

# Reglamento del Registro del Mercado de Valores

RESOLUCION ADMINISTRATIVA SPVS N° 110/99  
La Paz, 18 de Junio de 1999

## RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA SPVS-IV-N° 110 99 La Paz, 18 de junio de 1999

### VISTOS Y CONSIDERANDO:

Que, el artículo 11 de la Ley del Mercado de Valores No. 1834 de fecha 31 de marzo de 1998 crea el Registro del Mercado de Valores, como un registro dependiente de la actual Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros que tiene por objeto inscribir los valores de oferta pública, los intermediarios y demás participantes del mercado y proporcionar información de libre consulta y certificación al público en general;

Que, el precitado artículo 11 de la Ley del Mercado de valores establece que mediante Reglamento se establecerán los requisitos de inscripción, el procedimiento y la periodicidad con la que debe presentarse la información al Registro del Mercado de Valores;

Que, el Decreto Supremo No. 25420 publicado en fecha 16 de junio del año en curso establece y regula el régimen de los registros de la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros y las condiciones de acceso al público de dichos registros.

Que, el artículo 26 del mencionado Decreto Supremo establece que la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros emitirá la Resolución Administrativa correspondiente al Registro del Mercado de Valores dentro de los diez días calendario de publicado el mismo;

### POR TANTO:

El Superintendente de Pensiones, Valores y Seguros en uso de las atribuciones conferidas por la Ley del Mercado de Valores N° 1834 de fecha 31 de marzo de 1998, Ley de Propiedad y Crédito Popular N° 1864 de 22 de junio de 1998 y demás disposiciones legales en actual vigencia.

### RESUELVE:

### ARTICULO UNICO:

Apruébase el Reglamento del Registro del Mercado de Valores (RMV), conforme a lo establecido por el Decreto Supremo No. 25420 de fecha 16 de junio de 1999, de acuerdo al siguiente texto:

## REGLAMENTO DEL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES

### TITULO I

### NORMAS GENERALES

### CAPITULO I

#### NORMAS GENERALES

Artículo 1.- El presente Reglamento establece las normas y procedimientos que regulan la organización, estructura, funcionamiento, operación e información del Registro del Mercado de Valores, de acuerdo a lo establecido por la Ley del Mercado de Valores No. 1834.

Artículo 2.- Para los efectos del presente Reglamento se establecen las siguientes definiciones:

- a) Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros o Superintendencia: Entidad reguladora componente del Sistema de Regulación Financiera, creada por Ley de Propiedad y Crédito Popular No. 1864 de fecha 15 de junio de 1998;
- b) Intendencia de Valores o Intendencia: Intendencia de la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros conforme a lo dispuesto por la Ley de Propiedad y Crédito Popular No. 1864 de fecha 15 de junio de 1998, encargada de la supervisión y fiscalización del mercado de valores;

- c) Ley del Mercado de Valores: Ley No. 1834 de la República de Bolivia, publicada en fecha 31 de marzo de 1998;
- d) Registro del Mercado de Valores o RMV: Registro público dependiente de la Intendencia de Valores de la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros;
- e) Autorización.- Es el acto en virtud del cual la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros mediante Resolución Administrativa, en cumplimiento y de conformidad con el presente Reglamento, autoriza el funcionamiento u operación de las personas naturales y jurídicas participantes en el mercado de valores o la emisión y oferta pública de valores, según sea el caso;
- f) Inscripción.- Es el acto en virtud del cual la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros mediante Resolución Administrativa inscribe a las personas, emisiones, valores, actividades u otros en el Registro del Mercado de Valores en cumplimiento y de conformidad con el presente Reglamento;
- g) Tarjeta de Información de Registro: Documento físico o archivo electrónico que contiene en forma condensada la información que curse en el RMV, de cada persona, emisión valor, actividad u otro autorizado e inscrito en el mismo, conforme a lo previsto por el presente Reglamento;
- h) Días.- Salvo indicación expresa en contrario toda referencia a días en el presente Reglamento se entenderá referida a días hábiles administrativos, es decir de lunes a viernes con excepción de los días feriados;

Artículo 3.- El Registro del Mercado de Valores es el registro público que tiene por objeto inscribir a las personas, emisiones, valores, actividades u otros participantes del mercado de valores, así como proporcionar al público en general la información que lo conforma con la finalidad de contribuir a la toma de decisiones en materia financiera y promover la transparencia del mercado.

El Registro del Mercado de Valores no sustituye otros registros requeridos por Ley.

Artículo 4.- La Autorización e Inscripción en el RMV no implica certificación ni responsabilidad alguna por parte de la Superintendencia respecto a la solvencia de las personas naturales o jurídicas inscritas; ni del precio, bondad ni negociabilidad del valor de la entidad inscrita.

El contenido de la información presentada al RMV es de exclusiva responsabilidad de quien la presente e inscriba, así como su difusión y publicidad por cualquier otro medio.

Artículo 5.- La información del Registro del Mercado de Valores es de libre acceso al público y por tanto cualquier persona podrá solicitarla. La información podrá ser proporcionada a través de copias simples u otra modalidad a criterio de la Intendencia.

A simple solicitud de los interesados el funcionario responsable del RMV emitirá certificaciones respecto a la información que curse en el mismo.

Artículo 6.- La Inscripción en el RMV obliga a todas las personas que se encuentren comprendidas en cualquiera de sus secciones, a mantener actualizada toda la información objeto de registro de la cual son responsables y a presentarla en las oportunidades, plazos y formatos establecidos en el presente Reglamento y demás disposiciones aplicables. La información será archivada o incorporada al RMV en estricto orden cronológico, con indicación de la fecha y hora de su recepción, y de acuerdo a la forma que internamente determine la Intendencia de Valores.

Artículo 7.- La Autorización e Inscripción en el RMV procederá una vez que la Resolución Administrativa de Autorización e Inscripción sea expedida por la Superintendencia. Dicha Resolución se emitirá sobre la base del informe que elabore la Intendencia de Valores, previa verificación de que la información presentada para tal efecto por el interesado cumple debidamente con todo lo exigido por las normas legales vigentes. Por la Autorización e Inscripción la

Intendencia otorgará un número de registro.

La Intendencia podrá formular observaciones a la información presentada. Si transcurridos sesenta (60) días calendario desde la notificación respectiva, los interesados no subsanaran las observaciones planteadas, se entenderá que los mismos desistieron de su solicitud de Autorización e Inscripción, debiendo en su caso iniciar un nuevo trámite.

Artículo 8.- Sin perjuicio de lo establecido por el artículo anterior, la Superintendencia podrá denegar o rechazar la solicitud de Autorización e Inscripción cuando existan observaciones que no sean susceptibles de ser subsanadas o cuando la misma contravenga disposiciones legales.

Artículo 9.- Para obtener la Autorización e Inscripción en el RMV, los solicitantes deberán cumplir con la presentación de los requisitos generales previstos en el presente artículo y de los requisitos específicos que resulten aplicables para cada caso conforme a lo establecido en el artículo siguiente.

Los requisitos generales para la Autorización e Inscripción en el RMV son los siguientes:

- a) Tarjeta de Información de Registro;
- b) Papeleta de depósito bancario y Formulario de Pago de las Tasas de Regulación aplicables;
- c) Formulario de Compromiso de Actualización de Información;
- d) Formulario de Registro y Actualización de Firmas.

