



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Roles y desafíos de los Auditores Externos en el Mercado Financiero

Encuentro Anual 2025 Asociación de Auditores Externos

Solange Berstein

Presidenta de la Comisión para el Mercado Financiero

Octubre 2025

Agenda

- La CMF: mandatos y estructura de gobierno
- Rol de los Auditores Externos
- Desafíos regulatorios y de supervisión
- Los Auditores Externos y Desarrollo de Mercado

Agenda

- La CMF: mandatos y estructura de gobierno
- Desarrollando el Mercado Financiero
 - Sistema de Finanzas Abiertas
 - Construyendo una hoja de ruta

La ley orgánica nos entrega tres mandatos:



Prudencial:

Busca promover la solvencia, liquidez y gestión de riesgos de las instituciones financieras, para evitar que problemas de inestabilidad financiera impacten en el bienestar de las personas.

Conducta:

Busca proteger a los inversionistas y usuarios de servicios financieros, promoviendo la transparencia e integridad del mercado financiero y un trato justo de los usuarios por parte de las Instituciones.



Desarrollo:

Busca mejorar la eficiencia, accesibilidad, profundidad y resiliencia del sistema financiero, para fomentar el crecimiento económico inclusivo y sostenible.

La CMF vela por el correcto funcionamiento, desarrollo y estabilidad del mercado financiero, facilitando la participación de los agentes de este mercado y promoviendo el cuidado de la fe pública



Agenda

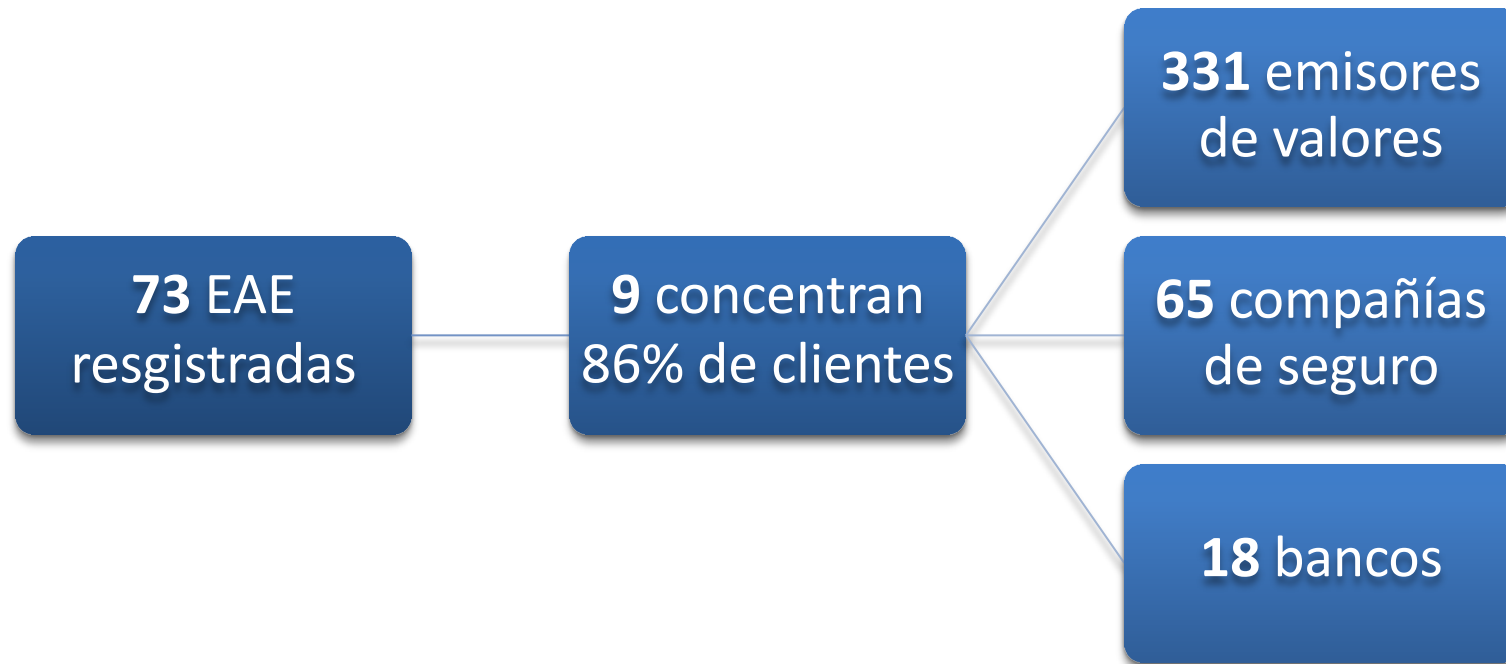
- La CMF: mandatos y estructura de gobierno
- Rol de los Auditores Externos
 - Desafíos regulatorios y de supervisión
- Los Auditores Externos y Desarrollo de Mercado

Rol de la auditoría externa: Aportar una opinión profesional e independiente sobre la razonabilidad de los estados financieros, que ayude en la asignación eficiente de los recursos en el mercado de valores.



Marco regulatorio de las Empresas de Auditoría Externa (EAE)

Inscripción en el Registro de Empresas de Auditoría Externa: Los servicios de auditoría externa para entidades fiscalizadas por la CMF sólo pueden prestarlos empresas inscritas en el Registro en CMF.



Agenda

- La CMF: mandatos y estructura de gobierno
 - Rol de los Auditores Externos
- Desafíos regulatorios y de supervisión
 - Los Auditores Externos y Desarrollo de Mercado

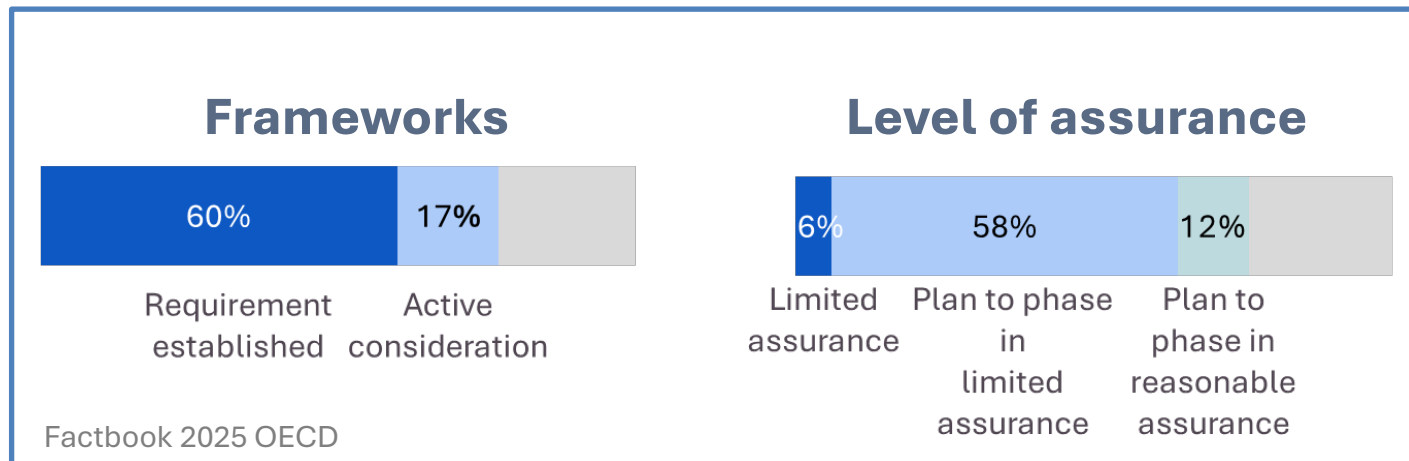
Desafíos de la regulación: Sistematizar y modernizar

- 1) Sistematizar y perfeccionar las normas que rigen a las empresas de auditoría, en un nuevo **Compendio de Normas de Empresas de Auditoría Externa**
- 2) Modernizar los **requisitos de idoneidad** de quienes dirigen y participan del proceso de auditoría de estados financieros, y suscriben los informes con la opinión de la empresa de auditoría
- 3) Dar soporte tecnológico a los procesos de supervisión de las empresas de auditoría, mediante perfeccionamientos a las obligaciones de información para fiscalización, y sistematizar esas exigencias en un **Manual de Sistema de Información**

Desafíos de la regulación: Información de sostenibilidad

G20/OECD Principios de Gobierno Corporativos

VI.A.5. Debe considerarse la introducción progresiva de requisitos para las certificaciones de anuales de la información (*assurance*) por parte de un proveedor de servicios de certificación independiente, competente y cualificado, de conformidad con normas de garantía de alta calidad reconocidas internacionalmente, con el fin de ofrecer una evaluación externa y objetiva de la divulgación relacionada con la sostenibilidad de una empresa.



