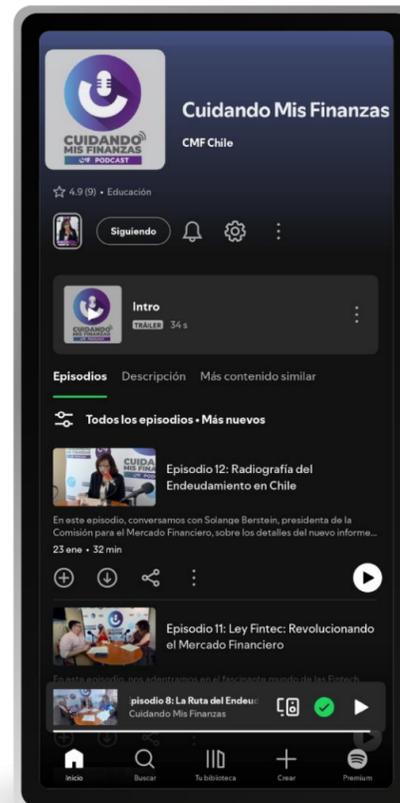
# Divulgación de información y educación financiera: Más cerca de las personas



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)**



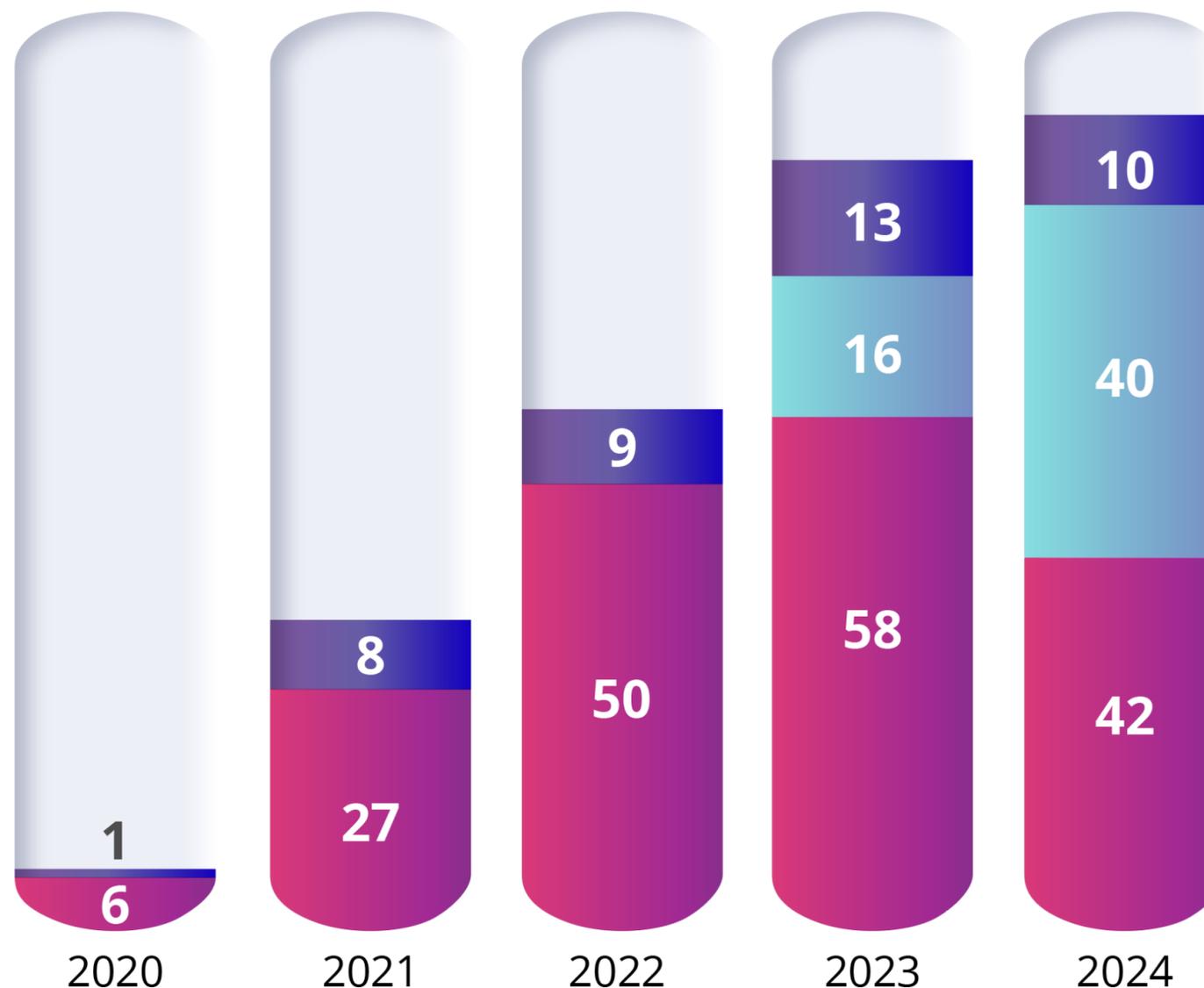
Podcast de  
educación  
financiera.  
**(junio 2024)**