Artículo 10.- Los requisitos específicos para la Autorización e Inscripción de los Emisores, Emisiones, Operadores de Rueda, Asesores de Inversión y Empresas de Auditoría Externa se encuentran detallados en el presente Reglamento.

Por su parte, los requisitos específicos para la Autorización e Inscripción de las Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Entidades de Depósito de Valores, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión, Sociedades de Titularización, Entidades Calificadoras de Riesgo y otros participantes del mercado, estarán detallados en sus propios Reglamentos específicos.

Artículo 11.- Para iniciar el trámite de Autorización e Inscripción en el RMV, el solicitante deberá presentar una carta de solicitud del ejecutivo principal o del representante legal dirigida al Intendente de Valores, adjuntando toda la información requerida por el presente Reglamento y demás disposiciones aplicables.

El trámite de Autorización e Inscripción en el RMV, podrá ser realizado con la participación de una Agencia de Bolsa o en forma directa por el interesado, conforme a lo previsto por el presente Reglamento.

Artículo 12.- La presentación de la información requerida para la Autorización e Inscripción en el RMV deberá sujetarse al orden que se establece en las disposiciones correspondientes y deberá numerarse correlativamente cada una de las hojas de la solicitud. La presentación se hará en dos ejemplares, original y copia. Cada ejemplar deberá estar ordenado y foliado para evitar documentos dispersos que dificulten su revisión y verificación consiguientes y deberá ser impreso o preparado de acuerdo a algún método que permita reproducciones legibles y durables para su archivo. Además, esta documentación deberá venir precedida de un índice que detalle la información contenida y las referencias de página correspondientes.

Si se requiere corregir partes de una solicitud bastará que se presenten las páginas corregidas, adjuntándose una nota firmada por el ejecutivo principal o el representante legal, que indique los cambios efectuados.

En el caso de una solicitud incompleta o presentada en forma tal que requiera gran número de correcciones la Intendencia podrá requerir al interesado que presente una nueva solicitud.

Artículo 13.- La Superintendencia podrá instrumentar procesos de transmisión de información al RMV a través del envío de información por medios electrónicos. Los procedimientos, características y requisitos de esta modalidad de envío de información

serán establecidos por la Superintendencia.

Artículo 14.- Conforme a lo previsto en el artículo 15 de la Ley del Mercado de Valores, la Intendencia podrá realizar inspecciones para verificar la veracidad y exactitud de la información presentada en el marco del proceso de Autorización e Inscripción en el RMV.

Asimismo, la Intendencia podrá realizar inspecciones a las personas jurídicas autorizadas e inscritas en el RMV a efectos de verificar la veracidad y exactitud de la información contenida en el mismo y el cumplimiento de sus obligaciones información en los términos establecidos en el presente Reglamento.

En los casos anteriores las personas jurídicas se encuentran obligadas a proporcionar toda la información que les sea requerida por los funcionarios de la Intendencia acreditados para tal efecto.

Artículo 15.- Durante el tiempo que las personas, emisiones, valores, actividades u otros se encuentren autorizados e inscritos en el RMV, deberá cancelarse la Tasa de Regulación que corresponda de acuerdo a lo establecido por el Reglamento de Tasas de Regulación.

Artículo 16.- La información que conforme a lo previsto por el artículo 70 de la Ley del Mercado de Valores tenga carácter reservado, no será inscrita en el RMV y en consecuencia no será considerada pública en tanto mantenga tal condición.

Artículo 17.- Las personas naturales y jurídicas están prohibidas de operar o funcionar en el mercado de valores si no se encuentran previamente autorizadas e inscritas en el RMV. Asimismo, no podrán existir emisiones, valores, ni actividades realizadas en el mercado de valores, si estos no han sido previamente autorizados e inscritos en el RMV.

### CAPITULO II

## DE LA ESTRUCTURA Y ORGANIZACION DEL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES

Artículo 18.- El Registro del Mercado de Valores consta de las siguientes secciones:

- a) Registro de Emisores;
- b) Registro de Emisiones;
- c) Registro de Bolsas de Valores;
- d) Registro de Agencias de Bolsa;
- e) Registro de Operadores de Rueda y Asesores de Inversión;
- f) Registro de Entidades de Depósito de Valores;
- g) Registro de Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión;
- h) Registro de Fondos de Inversión;
- i) Registro de Sociedades de Titularización;
- j) Registro de Entidades Calificadoras de Riesgo;
- k) Registro de Empresas de Auditoría Externa.

La Superintendencia podrá disponer de acuerdo a sus requerimientos y a las necesidades del mercado, la inclusión de secciones adicionales con sus correspondientes requisitos.

Artículo 19.- El Registro del Mercado de Valores se encuentra conformado por la siguiente información:

- a) Toda la información presentada por los solicitantes para el proceso de Autorización e Inscripción. Para tal efecto, no se considerará la información que hubiera sido observada por la Intendencia, la cual será devuelta al interesado;
- b) Las actualizaciones que las personas naturales y jurídicas autorizadas e inscritas en el RMV realicen respecto de la información a la que se encuentren obligadas, conforme a lo previsto por el presente Reglamento;
- c) Los Hechos Relevantes comunicados por las personas jurídicas autorizadas e inscritas en el RMV conforme a lo previsto por el presente Reglamento;

- d) La Información Periódica remitida por las personas jurídicas autorizadas e inscritas en el RMV conforme a lo previsto por el presente Reglamento;
- e) Las Resoluciones de carácter particular emitidas por la Superintendencia;
- f) Cualquier otra información de carácter público que la Intendencia considere conveniente.

La información del RMV será mantenida en archivo de acceso al público por un plazo máximo de cinco (5) años. Transcurrido ese término la Intendencia determinará la información que por su naturaleza e importancia será mantenida en archivo y aquella que será excluida del mismo.

Artículo 20.- El Registro del Mercado de Valores tendrá un funcionario responsable de la administración de la información existente en el mismo, de la custodia y guarda de la documentación archivada, de las demás funciones previstas por el presente Reglamento y aquellas que le fueren asignadas por el Intendente de Valores.

Dicho funcionario será responsable de la buena marcha y funcionamiento del Registro del Mercado de Valores.

Artículo 21.- Por cada persona, emisión, valor, actividad u otro que se inscriba en las distintas secciones del RMV se creará una Tarjeta de Información de Registro en la que se consignarán los datos más importantes de la información presentada al mismo, con el propósito de facilitar la divulgación de información al público.

Las Tarjetas de Información de Registro podrán tener versión física o electrónica. Su contenido, formatos y condiciones de actualización de información serán establecidos por la Intendencia de Valores.

Artículo 22.- Una vez que las personas naturales y jurídicas hayan sido autorizadas e inscritas en el RMV, deberán comunicar la información actualizada, los Hechos Relevantes, la información periódica y cualquier otra información objeto de registro de la cual resulten responsables, al Intendente de Valores quien la remitirá al RMV y en su caso al área técnica, legal o administrativa correspondiente.

Asimismo, la mencionada información deberá ser incorporada al RMV a más tardar dentro del segundo día de recibida por la Intendencia. El funcionario responsable del RMV verificará que la información recibida se ajuste a lo exigido por el presente Reglamento y demás normas aplicables.

Artículo 23.- Las personas jurídicas autorizadas e inscritas en el RMV deberán presentar a tiempo de su autorización e inscripción en el RMV, un Formulario de Registro y Actualización de Firmas, estableciendo los datos, así como las firmas y rubricas del ejecutivo principal o del representante legal que se encontrarán acreditados y asumirán la obligación y la responsabilidad de la comunicación al RMV de toda la información objeto de registro.

Las personas jurídicas autorizadas e inscritas en el RMV deberán comunicar cualquier modificación de los datos consignados en el Formulario de Registro y Actualización de Firmas, dentro de los cinco (5) días siguientes de producido el hecho.

## TITULO II

### DEL REGISTRO DE EMISORES CAPITULO UNICO DEL REGISTRO DE EMISORES

Artículo 24.- Los emisores podrán hacer oferta pública de valores únicamente cuando éstos y su emisión se encuentren autorizados e inscritos en el RMV. La Autorización e Inscripción del emisor y su emisión podrán ser tramitadas en forma paralela ante la Intendencia de Valores.

Artículo 25.- Para la Autorización e Inscripción del emisor, el interesado deberá presentar una carta de solicitud acompañada de los siguientes requisitos específicos:

a) Información Legal

1. Original o copia legalizada del Testimonio del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, debidamente inscrita en el Servicio Nacional de Registro de Comercio (SENAREC), en la que se resuelva y autorice la inscripción de la sociedad en el RMV;
2. Original o copia legalizada del Testimonio de la Escritura Pública de Constitución del emisor y sus últimas modificaciones vigentes debidamente inscritas en el SENAREC;
3. Original o copia legalizada de los Estatutos vigentes de la entidad, debidamente inscritos en el SENAREC;
4. Original o copia legalizada de la última Actualización de Matricula emitida por el SENAREC;
5. Original o copia legalizada de los Testimonios de los Poderes de los representantes legales de la sociedad que correspondan y Certificado de

vigencia de los mismos emitido por el SENAREC;

6. Copia legalizada del Registro Unico de Contribuyente (RUC);
7. Carta del ejecutivo principal o representante legal en la que conste la declaración que realiza respecto de la veracidad de la información presentada a la Intendencia de Valores.

b) Información del emisor

1. Denominación o razón social, rótulo comercial, domicilio legal, número de teléfono, fax, casilla, correo electrónico, representante legal, otros registros oficiales requeridos por Ley, Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU) y cualquier otro que el emisor considere importante para su identificación;
2. Una lista de los diez (10) mayores accionistas, indicando para cada uno de ellos el número de acciones y su porcentaje de participación.

A efectos de lo establecido por el artículo 11 de la Ley del Mercado de Valores deberá detallarse, cuando corresponda, la información relativa a los mencionados accionistas (nombre completo, cédula de identidad, profesión, ocupación, domicilio, fecha desde la cual ha adquirido el 10% o más de las acciones y otra información que determine la Intendencia).

La lista de accionistas deberá incluir a las personas naturales que posean menos del diez por ciento (10%) del capital cuando en conjunto con su cónyuge y/o parientes controlen más de dicho porcentaje, ya sea directamente o a través de personas jurídicas. Por parientes se entenderán aquellos hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad.

Cuando un accionista del emisor sea persona jurídica, la Intendencia podrá requerir la composición accionaria de dicho socio.

Si la entidad tiene varias clases de acciones que otorguen diferentes derechos a sus titulares deberá indicarse la clase de acción que posea cada propietario.

La información prevista por el presente numeral deberá ser presentada actualizada, con una antigüedad no superior a quince (15) días calendario de la fecha de la solicitud de Autorización e Inscripción;

3. Identificación de los directores, síndicos, ejecutivos principales, representante legal incluyendo nombre completo, profesión y antigüedad en la empresa.
- Respecto de los ejecutivos se deberá señalar además el cargo que ocupan en la entidad;
4. Descripción breve de la administración interna de la entidad, incluyendo organigrama;
5. Objeto social de la entidad;
6. Descripción de las actividades y negocios de la entidad;
7. En caso de que el emisor se encuentre dentro de lo establecido por el Título X de la Ley del Mercado de Valores deberá comunicar tal situación a la Intendencia, proporcionando entre otros, la denominación de las sociedades del grupo, los estados financieros de la sociedad matriz y de la sociedad emisora y el nombre de los accionistas que posean más del diez por ciento del capital accionario y de los directores y síndicos de éstas.

c) Información financiera

1. Estados Financieros;

- 1.1 Los estados financieros auditados de la entidad que se inscribe, individuales y consolidados cuando corresponda, de los tres últimos ejercicios anuales.

Los estados financieros deberán incluir:

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de Evolución de Patrimonio
- Dictamen de Auditoría Externa sin salvedades, con sus correspondientes Notas Explicativas a los Estados Financieros.

Los estados financieros correspondientes al último ejercicio anual deberán estar auditados por Empresas de Auditoría Externa autorizadas e inscritas en el RMV.

- 1.2. Cuando el último estado financiero auditado de la entidad que se inscribe sea de una antigüedad superior a 90 días a la fecha de presentación de la solicitud de Autorización e Inscripción, esta deberá presentar además, estados financieros individuales y consolidados cuando correspondan, al trimestre ya transcurrido del respectivo ejercicio anual, respaldados con dictamen de auditoría interna con sus respectivas notas explicativas;
- 1.3. Cuando la entidad que se inscribe no hubiere confeccionado los estados financieros

exigidos en razón de su reciente formación, esta deberá acompañar estados financieros trimestrales individuales y consolidados según corresponda, de una antigüedad no superior a noventa (90) días a la fecha de la solicitud de Autorización e Inscripción, con sus respectivas notas explicativas. Los estados financieros deberán estar auditados por Empresas de Auditoría Externa inscritas en el RMV.

2. Memoria anual de los tres últimos ejercicios, si corresponde.
- d) Los requisitos generales establecidos en el artículo 9 del presente Reglamento.

Durante el proceso de Autorización e Inscripción, el solicitante deberá comunicar a la Intendencia todo Hecho Relevante, conforme a lo dispuesto por el Capítulo III del Título VI del presente Reglamento. En caso de tratarse de emisores que no sean sociedades por acciones, deberán cumplirse los requisitos señalados anteriormente en lo que les sean aplicables, los que resulten equivalentes de acuerdo a su organización jurídica; o los que para tal efecto establezca la Superintendencia.

Artículo 26.- En aplicación de lo establecido por el segundo párrafo del artículo 10 de la Ley del Mercado de Valores las sociedades por acciones que cuenten con 25 o más accionistas deberán inscribir la totalidad de su emisión de acciones suscritas y pagadas, cumpliendo únicamente los siguientes requisitos:

- a) Los requisitos generales establecidos por el artículo 9. En el caso del inciso b) del mencionado artículo, la Tasa de Regulación aplicable será la Tasa de Regulación No. 11 del Reglamento de Tasas de Regulación;
- b) Los requisitos establecidos por el artículo 25 del presente Reglamento con excepción del numeral 1 del inciso a), para su autorización e inscripción como emisor en el RMV;
- c) Los requisitos establecidos por los numerales 3), 5) y 6) del inciso a) del artículo 33 del presente Reglamento, para la autorización e inscripción de la emisión de acciones. En el caso del numeral 6) deberá presentarse la información que resulte aplicable.

Artículo 27.- Las Agencias de Bolsa, las Bolsas de Valores, las Entidades Calificadoras de Riesgo, las Entidades de Depósito, las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y las Sociedades de Titularización, que cuenten con 25 o más accionistas se encuentran fuera del alcance de lo previsto por el artículo 10 de la Ley del Mercado de Valores y el artículo anterior.

