

CIRCULAR ASFI/ 216/2013

La Paz, **31 DIC. 2013**

Señores

Presente.

**REF: IMPLEMENTACIÓN DE LA RECOPIACIÓN DE NORMAS PARA
EL MERCADO DE VALORES Y REGLAMENTO DE DIFUSIÓN Y
ACTUALIZACIÓN DE NORMATIVA PARA EL MERCADO DE
VALORES EMITIDA POR ASFI**

Señores:

Para su aplicación y estricto cumplimiento, se adjunta a la presente la Resolución que aprueba y pone en vigencia la **RECOPIACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES** y el **REGLAMENTO DE DIFUSIÓN Y ACTUALIZACIÓN DE NORMATIVA PARA EL MERCADO DE VALORES EMITIDA POR ASFI**, los cuales consideran principalmente los siguientes aspectos:

I. Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV)

1.1 Se remplaza en todos las Resoluciones y Anexos respectivos lo siguiente:

- i. Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros por Autoridad de Supervisión de Sistema Financiero.
- ii. Superintendencia por ASFI.
- iii. Intendencia de Valores por ASFI.
- iv. Intendente de Valores por Director Ejecutivo de ASFI o Director de Valores cuando corresponda.
- v. Intendencia de Valores por ASFI.
- vi. SPVS por ASFI.

vii. Superintendente de Pensiones, Valores y Seguros por Director Ejecutivo de ASFI.

viii. Órgano de Supervisión por ASFI.

1.2 El texto definitivo de la "Recopilación de Normas para el Mercado de Valores está ordenado y clasificado en 10 Libros, 18 Títulos, 90 Capítulos y 230 Secciones referidos a:

Nº de Libro	Nombre del Libro
LIBRO 1º	Registro del Mercado de Valores
LIBRO 2º	Valores de Oferta Pública
LIBRO 3º	Titularización
LIBRO 4º	Intermediarios
LIBRO 5º	Fondos de Inversión y Sociedades Administradoras
LIBRO 6º	Entidades de Depósito de Valores, Compensación y Liquidación de Valores
LIBRO 7º	Calificadoras de Riesgo
LIBRO 8º	Metodología de Valoración
LIBRO 9º	Publicidad y Promoción
LIBRO 10º	Envío de la Información

II. Reglamento de Difusión y Actualización de Normativa para el Mercado de Valores Emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

2.1 La Sección 1, Aspectos Generales, detalla el Objeto y el alcance del Reglamento.

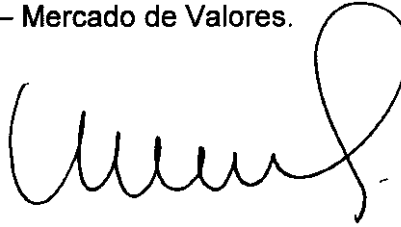
2.2 La Sección 2, Difusión y Actualización de Normativa Emitida por ASFI, señala que el medio de aprobación de las modificaciones e incorporaciones a la RNMV será difundida mediante Circular Normativa y aprobada a través de Resolución. Asimismo, se detallan los medios de difusión de la normativa, Actualización del aplicativo "Sistema de Difusión de Normativa" y las Obligaciones de la entidad supervisada.

2.3 La Sección 3, Módulo de Consultas Técnicas, especifica que las consultas relacionadas con la interpretación de la normativa emitida por ASFI, la legislación aplicable al Mercado de Valores y los sistemas de información de ASFI, podrán ser consultadas a esta Autoridad de Supervisión a través del aplicativo denominado "Sistema de Consultas Técnicas – Mercado de Valores", que se encuentra en la red Supernet [http://www.supernet.bo/Consultas Técnicas/formulario de consultas](http://www.supernet.bo/ConsultasTécnicas/formulario de consultas).

2.4 La Sección 4, Otras Disposiciones, detalla la responsabilidad de la entidad supervisada, el régimen de sanciones y el acceso a la supernet.

2.5 La Sección 5, Disposiciones Transitorias, especifica el Plazo de adecuación al Sistema de Consultas Técnicas – Mercado de Valores.

Atentamente.



Lenny T. Valdivia Bautista
DIRECTOR EJECUTIVA a.i.
Autoridad de Supervisión
del Sistema Financiero



Vo.Bo. G. E. S. A. S. D. E. J.

Vo.Bo. Lic. Ivette Espinoza V. DNP

Vo.Bo. Lic. Amador Gonzales L.

Vo.Bo. Lic. Carolina Arismendi DNP

Tarj.: Lo citado

EV/AGL/FCAC/JPC/MOM

Plaza Isabel La Católica N° 2507 · Telf: (591-2) 2174444 - 2431919 - Fax: (591-2) 2430028 · Casilla N° 447 (Oficina Central) - Calle Batallón Colorados N° 6118 · Telf: (591-2) 2911790 - Calle Reyes Ortiz esq. Federico Zuazo Edif. Gundlach, Torre Este, Piso 3 · Telf: (591-2) 2311818 · Casilla N° 6118 · Telf: (591-2) 2821484 · Potosí: Plaza Alonso de Ibañez N° 20, Galería El Siglo, Piso 1 · Telf: (591-2) 6230858 · Santa Cruz: Av. Irala N° 585 · Of. 201, Casilla N° 1359 · Telf: (591-3) 3336288 Fax: (591-3) 3336289 · Cobija: Calle 16 de Julio N° 149 (frente al Kinder América) · Telf: (591-3) 8424841 · Trinidad: Calle La Paz esquina Pedro de la Rocha N°55, Piso 1 · Telf/Fax (591-3)4629659 · Cochabamba: Av. Salamanca esquina Lanza, Edif. CIC, Piso 4 · Telf: (591-4)4583800 · Sucre: Calle Dalence N° 184 (entre Bolívar y Nicolás Ortiz) · Telf: (591-4) 6439777 6439775 - 6439774 - Fax: (591-4) 6439776 · Tarija: Calle Ingavi N° 282 esquina Mendez · Telf: (591-4) 6113709 · Línea gratuita: 800 103 103 · sitio web: www.asfi.gob.bo

