

**TÍTULO II****REGLAMENTO PARA BOLSAS DE PRODUCTOS****TABLA DE CONTENIDO**

	<b>Pág.</b>
<b>Capítulo I: DISPOSICIONES GENERALES</b>	
Sección 1: Disposiciones Generales	1/2
<b>Capítulo II: DE LAS BOLSAS DE PRODUCTOS</b>	
Sección 1: De la autorización e inscripción	1/3
Sección 2: De la suspensión, cancelación y retiro voluntario del registro público	1/1
Sección 3: De las facultades y obligaciones de la bolsa	1/1
Sección 4: Del reglamento interno de la bolsa	1/1
Sección 5: Régimen de vigilancia	1/1
Sección 6: Del oficial de cumplimiento	1/1
Sección 7: Negociación en los mecanismos de bolsa	1/5
Sección 8: Del fondo de garantía	1/1
<b>Capítulo III: DE LAS OBLIGACIONES Y PROHIBICIONES DE LAS BOLSAS DE VALORES</b>	
Sección 1: De la autorización de funcionamiento e inscripción	1/6
Sección 2: De la suspensión, cancelación y retiro voluntario del registro público	1/1
Sección 3: De las sucursales	1/1
Sección 4: De las obligaciones	1/1
Sección 5: De las prohibiciones	1/2
Sección 6: De los principios éticos y el código de ética	1/1
Sección 7: De los conflictos de intereses	1/1
Sección 8: De la información de sus clientes	1/1

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

Sección 9:	De los hechos relevantes	1/1
Sección 10:	De la información a ASFI	1/1
Sección 11:	De los operadores de bolsa	1/2
 <b>Capítulo IV: DE LA INSCRIPCIÓN, SUSPENSIÓN Y CANCELACIÓN DEL REGISTRO DE PRODUCTOS</b>		
Sección 1:	De la inscripción de productos	1/1
Sección 2:	De la suspensión y cancelación de la negociación de productos	1/1
Sección 3:	Disposición final	1/1

RECOPIACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES**CAPÍTULO I: DISPOSICIONES GENERALES****SECCIÓN I: DISPOSICIONES GENERALES**

**Artículo 1° - (Alcance)** El presente Reglamento establece las normas que regulan la organización y el funcionamiento de las Bolsas de Productos, conforme a lo establecido por la Ley del Mercado de Valores, el Decreto Supremo N° 26325 y demás normas aplicables.

**Artículo 2° - (Objeto)** Las Bolsas de Productos tienen por objeto promover, organizar y mantener en funcionamiento un mercado público de productos en el que se negocien los productos, valores y contratos referidos en el Decreto Supremo N° 26325, de tal forma que se garantice a los comerciantes y al público en general, condiciones suficientes de transparencia, eficiencia en la formación de precios, trato igualitario y libre competencia, bajo las reglas operativas estipuladas en sus reglamentos internos según la Ley, el Decreto Supremo y el presente reglamento.

**Artículo 3° - (Definiciones)** Para los efectos del presente reglamento, se establecen los siguientes términos:

- a) **La Ley:** Ley N° 1834, del 31 de marzo de 1998, Ley del Mercado de Valores y sus reformas.
- b) **Decreto Supremo:** El Decreto Supremo N° 26325 Reglamento para el establecimiento y funcionamiento de Bolsas de Productos.
- c) **Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero o ASFI:** Institución responsable de la regulación y supervisión de entidades financieras, con atribuciones conferidas por la Constitución Política del Estado y la Ley N° 393 de Servicios Financieros;
- d) **Dirección de Supervisión de Valores:** Dirección de ASFI, encargada de la supervisión y fiscalización del Mercado de Valores;
- e) **Bolsa de Productos o Bolsa:** Bolsas de Productos autorizadas por ASFI, conforme a lo establecido en la Ley, el Decreto Supremo N° 26325 y el presente Reglamento.
- f) **Agencia de Bolsa de Productos o Agencia de Bolsa:** Sociedad Anónima autorizada por ASFI para efectuar actividades de intermediación de productos en el mercado de productos, conforme lo establecido por la Ley, el Decreto Supremo y el presente Reglamento.
- g) **Operador de Bolsa de Productos u Operador:** Es la persona natural autorizada por ASFI y que presta sus servicios en una determinada Agencia de Bolsa de Productos, en el marco de lo señalado en el Decreto Supremo N° 26325 y el presente Reglamento.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

- h) **Reglamento Interno:** Normativa interna de la Bolsa de Productos que contiene, como mínimo, lo previsto en el artículo 9 del Decreto Supremo y en el artículo 19 del presente Reglamento.
- i) **Registro del Mercado de Valores o RMV:** Registro Público a cargo de ASFI;
- j) **Rueda:** Rueda de Productos de la Bolsa de Productos.
- k) **Días:** Salvo indicación expresa en contrario, toda referencia a días en el presente reglamento, se entenderá a días hábiles administrativos, es decir, de lunes a viernes con excepción a días feriados.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**CAPÍTULO II: DE LAS BOLSAS DE PRODUCTOS**

**SECCIÓN 1: DE LA AUTORIZACIÓN E INSCRIPCIÓN**

**Artículo 1° - (Autorización)** Las Bolsas de Productos deben obtener la autorización de funcionamiento y su inscripción en el Registro, dando cumplimiento a los requisitos establecidos en el Decreto Supremo, el presente Reglamento y demás normas aplicables.

**Artículo 2° - (Constitución)** Previo a la constitución de la sociedad, las personas jurídicas que de acuerdo al inciso b) del artículo 29 de la Ley, modificado por el artículo 29 de la Ley N° 2064, del 3 de abril de 2000, Ley de Reactivación Económica, tengan la intención de constituir una Bolsa de Productos deben cumplir con la presentación de los siguientes requisitos ante ASFI:

- a) Carta de solicitud suscrita por todos los interesados.
- b) Respecto de los interesados:
  - 1. Razón o denominación social, objeto social, domicilio legal, nombre de los representantes legales y porcentaje de participación accionaria en la futura Bolsa de Productos de acuerdo con el Decreto Supremo.
  - 2. Original o copia legalizada del Testimonio de la Escritura Pública de Constitución y Poder del representante legal, debidamente inscritos en el Registro de Comercio.
  - 3. Original o copia legalizada del Testimonio del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas u órgano de la sociedad debidamente facultado, en la que se resuelva la participación como accionista en una Bolsa de Productos, dicho Testimonio debe encontrarse inscrito en el Registro de Comercio.
- c) Curriculum Vitae de quienes vayan a desempeñar cargos en el Directorio y Administración de la Bolsa de Productos. Quienes vayan a ocupar los cargos de Gerencia y Dirección de Operaciones de la Bolsa de Productos, deben contar con un grado académico mínimo de licenciatura.
- d) Proyecto de Minuta de Constitución social y Estatutos.

A tiempo de presentar la referida solicitud, los interesados deben realizar, por una sola vez la publicación de un aviso en un diario de circulación nacional comunicando su intención de constituir una Bolsa de Productos, para que cualquier persona en el plazo de diez (10) días pueda formular observaciones.

En dicha publicación deben consignarse las denominaciones completas de quienes vayan a ser accionistas de la Bolsa de Productos y su representante legal.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**Artículo 3° - (Evaluación de ASFI)** ASFI realizará el análisis y evaluación correspondiente de la información presentada, comunicando a los interesados, en caso de no existir observaciones, su conformidad con la constitución de la sociedad conforme a las disposiciones mercantiles que regulan la materia y la consiguiente continuación del trámite de autorización de funcionamiento de la Bolsa y su inscripción en el Registro.