## TITULO III

### DEL REGISTRO DE EMISIONES CAPITULO UNICO DEL REGISTRO DE EMISIONES

Artículo 28.- Salvo lo establecido por el presente Reglamento, queda prohibida la realización de oferta pública de valores en el mercado primario o secundario, bursátil o extrabursátil, si la emisión y el emisor no han sido previamente autorizados e inscritos en el RMV.

Una vez autorizadas e inscritas las emisiones en el RMV les serán aplicables las normas de oferta pública.

Artículo 29.- La Superintendencia podrá autorizar e inscribir Programas de Emisión, entendidos éstos como aquellos planes de emisión de valores para un periodo de tiempo determinado y de acuerdo a las características y límites establecidos por el emisor.

Las normas y requisitos de dichos Programas de Emisión serán establecidos por el Reglamento de Oferta Pública.

Artículo 30.- En aplicación de lo establecido por el artículo 7 de la Ley del Mercado de Valores, la Inscripción de los valores de oferta pública emitidos por el Tesoro General de la Nación y el Banco Central de Bolivia será inmediata y de carácter general, bastando para el efecto sus propias normas legales.

A efectos de dicha inscripción el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación deberán remitir oportunamente a la Intendencia el respaldo legal de la emisión y oferta pública de sus valores, así como la información de cada emisión de acuerdo a lo establecido por los numerales 3) y 9) del inciso b) del artículo 33 del presente Reglamento. En el caso del numeral 9) deberá presentarse la información que resulte aplicable de acuerdo a las características de cada emisión.

La referida información deberá ser remitida a la Intendencia antes de la colocación primaria de los valores, cualquiera sea su modalidad, a efectos de que la emisión cumpla con las exigencias de información y registro.

Artículo 31.- La Superintendencia podrá, en casos especiales debidamente fundados, eximir del cumplimiento de todos o de alguno de los requisitos

de Autorización e Inscripción en el RMV a ciertas entidades públicas y/o a sus valores, facultándolas de esta forma a realizar oferta pública de los mismos en el mercado de valores.

Las ofertas públicas de venta que se realicen en el mercado de valores por la transferencia al sector privado de la participación del Estado en empresas públicas u otras autorizadas por ley, no requerirán que el emisor y sus valores se encuentren inscritos en el RMV; rigiéndose dichas transferencias por las normas legales vigentes que regulan la materia.

Artículo 32.- Las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y las Sociedades Titularizadoras no requerirán inscribirse como emisores para realizar emisiones en el mercado de valores, bastando a tal efecto que éstas se encuentren autorizadas e inscritas en su sección correspondiente. Sin perjuicio de lo anterior, estas entidades deberán obtener la Autorización e Inscripción correspondiente para todas sus emisiones cumpliendo los requisitos del presente Reglamento y de sus Reglamentos específicos, según corresponda.

Artículo 33.- Para la Autorización e Inscripción de cada emisión en el RMV, el emisor deberá presentar una carta de solicitud acompañada de los requisitos generales establecidos por los incisos a) y b) del artículo 9 del presente Reglamento, además de los siguientes requisitos específicos:

a) En el caso de emisión de acciones:

1. Original o Copia legalizada del Testimonio del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, debidamente inscrita en el SENAREC, en la que se resuelva y apruebe la emisión;
2. Prospecto de la emisión;
3. Facsímil o modelo del título representativo de la acción y la indicación de sus normas de seguridad;
4. Copia de los contratos suscritos con la Agencia de Bolsa u otros participantes de la emisión;
5. Carta del ejecutivo principal o del representante legal en la que conste la declaración que realiza respecto de la veracidad de la información presentada a la Intendencia de Valores;
6. Características de la emisión de acuerdo al siguiente detalle:
  - 6.1 Clase y serie de acciones;
  - 6.2 Cantidad de acciones;
  - 6.3 Monto de la emisión;
  - 6.4 Forma de colocación primaria;
  - 6.5 Plazo de colocación de la emisión;
  - 6.6 Limitaciones, beneficios o derechos que otorgan las acciones, cuando corresponda;
  - 6.7 Indicación respecto a si las acciones serán nominativas, a la orden o al portador;
  - 6.8 Valor nominal de la acción;
  - 6.9 Condiciones y plazos de colocación;
  - 6.10 Agencia de Bolsa colocadora cuando corresponda;
  - 6.11 Garante de colocación (underwriter), cuando corresponda;
  - 6.12 Forma de representación de la acción;
  - 6.13 Precio de colocación de la acción;
  - 6.14 Destino de los Fondos;
  - 6.15 Cualquier otra información que el emisor estime conveniente de acuerdo a las características de la emisión, así como cualquier otra que razonablemente exija la Intendencia de Valores de acuerdo a las características de la misma.

b) En el caso de valores de contenido crediticio o representativos de deuda:

1. Original o Copia legalizada del Testimonio del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, debidamente inscrita en el SENAREC, en la que se resuelva y apruebe la emisión;
2. Prospecto de la emisión;
3. Facsímil o modelo del título representativo del valor y la indicación de sus normas de seguridad;
4. Copia de los contratos suscritos con la Agencia de Bolsa u otros participantes de la emisión;
5. Carta del ejecutivo principal o del representante legal en la que conste la declaración que realiza respecto a la veracidad de la información presentada a la Intendencia de Valores;
6. Cuando se trate de emisión de bonos, original o copia legalizada del Testimonio de la Declaración Unilateral de Voluntad de la sociedad exigida por el artículo 650 del Código de Comercio, debidamente inscrita en el SENAREC;
7. Cuando la emisión cuente con garantía específica, deberá presentarse los documentos que comprueben la existencia de los bienes, su avalúo, el documento de constitución de garantía y el seguro que hubiere sido contratado de acuerdo a las previsiones de los artículos 653 y 901 del Código de Comercio;



8. Informe de Calificación de la emisión realizada por una Entidad Calificadora de Riesgo;
  9. Características de la emisión de acuerdo al siguiente detalle:
    - 9.1 Denominación de la emisión;
    - 9.2 Moneda en que se expresa la emisión;
    - 9.3 Monto total de la emisión;
    - 9.4 Plazo de la emisión;
    - 9.5 Tasa de interés;
    - 9.6 Forma de pago de capital e intereses;
    - 9.7 Fecha y lugar de pago de los intereses y amortizaciones;
    - 9.8 Series en que se divide, número de valores que comprende cada serie y su respectiva numeración;
    - 9.9 Valor nominal;
    - 9.10 Indicación respecto a si los valores serán nominativos, a la orden o al portador;
    - 9.11 Indicación respecto a si los valores llevarán cupones para el pago de intereses, y toda la información relativa a los mismos (numero, serie, fecha de vencimiento, valor o forma de determinar su valor);
    - 9.12 En su caso, deberá señalarse si existen rescates anticipados y sus modalidades, mecanismos y condiciones;
    - 9.13 Información respecto al tipo de garantía;
    - 9.14 Calificación de riesgo del valor;
    - 9.15 En el caso de bonos, indicación respecto a si los mismos serán o no convertibles en acciones y sus modalidades, mecanismos y condiciones de convertibilidad;
    - 9.16 Destino de los fondos;
    - 9.17 En caso de amortizaciones mediante sorteo, la información relativa a tal extremo de acuerdo a lo previsto por el Código de Comercio;
    - 9.18 Plazo de colocación de la emisión;
    - 9.19 Forma de colocación primaria;
    - 9.20 Información del representante provisorio;
    - 9.21 Agencia de Bolsa colocadora. Salvo que el emisor realice su colocación en mercado primario en forma directa;
    - 9.22 Garante de colocación (underwriter);
    - 9.23 Forma de representación del valor;
    - 9.24 Cualquier otra información que el emisor estime conveniente de acuerdo a las características de la emisión, así como cualquier otra que razonablemente exija la Intendencia de Valores de acuerdo a las características de la misma.
  10. En caso de tratarse de emisiones que no sean realizadas por sociedades por acciones, los emisores deberán cumplir los requisitos señalados anteriormente en lo que les sean aplicables, los que resulten equivalentes de acuerdo a su organización jurídica y los que para tal efecto se establezcan en reglamentos especiales.
- Si una emisión está compuesta por varias clases o series, se consignará por separado en la Tarjeta de Información de Registro las características de cada una de ellas.

