

Santiago, 11 de julio de 2024

Antecedentes: Su presentación ingresada a esta Comisión con fecha 10 de abril de 2024.

Materia: Informa lo que indica.

De : Comisión para el Mercado Financiero
A : Gerente General
BTG PACTUAL CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA

Me refiero a su presentación del Antecedente, mediante la cual solicita confirmar si la actividad indicada, estaría comprendida dentro de la actividad de enrutamiento de órdenes regulada por la Ley 21.521, que Promueve la Competencia e Inclusión Financiera a través de la Innovación y Tecnología en la Prestación de Servicios Financieros, en adelante Ley Fintec.

En particular, se solicita a este Servicio confirmar:

1.- *"Si el servicio de enrutamiento de órdenes implica necesariamente utilizar un sistema o plataforma a través de las cuales se canalicen estas últimas.*

2.- *Si recibir órdenes de clientes mediante correos electrónicos u otros medios de comunicación similares para posteriormente ser enviadas para su ejecución a una corredora de bolsa podría ser calificado como servicio de enrutamiento de órdenes."*

Al respecto, cumple esta Comisión en manifestar a usted que, en los términos específicos en que formula la consulta, la actividad desarrollada se enmarcaría dentro del concepto de "enrutamiento de órdenes" del artículo 3 N°6 de la Ley Fintec, que lo define en los siguientes términos: *"servicio de canalización de órdenes recibidas de terceros para la compra o venta de valores de oferta pública o instrumentos financieros a sistemas alternativos de transacción, intermediarios de valores o corredores de bolsas de productos."*

En efecto, en la normativa se señala que el enrutamiento de ordenes es un servicio de canalización de órdenes recibidas de terceros, sin efectuar distinciones respecto a las características que deban cumplir estos canales para dicha canalización, por consiguiente, medios como correos electrónicos u otros medios de comunicación similares pueden cumplir con el servicio de canalización.

Por su parte, la Norma de Carácter General N° 502 de 2024, que Regula el registro, autorización y obligaciones de los prestadores de servicios financieros de la Ley Fintec, respecto al servicio de enrutamiento de órdenes indica para la autorización, que deberá identificar los canales a través de los cuales se accederá a los servicios, indicando, en lo que corresponda: “1) *Las aplicaciones que se deben emplear para acceder a esos canales y en qué plataforma se soportan.* 2) *En caso de canales físicos, el o los domicilios en que se da esa interacción.*”

Lo anterior, sin perjuicio de cualquier evaluación y análisis posterior que pueda realizar esta Comisión con mayores antecedentes de acuerdo a las facultades que contempla el Decreto Ley N°3538, que crea la Comisión para el Mercado Financiero y deberá considerar que en la operatoria del servicio pueda -eventualmente- configurarse otro tipo de actividades sujetas a inscripción y autorización conforme la Ley Fintec, siendo de responsabilidad de la entidad no ejercer giros no permitidos sin previa inscripción y dar estricto cumplimiento a la legislación y normativa de esta Comisión, especial, la Norma de Carácter General N°502.

DGRCM/ DJLC WF N° 2423759

Saluda atentamente a Usted.



José Antonio Gaspar Candia
Director General Jurídico
Por Orden del Consejo de la
Comisión para el Mercado Financiero