**Artículo 4° - (Continuación del trámite)** Una vez cumplidos los requisitos descritos anteriormente y realizada la comunicación de conformidad para continuar con el trámite de autorización de funcionamiento y su inscripción en el Registro, la sociedad debe cumplir con la presentación de los siguientes requisitos, adicionalmente a aquellos estipulados en el artículo 7 del Decreto Supremo y la Ley:

- a) Original o Copia legalizada del Testimonio de la Escritura Pública de Constitución debidamente inscrita en el Registro de Comercio.
- b) Original o Copia legalizada de los Estatutos vigentes debidamente inscritos en el Registro de Comercio.
- c) Original o Copia legalizada de los Testimonios de los Poderes de los representantes legales de la Sociedad inscritos en el Registro de Comercio.
- d) Declaración jurada realizada ante autoridad competente, del representante legal de cada accionista y de cada uno de los directores y principales ejecutivos de la Bolsa de Productos de no estar comprendidos dentro de las inhabilidades, incompatibilidades o prohibiciones establecidas por la Ley y demás disposiciones aplicables.
- e) Copia legalizada del Número de Identificación Tributaria (NIT).
- f) Balance de Apertura
- g) Manual de Organización, Funciones y Procedimientos.
- h) Normas Internas de Conducta.
- i) Carta del ejecutivo principal o representante legal en la que conste la declaración que realiza respecto de la veracidad de la información presentada a ASFI.
- j) Descripción de la administración interna de la entidad, incluyendo organigrama inicial.
- k) Descripción de los controles internos.
- l) Un ejemplar del Reglamento Interno.
- m) Un ejemplar del tarifario que será aplicado.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

- n) Acreditar una adecuada infraestructura administrativa y técnica que le permita desarrollar sus actividades, para lo cual ASFI realizará una inspección especial de verificación.
- o) Documento descriptivo de los sistemas de seguridad, salvaguardas operativas y planes de contingencia.
- p) Un ejemplar del manual y del sistema informático a utilizar como mecanismo de negociación electrónica, si corresponde.
- q) Los requisitos generales establecidos en el Reglamento del Registro Público a cargo de ASFI.

**Artículo 5° - (Capital Social Mínimo)** Las Bolsas de Productos deben constituirse con un capital social mínimo, íntegramente suscrito y pagado de 300.000 D.E.G. (Trescientos mil 00/100 Derechos Especiales de Giro). El capital social y el patrimonio neto de las Bolsas de Productos, no deben en ningún momento ser inferior al monto establecido anteriormente. El aporte de los socios debe hacerse en efectivo.

**Artículo 6° - (Adecuación)** En caso de que el capital social o el patrimonio neto de las Bolsas de Productos se redujere de hecho a una cantidad inferior al mínimo establecido, éstas estarán obligadas a adecuarlo dentro del plazo máximo de noventa (90) días calendario computable a partir de la generación del hecho o de la verificación del mismo por parte de ASFI.

A objeto de que ASFI verifique la adecuación del capital social requerido, se debe remitir a la misma dentro del plazo previsto por el párrafo anterior, original o copia legalizada del Testimonio de la Escritura Pública de aumento de capital debidamente inscrita en el Registro de Comercio.

Ante el incumplimiento de lo previsto en el presente artículo ASFI podrá suspender o cancelar la autorización de funcionamiento y la inscripción de la Bolsa de Productos en el Registro Público a su cargo.

**Artículo 7° - (Publicación de la autorización)** La Bolsa de modo previo al inicio de operaciones debe publicar la respectiva autorización de funcionamiento en por lo menos un periódico de circulación nacional.

**Artículo 8° - (Agencias de Bolsa)** La Bolsa debe contar como mínimo con tres Agencias de Bolsa que realicen operaciones de forma regular en su Rueda o en los mecanismos de negociación establecidos.

**Artículo 9° - (Incumplimiento)** En el caso de incumplimiento al mínimo de Agencias de Bolsa, conforme a lo establecido en el anterior artículo, ASFI dará un plazo máximo de sesenta (60) días calendario computable a partir de la verificación del incumplimiento, para que se cumpla con el mínimo establecido.

Si al final del mencionado plazo, la Bolsa no contara con el mínimo de Agencias de Bolsa establecido en el artículo 11 del presente Reglamento, ASFI podrá disponer la suspensión o en su

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

caso la cancelación de su inscripción y consiguiente disolución y liquidación conforme a lo dispuesto en el artículo 16 del Decreto Supremo.



RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**SECCIÓN 2:**                    **DE LA SUSPENSIÓN, CANCELACIÓN Y RETIRO VOLUNTARIO DEL  
REGISTRO PÚBLICO**

**Artículo 1° - (Cancelación de la Autorización e Inscripción)** El incumplimiento o infracción, por parte de las Bolsas de Productos, de lo dispuesto en la Ley, el Decreto Supremo, el presente Reglamento y las demás disposiciones aplicables, facultará a ASFI a suspender o cancelar la Autorización e Inscripción del infractor en el Registro Público, conforme a lo previsto en el Decreto Supremo y el Reglamento de Sanciones correspondiente.

**Artículo 2° - (Motivos para la Cancelación de la Autorización e Inscripción)** Adicionalmente a lo expuesto anteriormente, la cancelación del registro para participar en el mercado de productos, de una bolsa, procederá por los siguientes motivos:

- a) A solicitud de la bolsa de productos.
- b) Como sanción según lo dispuesto por el artículo 28, inciso f) y el artículo 30, del Decreto Supremo.
- c) Por otras causales que determine ASFI.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**SECCIÓN 3: DE LAS FACULTADES Y OBLIGACIONES DE LA BOLSA**

**Artículo 1° - (Cumplimiento de la norma)** Las Bolsas tienen la obligación y responsabilidad de cumplir y hacer cumplir la Ley y sus Reglamentos, el Decreto Supremo, el presente Reglamento, sus Estatutos y su Normativa Interna.

**Artículo 2° - (Modificaciones al Reglamento)** Las Bolsas podrán efectuar modificaciones a su Reglamento Interno, las mismas que deben ser en primera instancia aprobadas por su Directorio, para luego remitirlas a ASFI para su aprobación definitiva.

**Artículo 3° - (Autorización Depósitos)** Los Almacenes Generales de Depósito, otros almacenes, laboratorios y cualquier otra entidad pertinente que se requiera y que brinden servicios relacionados con la negociación de productos en Rueda, deben ser autorizados previamente por la Bolsa para este efecto.

**Artículo 4° - (Estatuto de la Bolsa de Productos)** El estatuto de la Bolsa de Productos debe incorporar, además de lo exigido en el Código de Comercio, lo siguiente:

- a) El procedimiento a seguir en los casos de aumento de capital y reducción obligatoria de capital según lo previsto en el Código de Comercio.
- b) Condiciones de las transferencias de acciones.
- c) Requisitos y procedimiento para la elección de los miembros de Directorio.
- d) La prohibición para los accionistas de reservarse beneficios, concesiones o privilegios relativos a la administración y gestión de la Bolsa de Productos, o en la adquisición de las acciones.
- e) La obligación de enajenar las acciones pertenecientes a aquellos accionistas que hubiesen dejado de cumplir con los requisitos exigidos por la Ley, el Decreto Supremo, el presente Reglamento y los Estatutos.
- f) Procedimiento para asegurar el libre acceso, de los sujetos a los que se refiere el Artículo 6 del Decreto Supremo que deseen ser accionistas y se encuentren en la capacidad de acceder a esa calidad conforme al Decreto Supremo.
- g) Procedimiento para decidir y solicitar la disolución voluntaria de la Bolsa ante ASFI para su aprobación.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**SECCIÓN 4:                    DEL REGLAMENTO INTERNO DE LA BOLSA**

**Artículo 1° - (Contenido del Reglamento Interno)** Sin perjuicio de lo establecido en el artículo 9 del Decreto Supremo, el Reglamento Interno de la Bolsa de Productos debe contener:

- a) La especificación de los derechos, las obligaciones y responsabilidades de quienes realicen operaciones en la Bolsa de Productos.
- b) Definir los mecanismos de negociación y el proceso para autorizar los productos a ser negociados.
- c) El desarrollo de la rueda y las funciones del director de rueda.
- d) Establecer los estándares de calidad para los productos que se negocien en su recinto.
- e) Requisitos y condiciones para efecto de lo previsto en el artículo 3, Sección 3 del presente Capítulo.
- f) Otros que la Bolsa respectiva considere necesarios y/o que sean solicitados por ASFI.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**SECCIÓN 5: RÉGIMEN DE VIGILANCIA**

**Artículo 1° - (Supervisión de los mecanismos de negociación)** Las Bolsas, obligatoriamente, supervisarán y controlarán las operaciones realizadas en los mecanismos de negociación previstos en su Reglamento Interno, así como a las agencias de bolsa y demás participantes del mercado de productos en el cumplimiento de lo prescrito en la Ley, el Decreto Supremo, sus Reglamentos, el presente Reglamento y las normas internas de la Bolsa.