La Superintendencia establecerá los requisitos aplicables para el caso de valores cuyas características no se ajustaran exactamente a las de los tipos generales previstos en los incisos a) y b) del presente artículo.

Artículo 34.- El plazo máximo para la colocación de una emisión será de seis (6) meses, computables a partir de la fecha de notificación de la Resolución de Autorización e Inscripción de la Superintendencia. Durante ese lapso el emisor es responsable de mantener actualizada toda la información de acuerdo a lo establecido por las normas legales vigentes. Para el caso de Programas de Emisión, el plazo máximo previsto en el párrafo anterior será aplicable en forma individual para cada emisión que derive de dicho Programa.

Si transcurridos los seis meses mencionados anteriormente no se hubiera iniciado la colocación, se entenderá que la Autorización e Inscripción correspondiente ha sido cancelada, debiendo en su caso el emisor iniciar un nuevo trámite.

Artículo 35.- En los casos de valores que puedan ser objeto de negociación en el mercado extrabursátil la Superintendencia podrá, en consideración a las características particulares de cada valor, emitir una Resolución de carácter general que identifique los emisores y valores que previo cumplimiento de los requisitos que se especifiquen, se reputarán como inscritos en el RMV y autorizados conforme a lo dispuesto por el segundo párrafo del artículo 3 de la Ley del Mercado de Valores.

Artículo 36.- En aplicación de lo establecido por el artículo 6 de la Ley del Mercado de Valores y mediante

Resolución específica, la Superintendencia determinará además de las bolsas de valores extranjeras, los valores negociados y cotizados en ellas que puedan ser objeto de oferta pública en el mercado de valores boliviano, cumpliendo para tal efecto, en lo aplicable, los requisitos que se establecen en el presente Reglamento y aquellos que con carácter especial determine la Superintendencia.

Asimismo la Superintendencia podrá, en atención a sus características eximir a valores cotizados en bolsas extranjeras del cumplimiento de algunos o de todos los requisitos establecidos en el presente Reglamento.

## TITULO IV

### DEL REGISTRO DE OPERADORES DE RUEDA Y ASESORES DE INVERSION

#### CAPITULO UNICO

### DEL REGISTRO DE OPERADORES DE RUEDA Y ASESORES DE INVERSION

Artículo 37.- Los Operadores de Rueda y los Asesores de Inversión podrán actuar en el mercado de valores siempre y cuando hayan sido previamente autorizados e inscritos como tales en el RMV.

A los efectos del presente Reglamento son Operadores de Rueda los funcionarios de las Agencias de Bolsa que actuando por cuenta y en representación de estas, celebren operaciones con valores en la rueda de la bolsa, en cumplimiento de las ordenes y directrices que reciban de las mismas.

Por su parte, se consideran Asesores de Inversión los funcionarios de las Agencias de Bolsa o de las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión que actúen en representación y bajo responsabilidad de las mismas para atender y asesorar directamente al público, brindándole orientación para la toma de decisiones de inversión e interviniendo en el proceso de recepción de órdenes de los clientes.

Artículo 38.- Para la Autorización e Inscripción de los Operadores de Rueda y de los Asesores de Inversión se requiere una carta de solicitud suscrita por el ejecutivo principal o el representante legal de la Agencia de Bolsa o la Sociedad Administradora según corresponda, y acreditar el cumplimiento de los requisitos generales establecidos por los incisos a), b) y c) del artículo 9 del presente Reglamento, además de los siguientes requisitos específicos:

- a) Carta del interesado en la que conste la declaración que realiza respecto de la veracidad de la información presentada a la Intendencia y la declaración de que no se encuentra comprendido dentro de los impedimentos y prohibiciones establecidos por Ley, así como el compromiso que asume respecto a evitar conflictos de interés en el desempeño de sus funciones;
- b) Currículum vitae y fotocopia legalizada de la Cédula de Identidad del interesado;
- c) Certificado emitido por una Bolsa de Valores local, de que el interesado ha aprobado satisfactoriamente los exámenes preparados para tal efecto por la misma;
- d) En el caso de Operadores de Rueda, original o copia legalizada del Testimonio del Poder otorgado por la Agencia de Bolsa debidamente inscrito en el SENAREC;
- e) En el caso de Asesores de Inversión que se encuentren facultados para suscribir contratos directamente con el público inversionista, original o copia legalizada del Testimonio del Poder otorgado por la Agencia de Bolsa o la Sociedad Administradora según corresponda, debidamente inscrito en el SENAREC;
- f) Copia del contrato de trabajo suscrito con la Agencia de Bolsa o Sociedad Administradora según corresponda, o documento que acredite su contratación.

La Superintendencia 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 de Rueda o Asesor de Inversión.

Artículo 39.- En los casos en que los Operadores de Rueda o los Asesores de Inversión se retiren o dejen de ejercer funciones como tales en la Agencia de Bolsa o Sociedad Administradora en la cual presten sus servicios, ésta deberá informar por escrito tal extremo a la Intendencia dentro de las veinticuatro horas de sucedido el hecho.

En estos casos, la Autorización e Inscripción en el RMV de los Operadores de Rueda y los Asesores de Inversión se mantendrá vigente pero no habilitada, hasta seis meses después de haber cesado en sus funciones. Transcurridos los seis meses la Autorización e Inscripción será automáticamente cancelada.

En caso de que dentro del plazo de seis meses de haber cesado en el cargo anterior los Operadores de Rueda o los Asesores de Inversión asuman funciones como tales, en la misma o en otra Agencia o Sociedad Administradora, su Autorización e Inscripción será rehabilitada previo cumplimiento de los requisitos a), d), e) y f) del artículo precedente.

## TITULO V

### DEL REGISTRO DE EMPRESAS DE AUDITORIA EXTERNA

#### CAPITULO UNICO

### DEL REGISTRO DE EMPRESAS DE AUDITORIA EXTERNA

Artículo 40.- Las Empresas de Auditoría Externa que presten sus servicios en el mercado de valores deberán contar con la Autorización e Inscripción en el RMV, cumpliendo al efecto lo establecido en el presente Título.

Asimismo, toda información financiera auditada que por disposiciones legales deba presentarse a la Intendencia, deberá ser dictaminada por Empresas de Auditoría Externa autorizadas e inscritas en el RMV, salvo indicación expresa en contrario.

