

**TÍTULO III****REGLAMENTO SOBRE PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO DE VALORES DE ENTIDADES TERRITORIALES AUTÓNOMAS****TABLA DE CONTENIDO**

	<b>Pág.</b>
<b>Capítulo I:      NORMATIVA      SOBRE      PARTICIPACIÓN      EN      EL MERCADO      DE      VALORES      DE      ENTIDADES TERRITORIALES AUTÓNOMAS</b>	
Sección 1:      Disposiciones generales	1/2
Sección 2:      Inscripción de Entidades Territoriales Autónomas en el registro del mercado de valores	1/1
Sección 3:      Registro del Programa de emisiones de valores representativos de deuda	1/1
Sección 4:      Registro de cada una de las emisiones de valores representativos de deuda y su consiguiente oferta pública	1/1
Sección 5:      Otras disposiciones	1/1

**CAPÍTULO I:**                    **NORMATIVA SOBRE PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO DE VALORES DE ENTIDADES TERRITORIALES AUTÓNOMAS**

**SECCIÓN I:**                    **DISPOSICIONES GENERALES**

**Artículo 1° - (Objeto)** La presente normativa tiene por objeto regular la participación en el Mercado de Valores de las Entidades Territoriales Autónomas (ETA) como emisores de Valores de deuda en el marco del Reglamento Específico para el inicio de operaciones de crédito público y autorización de la contratación de endeudamiento público para Entidades Territoriales Autónomas, emitido por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas. Los Valores emitidos por dichas entidades son Valores nacionales por cuanto son emitidos en cumplimiento de los requisitos exigidos por la legislación nacional.

**Artículo 2° - (Ámbito de aplicación)** El contenido de la presente normativa es aplicable a las Entidades Territoriales Autónomas que quieran participar como emisores de Valores Representativos de Deuda en el Mercado de Valores.

**Artículo 3° - (Definiciones)** A efecto de lo dispuesto en el presente capítulo, se consideraran las siguientes definiciones:

- a) **Autonomía:** Es la cualidad gubernativa que adquiere una entidad territorial de acuerdo a las condiciones y procedimientos establecidos en la Constitución Política del Estado y la Ley Marco de Autonomías y Descentralización, que implica la igualdad jerárquica o de rango constitucional entre entidades territoriales autónomas, la elección directa de sus autoridades por las ciudadanas y los ciudadanos, la administración de sus recursos económicos y el ejercicio de facultades legislativa, reglamentaria, fiscalizadora y ejecutiva por sus órganos de gobierno autónomo, en el ámbito de su jurisdicción territorial y de las competencias y atribuciones establecidas por la Constitución Política del Estado y la ley. La autonomía regional no goza de la facultad legislativa;
- b) **Unidad Territorial:** Es un espacio geográfico delimitado para la organización del territorio del Estado, pudiendo ser departamento, provincia, municipio o territorio indígena originario campesino;
- c) **Entidad Territorial:** Es la institucionalidad que administra y gobierna en la jurisdicción de una unidad territorial, de acuerdo a las facultades y competencias que le confieren la Constitución Política del Estado y la Ley Marco de Autonomías y Descentralización;
- d) **Se constituyen en Gobiernos de las Entidades Territoriales Autónomas:**
  - El Gobierno Autónomo Departamental en el caso de los departamentos.
  - El Gobierno Autónomo Municipal en el caso de los municipios.
  - El Gobierno Autónomo Regional, en el caso de las regiones que hayan accedido a la autonomía regional.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

- El Gobierno Autónomo Indígena Originario Campesino en el caso de los territorios indígena originario campesinos, municipios y regiones que hayan accedido a la autonomía indígena originaria campesina.
- e) **Registro del Mercado de Valores (RMV):** Registro público dependiente de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI);
- f) **Programa de Emisiones de Valores:** Plan de múltiples emisiones de valores de oferta pública de un mismo emisor para un periodo de tiempo determinado, de acuerdo a las características y límites establecidos por la instancia del emisor facultada a aprobarlo;
- g) **Emisión:** Conjunto de valores de un mismo emisor incluidos en una misma Oferta Pública, y que son homogéneos entre sí por formar parte de una misma operación financiera o responde a una unidad de propósito, incluida la obtención sistemática de financiación; por ser igual su tipo y su régimen de transmisión. Cada emisión podrá incorporar series de valores según la decisión del emisor.