**Artículo 2° - (Facultades y atribuciones)** En ejercicio de sus facultades y atribuciones, la Bolsa podrá efectuar a través de sus órganos competentes, lo siguiente:

- a) Solicitar a los directores, gerentes, funcionarios o representantes legales, de los participantes en el mercado de productos, la entrega de la información que deben presentar conforme a su Reglamento Interno y a las normas vigentes.
- b) Realizar inspecciones en los locales de las agencias de bolsa, con facultad para solicitar la documentación relacionada con sus operaciones. En estos casos, podrá solicitar copia de los archivos físicos o magnéticos, así como de cualquier otro documento que estime pertinente. La Agencia de Bolsa inspeccionada tendrá la obligación de brindar al personal designado por la Bolsa todas las facilidades que requiera para el cumplimiento de su cometido.
- c) Requerir cualquier documento necesario para el control y fiscalización así como para la investigación de hechos relacionados a infracciones a la normativa vigente, sin necesidad de la existencia de un proceso administrativo previo.

**Artículo 3° - (Información a ASFI)** La Bolsa informará a ASFI acerca de las infracciones que puedan haber cometido al Reglamento Interno los participantes del mercado y agencias de bolsa así como de las sanciones impuestas.

**Artículo 4° - (Vigilancia de las operaciones)** La Bolsa debe establecer las áreas encargadas de la vigilancia de las operaciones del mercado así como de sus agencias de bolsa, de los mecanismos de negociación y otros participantes del mercado.

**Artículo 5° - (Plan Anual de control y fiscalización)** La Bolsa debe establecer un Plan Anual de control y fiscalización, aprobado por su Directorio, el cual será informado a ASFI, quien podrá hacerle observaciones en caso de ser necesario.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**SECCIÓN 6: DEL OFICIAL DE CUMPLIMIENTO**

**Artículo 1° - (Funciones del Oficial de Cumplimiento)** Las Bolsas de Productos deben contar con un Oficial de Cumplimiento, quien tendrá como funciones principales:

- a) Revisar y controlar que las leyes, normas y regulaciones inherentes al giro del negocio sean aplicadas correctamente dentro de la Bolsa.
- b) Velar que las normas y disposiciones de carácter interno establecidas por la Bolsa, sean adecuadamente aplicadas y cumplidas.
- c) Diseñar e implementar un Programa de Cumplimiento, el cual debe permitir prevenir o detectar la violación a las normas vigentes.
- d) Comunicar oportunamente a los ejecutivos y funcionarios de la Bolsa, las modificaciones que existan en las leyes, regulaciones, normativa interna y otros aspectos legales inherentes a la actividad del mercado de productos.

**Artículo 2° - (Designación del Oficial de Cumplimiento)** La labor de Oficial de Cumplimiento podrá ser desarrollada por un ejecutivo de la entidad o por una persona contratada específicamente para cumplir con dicha función, en cualquier caso, la persona será designada por el Directorio de la Bolsa. El Oficial de Cumplimiento debe ser profesional con conocimientos de la normativa del mercado de productos y las actividades que allí se realizan.

**Artículo 3° - (Inscripción en el Registro del Mercado de Valores)** El Oficial de Cumplimiento debe estar inscrito en el Registro del Mercado de Valores (RMV) a cargo de ASFI, para tal efecto, sin perjuicio de lo establecido en el Reglamento específico, se debe presentar a ASFI la siguiente documentación:

- a) Currículum Vitae y documentación respaldatoria que demuestre el cumplimiento a los requisitos establecidos en el artículo precedente.
- b) Fotocopia legalizada de la Cedula de Identidad.

El Oficial de Cumplimiento será sancionado por ASFI en caso de comprobarse incumplimiento de sus funciones, sin perjuicio de la sanción que corresponda a la Bolsa de Productos.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**SECCIÓN 7: NEGOCIACIÓN EN LOS MECANISMOS DE BOLSA**

**PRIMERA: DE LAS OPERACIONES Y LAS GARANTÍAS**

**Artículo 1° - (Productos)** Los Productos referidos en el Artículo 11 del Decreto Supremo podrán ser negociados en los mecanismos de negociación, establecidos en el Reglamento Interno de la Bolsa de Productos.

**Artículo 2° - (Obligaciones)** Las Agencias de Bolsa tendrán las siguientes obligaciones con sus clientes y la Bolsa:

- a) Entregar a sus clientes los documentos de las operaciones realizadas a nombre de éstos;
- b) Guardar en reserva la información contenida en las Fichas de Registro de sus clientes, así como sobre las órdenes y las transacciones, a menos que lo requiera la Bolsa o ASFI en el ejercicio de sus funciones de regulación fiscalización y vigilancia de los mercados, o en general, cuando le sean solicitados por cualquier autoridad administrativa o judicial autorizada legalmente para tal efecto;
- c) Hacerse responsables de la exactitud de los términos y condiciones de las ofertas contractuales que realicen para llevar a cabo operaciones en Rueda;
- d) Verificar las firmas de sus clientes;
- e) Exigir a sus clientes garantías cuando la naturaleza de las operaciones o del mercado, y/o la Bolsa o ASFI, así lo determinen.
- f) Pagar el precio de la compra o hacer entrega de los productos, sin que en ningún caso sea admisible la excepción por falta de provisión;
- g) Constituir las garantías en la oportunidad y condiciones que establecen los reglamentos y mantenerlas libres de gravámenes y limitaciones;
- h) Actuar con diligencia, lealtad y honestidad en las negociaciones a su cargo y abstenerse de realizar acciones que en cualquier forma puedan inducir a error a las partes contratantes;
- i) Actuar de conformidad con los principios y normas de ética que son indispensables en la actividad de intermediación bursátil; y,
- j) Presentar a la Bolsa las correspondientes órdenes escritas de los clientes sobre las operaciones autorizadas a realizar, cuando ésta lo requiera.
- k) Otros que dispongan ASFI o las Bolsas de Productos mediante normas de carácter general.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**Artículo 3° - (Prohibición)** Las Agencias de Bolsa tienen prohibido, bajo responsabilidad directa, utilizar el dinero o los productos que reciban de sus clientes para fines distintos para los cuales les fueron entregados.

**Artículo 4° - (Realización de operaciones)** La Bolsa asume la responsabilidad de proveer los medios necesarios para la realización eficaz de las operaciones que se realizan en su recinto, de tal forma que los participantes tengan condiciones de transparencia, eficiencia en la formación de precios, liquidez y seguridad en sus operaciones bursátiles.

**Artículo 5° - (Operaciones en Rueda)** Para efecto de conflictos que surjan entre las personas o entidades que realicen operaciones en la Rueda, se aplicará lo dispuesto en el Artículo 26 del Decreto Supremo.

**Artículo 6° - (Inscripción de productos)** Para la inscripción de productos para su negociación en bolsa, es necesario que éstos cuenten con estándares de calidad previstos en su Reglamento Interno.

**Artículo 7° - (Boletín informativo)** La Bolsa debe emitir un boletín informativo de carácter público en el que se detallen las propuestas presentadas para su negociación por las Agencias de Bolsa; además contendrá información referente a las operaciones realizadas y las propuestas de la Rueda anterior que mantengan vigencia. El Boletín estará a disposición del público y de las Agencias de Bolsa en la forma y en el plazo previsto en el Reglamento Interno. Ninguna operación se podrá realizar si es que previamente la propuesta correspondiente no fue publicada en el Boletín, salvo las excepciones establecidas en el reglamento respectivo de la bolsa.

**(Tipos de garantías)** Las bolsas de productos deben establecer en su Reglamento Interno los tipos de garantías que deben presentar las agencias de bolsa, con el objetivo de respaldar sus obligaciones, según el volumen de las transacciones y el riesgo asociado.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**SEGUNDA: LA RUEDA Y EL DIRECTOR DE RUEDA**

**Artículo 8° - (Definición de rueda)** Se denomina Rueda a la reunión pública auspiciada y dirigida por la Bolsa, con el fin de que las Agencias de Bolsa de productos a través de sus operadores efectúen operaciones con productos, en la infraestructura que ésta proporcione para tal efecto.

**Artículo 9° - (Sesiones de rueda)** Los días, horas y el plazo de duración de las sesiones de Rueda serán establecidos en su reglamento Interno.

**Artículo 10° - (Grabado de las sesiones de rueda)** El desarrollo de las sesiones de Rueda será grabado totalmente en cinta magnetofónica o cualquier unidad de registro digitalizada reproducible y comprensible auditivamente. Estas grabaciones deben ser conservadas y guardadas por un período mínimo de un año.

**Artículo 11° - (Funciones del director de rueda)** El director de rueda debe cumplir con las responsabilidades y funciones establecidas en la Normativa Interna.



RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES**TERCERA: DE LOS DOCUMENTOS DE LAS OPERACIONES**

**Artículo 12° - (Transacciones en rueda)** Las Agencias de Bolsa deben suscribir con sus clientes una Orden, la misma que servirá de documento probatorio de las transacciones en Rueda, por lo que debe ser debidamente archivada. El procedimiento para la recepción de órdenes, sus modificaciones y la correspondiente asignación de operaciones, debe estar clara y ampliamente descrito en un documento que será presentado a ASFI quién podrá efectuar observaciones si así lo considera.

El operador debe seguir las instrucciones del cliente. En defecto de estas, debe actuar con la diligencia de un buen padre de familia y las reglas que dicten la ética mercantil y la costumbre bursátil.

**Artículo 13° - (Obligación)** Toda propuesta presentada a la Bolsa implica una obligación, por parte de la Agencia de Bolsa, de comprar o vender, a cualquier otra Agencia de Bolsa interesada.

**Artículo 14° - (Compraventa de productos o subproductos)** La compraventa de productos o subproductos o bienes y servicios conexos podrá ser efectuada, sin perjuicio de otras modalidades a ser adoptadas, de la siguiente forma: (a) compraventa por muestra y (b) compraventa por descripción. Las compraventas por muestra serán aquellas en que las partes contratantes acuerdan las condiciones de calidad del bien o producto, con la presencia de una muestra, eventualmente complementadas por fotografías, transparencias, planimetría o videos del bien, producto o subproducto que se ofrece. Las compraventas por descripción serán aquellas en las cuales las partes contratan, con fundamento en normas de calidad, previamente determinadas por las partes y la Bolsa, sin la presencia física del bien o del producto o, alternativamente, por la representación documental de títulos o certificados de depósito cuyos emisores hayan sido previamente aprobados por la Bolsa.

**Artículo 15° - (Hora límite)** La Bolsa debe definir la hora límite hasta la cual se recibirán para su inscripción las propuestas en el Boletín Informativo, así como los supuestos de modificación y excepciones.

**Artículo 16° - (Respaldos)** Todas las operaciones que se realicen deben contar con los documentos necesarios que las respalden y que permitan efectuar un adecuado seguimiento de éstas.

Las Bolsas de Productos, en su Reglamento Interno, establecerán los documentos a los que hace referencia el anterior párrafo.

**Artículo 17° - (Registro de los documentos)** Las Bolsas de Productos podrán efectuar el registro de los documentos correspondientes que respalden las operaciones que se celebren en sus recintos, así como de aquellas operaciones extrabursátiles, en este último caso el registro será voluntario. El mencionado registro debe contener toda la información referida a las características y condiciones de las operaciones. Para este efecto, las Bolsas de Productos debe establecer en su Reglamento Interno, los procedimientos y requisitos que deben cumplirse para este fin.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**Artículo 18° - (Deposito)** Los productos a ser negociados en la Rueda podrán estar depositados en un Almacén General de Depósito o en otro almacén, autorizados por la Bolsa. El costo de almacenaje hasta la fecha de entrega del producto será asumido por la parte vendedora, salvo pacto en contrario entre partes.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**SECCIÓN 8: DEL FONDO DE GARANTÍA**

**Artículo 1° - (Constitución del fondo de garantía)** En caso de que la bolsa opte por la constitución del Fondo de Garantía, este será un patrimonio autónomo administrado por la Bolsa, creado con la finalidad de respaldar el cumplimiento de las operaciones concertadas por las Agencias de Bolsa, se instrumentalizará por la Bolsa a través de un reglamento específico.

**Artículo 2° - (Recursos)** La Bolsa determinará, mediante reglamento, los recursos que conformarán el Fondo de Garantía, los mecanismos y formas de los aportes que realicen las Agencias, el tratamiento de las rentas derivadas de las inversiones que se efectúen con dichos recursos, así como la posibilidad que la propia Bolsa efectúe aportes al fondo.

El procedimiento y plazos para que las agencias de bolsa efectúen el pago de los aportes correspondientes, será materia del mencionado reglamento.

**Artículo 3° - (Inversiones permitidas)** La Bolsa, fijará las inversiones permitidas con los recursos del Fondo, a través del citado reglamento.

**Artículo 4° - (Reposiciones)** Los casos en los cuales se afectará el Fondo de Garantía para reponer a los clientes afectados, se determinarán en el reglamento que dicte la Bolsa.

**Artículo 5° - (Mecanismo de restitución)** El mecanismo por el cual la Agencia deba restituir el monto que por su causa se hubiere afectado al Fondo, será establecido por la Bolsa en el reglamento del Fondo de Garantía.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES**CAPÍTULO III: DE LAS AGENCIAS DE BOLSA Y OPERADORES DE BOLSA****SECCIÓN I: DE LA AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO E INSCRIPCIÓN**

**Artículo 1° - (Constitución)** Las Agencias de Bolsa deben constituirse como sociedades anónimas de objeto social exclusivo será la realización de las actividades previstas por la Ley, el Decreto Supremo, el Presente Reglamento y demás normas aplicables. Su capital social debe estar representado por acciones nominativas.

En la denominación social de las Agencias de Bolsa, debe incluirse la expresión “Agencia de Bolsa”, la cuál que es privativa de las Agencias de Bolsa autorizadas e inscritas en el Registro Público.

**Artículo 2° - (Objeto)** Conforme a lo previsto por el artículo 20 del Decreto Supremo el objeto social de las Agencias de Bolsa será la realización de actividades de intermediación de productos y desarrollar las actividades permitidas por el artículo 22 del mismo y lo establecido en el presente Reglamento.

**Artículo 3° - (Actividades)** Las escrituras de constitución de las Agencias de Bolsa, así como sus estatutos, deben contemplar las actividades a ser realizadas por las mismas, conforme lo establecido en el Decreto Supremo y el presente Reglamento.

**Artículo 4° -** Previa a la constitución de la sociedad conforme a las disposiciones mercantiles vigentes, las personas naturales o jurídicas que tengan la intención de constituir una Agencia de Bolsa deben cumplir con la presentación de los siguientes requisitos específicos ante ASFI:

- a) Carta de solicitud suscrita por todos los interesados.
- b) En el caso de que los interesados fueran personas naturales: Nombre completo, nacionalidad, profesión u ocupación, domicilio, copia de su cédula de identidad, currículum vitae y porcentaje de participación accionaria en la futura Agencia de Bolsa.
- c) En el caso de que los interesados fueran personas jurídicas:
  - 1. Original o copia legalizada del Testimonio del Acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas en la que se resuelva la participación como accionista en la Agencia de Bolsa. Dicho Testimonio debe encontrarse debidamente inscrito en el Registro de Comercio.
  - 2. Original o copia legalizada del Testimonio de la Escritura Pública de Constitución, debidamente inscrito en el Registro de Comercio.
  - 3. Original o copia legalizada de los Testimonios de los Poderes de los Representantes legales que correspondan, debidamente inscritos en el Registro de Comercio.

RECOPIACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

4. Copia legalizada del Número de Identificación Tributaria (NIT).
  5. Original o copia legalizada de la última actualización de Matricula emitida por el Registro de Comercio.
  6. Ultima memoria o informe anual.
  7. Listado de sus principales accionistas.
  8. Porcentaje de participación accionaria en la futura Agencia de Bolsa.
- d) Curricula Vitae de quienes vayan a desempeñar cargos en el Directorio y Administración de la Agencia de Bolsa.
  - e) Proyecto de Minuta de Constitución Social y Estatutos.
  - f) Declaración Jurada de los Accionistas y Administradores de la futura Agencia de Bolsa, relativa a que los mismos no se encuentran incluidos dentro de las prohibiciones e inhabilidades establecidas por Ley.

En el caso de personas jurídicas constituidas en el extranjero, se debe presentar los documentos que resulten equivalentes, debidamente traducidos y aquellos que para el efecto sean específicamente requeridos por ASFI, con las formalidades que correspondan en cada caso.

En el caso de personas jurídicas que por su reciente formación o por sus características particulares, no cuenten con alguna documentación detallada en los incisos anteriores, ASFI podrá determinar el tipo de información o documento sustitutivo que deba presentarse.

**Artículo 5° - (Publicación)** A tiempo de presentar la referida solicitud, los interesados deben realizar la publicación de un aviso en un periódico de circulación nacional comunicando al público su intención de constituir una Agencia de Bolsa en el país, para que cualquier persona en el plazo de diez (10) días calendario pueda formular observaciones debidamente sustentadas ante ASFI.

En dicha publicación debe consignarse, como mínimo, la siguiente información:

- a) Denominación de la futura Agencia de Bolsa.
- b) Nombres completos y/o razón social de sus futuros accionistas.
- c) Nombre completo de los Representantes Legales de los accionistas en el caso de personas jurídicas.
- d) Cualquier otra información que ASFI considere conveniente.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

En caso de que se presenten observaciones conforme a lo previsto por el párrafo precedente, ASFI realizará el análisis correspondiente, pudiendo en su caso negar la solicitud sobre la base de las mismas.

**Artículo 6° - (Análisis y evaluación)** ASFI realizará el análisis y evaluación correspondiente de la información presentada, comunicando a los interesados, en caso de no existir observaciones, su conformidad para la continuación de los trámites de constitución de la sociedad de acuerdo a las disposiciones mercantiles que regulan la materia y la consiguiente continuación del trámite de autorización de funcionamiento de la Agencia de Bolsa y su inscripción en el Registro Público.

**Artículo 7° - (Requisitos específicos)** Una vez cumplidos los requisitos descritos anteriormente y realizada la comunicación de conformidad para continuar con el trámite de autorización de funcionamiento y su inscripción en el Registro Público indicada en el artículo 4 de la presente Sección, la sociedad debe cumplir con la presentación de los siguientes requisitos específicos ante ASFI:

- a) Original o Copia legalizada del Testimonio de la Escritura Pública de Constitución debidamente inscrita en el Registro de Comercio.
- b) Original o copia legalizada de los Estatutos de la entidad, debidamente inscritos en el Registro de Comercio.
- c) Original o copia legalizada de los Testimonios de los Poderes de los representantes legales de la sociedad, debidamente inscritos en el Registro de Comercio.
- d) Copia legalizada del Número de Identificación Tributaria (NIT).
- e) Manual de Organización y Funciones y organigrama de la Agencia de Bolsa.
- f) Manual del Sistema de Asignación de Ordenes
- g) Manual de Procedimientos
- h) Certificado emitido por una Bolsa legalmente constituida en el país, que acredite su condición de accionista conforme a las normas legales aplicables.
- i) Código de Ética.
- j) Declaración jurada del ejecutivo principal o representante legal de la sociedad en la que conste la veracidad de la información presentada a ASFI.
- k) Modelo de los contratos que utilizará la Agencia para la prestación de sus servicios, los cuales deben ajustarse a lo establecido por la normativa vigente.
- l) Garantía de correcto y cabal cumplimiento de sus obligaciones en beneficio de acreedores en razón de sus operaciones equivalente a 100.000.- D.E.G. (Cien Mil 00/100 Derechos

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

Especiales de Giro). Dicha garantía, la sociedad debe acreditar y mantener en todo momento, debe ser constituida a favor de la Bolsa de Productos mediante Depósitos en efectivo, Boletas de Garantía, Bonos del Tesoro General de la Nación (BTs), Letras del Tesoro General de la Nación (LTs), Bonos del Banco Central de Bolivia (BCBs), Certificados de Devolución de Depósito del Banco Central de Bolivia (CDDs), Certificados de Depósito del Banco Central de Bolivia (CDs) o una combinación de éstos. En el caso de dichos valores, los mismos no podrán tener un plazo al vencimiento superior a los ciento ochenta y dos (182) días calendario. En el caso de Boletas de Garantía tendrán como duración una (1) año y las mismas deben ser renovables al 31 de diciembre de cada año.

La Boletas de Garantía o valores constituidos en garantía conforme a lo previsto por el párrafo anterior deben estar constituidos o endosados, según corresponda, a favor de la Bolsa y deben ser entregados a una Entidad de Custodia para su guarda física.. Los valores otorgados en garantía deben estar inmovilizados y registrados contablemente en Cartera Restringida de la sociedad. En el caso de Agencias de Bolsa filiales de entidades bancarias, la Boleta de Garantía debe ser expedida por un banco que no sea su accionista.

Los requisitos generales establecidos por el Reglamento del Registro Público.

**Artículo 8° - (Capital mínimo)** Las Agencias de Bolsa deben constituirse con un capital social mínimo íntegramente suscrito y pagado en efectivo de 200.000 D.E.G. (Doscientos Mil 00/100 Derechos Especiales de Giro). Salvo lo establecido por el artículo siguiente, el capital social y el patrimonio neto no podrán en ningún momento ser inferiores al monto establecido anteriormente.

**Artículo 9° - (Plazo de adecuación)** En caso de que el capital social o el patrimonio neto de la Agencia de Bolsa se redujere a una cantidad inferior al mínimo establecido, ésta estará obligada a adecuarlo dentro del plazo máximo de sesenta (60) días calendario, computables a partir de la generación del hecho o de la verificación del mismo por parte de ASFI.

A objeto de que ASFI verifique la adecuación del capital social requerido, la Agencia de Bolsa debe remitir a la misma dentro del plazo previsto por el párrafo anterior, el original o copia legalizada del Testimonio de la Escritura Pública de aumento de capital debidamente inscrita Registro de Comercio.

**Artículo 10° - (Cancelación de la autorización de funcionamiento)** El incumplimiento a lo previsto en el artículo anterior, podrá ser causal suficiente para que ASFI proceda suspender a cancelar la autorización de funcionamiento y la inscripción de la Agencia de Bolsa en el Registro Público, conforme a las normas legales que resulten aplicables.

**Artículo 11° - (Oficinas de la Agencias de Bolsa)** Las oficinas de las Agencias de Bolsa deben mantener condiciones suficientes operativas, de separación, de independencia, de ordenamiento, de seguridad y otras que determine ASFI, para que ésta desarrolle sus actividades en forma adecuada. Dichas condiciones serán verificadas mediante inspección previa a la autorización.

**Artículo 12° - (Responsables ante ASFI)** Los miembros del Directorio de la Agencia de Bolsa son los responsables ante ASFI de evaluar y cerciorarse de que los principales ejecutivos de la

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

Agencia de Bolsa cumplen con los requisitos de idoneidad, capacidad y experiencia requeridos para cumplir con sus obligaciones de forma eficaz y eficiente y con los requisitos establecidos por las normas legales vigentes para administrar una Agencia de Bolsa en el mercado de productos.

Sin perjuicio de lo mencionado anteriormente, ASFI podrá manifestar su objeción a la contratación de los ejecutivos que a su solo juicio considere que no cumplen los requisitos establecidos en el presente artículo.

**Artículo 13° - (Selección de personal)** Las Agencias de Bolsa, deben seleccionar a sus Operadores, funcionarios y apoderados sobre la base de criterios de experiencia, capacidad y honestidad que garanticen el óptimo desempeño de la función que se les encomiende.

**Artículo 14° - (Capacitación)** Las Agencias de Bolsa, deben mantener permanentemente capacitados y actualizados a sus Operadores de Bolsa y demás funcionarios, en los conocimientos relativos a la actividad bursátil y al mercado de productos.

**Artículo 15° - (Accionistas)** No podrán ser accionistas, directores, síndicos, ejecutivos o Representantes Legales de las Agencias de Bolsa:

- a) Los impedidos y/o prohibidos de ejercer el comercio de acuerdo al Código de Comercio.
- b) Los accionistas, directores, administradores o principales ejecutivos de otras Agencias de Bolsa.
- c) Los accionistas, directores, administradores o principales ejecutivos de firmas de auditoría externa ó consultoría que presten servicios a la Agencia de Bolsa a ser autorizada y menos cuando ésta se encuentre autorizada.
- d) Los funcionarios de las entidades reguladoras del Sistema de Regulación Financiera.
- e) Quiénes por incumplimiento a normas vigentes se encuentren suspendidos o inhabilitados por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS). En el caso que los posibles accionistas hubiesen sido suspendidos o inhabilitados por ASFI u otra entidad fiscalizadora, ASFI podrá analizar los motivos que originaron dicha suspensión o inhabilitación, pudiendo denegar de ser el caso, la calidad de accionista de la Agencia de Bolsa.

**Artículo 16° - (Modificaciones a las escrituras constitutivas y estatutos)** Cualquier modificación a las escrituras constitutivas y estatutos realizada por las Agencias de Bolsa, debe ser comunicada a ASFI, de acuerdo a los plazos establecidos en la normativa vigente.

ASFI podrá observar las modificaciones a ser propuestas de acuerdo a las atribuciones establecidas en la Ley del Mercado de Valores.



RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

Asimismo, lo previsto por el párrafo precedente se ajustará a lo establecido por la Ley y sus reglamentos, en lo concerniente a los hechos relevantes.

**Artículo 17° - (Transferencia de las acciones)** Cualquier transferencia de las acciones de las Agencias de Bolsa debe ser inmediatamente informada por ésta a ASFI. Para tal efecto, se debe presentar a la misma, la documentación e información relativa al nuevo accionista de la sociedad, de acuerdo a lo previsto en el presente reglamento.

Lo establecido por el presente artículo no será aplicable en el caso de transferencias de acciones entre accionistas de la Agencia de Bolsa.

**Artículo 18° - (Autorización de ASFI)** Las Agencias de Bolsa de Valores podrán participar en el mercado de productos previa autorización de ASFI y dar cumplimiento a los requisitos establecidos para las Agencias de Bolsa de Productos, debiendo ampliar su objeto social y cumplir adicionalmente, a su capital mínimo, el capital mínimo establecido por este Reglamento para las Agencias de Bolsa de Productos.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**SECCIÓN 2: DE LA SUSPENSIÓN, CANCELACIÓN Y RETIRO VOLUNTARIO DEL  
REGISTRO PÚBLICO**

**Artículo 1° - (Incumplimiento)** El incumplimiento o infracción, por parte de las Agencias de Bolsa de Productos, de lo dispuesto en la Ley, el Decreto Supremo, el presente Reglamento y las demás disposiciones aplicables, facultará a ASFI a suspender o cancelar la Autorización e Inscripción del infractor en el Registro Público, conforme a lo previsto en el Reglamento de Sanciones correspondiente

**Artículo 2° - (Cancelación del registro)** Adicionalmente de lo expuesto anteriormente, la cancelación del registro para participar en el mercado de productos, de una agencia de bolsa, procederá por los siguientes motivos:

- a) A solicitud de la agencia de bolsa.
- b) Como sanción según lo dispuesto por el artículo 28, inciso f) y artículo 30 del Decreto Supremo.
- c) Por otras causales que determine ASFI.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**SECCIÓN 3: DE LAS SUCURSALES**

**Artículo 1° - (Apertura de sucursales)** Las Agencias de Bolsa podrán abrir sucursales conforme a lo previsto por el presente Reglamento, para cuyo efecto se requerirá la autorización de ASFI y el cumplimiento de los siguientes requisitos:

- a) Carta de solicitud suscrita por el representante Legal de la Agencia de Bolsa.
- b) Original o copia legalizada de la protocolización del acta del órgano facultado de la sociedad que disponga la creación de la sucursal.
- c) Original o copia legalizada del Testimonio del Poder del Representante Legal de la sucursal, debidamente inscrito en el Registro de Comercio.
- d) Croquis y descripción de la ubicación de la sucursal.
- e) Cualquier otro requisito que ASFI considere necesario.

Para la autorización de apertura y funcionamiento de sucursales, la Agencia de Bolsa solicitante debe encontrarse al día con todos los requerimientos establecidos por ASFI, en las normas vigentes.

Las sucursales deben mantener condiciones suficientes operativas, de separación, independencia, ordenamiento, seguridad y otros que determine ASFI para desarrollar sus actividades en forma adecuada. Dichas condiciones serán verificadas mediante inspección previa a la autorización.

El cambio de domicilio o cierre de sucursales debe ser comunicado previamente a ASFI, debiendo la Agencia de Bolsa publicar este hecho en un periódico de circulación nacional.

**Artículo 2° - (Registro de operaciones)** La Agencia de Bolsa debe registrar en forma centralizada, en el correspondiente sistema contable y administrativo, todas las operaciones que realice por medio de la sucursal, identificando la plaza donde se realizaron dichas operaciones.

**Artículo 3° - (Responsabilidad)** Las Agencias de Bolsa asumen la responsabilidad por toda operación que realicen o servicio que presten a través de cualquiera de sus sucursales sin distinción alguna. Asimismo, las Agencias de Bolsa deben velar porque todas las operaciones se efectúen en iguales condiciones, de forma tal que no se lleven a cabo prácticas inequitativas o discriminatorias con sus clientes.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**SECCIÓN 4: DE LAS OBLIGACIONES**

**Artículo 1° - (Obligaciones)** En el desarrollo de sus actividades, sin perjuicio de las obligaciones establecidas en la Ley, el Decreto Supremo, el presente Reglamento y demás disposiciones legales aplicables, las Agencias de Bolsa deben cumplir con las siguientes obligaciones:

- a) Llevar sus registros contables conforme a lo establecido por las normas que para el efecto emita ASFI y por otras normas aplicables.
- b) Respetar y cumplir en todo momento lo establecido por la Ley, el Decreto Supremo, el presente Reglamento y demás normas aplicables así como lo establecido por su propia reglamentación o normativa interna.
- c) Realizar sus actividades y prestar servicios a sus clientes en forma diligente.
- d) Asegurarse que los productos adquiridos para sus clientes respondan estrictamente a las características establecidas en las órdenes dadas por ellos y en los contratos que formalicen su negociación.
- e) Contabilizar las operaciones y negociaciones realizadas para sus clientes, en forma separada del patrimonio de la Agencia de Bolsa, de acuerdo a las normas establecidas por ASFI.
- f) Llevar controles internos eficientes.
- g) Presentar a los funcionarios de ASFI, en período de inspección, toda la información y documentación que les sea solicitada por los mismos.
- h) Enviar a ASFI y a las Bolsas de Productos la información requerida por las mismas, en los formatos y plazos que estas dispongan.
- i) Establecer y poner en conocimiento de sus funcionarios los deberes y obligaciones de cada uno de ellos.
- j) Exigir a la empresa de auditoria externa que lleve a cabo sus labores de auditoria, de la Agencia de Bolsa, conforme a las instrucciones que para el efecto emita ASFI.
- k) Proporcionar a sus clientes cualquier tipo de información de carácter público y aquella relativa a sus operaciones, en el momento en que éstos lo soliciten.

ASFI podrá establecer mediante Resolución de carácter general, obligaciones adicionales o complementarias a las previstas en el presente artículo, en procura de la mayor seguridad y eficiencia en las actividades de las Agencias de Bolsa.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES**SECCIÓN 5: DE LAS PROHIBICIONES**

**Artículo 2° - (Prohibiciones)** En el desarrollo de sus actividades, sin perjuicio de las obligaciones establecidas en la Ley del Mercado de Valores, sus Reglamentos, los artículos específicos del presente Reglamento y demás disposiciones legales aplicables, las Agencias de Bolsa, sus directores y ejecutivos deben observar las siguientes prohibiciones, según corresponda:

- a) Ocasionar confusión o error a sus clientes o potenciales clientes, o inducir deliberadamente mediante información errónea o tendenciosa a la compra o venta de productos del mercado de productos.
- b) Llevar a cabo prácticas inequitativas o discriminatorias con sus clientes.
- c) Obtener beneficios ilegítimos para sí o para terceros, de manera directa o indirecta a través de operaciones realizadas con personas, naturales o jurídicas, con las que tenga vinculación.
- d) Incumplir injustificadamente, órdenes expresas de compraventa de productos de sus clientes.
- e) Destinar fondos o productos que reciba de sus clientes a operaciones o fines distintos de aquellos para los que fueron confiados.
- f) Realizar operaciones, funciones o actividades no autorizadas o no consideradas en su objeto social.
- g) Coludirse con otros participantes del mercado de productos con el objeto de perjudicar o causar daño a terceros.
- h) Cobrar a sus clientes, comisiones que no se encuentren expresamente previstas en su tarifario o respectivos contratos.
- i) Adquirir, arrendar, usufructuar, utilizar o explotar, en forma directa o indirecta, los productos u otros activos de sus clientes, en forma discrecional.
- j) Ser accionista, director, gerente, asesor o administrador de otra Agencia de Bolsa.
- k) Manipular el mercado, precios o cotizaciones a través de la divulgación de información adulterada, falsa o privilegiada.
- l) Manipular el mercado, precios o cotizaciones a través de operaciones bursátiles y/o extrabursátiles.
- m) Manipular el mercado, precios o cotizaciones a través de operaciones ficticias y/o simuladas.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

ASFI podrá establecer mediante Resolución de carácter general, prohibiciones adicionales o complementarias a las previstas en el presente artículo, en procura de la mayor seguridad y eficiencia en las actividades de las Agencias de Bolsa.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**SECCIÓN 6: DE LOS PRINCIPIOS ÉTICOS Y EL CÓDIGO DE ÉTICA**

**Artículo 1° - (Ética)** En el ejercicio de sus actividades, las Agencias de Bolsa así como sus directores, ejecutivos y funcionarios, deben observar los principios éticos más altos, dónde primen la transparencia, la honestidad y la lealtad hacia sus clientes y los otros participantes del mercado.

**Artículo 2° - (Código de Ética)** La Agencia de Bolsa debe contar con un Código de Ética, aprobado en reunión de Directorio, al que deben sujetarse sus directores, ejecutivos y funcionarios, el mismo que debe contener como mínimo.

- a) Principios éticos.
- b) Régimen interno de sanciones por incumplimiento al Código de Ética que debe alcanzar a los directores, ejecutivos y funcionarios de la Agencia de Bolsa.

**Artículo 3° - (Comité de Ética)** La Agencia de Bolsa debe contar con un Comité de Ética, el cuál debe revisar y en su caso modificar su Código de Ética. Asimismo, el Comité de Ética tendrá la obligación de examinar y sancionar los casos en los cuales se hubiesen evidenciado violaciones a los principios éticos de la Agencia de Bolsa. El Comité de Ética debe sesionar, por lo menos una vez al año, y las deliberaciones, discusiones y conclusiones deben constar en un acta donde todos los presentes firmarán la misma. Las actas de las sesiones del Comité de Ética deben encontrarse a disposición inmediata de ASFI.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**SECCIÓN 7: DE LOS CONFLICTOS DE INTERESES**

**Artículo 1° - (Normativa interna)** El contenido de la normativa interna de las Agencias de Bolsa establecida en el presente Capítulo, Sección 1, artículo 7 incisos e), f), g) e i) debe evitar o minimizar las situaciones que conlleven conflicto de intereses.

**Artículo 2° - (Información a ASFI)** En aplicación del artículo 103 de la Ley del Mercado de Valores, los directores, ejecutivos y funcionarios de las Agencias de Bolsa, están en la obligación de informar a ASFI, cualquier potencial conflicto de intereses, para la aprobación o rechazo de la acción generadora del conflicto, antes de tomar la decisión de proceder con la misma.

**Artículo 3° - (Casos específicos)** La existencia de un conflicto de intereses en casos específicos puede presumirse por ASFI, siendo deber de los posibles implicados demostrar su inexistencia, conforme lo establecido en el artículo 103 de la Ley del Mercado de Valores.

**Artículo 4° - (Vinculación de funcionarios)** Las Agencias de Bolsa deben informar a ASFI respecto de las situaciones de vinculación de sus funcionarios con otras empresas o instituciones.



RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**SECCIÓN 8: DE LA INFORMACIÓN DE SUS CLIENTES**

**Artículo 1° - (Información confidencial)** Para efectos del presente Reglamento, se tendrá como considera información confidencial de las Agencias de Bolsa, aquella relativa a las operaciones de sus clientes.

**Artículo 2° - (Confidencialidad)** Las Agencias de Bolsa, sus directores, ejecutivos y funcionarios deben mantener absoluta discreción sobre las actividades o datos relativos a las operaciones de sus clientes, asimismo deben mantener confidencialidad sobre toda clase de información proporcionada por sus clientes pudiendo ser comunicada dicha información sólo a ASFI y a las instancias jurídicas que requieran dicha información.

**Artículo 3° - (Beneficio propio)** Las Agencias de Bolsa, sus directores, ejecutivos y funcionarios, deben abstenerse de utilizar en beneficio propio o de terceros información confidencial de sus clientes.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**SECCIÓN 9: DE LOS HECHOS RELEVANTES**

**Artículo 1° - (Hecho o información relevante)** En cumplimiento a lo establecido en el artículo 69 de la Ley del Mercado de Valores y sus reglamentos, las Agencias de Bolsa deben comunicar a ASFI todo hecho o información relevante dentro de los plazos previstos en la referida normativa. Adicionalmente a lo establecido en otras normas aplicables, los hechos relevantes que deben comunicar a ASFI son:

- a) Aquellos relativos a la Agencia de Bolsa.
- b) Aquellos hechos relevantes que la Agencia de Bolsa podría conocer por la relación contractual con sus clientes o por los servicios prestados a los mismos.

**Artículo 2° - (Normas internas)** Las Agencias de Bolsa deben contar con mecanismos y normas internas para informar a ASFI acerca de los hechos relevantes que conozcan de acuerdo al artículo precedente.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**SECCIÓN 10: DE LA INFORMACIÓN A ASFI**

**Artículo 1° - (Información a ASFI)** Las Agencias deben remitir su información a ASFI, conforme a lo previsto por la Ley y sus Reglamentos, el presente Reglamento y otras normas emitidas al respecto. Asimismo, las Agencias deben proporcionar en todo momento a ASFI, aquella información que le sea requerida, sin ninguna limitación, así como cumplir con mantener actualizada la información que les exige la ley y demás normas legales.

**Artículo 2° - (Formatos, contenido, medios y plazos de entrega a ASFI)** El detalle de la información, así como los formatos, contenido, medios y plazos de entrega a ASFI, serán determinados por la misma mediante Resolución de carácter general.

**Artículo 3° - (Calidad de la información)** Las Agencias de Bolsa son responsables de la calidad de la información remitida a ASFI, por lo cual previamente a su envío debe ser cuidadosamente revisada y verificada.

**Artículo 4° - (Inspecciones)** Las Agencias de Bolsa están obligadas a proporcionar toda la información que se les solicite durante las inspecciones que realice ASFI, sin ninguna limitación y en un plazo máximo de 24 horas, caso contrario dicha información será considerada inexistente.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES**SECCIÓN 11: DE LOS OPERADORES DE BOLSA**

**Artículo 1° - (Actividades)** Conforme a lo establecido por el artículo 24 del Decreto Supremo, las Agencias de Bolsa deben ejercer sus actividades en las Bolsas de Productos del país, a través de Operadores de Bolsa de Productos, los mismos que deben estar autorizados por ASFI conforme lo establecen sus Reglamentos y se sujetarán a lo previsto por la Ley, el Decreto Supremo, el presente Reglamento y demás disposiciones aplicables.

**Artículo 2° - (Operadores autorizados)** Los Operadores autorizados e inscritos en el Registro Público, deben ser funcionarios de una Agencia de Bolsa y no podrán prestar sus servicios en forma simultánea en dos o más Agencias de Bolsa.

**Artículo 3° - (Normas de ética y de conducta)** En el desarrollo de sus actividades los Operadores deben sujetarse a las normas de ética y de conducta aplicables para las Agencias de Bolsa, actuar diligentemente y con transparencia y evitar en todo momento participar en operaciones que infrinjan las normas que regulan el mercado de productos.

**Artículo 4° - (Impedimentos)** Los Operadores podrán negociar en bolsa únicamente las órdenes de compraventa que hayan recibido de su Agencia. Los Operadores se encuentran impedidos de operar para sí mismos, salvo que la operación sea realizada a través de otra Agencia de Bolsa, previa autorización expresa de la Agencia a la cual representa.

**Artículo 5° - (Responsabilidad)** Todo incumplimiento por parte de un Operador a las normas que regulan el mercado de productos, será de responsabilidad de la Agencia de Bolsa en cuyo nombre actúe, sin perjuicio de las responsabilidades de tipo personal que resulten aplicables a criterio de ASFI.

**Artículo 6° - (Requisitos)** Para la Autorización e Inscripción de los Operadores de Bolsa de Productos, se requiere una carta de solicitud suscrita por el Representante Legal o Ejecutivo Principal de la Agencia de Bolsa y acreditar el cumplimiento de los siguientes requisitos:

- a) Carta del interesado en la que conste la declaración que realiza respecto de la veracidad de la información presentada a ASFI y la declaración de que no se encuentra comprendido dentro de los impedimentos y prohibiciones establecidos por normas y disposiciones vigentes, así como el compromiso que asume respecto a evitar conflictos de interés en el desempeño de sus funciones;
- b) Curriculum Vitae y fotocopia legalizada de la Cédula de Identidad del interesado;
- c) Certificado emitido por una bolsa local, que acredite que el interesado ha aprobado satisfactoriamente los exámenes preparados para tal efecto por la misma;
- d) Original o copia legalizada del Testimonio del Poder otorgado por la Agencia de Bolsa debidamente inscrito en el Registro de Comercio, para actuar como Operador;

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

- e) Copia del contrato de trabajo suscrito con la Agencia de Bolsa o documento que acredite su contratación.

ASFI podrá rechazar la solicitud cuando a su solo juicio el interesado no reúna las condiciones de idoneidad, capacidad y experiencia requeridas para ejercer las funciones de Operador.

En caso de que los Operadores de Bolsa de Productos se retiren o dejen de ejercer funciones en la institución, ésta debe informar por escrito tal extremo a ASFI a más tardar al día siguiente de sucedido el hecho.

En estos casos, la Autorización e Inscripción en el RMV se mantendrá vigente pero no habilitada, hasta doce meses después de haber cesado en sus funciones. Tiempo después del cual la Autorización e Inscripción será automáticamente cancelada.

Si dentro del plazo establecido los Operadores asumen funciones como tales, en la misma o en otra Agencia de Bolsa, su Autorización e Inscripción será rehabilitada previo cumplimiento de los requisitos a), b), d) y e) mencionados en este artículo.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**CAPÍTULO IV: DE LA INSCRIPCIÓN, SUSPENSIÓN Y CANCELACIÓN DEL REGISTRO DE PRODUCTOS**

**SECCIÓN I: DE LA INSCRIPCIÓN DE PRODUCTOS**

**Artículo 1° - (Tipos genéricos de los productos)** Los tipos genéricos de los productos contemplados en el artículo 11 del Decreto Supremo deben ser inscritos en el Registro Público a cargo de ASFI, cumpliendo con los requisitos que para el efecto establezca ASFI mediante norma de carácter general.

**Artículo 2° - (Registro)** En el Registro se inscribirán aquellos productos a que se refiere el Artículo 11 del Decreto Supremo. Para ello, es necesario que se cuente con normas de calidad claramente definidas, modelos o formatos debidamente estandarizados, según corresponda a productos, valores o contratos a que hace referencia el referido artículo.

La Bolsa de Productos, bajo exclusiva responsabilidad, presentará a ASFI los productos con sus normas de calidad respectivas, debidamente acreditadas, para su inscripción en el Registro.

**Artículo 3° - (Inscripción)** La inscripción en el Registro, previa evaluación de la ASFI, implicará la apertura de una ficha, en la que se anotarán los siguientes datos:

- a) El tipo de producto.
- b) Características principales del producto sustentadas en las normas de calidad, y de los modelos o formatos de contratos, según corresponda.
- c) Los demás que determine ASFI, en atención al tipo de producto y de modelo o formato, a fin de contribuir a la transparencia del mercado.

**Artículo 4° - (Resolución de ASFI)** El producto quedará formalmente inscrito en el Registro, por medio de la emisión de una Resolución de ASFI.

**Artículo 5° - (Procedimiento, requisitos y demás características de la inscripción de los productos)** ASFI, mediante resolución de carácter general, establecerá el procedimiento, requisitos y demás características de la inscripción de los productos extranjeros en la Bolsa.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**SECCIÓN 2: DE LA SUSPENSIÓN Y CANCELACIÓN DE LA NEGOCIACIÓN DE PRODUCTOS**

**Artículo 1° - (Suspensión de la negociación de productos)** La suspensión de la negociación de productos se efectuará como una medida precautoria asumida por la Bolsa de Productos, informando inmediatamente a ASFI, quién, en su caso, podrá observar tal extremo.

**Artículo 2° - (Suspensión por parte de ASFI)** Independientemente de lo dispuesto en el anterior artículo, ASFI podrá instruir la suspensión de la negociación de algún producto cuando dicha negociación vaya en contra de lo establecido en la normativa vigente.

**Artículo 3° - (Causales)** La Bolsa, en su reglamento Interno, establecerá la tipificación de las causales que determinarían la suspensión de un producto, así como el procedimiento a seguir.

**Artículo 4° - (Exclusiones)** Cualquier producto inscrito en Registro Público a cargo de ASFI, podrá excluirse del mismo si la comercialización de dicho producto sea restringida o prohibida de acuerdo a la normativa vigente, en concordancia a lo establecido en el inciso a) del artículo 11 del Decreto Supremo u otras causales que a juicio de ASFI determinen la medida.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**SECCIÓN 3: DISPOSICIÓN FINAL**

**Artículo 1° - (Emisión de Resoluciones)** ASFI podrá dictar y aprobar, mediante Resoluciones de carácter general, disposiciones que sean necesarias para la aplicación del presente Reglamento, y efectuar modificaciones al mismo, siempre y cuando no vayan en contra lo establecido por el artículo 11 del Decreto Supremo 25138.

**Artículo 2° - (Operaciones de futuros y opciones)** La realización de operaciones de futuros y opciones estará sujeta a reglamentación por parte de ASFI.



RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES**CONTROL DE VERSIONES**

<b>Fecha</b>	<b>Versión</b>	<b>Circular</b>	<b>Resolución</b>	<b>Sección modificada RA</b>	<b>RNMV</b>
5/08/2002	Inicial		SPVS-IV-No. 646		