Norma en Chile: Requiere información sobre la verificación de la información reportada, indicando:

- Si un tercero independiente ha certificado la información.
- El conjunto de información verificada y el estándar utilizado.

Desafíos de supervisión: adaptación a estándares globales

Para Firmas y Auditores:

- ✓ Capacitación técnica y actualización de metodologías, de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) .
- ✓ Revisión y documentación alineadas con nuevos criterios técnicos.
- ✓ Fortalecer la consistencia del juicio profesional.

Para el Supervisor:

- ✓ Aplicación correcta de NIA en informes de auditoría y revisiones intermedias (NTR 2410 / Circular N°39).
- ✓ Evaluación de la calidad del trabajo conforme a estándares internacionales.
- ✓ Impulso a la mejora continua en la práctica de auditoría.

Prioridades de supervisión

La calidad y confianza en la auditoría dependen directamente del liderazgo y la cultura ética dentro de las firmas.

- Participación activa del socio en planificación, ejecución y cierre.
- Revisión de calidad efectiva en auditorías de entidades fiscalizadas.
- Evidencia documentada del juicio profesional.

La independencia del auditor es esencial para la transparencia y credibilidad de los mercados financieros.

- Revisión de la existencia y aplicación de políticas internas de independencia.
- Identificación y gestión de amenazas a la independencia (conflictos de interés — entidad auditada y grupo empresarial)
- Evaluación y documentación rigurosa de la aceptación de servicios distintos a auditoría.
- Monitoreo de otros servicios prestados por EAE (asesorías, valoraciones, etc.).

Agenda

- La CMF: mandatos y estructura de gobierno
 - Rol de los Auditores Externos
 - Desafíos regulatorios y de supervisión
- Los Auditores Externos y Desarrollo de Mercado

Ejes de la Agenda de Desarrollo de Mercado CMF

1

Gobierno Corporativo

**Infraestructura y Profundidad
de Mercado**

2

3

Promoción del Ahorro

**Financiamiento empresas de
menor tamaño**

4

Gobierno Corporativo

Regulación e impacto en rol de auditor externo

Agilizar aprobaciones y simplificar normas,
siempre con
proporcionalidad

Evaluar eliminación de requerimientos de
información y automatización
de registro de valores

Estructurar esquemas de capital de S.A. más dinámicos
y adecuados para diferentes
inversionistas

Fortalecer la gobernanza y gestión de riesgos en administración de fondos,
abordando conflictos de interés
y asimetrías de información

Gobierno Corporativo

Transparencia e innovación tecnológica y rol del auditor externo

Promover la autorregulación gremial y desarrollar un índice de integridad en gobiernos corporativos

Modernización de la inscripción de valores en la CMF e incorporación de tecnología

Incorporar tecnologías digitales para mejorar la comunicación

Incorporar tecnologías digitales que ayuden a mejorar la transparencia y eficiencia de la gobernanza interna

Palabras finales

Tenemos un sistema financiero sólido que se ha ido desarrollando a lo largo de los años y que cumple un rol importante para las personas.

Los auditores son actores de gran relevancia para que el mercado financiero tome decisiones con información fidedigna.

El liderazgo, transparencia y consistencia en la gestión de calidad e independencia por parte de las firmas auditoras es clave en el cumplimiento de su rol en el mercado financiero.

La CMF continuará supervisando y evaluando el marco regulatorio para su perfeccionamiento. Para ello es importante el análisis de los datos, la revisión de estándares internacionales y el diálogo con las firmas auditoras.



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Roles y desafíos de los Auditores Externos en el Mercado Financiero

Encuentro Anual 2025 Asociación de Auditores Externos

Solange Berstein

Presidenta de la Comisión para el Mercado Financiero

Octubre 2025