Una emisión de valores de contenido crediticio o representativo de deuda no podrá comprender valores de distinta clase;
- h) **Prospecto Marco de Programa de Emisiones o Prospecto Marco:** Documento que se elabora en el caso de Programa de Emisiones de Valores conforme a lo previsto por la presente regulación y que constituye requisito para la aprobación del mismo. Dicho documento contiene las características y condiciones generales y comunes de las emisiones que conforman el respectivo Programa;
- i) **Prospecto Complementario de Programa de Emisiones o Prospecto Complementario:** Documento complementario al Prospecto Marco previsto por el inciso anterior, que se elabora para cada emisión de Valores dentro de un Programa de Emisiones y constituye requisito para su aprobación. Dicho documento contiene las condiciones específicas y particulares de cada una de las emisiones que no se encuentran contempladas en el correspondiente Prospecto Marco.

**SECCIÓN 2:                    INSCRIPCIÓN DE ENTIDADES TERRITORIALES AUTÓNOMAS EN EL  
   REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES**

**Artículo 1° - (Autorización e inscripción)** Las Entidades Territoriales Autónomas que quieran participar como emisores de Valores Representativos de Deuda, podrán hacer oferta pública de dichos Valores cuando ellas y su programa de emisiones se encuentren autorizadas e inscritas en el RMV de ASFI.

La autorización e inscripción como emisor de una Entidad Territorial Autónoma, la de su programa de emisión de Valores Representativos de Deuda y sus respectivas emisiones podrán ser tramitadas en forma paralela ante ASFI.

**Artículo 2° - (Requisitos para el registro como emisor)** Para su autorización e inscripción como emisor en el RMV, las Entidades Territoriales Autónomas deben dar cumplimiento a los requisitos generales establecidos por el Título I Capítulo I, Artículo 9 del Reglamento del Registro del Mercado de Valores y a los requisitos específicos detallados en el Anexo 1 de la presente normativa.

**Artículo 3° - (Regulación aplicable)** En su calidad de emisor de Valores representativos de deuda, las Entidades Territoriales Autónomas se sujetarán a lo dispuesto por la Ley del Mercado de Valores, sus normas reglamentarias y demás disposiciones legales aplicables.

**SECCIÓN 3: REGISTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE VALORES  
REPRESENTATIVOS DE DEUDA**

**Artículo 1° - (Requisitos para el registro del programa de emisiones)** Para la autorización e inscripción de un programa de emisiones de Valores Representativos de Deuda las Entidades Territoriales Autónomas deben presentar una carta de solicitud acompañada de los requisitos generales establecidos por los incisos a) c) y d) del Título I, Capítulo I, artículo 9 del Reglamento del Registro del Mercado de Valores y de los requisitos específicos que se detallan en el Anexo 2 de la presente normativa.

**Artículo 2° - (Destino de fondos)** Las Entidades Territoriales Autónomas que hubieran obtenido su autorización e inscripción en el RMV del Programa de emisiones de Valores representativos de deuda, deben destinar los recursos obtenidos de la colocación de dichos Valores en el Mercado de Valores según lo expresamente determinado por la instancia estatutariamente competente de la Entidad Territorial Autónoma.

**Artículo 3° - (Registro del programa)** Las Entidades Territoriales Autónomas una vez notificadas con la resolución que autorice e inscriba el programa de emisiones de Valores Representativos de Deuda, deben presentar a ASFI diez (10) ejemplares del prospecto marco del programa de emisiones.

**Artículo 4° - (Garantía)** En aplicación a lo establecido por el Código Civil, los Valores Representativo de Deuda emitidos por la ETA no cuentan con una garantía específica. Son aplicables a los Bienes de Dominio Público, las disposiciones contenidas en artículos 1335 y 1336 del Código Civil y artículo 179 del Código Procedimiento Civil.

**SECCIÓN 4: REGISTRO DE CADA UNA DE LAS EMISIONES DE VALORES  
REPRESENTATIVOS DE DEUDA Y SU CONSIGUIENTE OFERTA  
PÚBLICA**

**Artículo 1° - (Requisitos para el registro de la emisión)** Para la autorización e inscripción de cada una de las emisiones de Valores Representativos de Deuda y su consiguiente oferta pública como parte de un programa de emisiones, las Entidades Territoriales Autónomas deben presentar una carta de solicitud acompañada de los requisitos generales establecidos por los incisos a), b), c) y d) del Título I, Capítulo I, artículo 9 del Reglamento del Registro del Mercado de Valores y de los requisitos específicos que se detallan en el Anexo 3 de la presente normativa.

**Artículo 2° - (Destino de fondos)** Las Entidades Territoriales Autónomas que hubieran obtenido su autorización e inscripción en el RMV de la emisión de Valores Representativos de Deuda, deben destinar los recursos obtenidos de la colocación de dichos Valores en el Mercado de Valores según lo expresamente determinado por la instancia estatutariamente competente de la Entidad Territorial Autónoma.

**Artículo 3° - (Calificación de riesgo)** Los Valores representativos de deuda emitidos en el marco de lo dispuesto por la presente normativa deben tener una calificación de riesgo emitida por una entidad Calificadora de Riesgo autorizada e inscrita en el RMV de ASFI.

**Artículo 4° - (Registro de emisiones)** Las Entidades Territoriales Autónomas al menos dos (2) días previos a la fecha de inicio de colocación de cada una de las emisiones que comprenda el programa, debe presentar a ASFI lo siguiente:

- Diez (10) ejemplares del prospecto de emisión, en medio magnético y/o físico.
- Copia del aviso a publicar informando al público sobre el emisión.
- Certificación de Registro de Inicio de Operaciones de Crédito Público emitido por el Viceministerio del Tesoro y Crédito Público (VTCO).

**Artículo 5° - (Garantía)** En aplicación a lo establecido por el Código Civil, los Valores Representativo de Deuda emitidos por la ETA no cuentan con una garantía específica. Son aplicables a los Bienes de Dominio Público, las disposiciones contenidas en artículos 1335 y 1336 del Código Civil y artículo 179 del Código Procedimiento Civil.

### **SECCIÓN 5: OTRAS DISPOSICIONES**

**Artículo 1° - (Información)** La Máxima Autoridad Ejecutiva de la Entidad Territorial Autónoma asume la obligación de informar a los tenedores de Valores Representativos de Deuda de toda adquisición de deudas que sobrepasen el 5% de su patrimonio.

**Artículo 2° - (Información periódica)** La autorización y registro en el RMV de la Entidad Territorial Autónoma como emisor de Valores Representativos de Deuda lo compromete a la presentación de la información periódica y específica requerida por el Reglamento del RMV.

La Máxima Autoridad Ejecutiva de la Entidad Territorial Autónoma es responsable del envío a ASFI de la información financiera trimestral y anual, ésta última auditada por la instancia correspondiente, en los formatos establecidos por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas. Esta responsabilidad incluye también la información solicitada en los Anexos 1, 2 y 3 de la presente normativa.

**Artículo 3° - (Información adicional)** ASFI podrá requerir cualquier información adicional que estime conveniente para efectos de transparencia, suficiencia y claridad en la información.

**Artículo 4° - (Tasas de regulación)** Las Tasas de Regulación aplicables a las Entidades Territoriales Autónomas que se encuentran autorizadas e inscritas en el RMV como emisores de Valores representativos de deuda, y a sus emisiones, se sujetarán a lo dispuesto por el Régimen de los Registros y Tasas de Regulación de ASFI, aprobado mediante Decreto Supremo N° 25420 de 11 de junio de 1999.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**CONTROL DE VERSIONES**

Fecha	Versión	Circular	Resolución	Sección modificada RA	RNMV
12/08/2013	Inicial		ASFI-N° 500		