100 años

Supervisión Bancaria en Chile

26 DE JUNIO DE 2025

Marco General

Riesgos	• Identificar y Medir • Tradicionales / Emergentes
Regulación	• Prudencial / Conducta/Desarrollo
Supervisión	• Insitu / Extrasitu • Interno / externo • Manual / SUPTEC

Desafíos

1. Regulación/Supervisión - Dinámica
2. Coordinación Regulatoria
3. Perímetro Amplio y en Expansión
4. Balance entre Mandatos
5. Creciente Interacción de Agentes
6. Tecnología – Proceso Acelerado

¿Cómo se abordan?

1. Planificación y Coordinación Regulatoria
2. Supervisión y Tecnología
3. Evaluación Continua

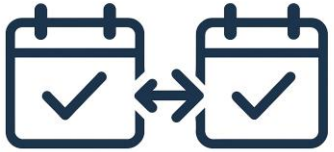
Planificación y Coordinación Regulatoria

Iniciativas legales y regulatorias de distintas agencias implican inversiones significativas a supervisados

Una falta de planificación y coordinación genera mayor **certidumbre y eficiencia** en una implementación ordenada.

Establecer agendas regulatorias a tres-cuatro años, con hitos que permitan la adecuada planificación operacional y presupuestaria (KPI, etapas, etc.).

COORDINACÓN DE AGENDAS INTER AGENCIA



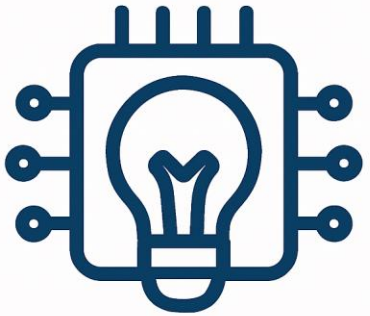
Coordinación de agendas Inter agencia en instancia colegiada, por ejemplo, Comité de Reguladores Sector Financiero.

TIEMPOS REALISTAS DE EJECUCIÓN

Establecer tiempos realistas para la implementación normativa (si es por ley, rol frente a Congreso).

Supervisión y Uso de Tecnología

La incorporación de nuevas tecnologías ofrece nuevas oportunidades.



TECNOLOGÍA

- **Uso de la tecnologías en la supervisión (Suptech):** Irrupción de nuevas tecnologías desafían modelos tradicionales.
  - IA para pre evaluar cumplimiento de requisitos (*paper work*).
  - IA para procesamiento de documentos. Por ejemplo construcción de base de datos, análisis de patrones, detección de relaciones, entre otros.
  - IA para análisis predictivo de riesgos y confección de alertas tempranas.

Evaluación Continua de Regulación

Balance

La aplicación de la regulación debe buscar equilibrios entre los mandatos; solvencia, desarrollo y conducta.

- **The Draghi report on EU competitiveness (2024).**
  - **Evaluación sistemática de la normativa existente.** Identificar solapamientos, inconsistencias y cargas innecesarias.
  - **Medición de cargas regulatorias**. Desde el diseño hasta la transposición nacional
  - **Reducción de obligaciones de información**. Recortar un 25 % de los reportes, evaluar costos de cumplimiento y carga administrativa antes de lanzar cualquier nueva propuesta.

- **Rol Regulador**
  - Regulación en el ámbito del regulador
  - Rol en implementación
  - Marco Legal – evaluar y promover cambios

Síntesis

- La regulación y supervisión deben velar por la estabilidad y desarrollo del sistema financiero.
- Estos objetivos están fuertemente desafiados por la creciente complejidad del entorno, tecnologías, diversidad de actores, entre otros.
- El crecimiento y competitividad se ha vuelto un tema central en la discusión público/privada, tanto local como internacional, desafiando el *status quo*, e invitándonos a:
  - ✓ Adoptar nuevas tecnologías,
  - ✓ Fortalecer la comunicación público/privada (planificación y tramitación PdL),
  - ✓ Revisión sistemática de normativa y carga regulatoria existente.

100 años

Supervisión Bancaria en Chile

26 DE JUNIO DE 2025

Desafío 1: Regulación / Supervisión Dinámica

2008-2010

Lecciones postcrisis. Liquidez, ratings, derivados centralizados, securitización.

2011-2016
BIS III

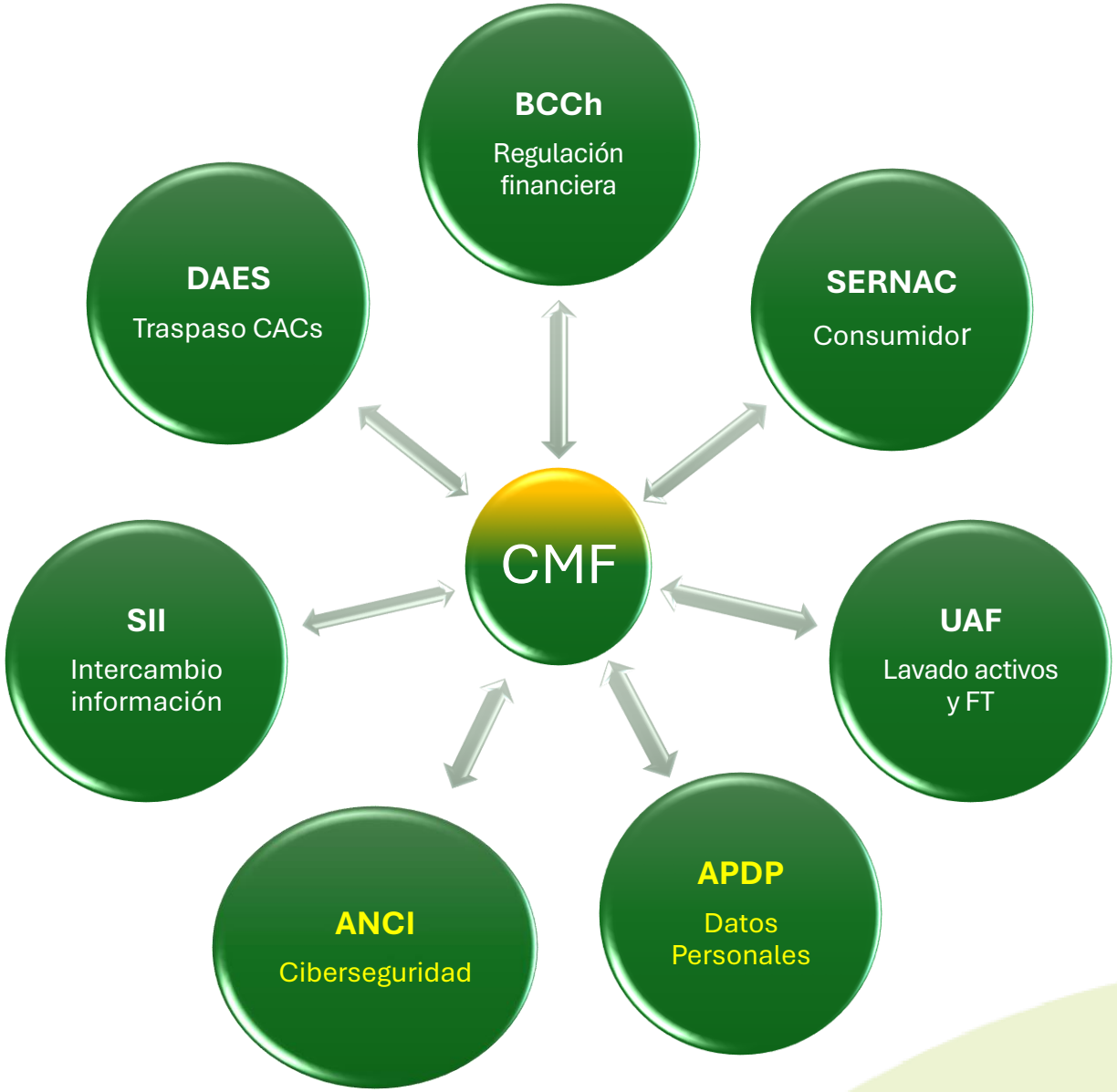
2017-2019
Shadow banking

2020-2021
Evaluación BIII frente a crisis

2022-2025:
Riesgos emergentes; ciberseguridad, fraudes, IA, ESG.

Necesidad de marcos regulatorios flexibles, supervisión integrada y foco en inclusión, sostenibilidad y tecnología.

Desafío 2: Creciente Coordinación Regulatoria



Desafío 3: Perímetro Amplio y en Expansión

Más de 8 mil entidades fiscalizadas por la CMF. Entidades financieras administran el ≈85% de los activos del mercado financiero (≈ 2 veces el PIB).

Mandatos

- Prudencial
- Desarrollo mercado
- Conducta de mercado

Funciones

- Normar
- Supervisar
- Sancionar
- Divulgar

Fiscalizados

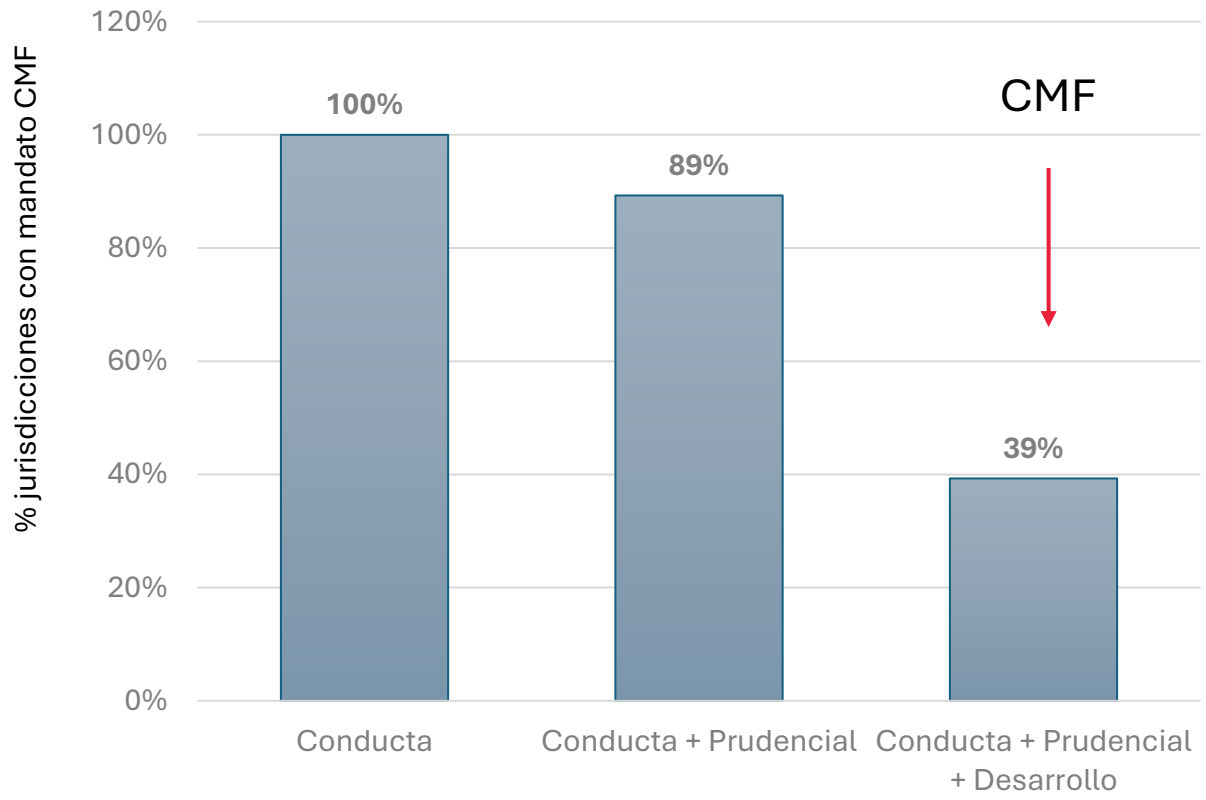
- Bancos e instituciones financieras
- Mercado Valores
- Mercado Seguros
- Fintech
- Otros*

Coherencia Regulatoria

* Importancia de no ampliar el perímetro con entidades no financieras, p.e clubes deportivos y casinos.

Desafío 4: Balance entre Mandatos

Mandatos legales CMF en supervisores bancarios internacionales



Fuente: Sasin Kirakul, J. Y., & Zamil, R. (2021). The universe of supervisory mandates-total eclipse of the core?.

- No es fácil el balance de múltiples mandatos.
  - ✓ Divulgación / estabilidad
  - ✓ Desarrollo / prudencial

"The CMF's legal mandate does not prioritize prudential supervision relative to its other mandates....[acción recomendada] "*establish a framework on how to operationalize its mandate in relation to the prioritization of its prudential supervision mandate.*" (FSAP, 2021)