Artículo 41.- Para la Autorización e Inscripción de las Empresas de Auditoría Externa, la empresa solicitante deberá presentar una carta de solicitud y acreditar el cumplimiento de los requisitos generales previstos en el artículo 9 del presente Reglamento, además de los siguientes requisitos especiales:

- a) Original o Copia Legalizada del Testimonio de la Escritura Pública de Constitución y sus últimas modificaciones vigentes, debidamente inscritas en el SENAREC;
- b) Original o copia legalizada de los Estatutos vigentes, debidamente inscritos en el SENAREC;
- c) Fotocopia legalizada del Registro Unico de Contribuyente (RUC);
- d) Original o copia legalizada de la última Actualización de Matrícula emitida por el SENAREC;
- e) Original o copia legalizada del Certificado de Inscripción en el Colegio de Auditores de Bolivia de la empresa, de los socios y de quienes suscriban dictámenes de auditoría en nombre de la empresa;
- f) Copias legalizadas ante las instancias pertinentes de sus contratos de corresponsalia y/o representación, cuando corresponda;
- g) Carta del ejecutivo principal o del representante legal en la que conste la declaración que realiza respecto de la veracidad de la información presentada a la Intendencia de Valores y la declaración de que los socios de la empresa de auditoría externa no se encuentren comprendidos dentro de los impedimentos y prohibiciones establecidos por las normas legales vigentes;
- h) Estados financieros de la empresa con una antigüedad no mayor a noventa (90) días de la fecha de solicitud de Autorización e Inscripción;
- i) Certificado emitido por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras respecto a que ni la empresa ni sus socios son deudores en el sistema financiero por créditos clasificados como de difícil recuperación o irrecuperables;
- j) Acreditar la prestación de por lo menos tres años de servicios de auditoría externa como empresa;
- k) Currícula vitarum de los principales socios, ejecutivos y auditores;
- l) Fotocopias legalizadas de los títulos profesionales de los socios principales;
- m) Documento explicativo de las metodologías de trabajo;
- n) Reglamentos Internos de control y de ética;
- o) Cartera actualizada de clientes en trabajos de auditoría;
- p) Política de la empresa sobre la rotación de los profesionales auditores.

La Superintendencia podrá rechazar la solicitud cuando a su solo juicio la Empresa de Auditoría Externa no reúna las condiciones de idoneidad, capacidad y experiencia requeridas para prestar sus servicios en el mercado de valores.

Artículo 42.- Lo dispuesto en el artículo 71 de la Ley del Mercado de Valores y en el Capítulo V del Título VI del presente Reglamento respecto a la información privilegiada, será también aplicable a las empresas que presten servicios de auditoría externa en el mercado de valores.

Artículo 43.- Las Empresas de Auditoría Externa deberán pagar una cuota anual fija de mantenimiento en el RMV de acuerdo a lo establecido en el Reglamento de Tasas de Regulación, debiendo en tal

oportunidad presentar constancia de la vigencia del registro en el Colegio de Auditores de Bolivia de la empresa, de los socios y de quienes suscriban dictámenes de auditoría en nombre de la empresa.

Artículo 44.- Cuando en el curso de la auditoría, los auditores externos descubrieran irregularidades, errores o hechos que a su juicio profesional puedan poner en peligro la estabilidad o solvencia de la entidad auditada, o causar importantes incumplimientos de obligaciones con terceros, la empresa de auditoría externa deberá comunicar tal extremo a la Intendencia en forma inmediata mediante informe detallado de la situación observada.

Artículo 45.- La Superintendencia establecerá mediante Resolución de carácter general, las metodologías de trabajo y procedimientos operativos que las Empresas de Auditoría Externa deberán observar para prestar sus servicios profesionales en el mercado de valores y los aspectos generales vinculados con los servicios que prestan.

## TITULO VI

### DE LAS OBLIGACIONES DE INFORMACION

#### CAPITULO I

#### NORMAS GENERALES

Artículo 46.- Las personas naturales y jurídicas autorizadas e inscritas en el RMV tienen la obligación de proporcionar a la Intendencia toda la información que en formatos, medios y plazos específicos sea requerida por el presente Reglamento y demás disposiciones aplicables y aquella información que sea solicitada por la Intendencia en el marco de su competencia.

Artículo 47.- La información remitida a la Intendencia en el marco del presente Título sea ésta periódica, relevante, reservada o de cualquier otra naturaleza deberá ser presentada por quienes figuren como responsables en el Formulario de Registro y Actualización de Firmas, conforme a lo establecido por el artículo 23 del presente Reglamento.

#### CAPITULO II

#### DE LA INFORMACION PERIODICA (O)

Artículo 48.- A los efectos del mercado de valores y lo dispuesto en el presente Reglamento se entenderá por información periódica a aquella información financiera, económica, estadística o de cualquier otra naturaleza que las personas jurídicas autorizadas e inscritas en el RMV están obligadas a proporcionar en forma periódica.

Artículo 49.- Las personas jurídicas autorizadas e inscritas en el RMV tienen la obligación de comunicar su información periódica a la Intendencia de Valores, de acuerdo a lo siguiente:

- a) Las Agencias de Bolsa, las Bolsas de Valores, las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, las Sociedades de Titularización y las Entidades de Depósito de Valores, deberán presentar en forma mensual sus estados financieros, dentro de los diez (10) días calendario siguientes a la fecha de cierre del respectivo mes; Las Entidades Calificadoras de Riesgo y las Empresas de Auditoría Externa, deberán presentar en forma trimestral sus estados financieros, dentro de los diez (10) días calendario siguientes a la fecha de cierre del respectivo trimestre;
- b) Los emisores deberán presentar en forma trimestral los estados financieros, dentro de los treinta (30) días calendario siguientes a la fecha de cierre del respectivo trimestre;
- c) Todas las personas jurídicas autorizadas e inscritas en el RMV deberán presentar en forma anual y dentro de los ciento ochenta (180) días calendario siguientes al cierre de cada ejercicio, la memoria anual;
- e) Todas las personas jurídicas autorizadas e inscritas en el RMV deberán presentar en forma anual y dentro de los noventa (90) días calendario computables a partir de la fecha de cierre del respectivo ejercicio, los estados financieros con el correspondiente informe completo de auditoría externa y la información mínima que establezcan las normas legales vigentes;
- f) Las empresas de Auditoría Externa, deberán presentar en forma trimestral, y dentro de los diez (10) días calendario siguientes al cierre del respectivo trimestre, un detalle actualizado de su cartera de clientes en trabajos de auditoría, a efectos de la aplicación de lo dispuesto en el artículo 74 de la Ley del Mercado de Valores;
- d) Cualquier otra información periódica de naturaleza financiera, económica, estadística o de cualquier otra naturaleza que determine la Superintendencia, a través de Resolución de carácter general.

A efectos de lo dispuesto en el presente artículo, se entenderá que los trimestres cerrarán a marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año.

En todos los casos mencionados anteriormente los Estados Financieros deberán incluir el Balance General, el Estado de Resultados, el Estado de Flujos de Efectivo y el Estado de Evolución de Patrimonio.

CAPITULO III  
DE LOS HECHOS RELEVANTES

Artículo 50.- De acuerdo a lo dispuesto por el presente Capítulo las personas jurídicas inscritas en el RMV deberán divulgar en forma veraz, completa, suficiente y oportuna todo Hecho Relevante respecto de sí mismas que pudiere afectar significativamente, positiva o negativamente su posición jurídica, económica o su posición financiera, tecnológica o la de sus valores en el mercado.

Artículo 51.- De manera enunciativa y sin que esto constituya una lista excluyente, se considerarán Hechos Relevantes los siguientes:

- a) Aspectos relativos a la sociedad:
  1. Transformación, fusión, o disolución;
  2. Modificaciones o variaciones en el objeto social;
  3. Aumento o disminución del capital social;
  4. Modificación de Estatutos;
  5. Cambios de importancia en la propiedad de la entidad;
  6. Convocatorias a Juntas de Accionistas.
- b) Aspectos Gerenciales o Administrativos:
  1. Cambios de directores, principales ejecutivos, administradores, síndicos y liquidadores;
  2. Designación, destitución o cambio de representantes legales o apoderados;
  3. Traslado del domicilio principal y/o iniciación de nuevas actividades;
  4. Apertura o cierre de sucursales u otras similares;
  5. Constitución de filiales, subsidiarias u otros;
  6. Otorgamiento, suspensión o cancelación de concesiones, permisos, autorizaciones, así como sanciones en tanto éstas incidan o afecten significativamente en la actividad empresarial;
  7. Celebración de contratos, convenios de cooperación o convenios referidos a servicios de asistencia técnica, transferencia de tecnología y/o explotación de patentes, marcas y rótulos comerciales, así como su modificación o conclusión, en tanto repercutan significativamente en la actividad de la entidad;
  8. Paralización de labores, cualquiera sea su causa, reducción de turnos y horas laborales y reducción de personal, en tanto afecten significativamente a la capacidad de producción de la entidad;
  9. Suscripción de transacciones o convenios judiciales y extrajudiciales que se celebren con acreedores o deudores cuya acreencia o deuda, individual o en conjunto sea por montos significativos.

- c) Aspectos Financieros:
  1. Aprobación de estados financieros y memorias;
  2. Aplicación o distribución de utilidades;
  3. Emisión de acciones, bonos o cualquier valor por montos significativos;
  4. Inversiones significativas en activos no corrientes;
  5. Disminución importante del valor de los activos o venta de los mismos;
  6. Amortización o rescate anticipado de valores representativos de deuda, en forma individual o acumulada durante los últimos doce (12) meses, cuando estos sean significativos;
  7. Endeudamiento por montos significativos, cualquiera sea su origen;
  8. Otorgamiento de préstamos o garantías en favor de terceros, por montos significativos;
  9. Cambio en el valor nominal de las acciones;
  10. Contingencias que puedan afectar significativamente, en forma positiva o negativa, los activos o patrimonio de la entidad, tales como procesos judiciales, demandas y denuncias administrativas, reclamos por actividades monopolísticas, conflictos laborales y aspectos de carácter tributario.

Para determinar cuándo una información califica como Hecho Relevante, las personas jurídicas autorizadas e inscritas en el RMV en general y los emisores en particular, deberán emplear la diligencia de un buen padre de familia o la de un hombre juicioso, poniendo en conocimiento de los inversionistas la información que en su caso, considerarían importante para sus propias decisiones de negocios.

Las personas jurídicas autorizadas e inscritas en el RMV podrán formular consultas a la Intendencia respecto a si una determinada información califica o no como hecho relevante. Dichas consultas no interrumpirán en ningún caso el plazo establecido por el artículo siguiente y no eximen a la persona jurídica autorizada e inscrita de su obligación de

comunicación de hechos relevantes conforme a lo dispuesto por el presente Reglamento.

Artículo 52.- Las personas jurídicas deberán comunicar a la Intendencia de Valores toda información que constituya un Hecho Relevante a más tardar al día siguiente de ocurrido el mismo.

En atención a las características del Hecho Relevante puesto en conocimiento de la Intendencia, ésta podrá solicitar se remita la documentación respaldatoria del mismo, si la hubiera.

CAPITULO IV  
DE LA INFORMACION RESERVADA

Artículo 53.- Las personas jurídicas inscritas en el RMV podrán dar carácter reservado a cierta información vinculada a su posición jurídica, económica, financiera o la de sus valores en el mercado, con la aprobación de las tres cuartas partes de los directores o administradores en el ejercicio de sus funciones.

En los casos de emisores o entidades no administradas por un directorio u otro órgano colegiado, la decisión de reserva debe ser adoptada por los órganos de decisión con facultades al efecto.

Artículo 54.- Las decisiones y acuerdos de la sociedad respecto a la condición de reserva de cierta información deberán ser comunicados al Intendente al día siguiente de su adopción, quien determinará si parte o toda la información mantiene el carácter de reserva. Esta comunicación deberá ser realizada en forma reservada y escrita, debiendo adjuntarse todos los documentos y antecedentes que respalden la decisión adoptada incluida la copia legalizada del Acta de Directorio o documento equivalente, en la que se deberá hacer constar expresamente en su caso, los votos disidentes.

Artículo 55.- Los directores o administradores de una empresa que concurren con su voto a dar carácter de reserva a la información a que se refiere el artículo 53 del presente Reglamento se harán personal y pecuniariamente responsables de los perjuicios que ocasionen a terceros.

Artículo 56.- La información reservada conforme a lo establecido en el presente Capítulo será considerada privilegiada. En tal sentido los funcionarios de la Superintendencia, los directores, ejecutivos y empleados de la entidad generadora de la información reservada y en general, toda persona que en razón de su cargo, empleo, posición o relación con los participantes del mercado tenga acceso a tal información, estarán obligados a guardar estricta reserva sobre ella.

CAPITULO V  
DE LA INFORMACION PRIVILEGIADA

Artículo 57.- Para efectos de lo establecido por el presente Reglamento se considerará información privilegiada cualquier información relativa a los emisores, a sus negocios o a valores por ellos emitidos que aún no haya sido difundida al público y cuyo conocimiento, por su naturaleza sea capaz de influir en el precio de los valores emitidos.

Se hallan comprendidos dentro del alcance del párrafo anterior, la información reservada de acuerdo a lo previsto por el Capítulo anterior y toda aquella información relativa a las operaciones con valores a realizarse en el mercado por las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones u otros inversionistas institucionales.

Artículo 58.- Los funcionarios de la Superintendencia, los directores, ejecutivos, administradores, funcionarios de los participantes en el mercado y en general toda persona que en razón de su cargo, empleo, posición, actividad o relación tenga acceso a información privilegiada están obligados a guardar estricta reserva sobre ella, no pudiendo utilizarla en beneficio propio o ajeno, ni adquirir para sí o para terceros, directa o indirectamente, los valores respecto de los cuales posee tal información; velando para que esto no ocurra a través de subordinados o terceros de su confianza.

Queda prohibido valerse de la información privilegiada para obtener beneficios o evitar pérdidas a través de cualquier tipo de operación con los valores o con instrumentos cuya rentabilidad esté determinada por ellos.

Artículo 59.- Las Agencias de Bolsa podrán realizar operaciones por cuenta de terceros no relacionados a ellos, con valores respecto de los cuales posean información privilegiada, siempre y cuando las órdenes y las condiciones específicas de la operación provengan de sus clientes sin que haya existido asesoría ni recomendación alguna por parte de la misma Agencia.

En estos casos las órdenes de los clientes deberán ser expresas y constar por escrito.

Artículo 60.- Las personas a las que se refiere el artículo 58 del presente Reglamento estarán obligadas a dar cumplimiento a las normas de este Capítulo respecto a la información que mantenga su carácter

de privilegiada, aún después de haber cesado en el cargo.

Artículo 61.- Se presume que tienen información privilegiada, en la medida en que puedan tener acceso directo al hecho objeto de la información, las siguientes personas:

- a) Los directores, síndicos, gerentes, ejecutivos, administradores y liquidadores del emisor o de las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones u otros inversionistas institucionales;
- b) Los directores, síndicos, ejecutivos, administradores y liquidadores de una sociedad vinculada al emisor de cuyos valores se trate conforme a lo establecido por el Título X de la Ley del Mercado de Valores o de los inversionistas institucionales;
- c) Los directores, síndicos, ejecutivos, administradores, Asesores de Inversión y Operadores de Rueda de las Agencias de Bolsa, respecto a las operaciones de los inversionistas institucionales y a las colocaciones primarias que les hubieren sido encomendadas;
- d) El personal de la Empresa de Auditoría Externa que preste sus servicios profesionales en un emisor, incluidos todos sus socios;
- e) Los socios, directores, ejecutivos, administradores y miembros del Comité de Calificación de las Entidades Calificadoras de Riesgo que califiquen a un emisor o a sus valores;
- f) Los directores, síndicos, gerentes, ejecutivos, administradores y funcionarios de las Bolsas de Valores y las Entidades de Depósito;
- g) Los dependientes que trabajen bajo la dirección y/o supervisión directa de los directores, síndicos, ejecutivos, administradores y liquidadores del emisor o del inversionista institucional;
- h) Los asesores legales externos del emisor o del inversionista institucional y en general, cualquier persona que preste servicios profesionales de asesoría permanente o temporal;
- i) Los cónyuges o parientes hasta el cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad de los directores, síndicos, ejecutivos, administradores y liquidadores del emisor o del inversionista institucional;
- j) Los funcionarios públicos dependientes de las instituciones que supervisen y controlen el mercado de valores.

Artículo 62.- Todas las personas jurídicas que tengan acceso a información privilegiada deberán establecer mecanismos de control interno para velar por el estricto cumplimiento de lo previsto en el presente Capítulo y evitar el uso indebido de la Información Privilegiada.

Artículo 63.- Las personas que participen en las decisiones y operaciones con valores realizadas por Agencias de Bolsa o inversionistas institucionales y aquellas que en razón del cargo o posición que ocupan tengan acceso a la información sobre las transacciones de esas entidades, deberán informar a la dirección de su empresa o entidad, toda operación o inversión que hayan realizado con carácter personal en el mercado de valores, dentro de las veinticuatro (24) horas siguientes a la transacción.

La Intendencia podrá solicitar en cualquier momento, se presente la información antes señalada.

Artículo 64.- Sin perjuicio de las sanciones penales y administrativas que correspondan, las personas que infrinjan lo dispuesto por el presente Capítulo, devolverán a los directamente perjudicados toda utilidad, ganancia, comisión o ventaja que obtuvieran con esa transacción u operación, conforme a lo establecido por el artículo 71 de la Ley del Mercado de Valores.

Las personas que hayan actuado en contravención a lo establecido por el presente Capítulo deberán entregar al Estado toda utilidad o beneficio pecuniario, cuando no hubiere otro perjudicado.

La Superintendencia velará por el estricto cumplimiento de lo establecido en el presente artículo, pudiendo para este propósito realizar los actos que fueren necesarios.

TITULO VII  
DE LA SUSPENSION CANCELACION Y RETIRO VOLUNTARIO DEL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES

CAPITULO I  
DE LA SUSPENSION CANCELACION Y RETIRO VOLUNTARIO DEL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES

Artículo 65.- El incumplimiento o infracción de lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores, el presente Reglamento y las demás disposiciones aplicables, facultará a la Superintendencia a suspender o cancelar la Autorización e Inscripción del infractor, conforme a lo previsto por el Reglamento de Sanciones correspondiente.

Artículo 66.- En los casos en que la Intendencia identifique la presentación de información falsa, adulterada o engañosa al RMV, se sancionará conforme a lo establecido por el Reglamento de Sanciones correspondiente, pudiendo ser la Autorización e Inscripción pasible de suspensión o cancelación; sin perjuicio de las acciones penales que pudiera seguir la Superintendencia contra los responsables.

Artículo 67.- Las personas jurídicas cuya Autorización e Inscripción hubiera sido cancelada, se encuentran impedidas de utilizar en su razón o denominación social la expresión que le hubiera sido autorizada conforme a lo previsto por la Ley del Mercado de Valores, u otra que pueda dar a entender que se encuentra autorizada para actuar como tal en el mercado de valores.

Artículo 68.- La suspensión o cancelación de la Autorización o Inscripción de las personas, emisiones, valores, actividades u otros, así como cualquier otra sanción impuesta conforme a lo previsto por el Reglamento correspondiente, serán inscritas en la Tarjeta de Información de Registro respectiva.

Artículo 69.- Las personas naturales y las personas jurídicas que conforme a lo previsto por la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos se encuentren facultadas para hacerlo, podrán solicitar su retiro voluntario del RMV presentando para tal efecto una carta de solicitud dirigida a la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros en la que se detallen los motivos del retiro.

La Superintendencia se pronunciará sobre la solicitud teniendo en cuenta al menos lo siguiente:

- a) El cumplimiento de los requisitos de la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos;
- b) La evaluación y comprobación de la inexistencia de obligaciones pendientes derivadas de la Autorización e Inscripción;
- c) La inexistencia de procesos de investigación inconclusos por supuestas infracciones, a que pudiera estar sujeta la entidad autorizada e inscrita.

El retiro voluntario implicará la cancelación de la Autorización e Inscripción y se entenderá producido una vez que la Superintendencia notifique por escrito su conformidad al solicitante.

DISPOSICIONES TRANSITORIAS

Artículo 70.- Los emisores y sus emisiones, las Empresas de Auditoría Externa y los Operadores de Rueda actualmente inscritos en la Intendencia de Valores deberán adecuarse a lo dispuesto en el presente Reglamento hasta el 1ro. de octubre de 1999.

El incumplimiento de lo establecido en el párrafo anterior será sancionado conforme a lo previsto por el D.S. 25420.

Las Bolsas de Valores, las Agencias de Bolsa y los Fondos Comunes de Valores actualmente inscritos en la Intendencia de Valores, deberán adecuarse a lo dispuesto en el presente Reglamento en los plazos previstos por sus propios reglamentos específicos.

Artículo 71.- De acuerdo a lo previsto por el artículo 33 del Decreto Supremo No. 25420 de fecha 11 de junio, las sociedades por acciones comprendidas dentro de lo previsto por el artículo 26 del presente Reglamento contarán con un plazo de noventa (90) días calendario computables a partir de la fecha de su publicación para adecuarse a lo dispuesto por la Ley del Mercado de Valores y el presente Reglamento.

El incumplimiento de lo establecido en el presente artículo será sancionado conforme a lo previsto por el D.S. 25420.

Artículo 72.- La calificación de riesgo para las emisiones de valores representativos de deuda no será exigible en tanto no exista una Entidad Calificadora de Riesgo debidamente autorizada e inscrita en el RMV.

Artículo 73.- Las solicitudes de Autorización e Inscripción que se encuentren en trámite ante la Intendencia de Valores a la fecha de publicación del presente Reglamento, deberán ajustarse a lo dispuesto en el mismo.

Artículo 74.- Quedan derogadas todas las disposiciones contrarias al presente Reglamento. Sin perjuicio de lo anterior, el contenido mínimo de los Prospectos y de la Escritura Pública de emisión de Bonos, establecido por el Anexo al D.S. 25022 Reglamento a la Ley del Mercado de Valores, se aplicarán en tanto la Superintendencia no emita la Resolución Administrativa correspondiente.

Regístrese, hágase saber y archívese.