



Secretaría Técnica
Consejo de Estabilidad Financiera

CONSEJO DE ESTABILIDAD FINANCIERA (CEF) Acta de sesión celebrada el 13 de agosto de 2021

I. Asistencia:

a) Integrantes

- 1) Rodrigo Cerda, Ministro de Hacienda (MdH)
- 2) Osvaldo Macías, Superintendente de Pensiones (SP)
- 3) Joaquín Cortez, Presidente de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF)
- 4) Mario Marcel, Presidente del Banco Central de Chile (BCCh)

b) Otros Asistentes

- 1) Solange Berstein, Gerente de División de Política Monetaria, BCCh
- 2) Bernardita Piedrabuena, Comisionada, CMF
- 3) Francisco Larraín, Coordinador de Mercado de Capitales, MdH
- 4) Juan Pablo Loyola, Asesor Mercado de Capitales, MdH
- 5) Osvaldo Adasme, Director General de Supervisión Prudencial, CMF
- 6) Nancy Silva, Directora General de Estudios, Estadísticas y Datos, CMF
- 7) Ximena Quintanilla, Jefa de Estudios, SP
- 8) Sergio Aratangy, Jefe División Financiera, SP
- 9) Claudio Cerda, Jefe División de Riesgos de Seguros, CMF;
- 10) Alfredo Pistelli; Director de Estudios y Estabilidad Financiera, CMF;
- 11) Ursula Schwarzhaupt; Intendente de Regulación de Prestadores, SP;
- 12) Marco Nuñez; CMF
- 13) Juan Francisco Martínez, Jefe Departamento Análisis Financiero Gerencia de Estabilidad Financiera, BCCh

II. Principales Materias Tratadas:

- La Superintendencia de Pensiones realizó una presentación sobre los retiros de los fondos de pensiones, los cuales han sido efectuados de conformidad a las leyes N°s 21.248, 21.295 y 21.330. Asimismo, expuso sobre los posibles efectos previsionales que podría implicar un cuarto retiro o un retiro del 100% de los fondos de pensiones. Para ello se analizaron las condiciones particulares de los boletines N°s 14.210-07, 14.246-07 y 14.287-07 y otros proyectos de ley que se están tramitando actualmente en el Congreso.
- El Banco Central de Chile realizó una presentación sobre los potenciales efectos de nuevos retiros de fondos previsionales. La presentación se enfocó principalmente en: i) la situación actual de los mercados y la economía; ii) los potenciales efectos macro financieros de nuevos retiros; y iii) los efectos de nuevos retiros en los hogares.
- La CMF realizó una presentación sobre los efectos de nuevos retiros en las compañías de seguro. En dicha presentación se analizó el impacto de los boletines N°s 12.210-07, 14.287-07, 14.293-07 y 14.301-07 en los seguros de invalidez y sobrevivencia y en rentas vitalicias.



**Secretaría Técnica
Consejo de Estabilidad Financiera**

- Adicionalmente, el Banco Central de Chile realizó una presentación sobre el flujo de capitales y mercado cambiario. Se señaló que el tipo de cambio presenta fluctuaciones que están por sobre lo anticipado por modelos de estimación tradicionales.