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



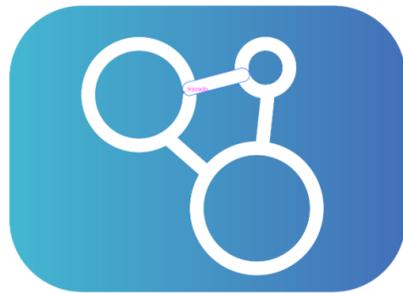
## Novedades

- 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



## 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

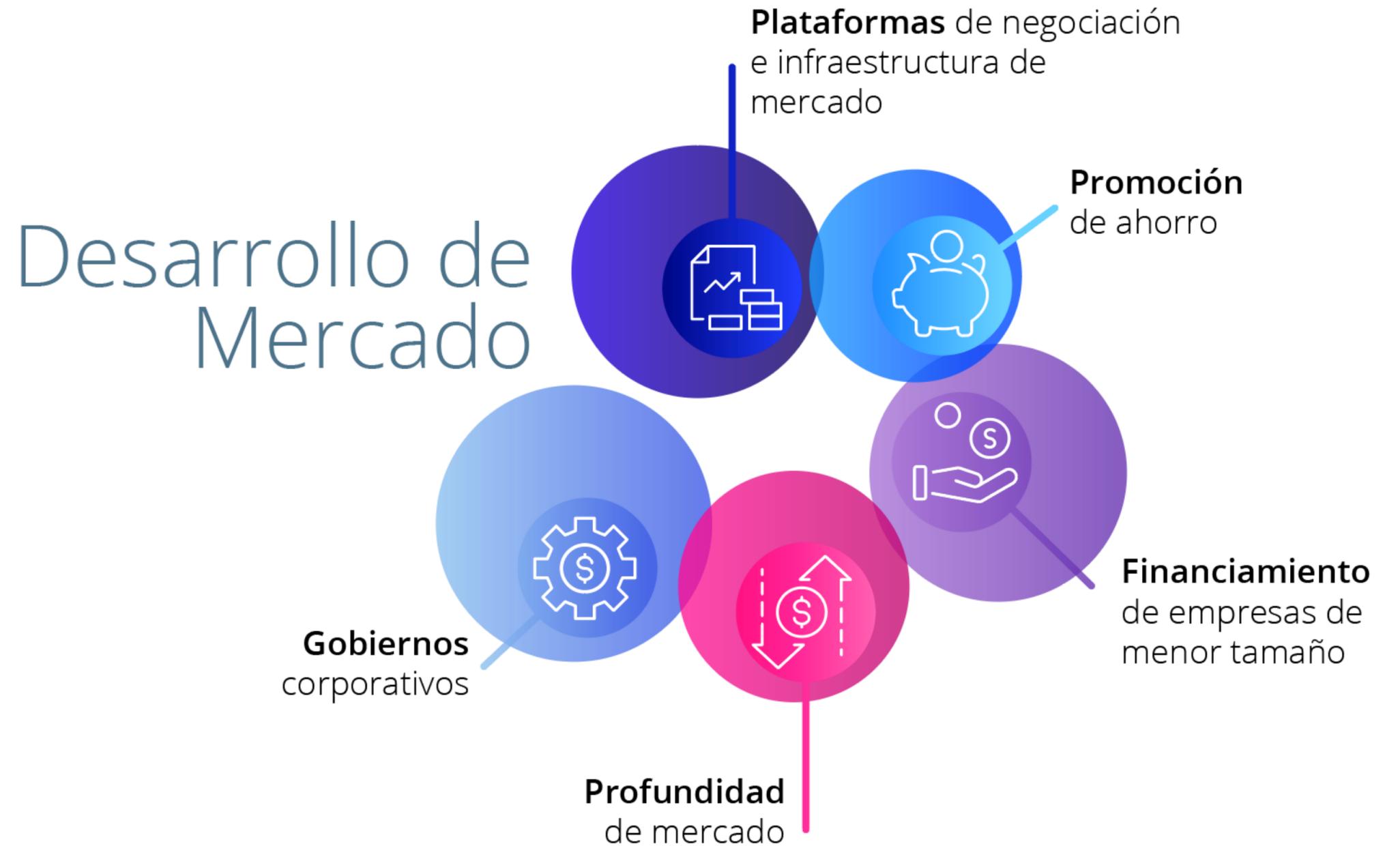
**Oferentes de servicios financieros:** reducir la informalidad en el mercado del crédito y promover la competencia a través del ingreso de nuevos actores.

**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



# 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

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

**CMF** COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO