



CUENTA PÚBLICA 2019

Mayo 2020

Contenidos

1. Mandato Institucional
2. Mirada Estratégica
3. Perímetro de Supervisión
4. Funciones de la Comisión
5. Funcionamiento de la Comisión
6. Nuestra Historia
7. Personal de la Comisión
8. Resumen de los principales hitos 2019
9. Integración Institucional
10. Planificación Estratégica
11. Crisis Social
12. Crisis sanitaria: la Comisión frente al Covid-19
13. Licenciamientos y autorizaciones
14. Panorama de la industria fiscalizada
15. Perfeccionamientos regulatorios
16. Supervisión
17. Rol Sancionador. Unidad de Investigación
18. Resoluciones Sancionatorias
19. Presencia Nacional
20. Balance presupuestario 2019
21. Metas de Eficiencia Institucional
22. Principales Desafíos

1. Mandato Institucional

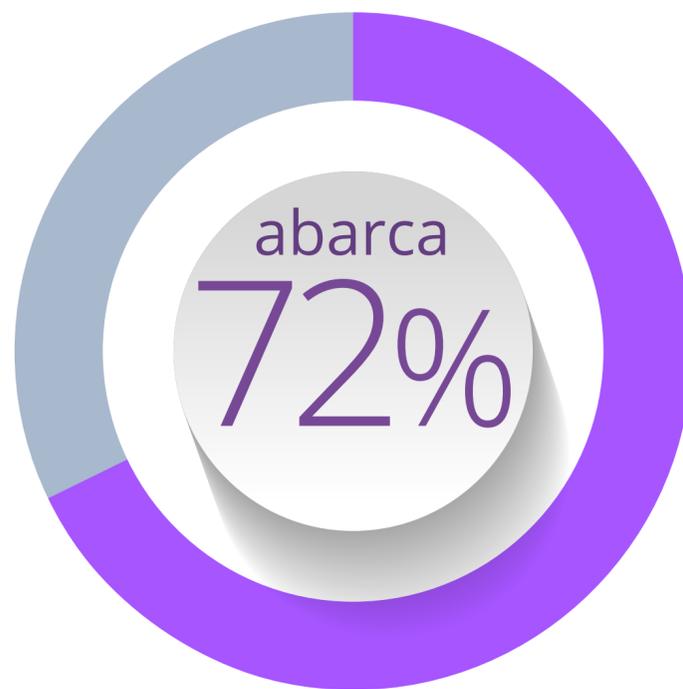
“Velar por el correcto funcionamiento, desarrollo y estabilidad del mercado financiero, facilitando la participación de los agentes de mercado y promoviendo el cuidado de la fe pública”.

2. Mirada Estratégica

Durante los últimos meses de 2019, la Comisión abordó la tarea de diseñar el plan estratégico institucional para el período 2020-2022.

Misión	Para qué existimos	Aportar al bienestar de la sociedad, cautelando por la estabilidad y transparencia del sistema financiero, protegiendo a los usuarios, y facilitando el desarrollo de servicios idóneos.
	Qué hacemos	Regulamos y supervisamos con una mirada integral y prospectiva del mercado financiero, y exigimos la observancia de la ley y las normas.
	Nuestras capacidades fundamentales	Trabajamos con personas competentes y comprometidas, con procesos eficientes, con una cultura que valora el servicio público, innovando para mantenernos al día con la evolución de los mercados.
Visión	Qué nos motiva	Ser una institución técnica, confiable y de excelencia, con una mirada integral del sistema financiero y actuar transparente frente a la sociedad.
Valores	Excelencia · Integridad · Innovación · Compromiso · Colaboración	

3. Perímetro de Supervisión

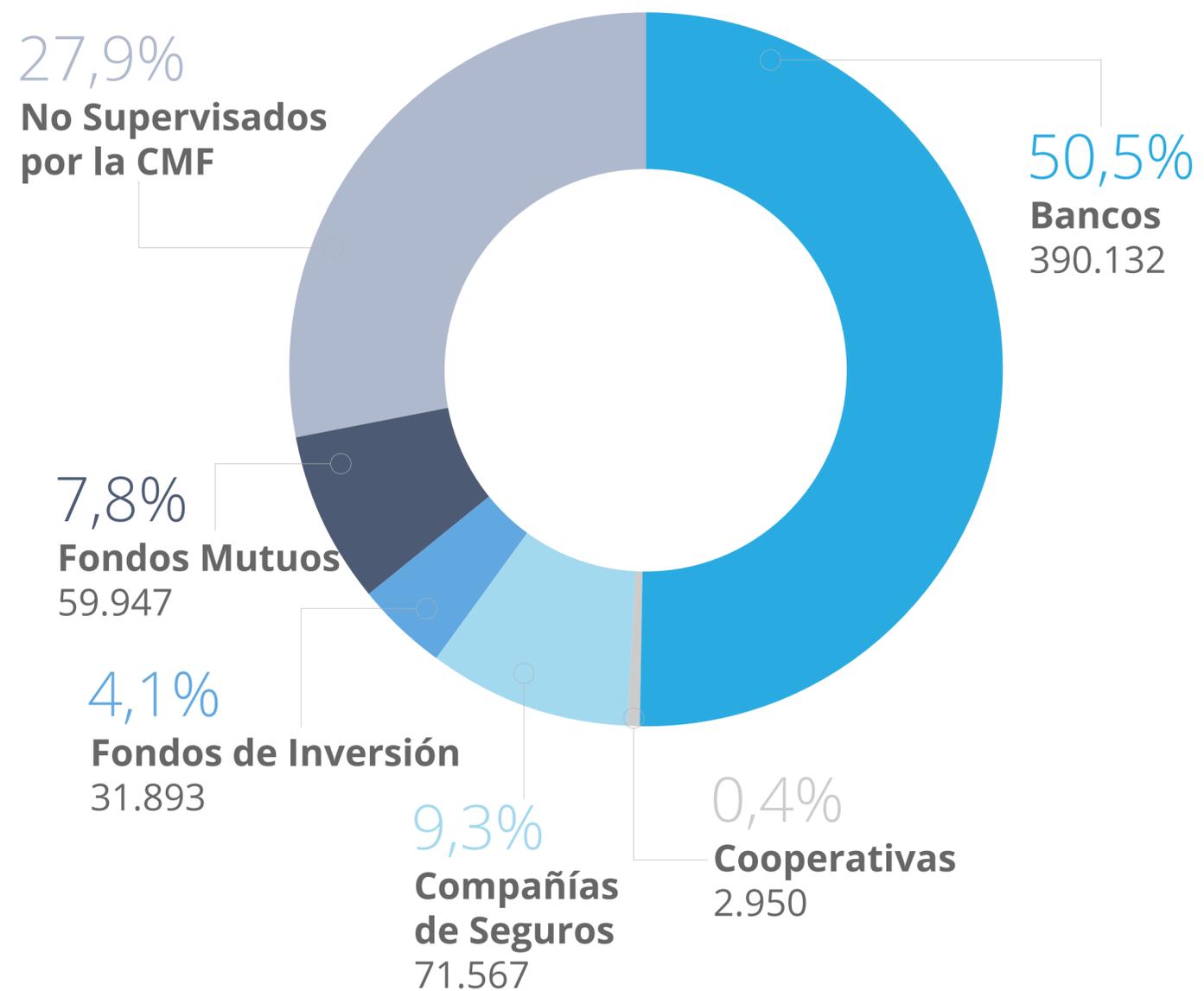


de los activos del
mercado financiero
(USD 547 mil millones)



3. Perímetro de Supervisión

Activos del mercado financiero
(% y MMUSD)



Entidades sujetas a fiscalización (número de entidades)

Bancos e Instituciones Financieras	237
Entidades del Mercado de Valores	3.120
Entidades del Mercado de Seguros	4.598

4. Funciones de la Comisión



5. Funcionamiento de la Comisión



La dirección superior de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) está a cargo de un cuerpo colegiado, denominado Consejo, integrado por cinco comisionados designados mediante un procedimiento establecido en la ley.

COMITÉS

Los Comités son órganos permanentes y no resolutivos, cuya función es asesorar al Consejo, coordinando el trabajo temático con los equipos directivos de la Comisión.

Comité de
Gestión
Interna

Comité de
Supervisión
Prudencial

Comité de
Supervisión de
Conducta de
Mercado

Comité de
Regulación

Comité de
Licenciamiento,
Autorizaciones y
Cumplimiento

5. Funcionamiento de la Comisión

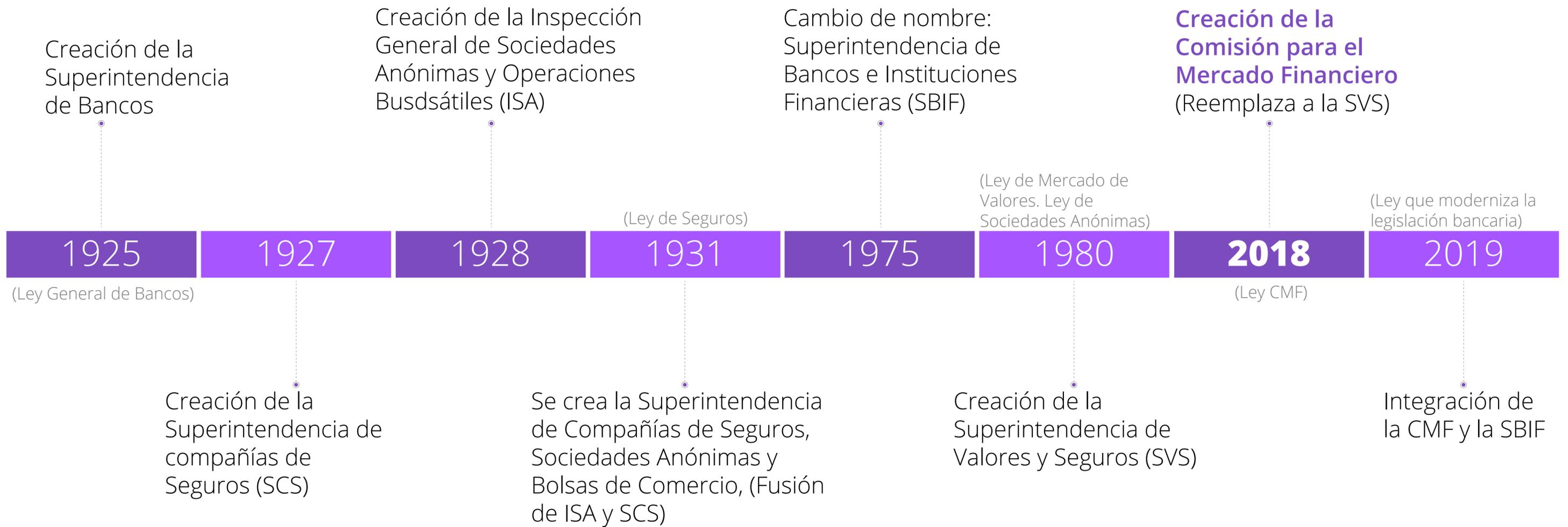


UNIDAD DE INVESTIGACIÓN

La Unidad de Investigación fue creada por el D.L. N° 3.538 -párrafo tercero del título II- y es la responsable de la instrucción del procedimiento sancionatorio que regula el título IV de la misma ley.

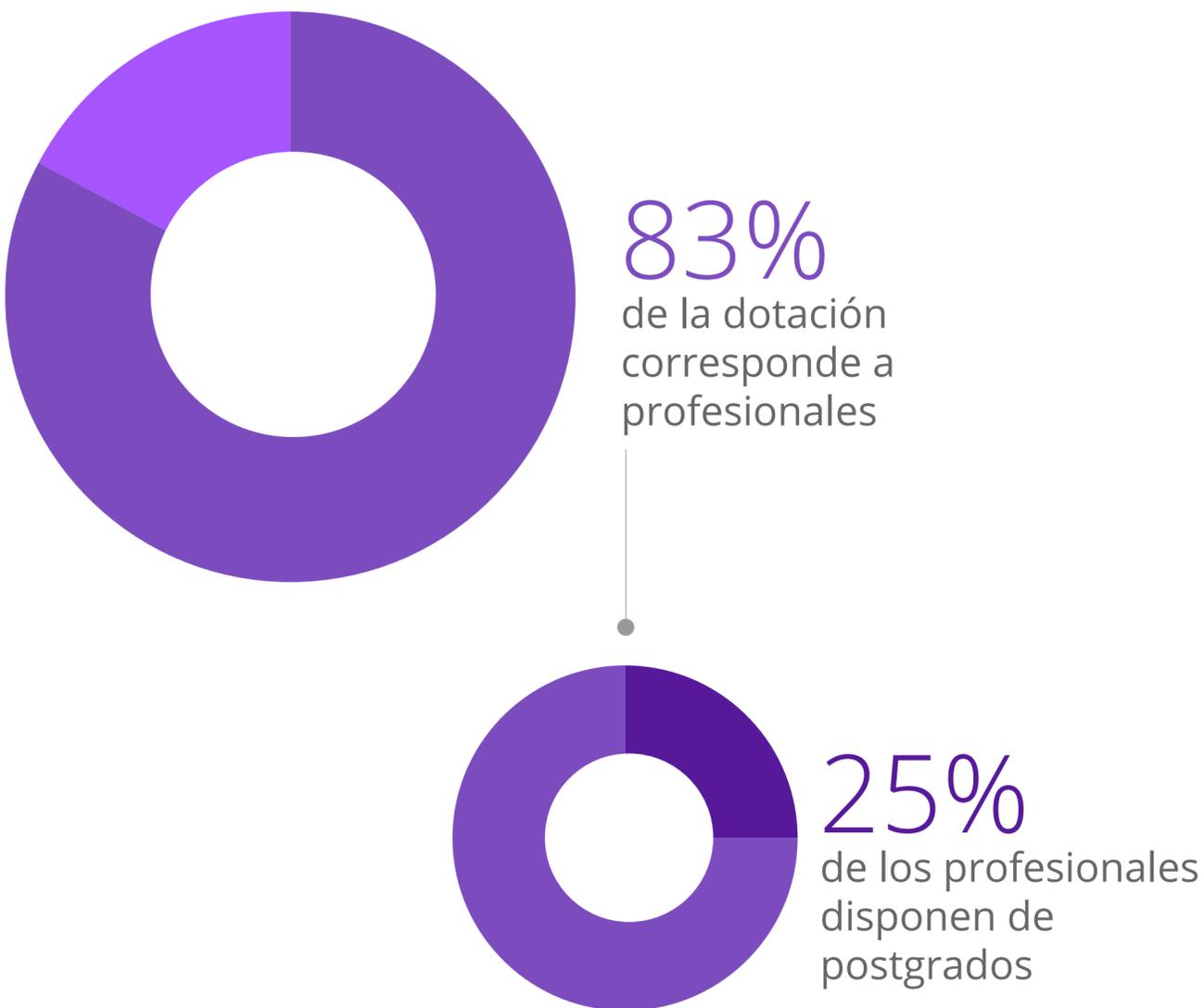
El fiscal es nombrado por el Consejo mediante el proceso de selección de altos directivos públicos previsto en el párrafo 3 del Título VI de la ley N.º 19.882, está sujeto a las inhabilidades e incompatibilidades establecidas en los artículos 10, 11 y 12, y dura seis años en su cargo, pudiendo renovarse su nombramiento por un período consecutivo.

6. Nuestra Historia

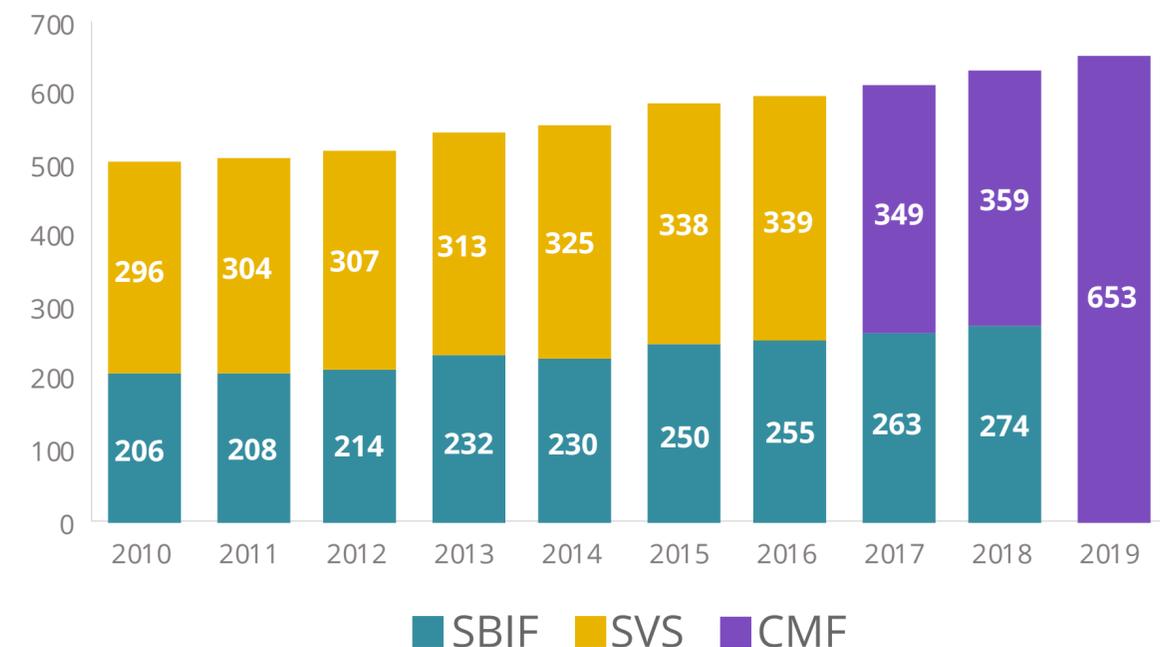


7. Personal de la CMF

El personal de la CMF constituye el principal recurso estratégico de la entidad.
Amplia experiencia y alta calificación.



Evolución de personal de la CMF



47% del personal tiene una antigüedad de diez o más años

8. Resumen de los principales hitos 2019



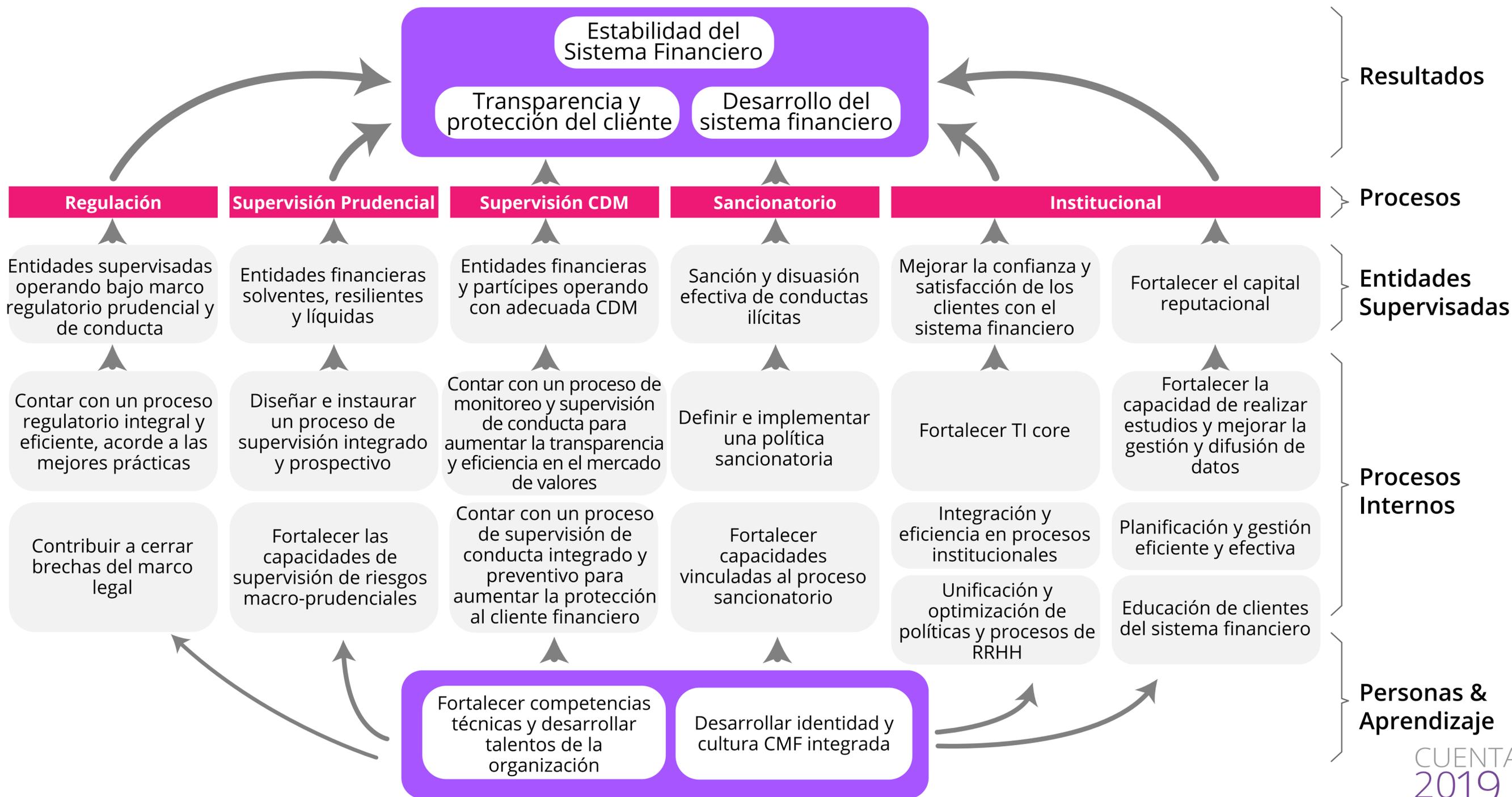
9. Integración Institucional

PROCESO DE INTEGRACIÓN INSTITUCIONAL



10. Planificación Estratégica

MAPA ESTRATÉGICO CMF 2020 - 2022



11. Crisis social

MONITOREO DE LA CMF

- Requerimientos de información a entidades fiscalizadas
- Información pública diaria y luego semanal sobre funcionamiento de los mercados supervisados

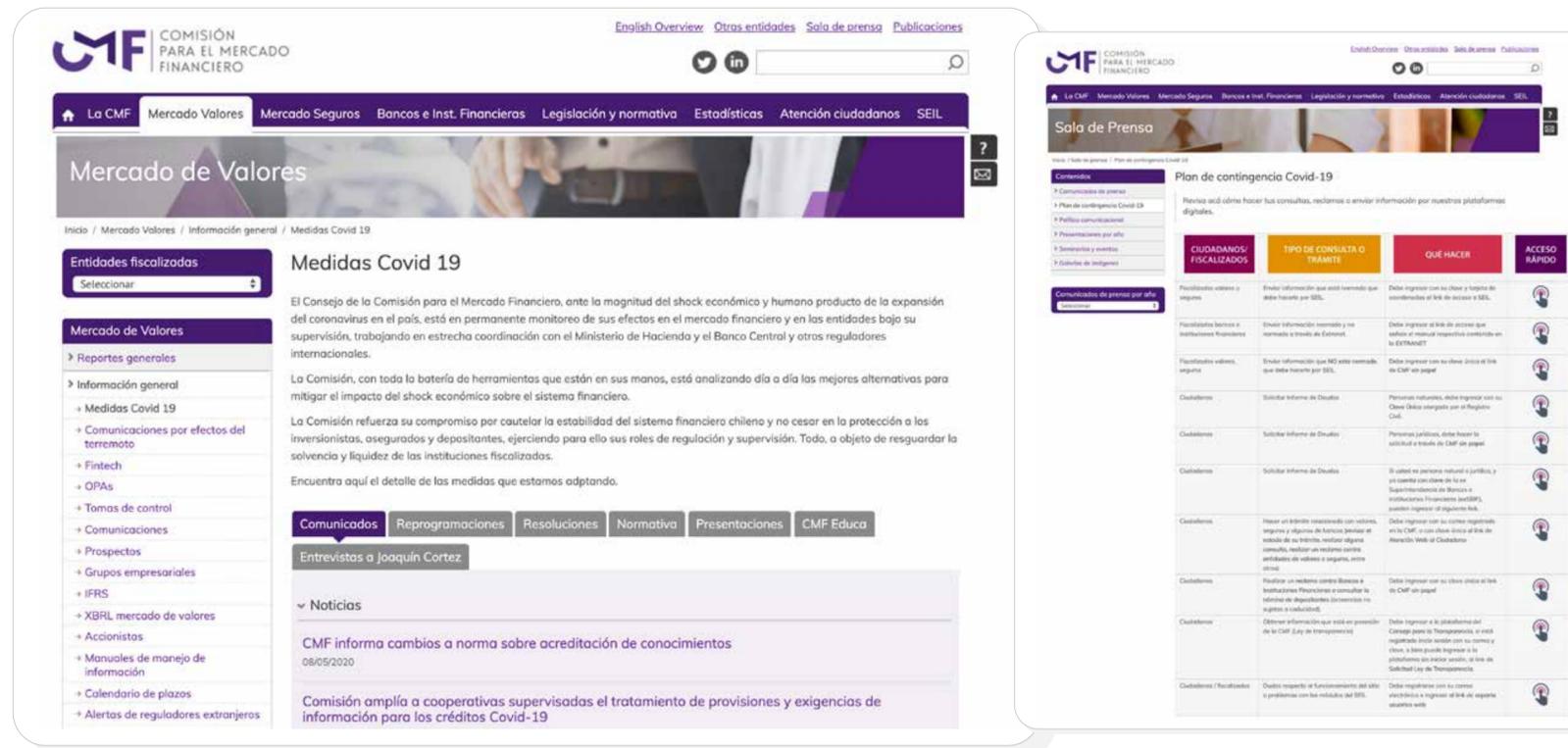
Además la agenda de transparencia y protección del cliente financiero se vio reforzada y el Gobierno anunció un proyecto de ley “anti-abusos” que recoge parte de importante de las propuestas de la CMF.

PROPUESTA CMF:

- Aumento de sanciones administrativas y penales por abusos en mercado de valores
- Medidas para fortalecer la supervisión y persecución de abusos de mercado
- Ampliar el perímetro de supervisión de abusos de mercado
- Perfeccionar herramientas para prevención de abusos de mercado
- Priorizar tramitación legislativa de Proyecto de Ley de Transparencia de Agentes de Mercado

12. Crisis sanitaria: la CMF frente al Covid-19

En el marco de la crisis generada por el COVID 19, la CMF ha adoptado múltiples medidas tendientes a garantizar la continuidad de sus funciones y los servicios que presta a los ciudadanos y agentes financieros, así como hacer posible el desarrollo del trabajo de sus funcionarios siguiendo las pautas establecidas por la autoridad sanitaria, incluyendo medidas de teletrabajo.



De la misma manera la entidad ha reforzado sus plataformas digitales de atención a ciudadanos y entidades fiscalizadas, y sus coordinaciones con las autoridades financieras del país (Consejo de Estabilidad Financiera, Ministerio de Hacienda, Banco Central y Superintendencia de Pensiones).

12. Crisis sanitaria: la CMF frente al Covid-19

Bancos

- 18/3/2020 · Instruye a las entidades supervisadas informar y aplicar los planes de continuidad operacional.
- 23/3/2020 · Anuncia paquete de medidas para facilitar el flujo de crédito a empresas y hogares: Tratamiento regulatorio que facilita la posibilidad de postergar hasta tres cuotas en el pago de los créditos hipotecarios.
- 30/3/2020 · Informa flexibilización de los plazos de implementación de Basilea III.
- 02/4/2020 · Flexibiliza tratamiento de provisiones exigidas a bancos en reprogramaciones de cuotas de créditos.
- 17/4/2020 · Publica en consulta las modificaciones para el uso de excesos de garantías hipotecarias.
- 20/4/2020 · Permite sumar a las provisiones adicionales una proporción de las garantías del Estado.
- 23/4/2020 · Comisión inicia informe semanal sobre avance del proceso de reprogramaciones de cuotas de créditos en bancos y cooperativas supervisadas.
- 27/4/2020 · CMF amplía tratamiento especial de provisiones para reprogramaciones de créditos comerciales.
- 30/4/2020 · Comisión emite circular con el tratamiento de provisiones y exigencias de información para los créditos Covid-19.

Cooperativas

- 3/4/2020 · Extiende a compañías de seguros de vida y mutuarías tratamiento para provisiones en reprogramación de créditos.

Seguros

- 2/4/2020 · Norma que permite a futuros pensionados concretar el trámite a distancia.
- 09/4/2020 · Modificación a norma sobre operaciones de cobertura de riesgos financieros, inversión en productos derivados financieros y operaciones de préstamo de acciones
- 09/4/2020 · Flexibilización de plazos de exigencias de reportes periódicos
- 22/4/2020 · Flexibilizar en forma transitoria la constitución de provisiones relacionada a las primas por cobrar

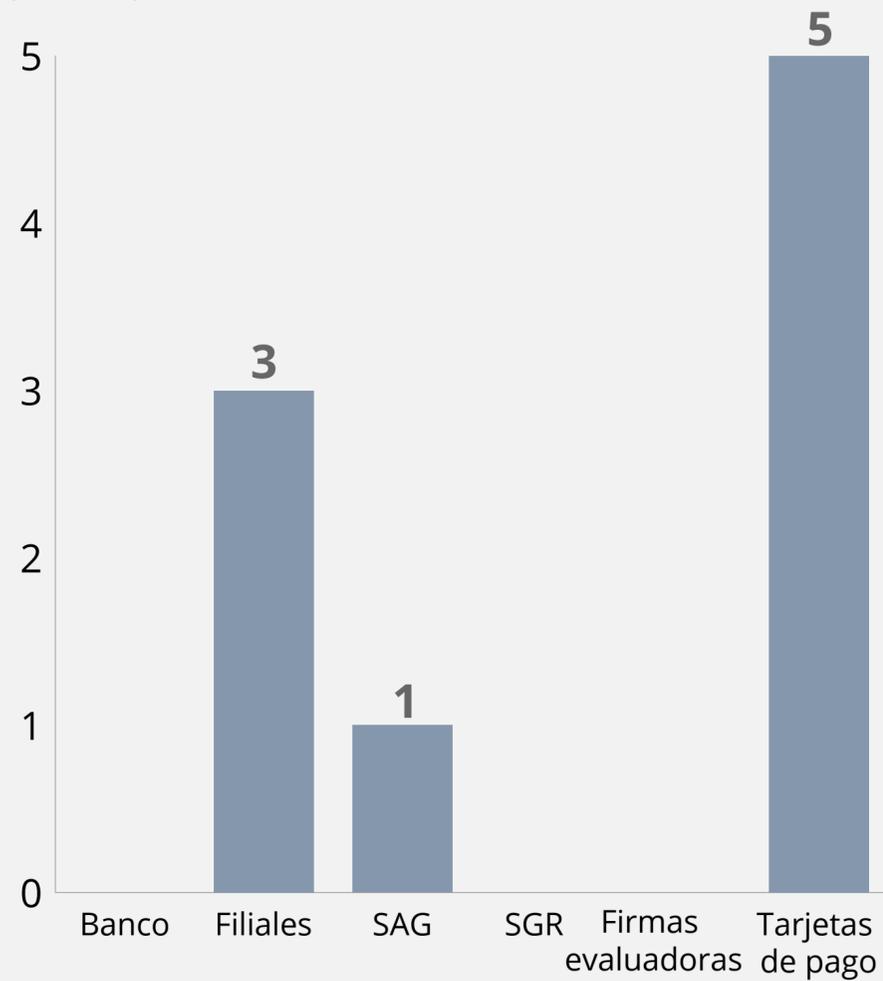
Valores

- 02/4/2020 · Norma que permite a futuros pensionados concretar el trámite a distancia.
- 18/3/2020 · Instruye a los emisores de valores de oferta pública la revelación temprana de cualquier información significativa sobre efectos financieros y operacionales.
- 18/3/2020 · Anuncia medidas para uso de mecanismos a distancia en juntas de accionistas, de tenedores de bonos y asambleas de aportantes.
- 24/3/2020 · Informa extensión de plazo para presentación de estados financieros anuales.
- 08/5/2020 · Flexibilización para el procedimiento de Acreditación de Conocimientos de AGFs e intermediarios de valores.
- 12/5/2020 · Se pone en consulta norma que facilita inscripción de títulos de deuda.

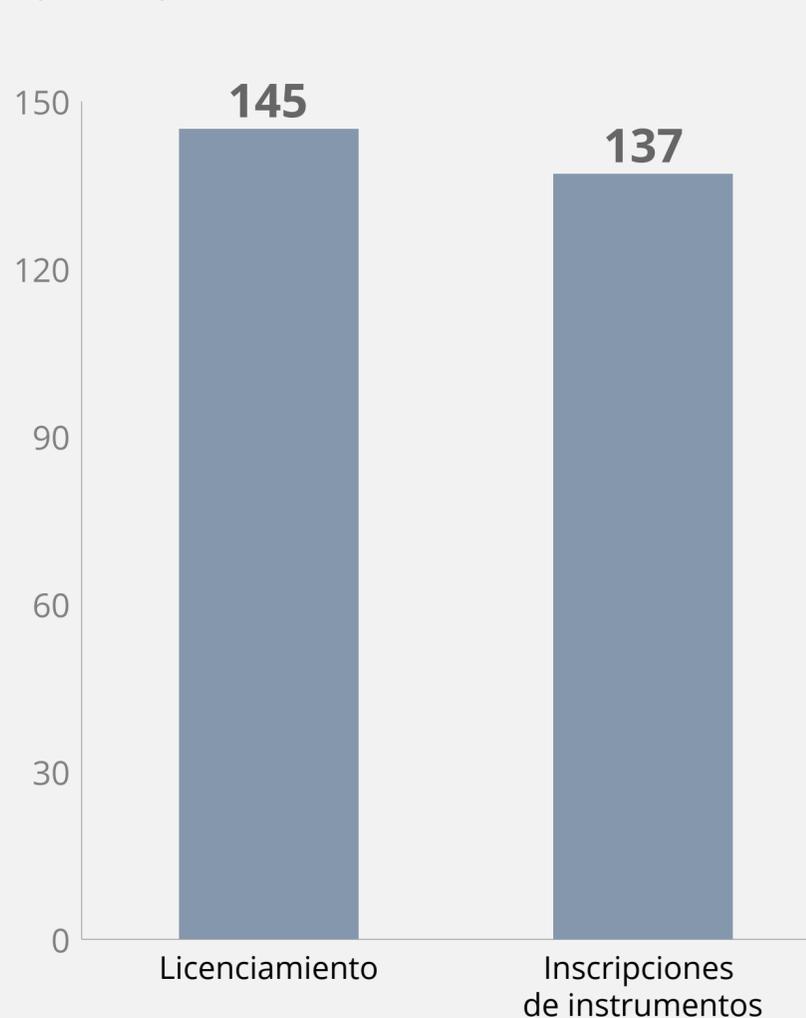
13. Licenciamientos y autorizaciones

En 2019 se desarrolló un importante número de inscripciones y autorizaciones de entidades e instrumentos financieros

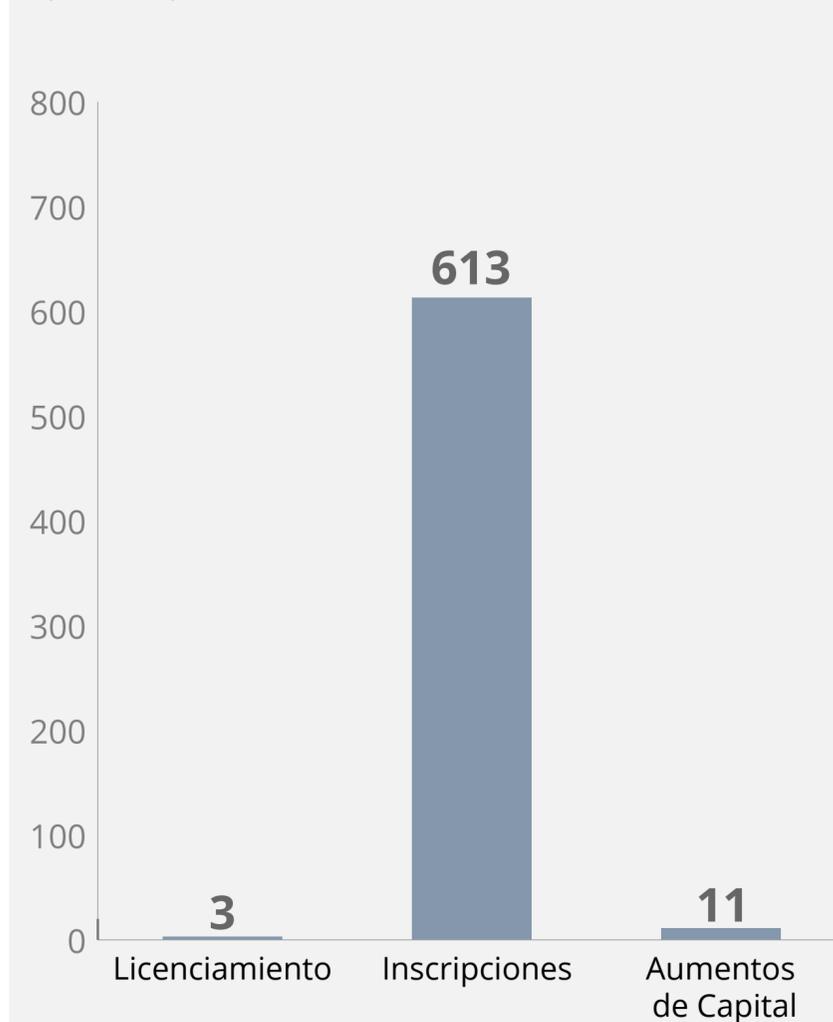
Sector de Bancos e Instituciones Financieras
(Número)



Sector Mercado de Valores
(Número)

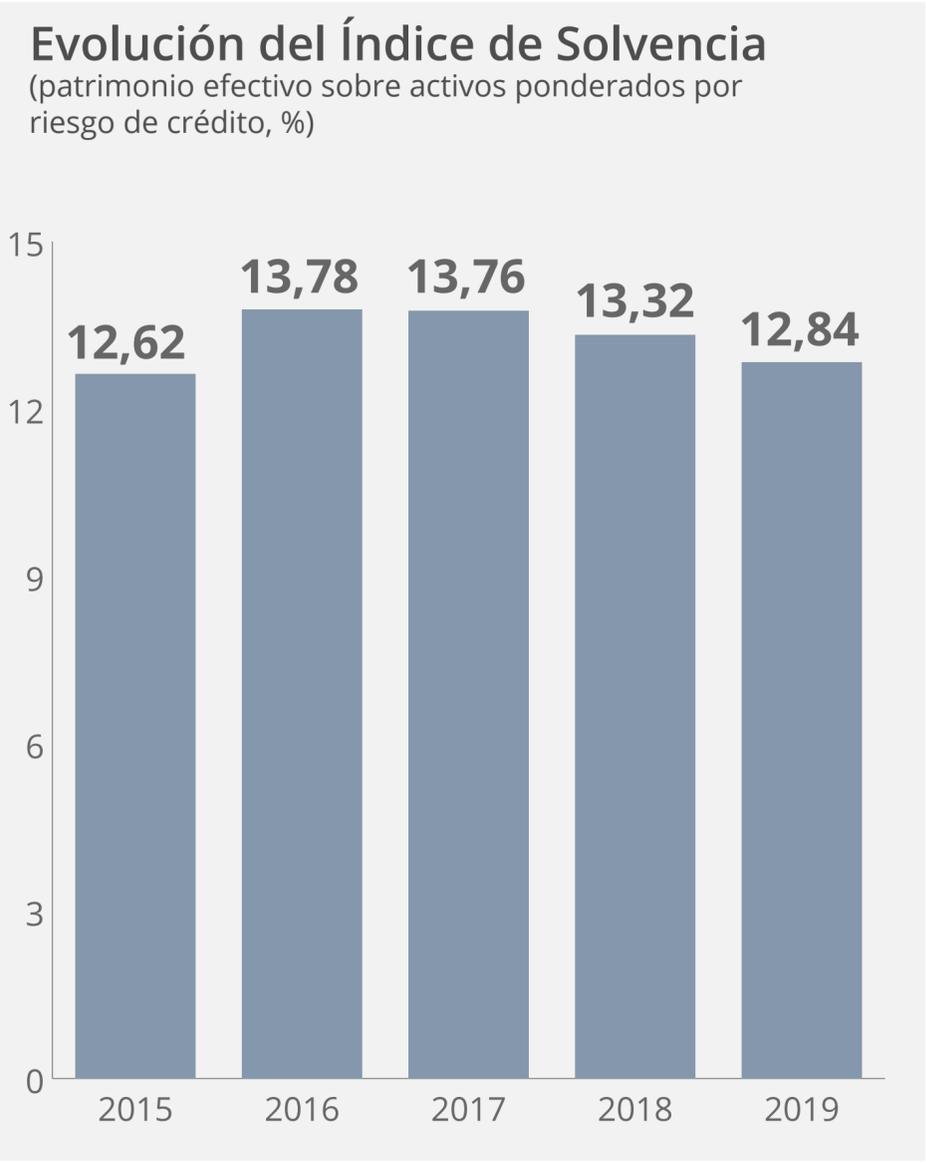
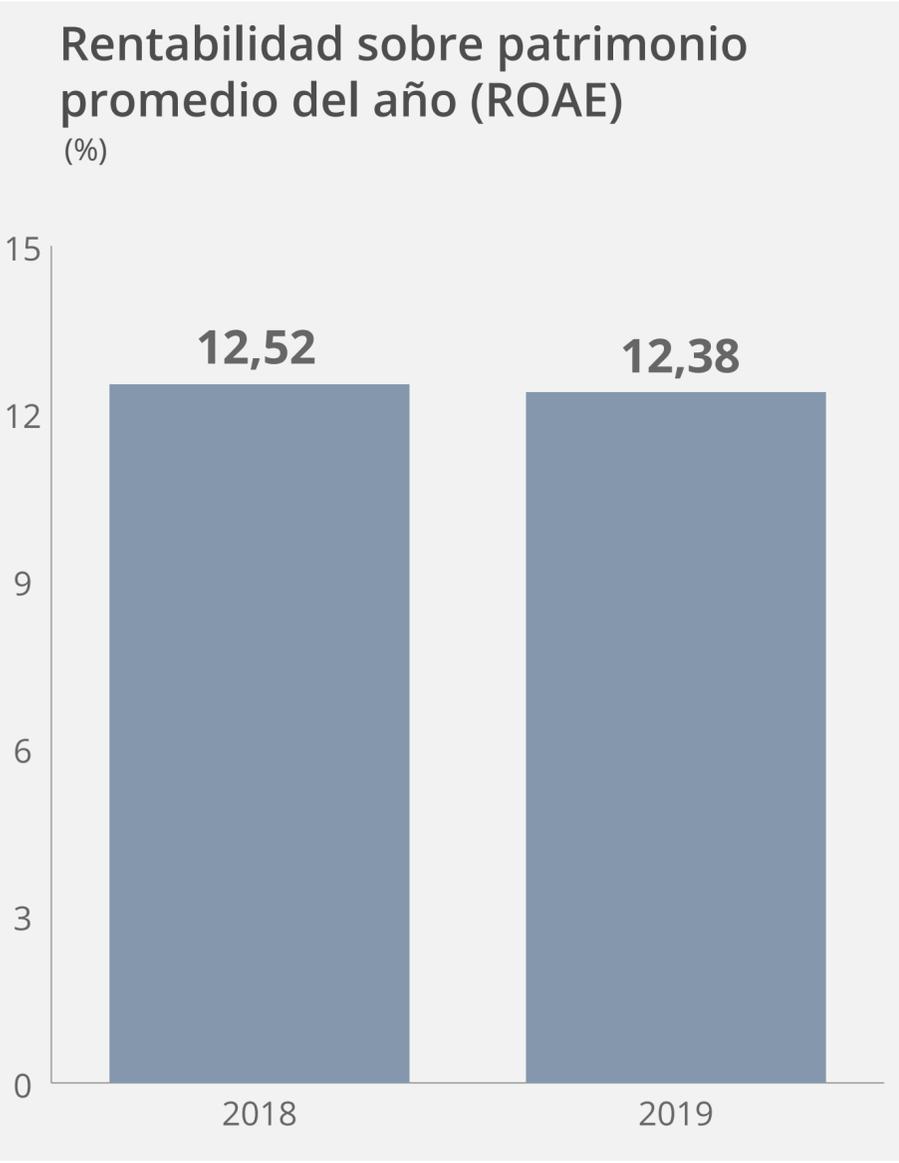
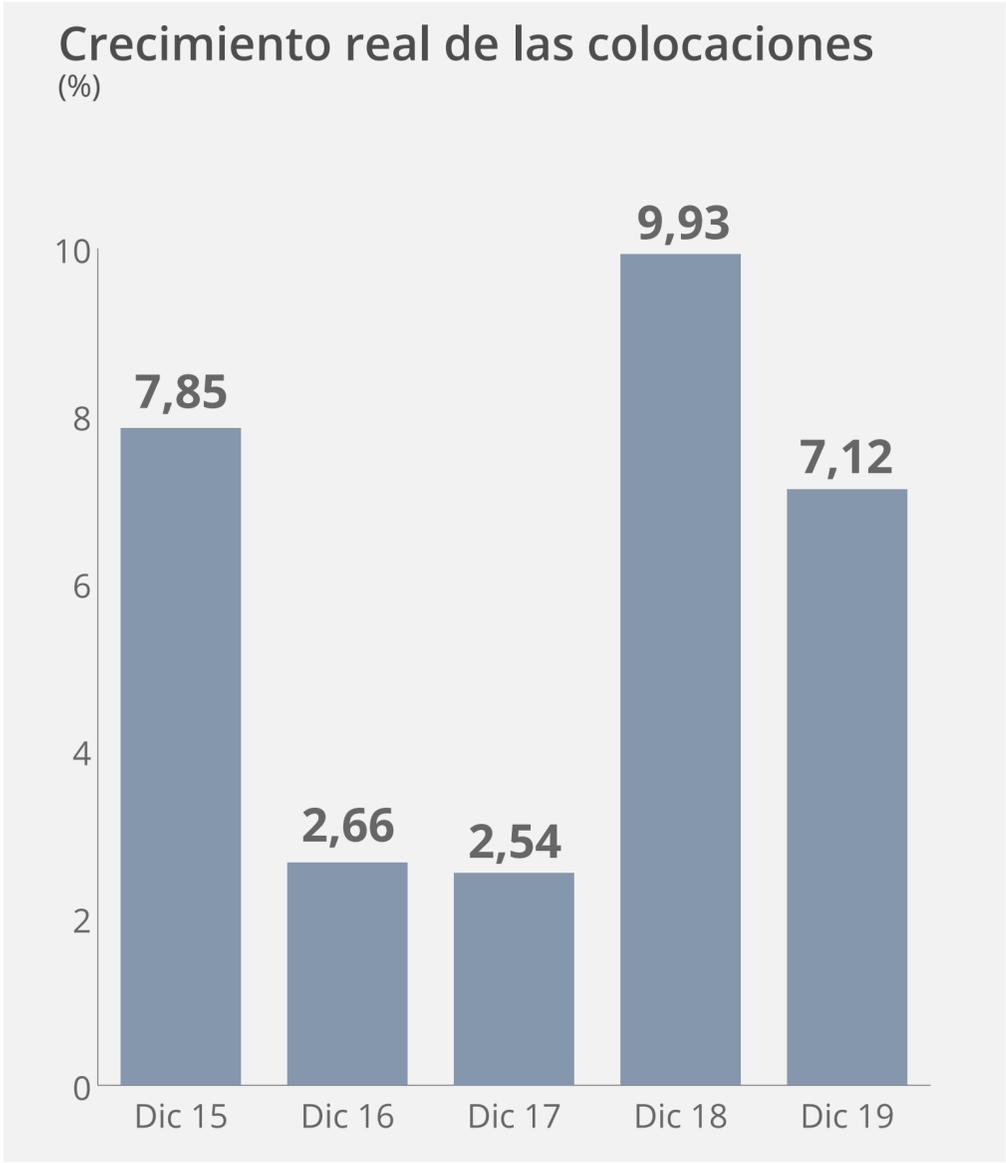


Sector de Seguros
(Número)



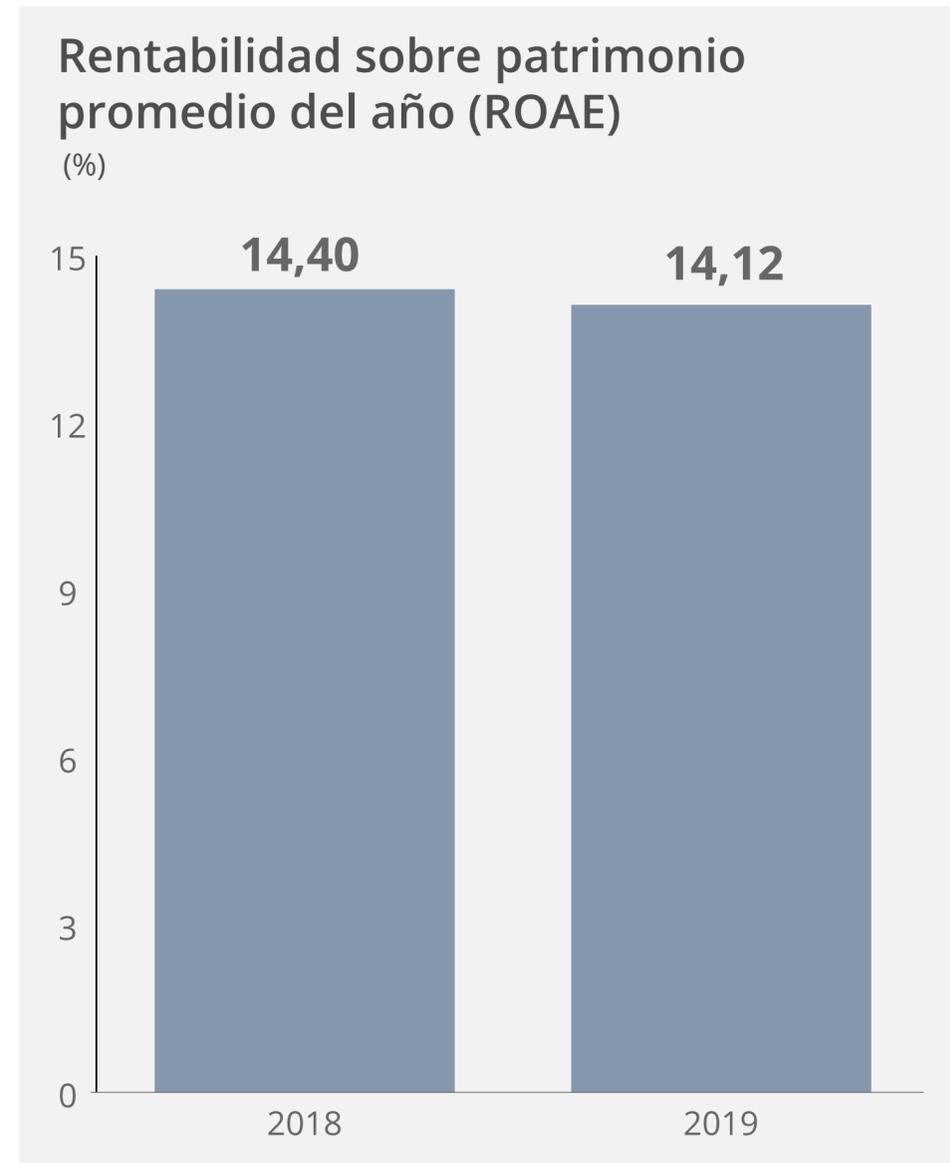
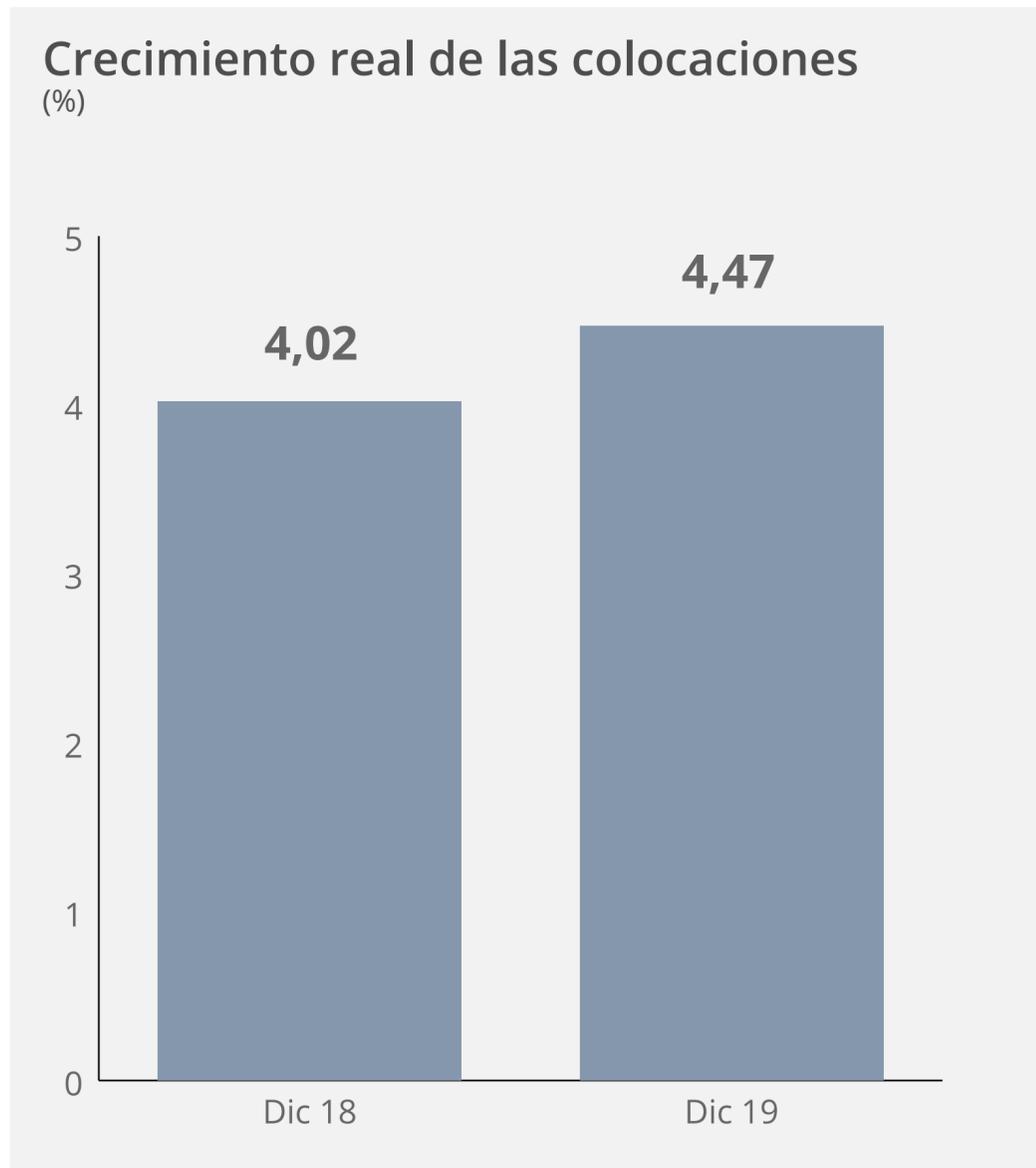
14. Panorama de la industria fiscalizada

BANCOS



14. Panorama de la industria fiscalizada

COOPERATIVAS

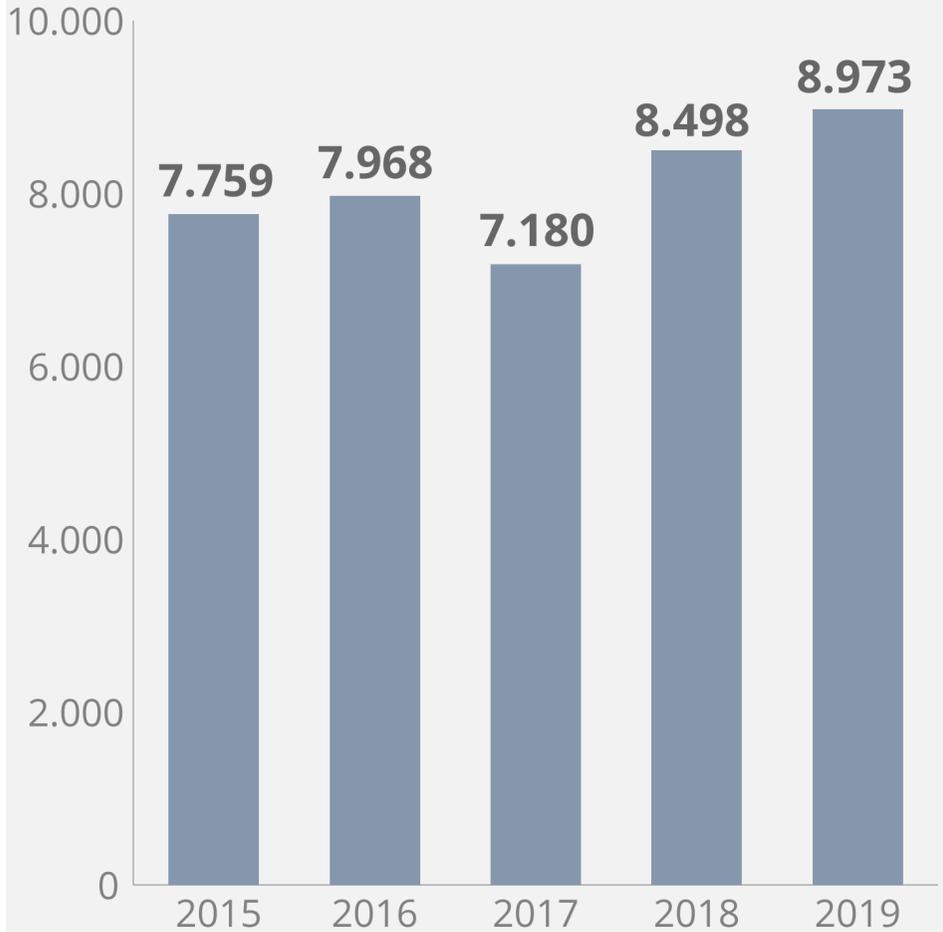


14. Panorama de la industria fiscalizada

COMPAÑÍAS DE SEGUROS

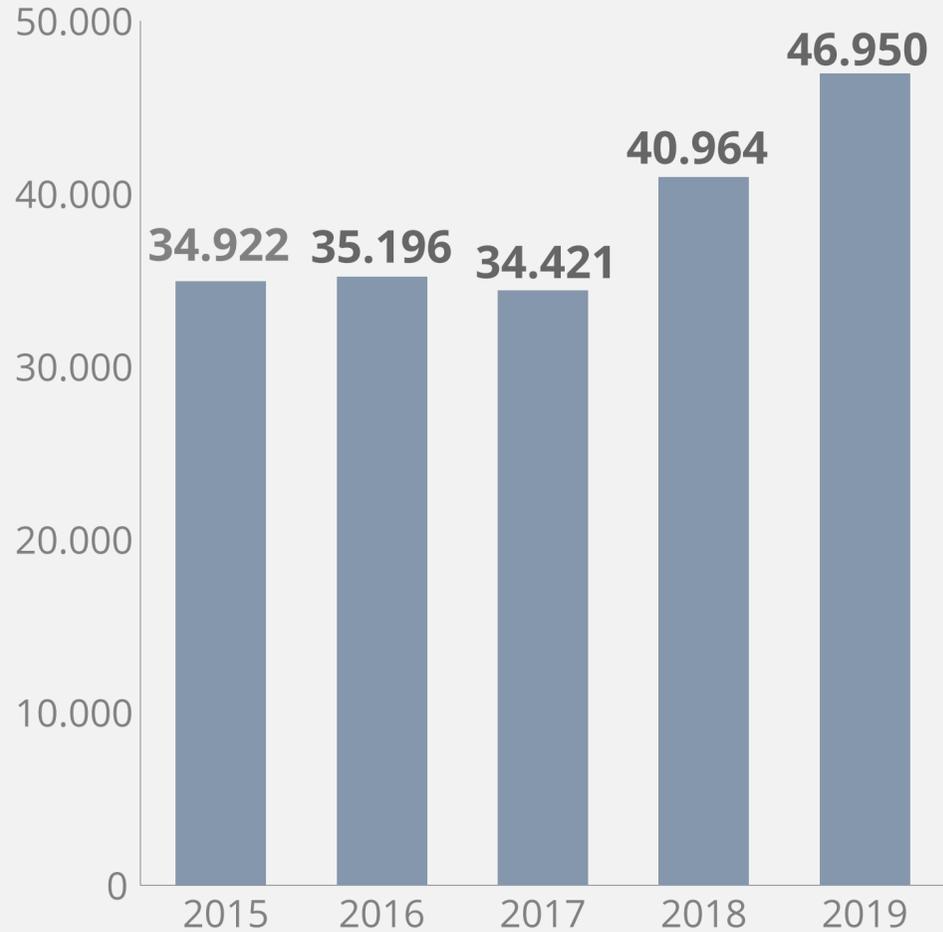
Evolución Prima Directa

(Valores total mercado, a diciembre de cada año)
(CLP miles de MM)



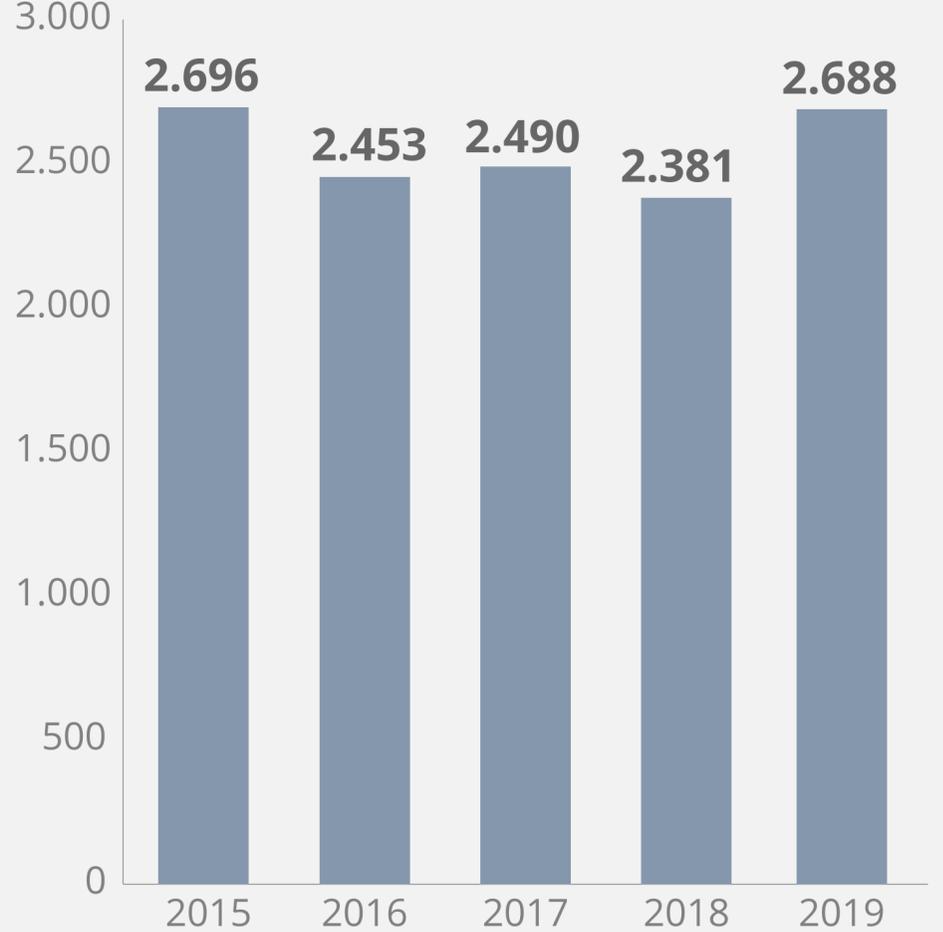
Evolución de Inversiones

(Valores total mercado, a diciembre de cada año)
(CLP miles de MM)



Nº de pólizas de Rentas Vitalicias

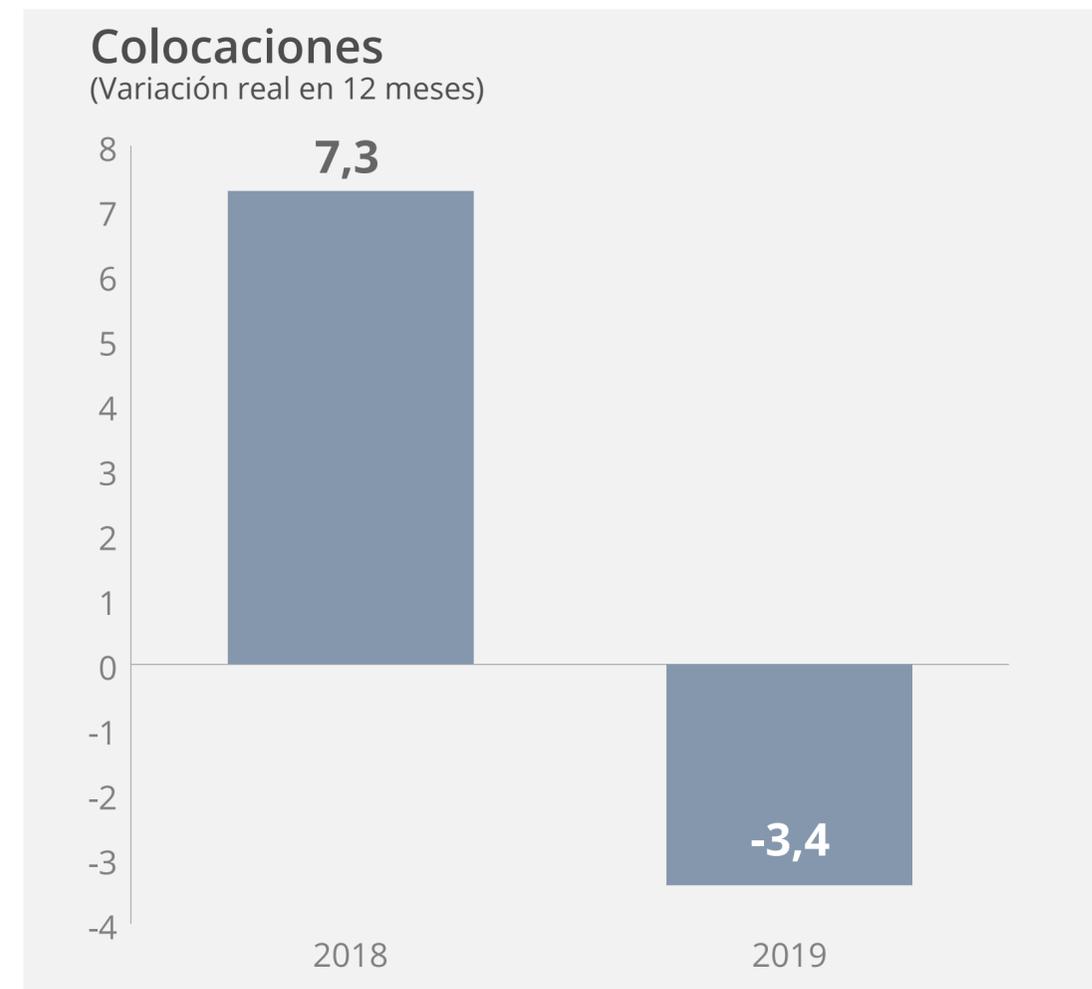
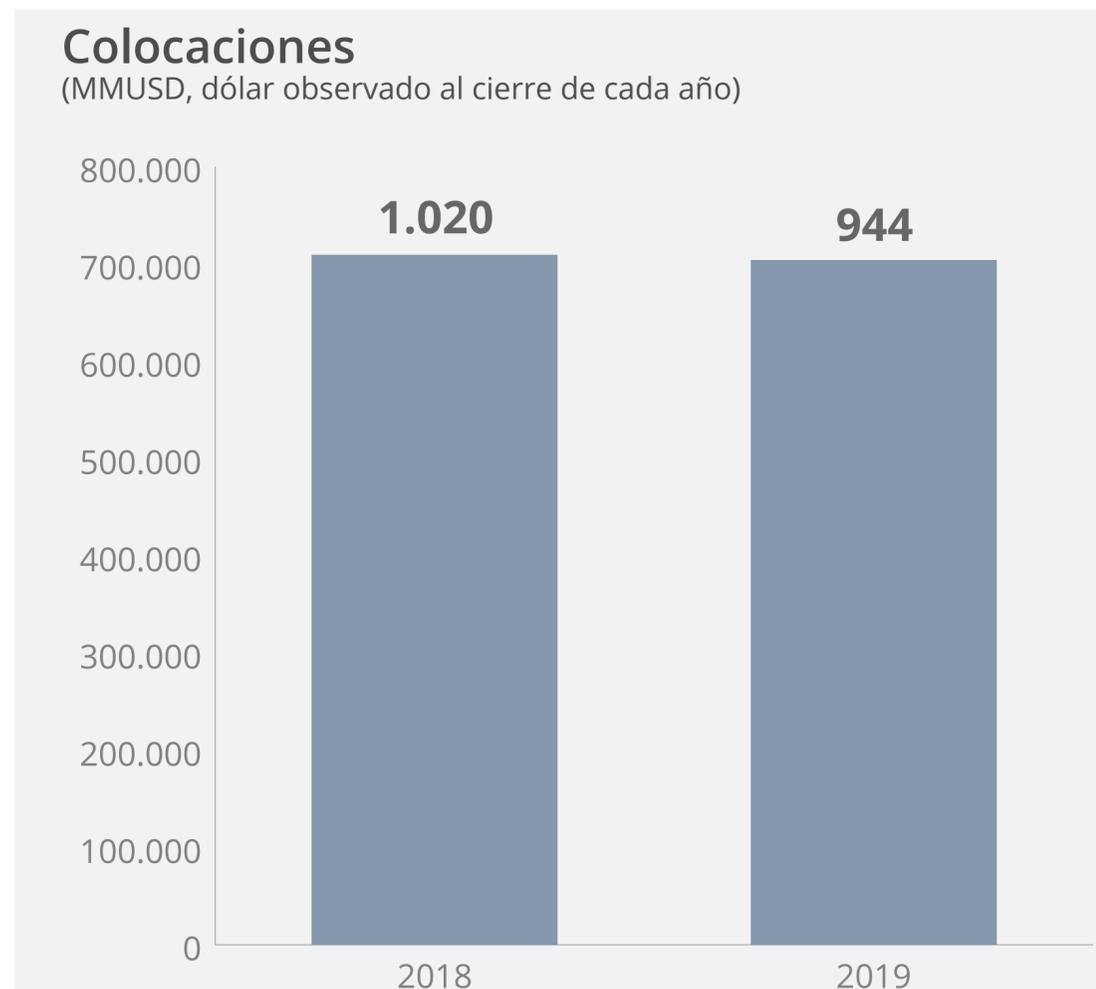
(Prima UF promedio, a diciembre de cada año)



14. Panorama de la industria fiscalizada

EMISORES DE TARJETAS DE CRÉDITO NO BANCARIAS

A la fecha ocho emisores componen esta industria, la cual sufrió una reestructuración significativa a fines de 2018, cuando los dos principales oferentes (Promotora CMR Falabella y Servicios y Administración de Créditos Comerciales Líder S.A.) se transformaron en sociedades de apoyo al giro bancarias.



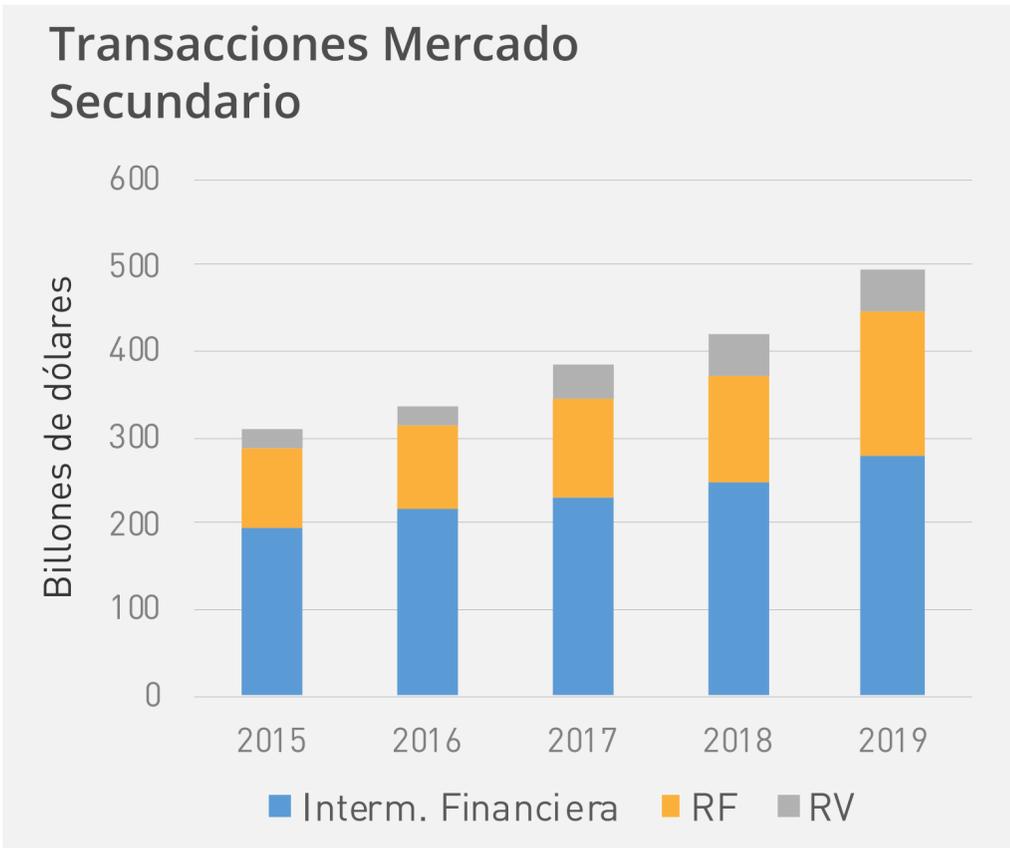
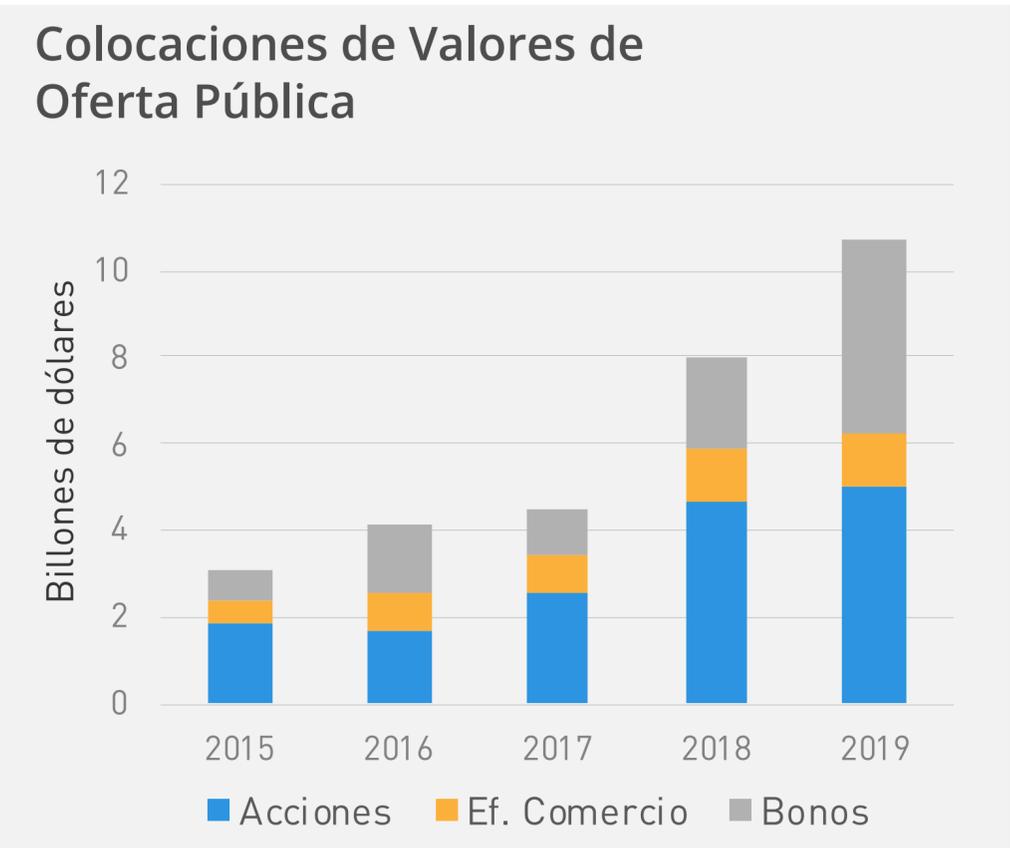
Nota: El sector está formado por las siguientes entidades: Inversiones y Tarjetas S.A. (Hites), Inversiones LP S.A. (La Polar), Cofisa S.A. (Abcdin/Dijon), Tricard S.A. (Tricot), Soc. de Créditos Comerciales S.A. (Corona), Solventa Tarjetas S.A., Fiso S.A. y Soc. Emisora de Tarjetas de Crédito C y D S.A. S/I ya que la aplicación de la Circular N°1 comenzó en 2019
Fuente: CMF.