Desafío 5: Creciente Interacción Agentes

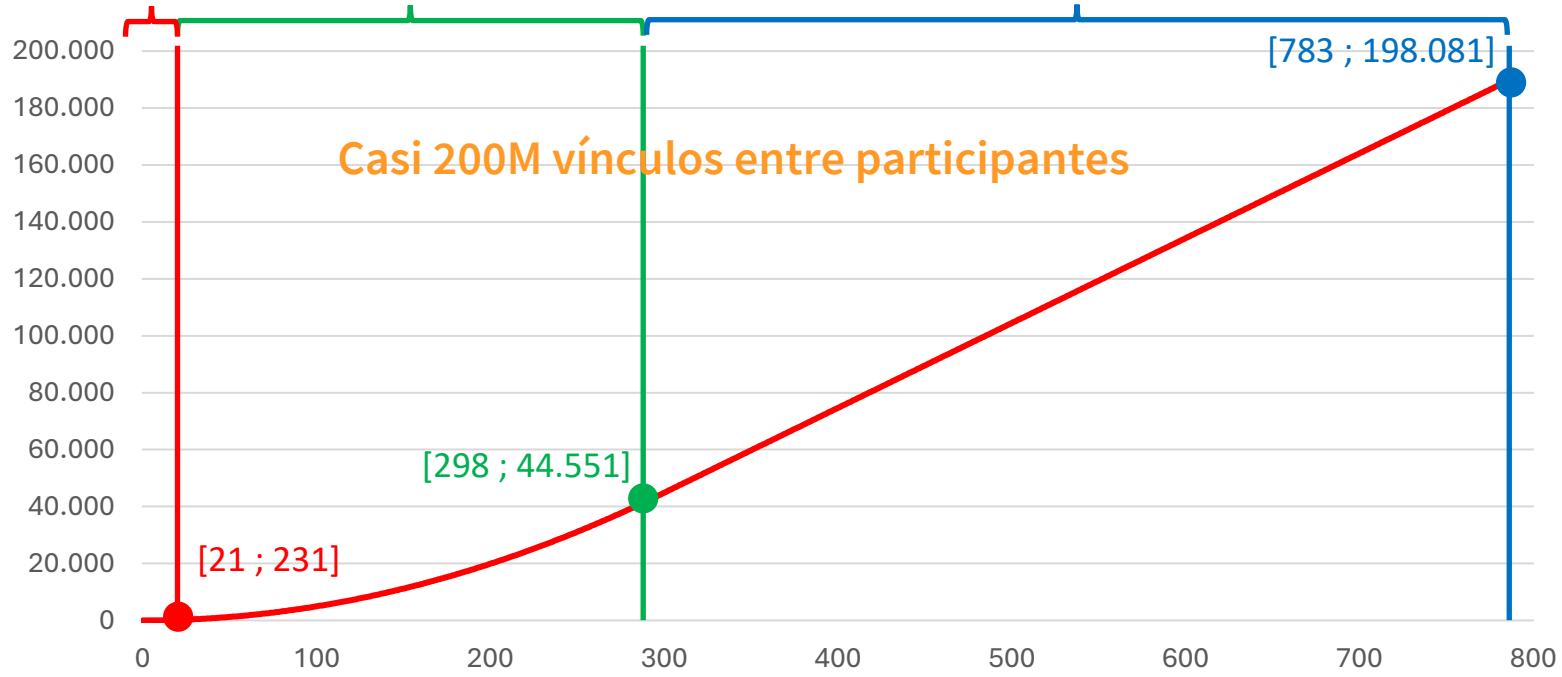
Número de vínculos entre participantes del SFA,
según número de participantes
(número)

Fase I
- Instituciones = 21
- Combinaciones = 231

Fase II
- Instituciones = 298
- Combinaciones = 44.551

Fase III
- Instituciones = 298
- *Fintechs* = 485
- Combinaciones = 198.081

783



Comentarios

Fase I (G1) y Fase II (G2):
- Instituciones obligadas (IPI e IPC)
- Vínculos bilaterales
- Grupo 1: Bancos y emisores de tarjetas
- Grupo 2: Cooperativas, Cajas, FFMM, AGF, Seguros, entre otros
- Fórmul $\binom{n}{k} = \frac{P_{k,n}}{k!} = \frac{n!}{k!(n-k)!}$

Fase III:
- *Fintechs* (PSBI y PSIP)
- Vínculos unilaterales
- Fórmula: $n_1 = n_0 + 298$

Nota 1: **Fase 1**: entra en vigencia el dic.26, e incluye a emisores de tarjetas y bancos. **Fase 2**: entra en vigencia en jun.28, e incluye a operadores de tarjetas de pago, cooperativas, adm. de mutuos y cías. de seguro, AGFs, corredoras, CCAF, instituciones de operación de crédito de dinero de manera masiva, entre otros.
Nota 2: Se considera la combinación de vínculos bilaterales entre instituciones obligadas a participar (Fase I y Fase II), y vínculos unilaterales entre participantes voluntarios y obligados (Fintechs participantes, según Finnovista, 2024).

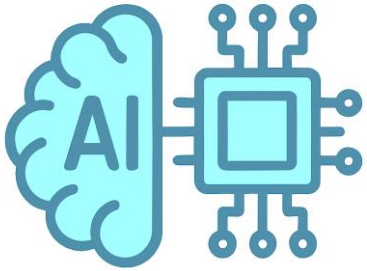
Fuente: ABIF

Desafío 6: ¿Hacia dónde vamos?

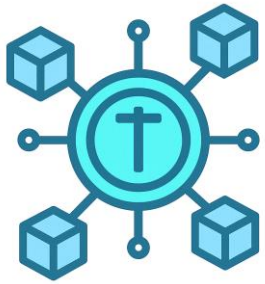
El sistema financiero se encamina hacia una transformación tan profunda que desafía no solo al sector privado, sino a reguladores, infraestructuras y modelos que parecían incuestionables.

Identidad digital

Inteligencia Artificial



Economía tokenizada



Internet de las cosas