14. Panorama de la industria fiscalizada

INDUSTRIA DE VALORES

El 2019 continuó la tendencia creciente en colocaciones de instrumentos de oferta pública; en acciones, hubo colocaciones por casi 5 billones de dólares; en bonos corporativos, hubo colocaciones por 4.5 billones, mientras que en efectos de comercio hubo colocaciones por 1.3 billones de dólares.

Asimismo, se observó un mayor dinamismo en los mercado secundarios, observándose transacciones por 277 billones de dólares en instrumentos de intermediación financiera; 170 billones de dólares en instrumentos de renta fija y 47 billones de dólares en instrumentos de renta variable.



15. Perfeccionamientos regulatorios

MERCADO DE VALORES

- Normativa que moderniza los requerimientos de inscripción de facturas y títulos representativos en el Registro de Productos (NCG 429)
- Norma que permite ampliar el conjunto de instrumentos que pueden ser custodiados por las empresas de depósito de valores (NCG 432)
- Consulta pública la norma que moderniza los requisitos para determinar si un valor es de presencia bursátil (NCG 327)
- Consulta pública la norma que incorpora nuevas exigencias de divulgación de información económica, social y medioambiental para emisores de valores (NCG 386)
- Se divulgó el White Paper "Lineamientos Generales para la Regulación del Crowdfunding y Servicios Relacionados" sentando las bases que guiarán esa regulación
- Se efectuaron las evaluaciones que culminaron con la emisión de la NCG 434 (febrero 13 de 2020), regulación que autoriza a las sociedades anónimas fiscalizadas por la CMF el uso de firma electrónica para la suscripción de actas de sesiones de directorio

15. Perfeccionamientos regulatorios

BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

- Emisión de las instrucciones que fijan los requisitos de información para la fiscalización de las nuevas normas de “Provisiones por Riesgo de Crédito” (Carta Circular N3/2019 del MSI)
- Actualización del Compendio de Normas Contables para atender a la necesidad de concordar las disposiciones contables particulares definidas por la ex-SBIF con las Normas Internacionales de Información Financieras (Circular N° 2.243)
- Además, se dio inicio el proceso de consulta pública de las normas asociadas a la implementación de Basilea III en Chile, que empezarán a regir en diciembre de 2020

N°	Tema	Consulta Pública
1	Metodología para bancos sistémicos	Cerrado
2	Ajustes a la RAN 12-14 (35 bis)	Cerrado
3	Método estándar para riesgo operacional	Cerrado
4	Descuentos patrimoniales: goodwill, intangible, impuesto diferidos temporales, otros (CMF)	Cerrado
5	Implementación colchones de conservación y contracíclico	Cerrado
6	Método estándar para riesgo de crédito	Se extiende hasta el 30 de mayo
7	Modelos internos de riesgo de crédito	
8	Bonos subordinados (ajustes)	3 de abril al 30 de mayo
9	Definiciones para la emisión de bonos perpetuos convertibles y acciones preferentes	
10	Apalancamiento (ajustes)	Ya está en consulta
11	Evaluación de suficiencia de capital (pilar 2)	
12	Método estándar para riesgo de mercado	se espera publicar en mayo/junio
13	Modelos internos para riesgo de mercado	
14	Pilar 3 (plantillas de información al público)	
15	Grandes exposiciones (nuevo límite a grupos empresariales del artículo 84 de la LGB)	

15. Perfeccionamientos regulatorios

SEGUROS

- Emisión de normativa que perfecciona el Sistema de Consultas y Ofertas de Montos de Pensiones dotándolo de mayor transparencia y funcionalidad (NCG 428)
- Perfeccionamiento de las instrucciones relativas al análisis de suficiencia de activos que respaldan obligaciones de rentas vitalicias en compañías de seguro de vida (NCG 433)
- Modificación de las instrucciones asociadas a las obligaciones de las Compañías de Seguros de Vida respecto del Sistema de Pensiones Solidarias y la Bonificación por hijo para las mujeres en concordancia con los cambios introducidos mediante la Ley N° 21.190 , que mejora y establece nuevos beneficios en el Sistema de Pensiones Solidarias (Circular N°2.242)

16. Supervisión

SUPERVISIÓN PRUDENCIAL

Durante 2019 la Comisión desarrolló un exigente programa de visitas de inspección centradas en la evaluación de la gestión de los riesgos y el cumplimiento normativo de las principales entidades supervisadas.

Adicionalmente, la Comisión abordó una serie de temáticas asociadas a materias específicas y contingencias de carácter coyuntural, destacando (i) la evaluación de los escenarios de riesgo generados a partir de los movimientos sociales del último trimestre del año, (ii) los procesos de inscripción de emisores y operadores de tarjetas de pago con provisión de fondos y (iii) la supervisión de exposiciones bancarias en el exterior, entre otras.

Supervisión Prudencial in situ

Entidades	2018		2019	
	Número total de entidades fiscalizadas	Activos bajo supervisión (US\$ millones)	Número total de entidades fiscalizadas	Activos bajo supervisión (US\$ millones)
Bancos	19	353.988	18	370.034
Cooperativas	7	2.849	7	2.641
SAG	10	1.635	10	1.920
Emisores y operadores de tarjetas	9	1.208	9	1.077
Bancos y otras instituciones	45	359.680	44	375.672
Compañías de seguros de vida	37	51.000	37	48.571
Compañías de seguros generales	32	5.640	34	6.319
Compañías de seguros	69	56.640	71	53.650
Intermediarios de valores	42	7.481	39	7.730
Corredores bolsa de productos	12	36	13	28
Administradoras generales de fondos	49	81.010	53	95.039
Entidades de Infraestructura	7	n/a	6	n/a
Sector de valores	110	88.527	111	102.797
Total	224	504.847	226	532.119

16. Supervisión

SUPERVISIÓN PRUDENCIAL

Bancos	Supervisión de exposiciones en el exterior Monitoreo de Incidentes Operacionales	Visita inspectiva transfronteriza a City National Bank, filial de Banco BCI en EEUU y a Banco Itaú Corpbanca Colombia, filial de Itaú Corpbanca Chile. Se verificaron 769 incidentes operacionales con impacto potencial sobre las entidades y/o los clientes.
Bancos, cooperativas, emisores de tarjetas de pago y otros	Envió Seguro de Información	Se habilitó el módulo de Envió Seguro de Información (ESI). Se habilitó plataforma para envío de documentos: CMF sin Papel.
Emisores de tarjetas con provisión de fondos	Pruebas de funcionamiento	2 tarjetas de pago con provisión de fondos efectuaron las pruebas de funcionamiento (Sociedad Emisora de Tarjetas Los Héroes S.A. y Multicaja Prepago S.A).
Corredores de seguros y liquidadores de siniestros	Inscripciones	Se efectuaron 208 inscripciones de Corredores de Seguros y 15 de Liquidadores de siniestros.
Administradores de mutuos hipotecarios endosables	Inscripciones Licitaciones de seguros Contingencia social	Se procesaron 3 nuevas inscripciones en el Registro de Agentes Administradores de Mutuos Hipotecarios Endosables. Se revisaron 33 licitaciones realizadas por AMH, Securitizadoras, sociedades de leasing e inmobiliarias. Se procesaron 3 nuevas inscripciones en el Registro de Agentes Administradores de Mutuos Hipotecarios Endosables
Compañías de seguros de vida	Contingencia social	Aumentó frecuencia y alcance del monitoreo de pago de pensiones, del estado de la continuidad de las operaciones y de los procesos de liquidación y pago de siniestros.
Compañías de seguros generales	Contingencia social	Monitoreo de la aplicación de los planes de continuidad operacional de las entidades aseguradoras
Administradores de fondos, intermediarios de valores y entidades de infraestructura de mercado	Contingencia social	Monitoreo continuo de los eventuales impactos sectoriales, así como la continuidad de las entidades de infraestructura de mercado.
Bancos, cooperativas y sociedades de apoyo al giro	Contingencia climática	Monitoreo especial para evaluar la exposición de la cartera a sectores potencialmente afectados por la sequía

16. Supervisión

SUPERVISIÓN DE CONDUCTA DE MERCADO

Mercado de seguros: destacan las evaluaciones internas efectuadas para el rediseño y perfeccionamiento del modelo de supervisión basado en principios (Norma de Carácter General 420).

Bancos e instituciones financieras: evaluaciones efectuadas respecto a los servicios digitales provistos por tales instituciones. También se continuó con el análisis de las políticas de activación de tarjetas de crédito, con el objeto de identificar etapas en las cuales se pudiera vulnerar la seguridad del cliente. En ambos casos, la información lograda constituye un elemento fundamental para procesar de manera eficiente las reclamaciones de los clientes de tales entidades.

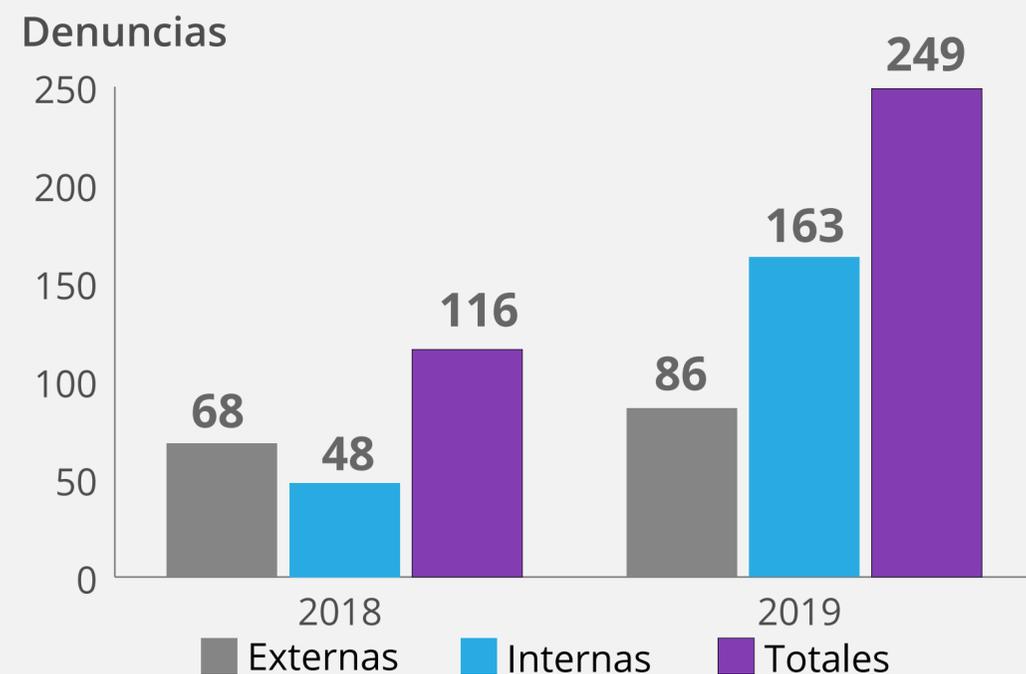
Mercado de valores: importante incremento de las actividades en terreno y énfasis en la supervisión de temáticas específicas como procesos de generación de información financiera y control interno asociado a emisores de valores. También se avanzó en mecanismos para el resguardo de derechos de inversionistas y transparencia de mercados; y condiciones para la debida veracidad, suficiencia, oportunidad e independencia de las opiniones entregadas al mercado por las empresas de auditoría externa y clasificadoras de riesgos.

Supervisión in situ
de conducta de
mercado para
instituciones del
mercado de valores

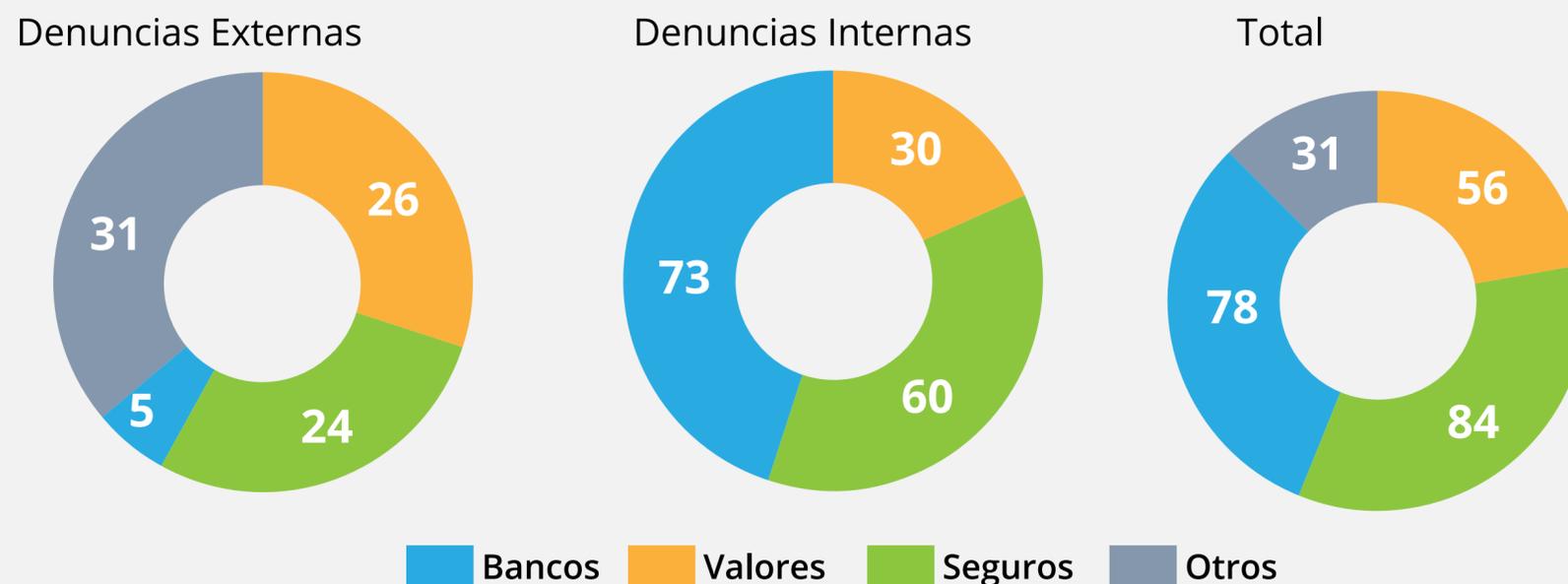
Entidades Supervisadas	2018 Nº vistas realizadas	2019 Nº vistas realizadas
Emisores de Valores	12	13
Empresas de Auditoría Externa	3	8
Clasificadoras de Riesgo	2	3
Adm. Generales de Fondo	-	9
Total	17	33

17. Rol Sancionador. Unidad de Investigación

Denuncias internas y externas atendidas por la Unidad de Investigación



Denuncias por Mercado Regulado



Denuncias externas según canales de presentación

Canal	Año 2018	Año 2019
Página Web	52	58
Oficina de Partes	16	28
TOTAL	68	86

Inicio de investigaciones y procedimientos sancionatorios

	2018	2019	Total
Total investigaciones iniciadas	35	70	105
Procedimientos sancionatorios generales iniciados	28	38	66
Procedimientos sancionatorios simplificados iniciados	13	58	71
Total procedimientos sancionatorios iniciados	41	96	137

18. Resoluciones Sancionatorias

	Número de infraccionados
Abstencion información privilegiada	1
Actualización clasificación de riesgo	2
Asesoría previsional SCOMP	16
Auditoría estados financieros	2
Calificación solvencia deudor MHE	1
Deber asistencia corredor de seguros	1
Envío información continua AFIP	51
Envío información continua AGF	3
Incumplimiento índices e información falsa al mercado	5
Información operaciones inversionista institucional	1
Licitación seguros colectivos	1
No envío oportuno información ODP	13
No presentación oportuna EEFF	1
Operación entre partes relacionadas	7
Tasa Máxima Convencional	4
Uso información privilegiada	1
Votación acciones en custodia	1
Total general	111

19. Participación Internacional

La CMF forma parte de los más importantes organismos y alianzas internacionales en los ámbitos de su competencia.

Industria	Organización	Descripción
BANCOS	Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS)	EL BCBS es el principal creador de estándares globales para la regulación prudencial de los bancos, proporcionando un foro para la cooperación regular en asuntos de supervisión bancaria. Sus 45 miembros comprenden bancos centrales y supervisores bancarios de 28 jurisdicciones. La ex SBIF fue invitado al BCBS como miembro observador en 2014.
	Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas (ASBA)	ASBA tiene por misión "contribuir al fortalecimiento de la regulación y supervisión bancaria y de la estabilidad del sistema financiero en la Región a través de compartir activamente información y diseminar conocimientos; brindar apoyo y servicios que conlleven al incremento de la capacidad técnica y liderazgo; aportar a la adopción de sanas prácticas de supervisión; y promover un diálogo internacional relevante y oportuno."
SEGUROS	Asociación Internacional de Supervisores de Seguros (IAIS)	Representa a reguladores y supervisores de seguros de más de 200 jurisdicciones, de aproximadamente 140 países, lo que constituye 97% de las primas mundiales de seguros. Promueve una supervisión efectiva y globalmente consistente de la industria aseguradora a fin de desarrollar y mantener un mercado asegurador justo, seguro y estable para el beneficio y protección de asegurados; y contribuir en la estabilidad financiera global.
	Asociación de Supervisores de Seguros de América Latina (ASSAL)	Organismo internacional que agrupa a las máximas autoridades supervisoras de seguros de Latinoamérica, contando actualmente con 21 miembros. A lo largo de las últimas dos décadas ASSAL ha contribuido al fortalecimiento del mercado de seguros en la región, tratando de otorgar las mejores oportunidades de capacitación a sus miembros mediante la realización de seminarios y talleres para los supervisores de seguros de América Latina.
VALORES	Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO)	Organización que propone y establece los estándares internacionales de supervisión y regulación para los mercados de valores. Sus miembros regulan más del 95% de los mercados de valores de todo el mundo en más de 115 jurisdicciones, donde los reguladores de valores en los mercados emergentes representan el 75% de sus afiliados.
	Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores (IIMV)	Institución creada para impulsar el desarrollo de mercados de valores transparentes e íntegros, mejorar el conocimiento de su estructura y regulación, potenciar la armonización y fomentar la cooperación entre supervisores y reguladores.
GENERAL	Red de Supervisores y Bancos Centrales para la Ecologización del Sistema Financiero (NGFS)	La Red de Bancos Centrales y Supervisores para Enverdecer el Sistema Financiero (NGFS) es una organización internacional que persigue fortalecer la respuesta global requerida para cumplir con los objetivos del acuerdo de París y mejorar el papel del sistema financiero para gestionar los riesgos y movilizar capital para inversiones verdes y bajas en carbono en el contexto más amplio del desarrollo ambientalmente sostenible. Con este fin, la Red define y promueve las mejores prácticas para ser implementadas dentro y fuera de la Membresía del NGFS y realiza o encarga el trabajo analítico sobre finanzas verdes. Actualmente está integrado por 63 bancos centrales y supervisores miembros de las Américas, Europa, África, Asia y Oceanía y 12 observadores, que incluyen a organismos que fijan estándares, como el BIS, BCBC, IAIS y IOSCO.

19. Presencia Nacional

La Comisión participó en 2019 de distintas instancias de coordinación y discusión nacional.

- **Comité de Supervisión Financiera**, integrado por la Comisión para el Mercado Financiero, la Superintendencia de Pensiones y el Banco Central de Chile, este último en calidad de miembro observador y colaborador
- La CMF participó también del **Consejo de Estabilidad Financiera (CEF)**. La instancia es presidida por el Ministro de Hacienda y participan la Comisión para el Mercado Financiero, la Superintendencia de Pensiones y el Banco Central de Chile, como órgano asesor
- La CMF es parte activa de la **Estrategia Nacional para la Prevención y Combate al Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo (EN LA/FT)**
- En 2019 la CMF participó activamente en la mesa de técnica que actúa como contraparte del **Consejo Consultivo del Mercado de Capitales**. La CMF también participa, en calidad de invitado permanente, de la Comisión Asesora para la Inclusión Financiera,
- También durante el año 2019, la CMF participó activamente, en calidad de contraparte técnica y colaborativa, de la **Mesa Pública-Privada de Finanzas Verdes**, convocada por el Ministerio de Hacienda
- En el marco del año del **Foro de Cooperación Económica Asia-Pacífico (APEC)** y con el fin de promover una comprensión profunda de los problemas de finanzas sostenibles y los factores ESG entre distintos actores relevantes, la CMF junto al Ministerio de Hacienda realizaron, el “Seminario sobre factores Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ESG) en los mercados financieros”. En este evento participaron importantes exponentes nacionales e internacionales, entre los que se encuentran el Banco Mundial
- Finalmente, destaca el rol desempeñado por el **Consejo de la Sociedad Civil de la Comisión para el Mercado Financiero**, instancia compuesta por representantes de la sociedad civil relacionados con las políticas, servicios o planes ejecutados por esta Comisión. Este Consejo está integrado por representantes gremiales, organizaciones no gubernamentales, académicos y por miembros de la propia CMF

19. Presencia Nacional

PUBLICACIONES DE LA CMF

Título	Mes	Serie	Descripción general
Informe de Inclusión Financiera en Chile 2019	Marzo	Informe Institucional	El objetivo de este informe es presentar el estado de la inclusión financiera en el país, entendida esta como el acceso y uso de servicios financieros (crédito, ahorro, administración del efectivo y seguros) por parte de toda la población.
Loan to Value Residencial (LTV): Estadísticas en Series de Tiempo	Abril	Estadísticas comentadas	La CMF inicia la publicación de un nuevo set de reportes estadísticos con antecedentes asociados a la cartera de crédito hipotecario para la vivienda. Estas estadísticas constituyen un avance en el seguimiento de la evolución de la cartera de crédito hipotecario para la vivienda.
Enfoque de género en la producción estadística de la SBIF	Mayo	Informe institucional	El documento describe la experiencia del regulador financiero chileno (SBIF) en la incorporación del enfoque de género en la producción estadística sectorial.
Cuentas Corrientes con enfoque geográfico	Julio	Estadísticas comentadas	La CMF inicia la publicación mensual de un nuevo set de reportes estadísticos con antecedentes nacionales y regionales: número y saldo promedio de cuentas corrientes. Estas estadísticas constituyen un avance en la caracterización del uso de instrumentos de administración del efectivo por parte de los clientes bancarios.
Género en el Sistema Financiero 2019	Noviembre	Informe institucional	18° versión del Informe, y el primero elaborado por la CMF integrada. El objetivo de este informe es entregar información que facilite el diseño e implementación de políticas públicas en materia de equidad de género. Además de la situación de la industria bancaria, el Informe 2019 incluye el análisis del uso de servicios financieros en Cooperativas de Ahorro y Crédito (CACs) y Agentes Administradores de Mutuos Hipotecarios Endosables supervisados por la CMF.
Informe de Endeudamiento en Chile 2019	Enero 2020	Informe institucional	Este informe tiene como objetivo contribuir a la medición y evaluación del endeudamiento en Chile. Este trabajo incorpora información de bancos y emisores de tarjetas de crédito no bancarios fiscalizados por CMF.
Market Anticipation and the Rule of Law: A cross-country comparison	Enero 2020	Documento de trabajo	En este trabajo, se presenta evidencia sobre el grado de anticipación de precios a anuncios de fusiones y adquisiciones (M&A), para un conjunto de 27 países durante el período 2000-2018.



19. Presencia Nacional

CONSEJO DE LA SOCIEDAD CIVIL INTEGRADO

- Se trabajó en un plan de capacitación de Educación Financiera para llevar a cabo en las comunas de Estación Central y Peñalolén con materias como:
 - Sistema de pensiones para personas próximas a jubilarse
 - Cuentas de depósitos a la vista - para extranjeros
 - Programa especial para estudiantes de enseñanza media
- Se trabajó en material para difundir en estas capacitaciones y también para apoyar la atención al público de la CMF, como por ejemplo:
 - Video explicativo sobre Rentas Vitalicias
 - Folletería en distintos idiomas sobre Cuenta Vista
- Luego del 18 de octubre: se trabajó en una sesión especial del COSOC donde se levantaron temas ciudadanos contingentes para hacerlos llegar al Gobierno

19. Presencia Nacional

EDUCACIÓN E INCLUSIÓN FINANCIERA

En materia de inclusión y educación financiera, la CMF ha seguido trabajando en iniciativas e impulsando políticas que permitan aumentar el grado de conocimiento y confianza de la población respecto del sistema financiero, con el fin de promover un desarrollo inclusivo y mejorar la conducta de usuarios y oferentes de productos y servicios financieros. Las actividades desarrolladas incluyen difusión, sensibilización, formación e investigación.

Tipo de actividad	Alcance	Objetivos
Mes de la Educación Financiera Grupos de Trabajo	Sexta versión de la actividad en conjunto con SERNAC, BCCH, y Ministerio de Hacienda. Participación en tres grupos de trabajo de Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas, International Network on Financial Education y Organization for Economic Co-operation and Development	Difusión y sensibilización Evaluación de mejores practicas
Investigación	-Sercotec – CMF: impacto de diferentes actividades de educación financiera sobre variables como endeudamiento y mora. -Agencia de Cooperación Internacional Sparkassenstiftung – CMF: estudio exploratorio de migrantes y su relación con el mercado financiero formal en Chile.	Generación de conocimiento
Charlas de educación financiera	-Durante el año se efectuaron 37 actividades (con asistencia de alrededor de 1000 personas) sobre temas tan variados como endeudamiento responsable, manejo de recursos financieros, ahorro y productos financieros específicos, como tarjetas de crédito, créditos hipotecarios, créditos de consumo.	Formación
Convenios con Universidades	-Universidad de Concepción-CMF: dictación de la cuarta versión del curso de Educación Financiera para alumnos de la casa de estudios. -Universidad Católica de Valparaíso: dictación de charlas de formación de monitores de Educación Financiera para alumnos de la casa de estudios.	Formación



19. Presencia Nacional

VISITAS AL CONGRESO NACIONAL

Durante el año, las autoridades de la CMF concurrieron al Congreso Nacional en múltiples oportunidades. Destaca la presentación de la Cuenta Pública institucional en mayo de 2019 y la participación en las Comisiones de Hacienda y Economía, en el marco de la tramitación de iniciativas como la regulación de formas de pago de sobregiros en cuentas corrientes bancarias, limitación de responsabilidad de usuarios de tarjetas de crédito, portabilidad financiera y prenda pretoria, entre otras.



19. Presencia Nacional

ATENCIÓN CIUDADANA

La CMF se relaciona con los usuarios de servicios financieros a través de canales presenciales y remotos dispuestos para el efecto. Dichos canales permiten recibir consultas y reclamos y entregar orientación e información especializada.



La mantención de canales remotos (atención telefónica y atención WEB) y la habilitación de prestaciones a través de la red de Chile Atiende, permite dar cobertura nacional.

76.646

Fueron las consultas efectuadas a través de canales, **cifra 5% superior a la observada el año anterior.**



La CMF entrega a los ciudadanos un importante volumen de información asociada a las obligaciones y acreencias mantenidas por los mismos en las entidades fiscalizadas.

620.000

Informes de deuda fueron entregados durante 2019 (incluyendo Chile Atiende), **cifra 25% superior a la del año anterior.**

Atención a usuarios de servicios financieros (número de presentaciones)

Tipo	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Presentaciones	17.915	16.995	19.330	19.984	20.636	25.908
Consultas	47.990	49.920	58.353	59.426	67.165	70.646
Atenciones presenciales	16.620	18.513	18.326	15.276	19.291	22.199
Información	216.586	263.596	272.867	285.312	302.817	377.010

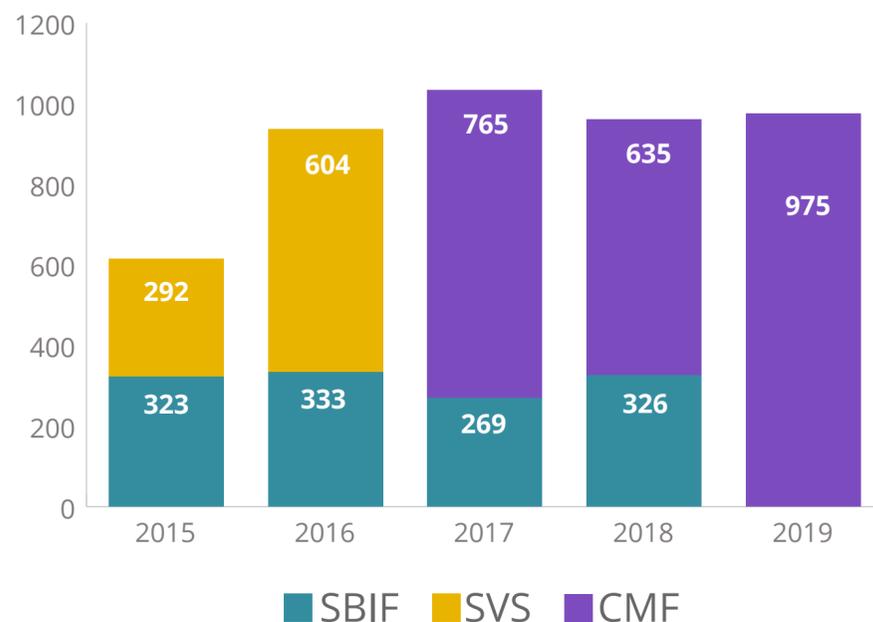
19. Presencia Nacional

LEY DE TRANSPARENCIA

En cumplimiento a lo dispuesto en la Ley N° 20.285 de Transparencia de la Función Pública y de Acceso a la Información de la Administración del Estado, durante 2019 la CMF tramitó 975 solicitudes, cifra levemente superior (1,5%) a la del año anterior (considerando a la CMF y SBIF conjuntamente).

Las solicitudes fueron respondidas dentro de los plazos legales establecidos (20 días hábiles, sujetos a prórroga en casos justificados), con un tiempo medio de respuesta de 12,7 días hábiles.

Solicitudes respondidas cada año
(número de respuestas)



Tiempo promedio de las respuestas (2019)

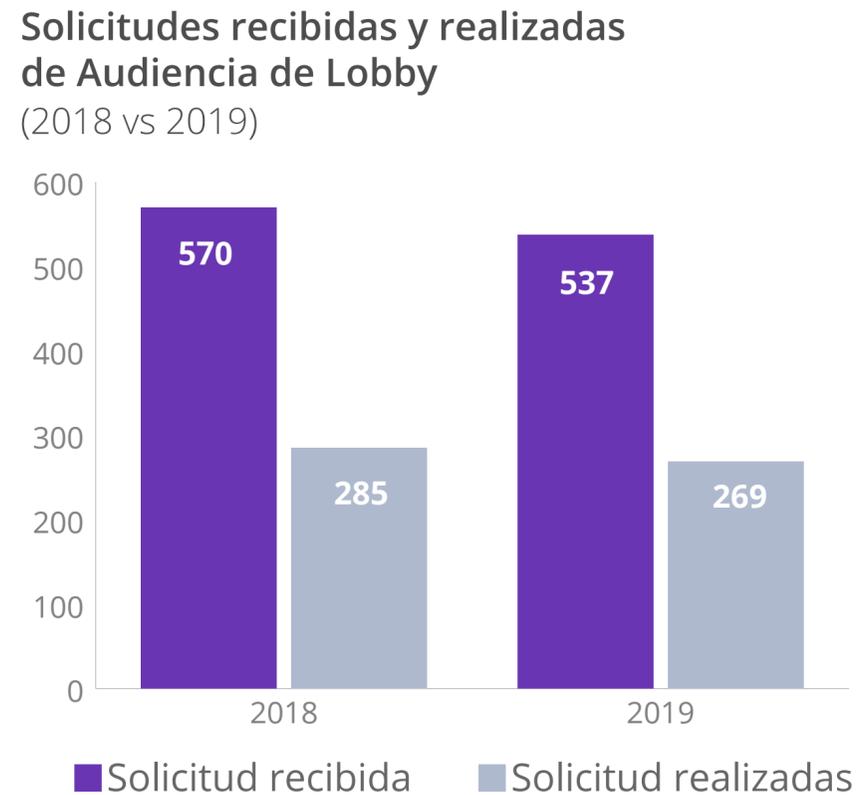
	Respuestas (número)	Tiempo (días)
CMF Valores y Seguros	720	12,36
CMF Bancos	255	13,64
Total CMF	975	12,69

19. Presencia Nacional

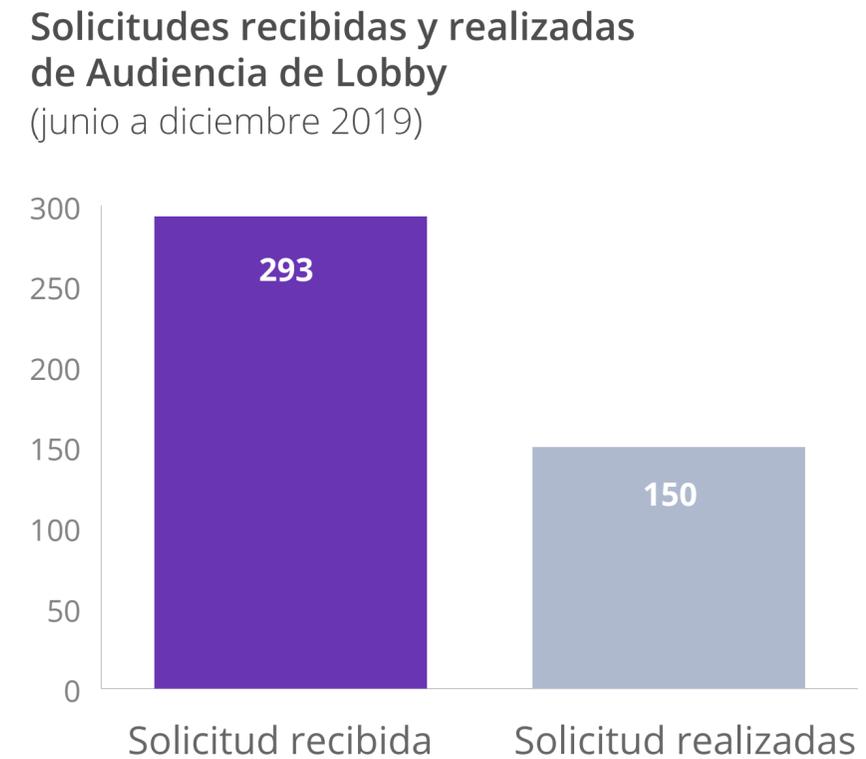
LEY DE LOBBY

La Comisión ha implementado un proceso centralizado mediante el cual da cumplimiento a las normas contenidas en la Ley N°20.730, que regula el Lobby y las gestiones que representen intereses particulares ante las autoridades y funcionarios (Ley de Lobby).

Al cierre estadístico del presente informe, la Comisión cuenta con 20 autoridades y funcionarios con la calidad de sujetos pasivos.



Fuente: CMF.



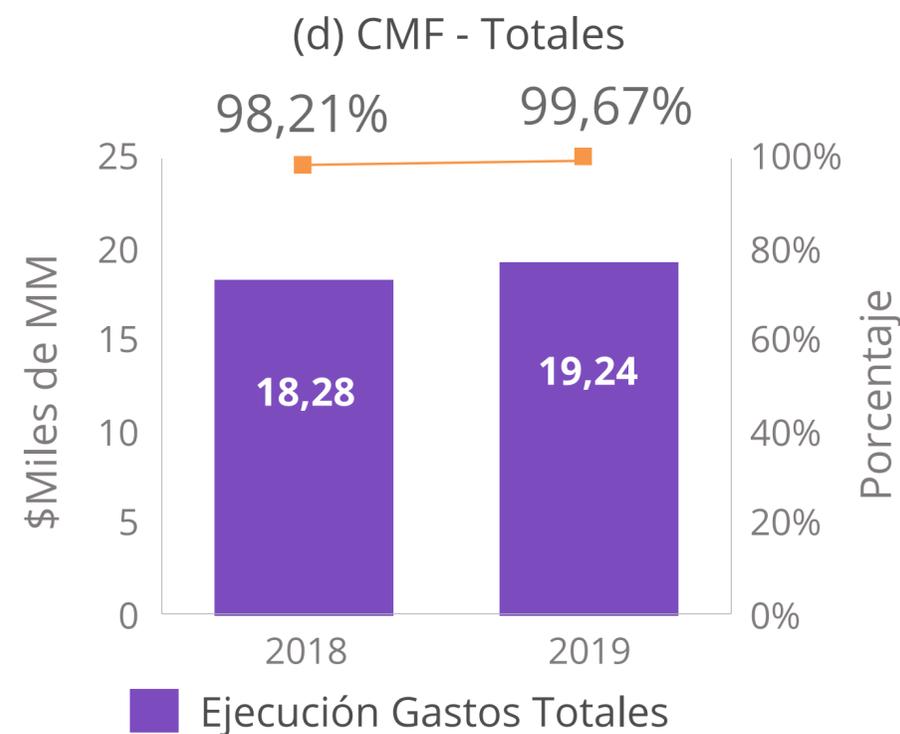
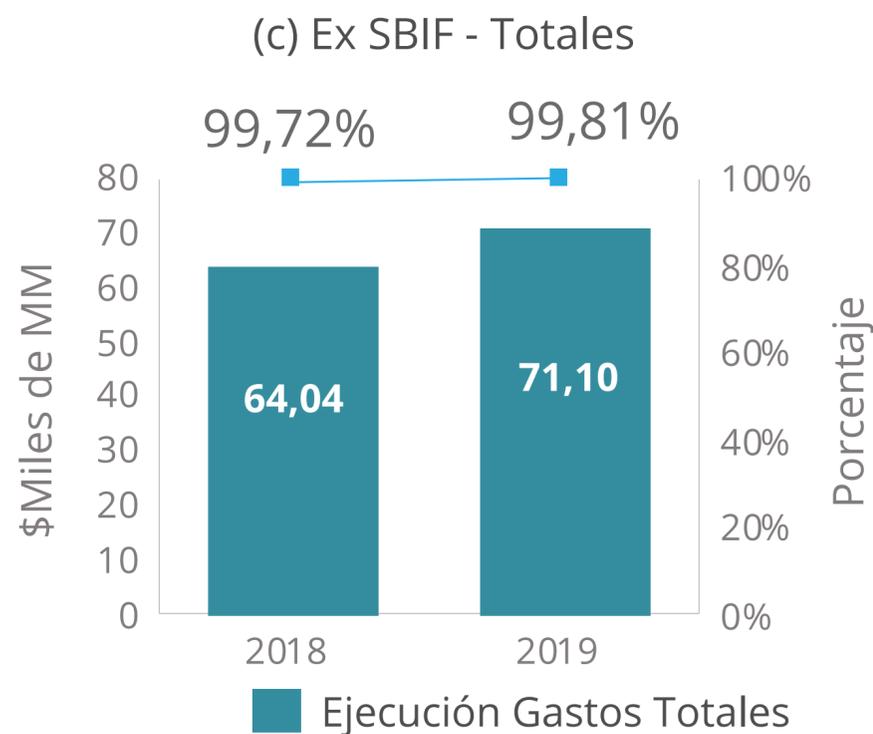
20. Balance presupuestario 2019

Aun cuando la integración de la ex-SBIF a la CMF se materializó el 1 de junio de 2019, las entidades ejecutaron presupuestos separados durante todo el primer ejercicio.

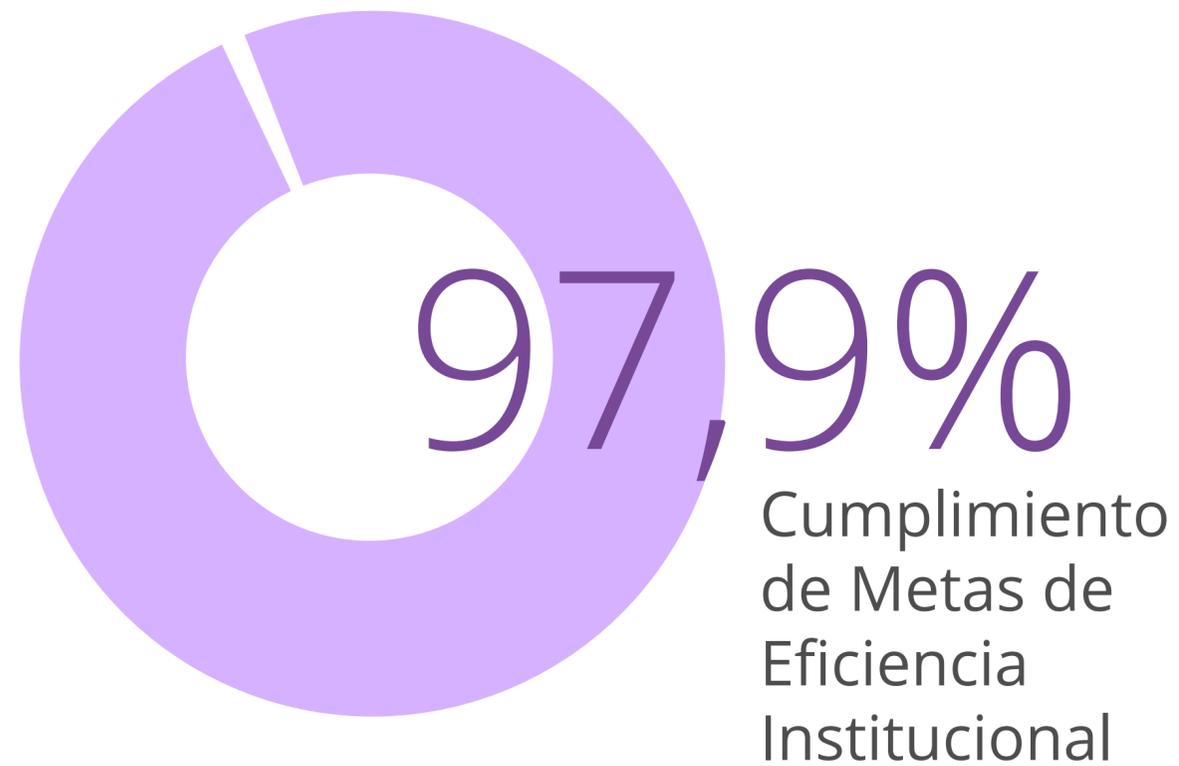
En 2019, la ejecución presupuestaria a nivel de gastos totales alcanzó a 99,8% y 99,7% para los presupuestos de la ex-SBIF y de la CMF, respectivamente.

Ejecución presupuestaria CMF

(miles de millones de pesos, % de gastos)



21. Metas de Eficiencia Institucional



Objetivo de Gestión	Ponderación Asignada	% Cumplimiento Ponderación obtenida
<p>N°1 Gestión Eficaz</p> <p>Mejorar procesos que contribuyan a disminuir los riesgos de seguridad de la información, riesgos laborales, inequidades, brechas y/o barreras de género, procesos de fiscalización y los resultados operacionales que contribuyan al logro de la efectividad de la institución.</p>	60%	57,9%
<p>N°2 Eficiencia Institucional</p> <p>Contribuir al buen uso de la energía, y a un mejor desempeño financiero de las instituciones.</p>	15%	15%
<p>N°3 Calidad de los Servicios Proporcionados a los Usuarios/Ciudadanos.</p> <p>Determinar el grado de satisfacción e insatisfacción de sus usuarios y/o ciudadanos, la gestión de reclamos y de procesos clave de atención a los usuarios y digitalización de los trámites.</p>	25%	25%

22. Principales Desafíos

<p>Pilar Institucional</p>	<ul style="list-style-type: none"> · Proceso de integración 				
<p>Pilar Conducta de Mercado</p>	<ul style="list-style-type: none"> · Protección de derechos de los usuarios de servicios financieros 				
<p>Pilar Supervision Prudencial</p>	<ul style="list-style-type: none"> · Implementación de Basilea III 	<ul style="list-style-type: none"> · Supervisión consolidada de grupos financieros 	<ul style="list-style-type: none"> · Perfeccionar el marco de resolución bancaria 	<ul style="list-style-type: none"> · Supervisión basada en riesgo para la industria de seguros 	<ul style="list-style-type: none"> · Registro consolidado de deudas
<p>Pilar Desarrollo de Mercado</p>	<ul style="list-style-type: none"> · Transformación digital del sistema financiero 	<ul style="list-style-type: none"> · Transformación de los sistemas de pago de bajo valor 	<ul style="list-style-type: none"> · Finanzas sustentables 		



CUENTA PÚBLICA 2019

Mayo 2020