RESOLUCIÓN ASFI N° 863/2013
La Paz, **31 DIC. 2013**

VISTOS:

El Artículo 16 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, el Informe Técnico - Legal ASFI/DNP/R-198033 de 30 de diciembre de 2013, referido a la **RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES (RNMV)** y demás documentación que ver convino y se tuvo presente.

CONSIDERANDO:

Que, el Artículo 331 de la Constitución Política del Estado Plurinacional de Bolivia establece que las actividades de intermediación financiera, la prestación de servicios financieros y cualquier otra actividad relacionada con el manejo, aprovechamiento e inversión del ahorro, son de interés público y sólo pueden ser ejercidas previa autorización del Estado, conforme a Ley.

Que, el párrafo I del Artículo 332 de la Constitución Política del Estado Plurinacional de Bolivia, determina que: "Las entidades financieras estarán reguladas y supervisadas por una institución de regulación de bancos y entidades financieras. Esta institución tendrá carácter de derecho público y jurisdicción en todo el territorio boliviano", reconociendo el carácter constitucional de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Que, el Artículo 34 del Decreto Supremo N° 0071 de 9 de abril de 2009, señala que las atribuciones, competencias, derechos y obligaciones en materia de valores, establecidas en la normativa vigente, serán asumidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en todo lo que no contravenga a la Constitución Política del Estado.

Que, el Artículo 137 del Decreto Supremo N° 29894 de 7 de febrero de 2009, establece que la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras se denominará Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y asumirá además las funciones y atribuciones de control y supervisión de las actividades económicas de valores.

Que, en virtud a la normativa señalada, mediante Resolución Suprema N° 05423 de 7 de abril de 2011, el señor Presidente del Estado Plurinacional, designó a la Dra. Lenny Tatiana Valdivia Bautista, como Directora Ejecutiva a.i. de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Página 1 de 5

CONSIDERANDO:

Que, la Ley N° 1834 del Mercado de Valores de 31 de marzo de 1998, es la disposición que regula el Mercado de Valores en el Estado Plurinacional de Bolivia.

Que, el Artículo 1 de la Ley N° 1834 del Mercado de Valores, contemplan en su aplicación al Mercado de Valores bursátil y extrabursátil, la oferta pública y la intermediación de valores, las bolsas de valores, las agencias de bolsa, los administradores de fondos y los fondos de inversión, las sociedades de titularización y la titularización, las calificadoras de riesgo, los emisores, las entidades de depósito de valores, así como las demás actividades y personas naturales o jurídicas que actúen en el citado Mercado del Estado Plurinacional de Bolivia.

Que, el Artículo 15 de la Ley del Mercado de Valores, determina las siguientes funciones y atribuciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero:

- a) Numeral 1) Cumplir y hacer cumplir la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos, asegurando la correcta aplicación de sus principios, políticas y objetivos;
- b) Numeral 2) Regular, controlar, supervisar y fiscalizar el Mercado de Valores y las personas, entidades y actividades relacionadas a dicho mercado;
- c) Numeral 3) Velar por el desarrollo de un Mercado de Valores sano, seguro, transparente y competitivo.
- d) Numeral 4) Vigilar la correcta prestación de servicios por parte de las personas naturales y jurídicas bajo su jurisdicción.
- e) Numeral 25) Emitir Resoluciones Administrativas necesarias para instrumentar la aplicación y el cumplimiento de la Ley y sus Reglamentos.

Que, el Artículo 16 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, dispone que la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, tiene por objeto regular, controlar y supervisar los servicios financieros en el marco de la Constitución Política del Estado, la mencionada Ley y los Decretos Supremos reglamentarios, así como la actividad del Mercado de Valores, los Intermediarios y Entidades Auxiliares del mismo.

Que, el Decreto Supremo N° 25350 de 8 de abril de 1999, aprueba el Manual de Técnicas Normativas que establece reglas uniformes para la elaboración y el uso apropiado de la terminología en la redacción de textos normativos y define los alcances de las categorías normativas de carácter reglamentario, cuyo ámbito de aplicación es para todos los Ministerios y demás Órganos que constituyen la Administración Nacional y la Administración Departamental.

CONSIDERANDO:

Que, las atribuciones establecidas por la Ley N° 1834 del Mercado de Valores de 31 de marzo de 1998 a la Superintendencia de Valores, en el marco de los Decretos Supremos N° 0071 de 9 de abril de 2009 y N° 29894 de 7 de febrero de 2009, fueron transferidas a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, entidad que en el transcurso de estos años, ha emitido múltiples Reglamentos, actualizaciones y modificaciones a la normativa relacionada a las actividades de supervisión y regulación del Mercado de Valores.

Que, en ese propósito la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, en cumplimiento al mandato establecido por la Constitución Política del Estado Plurinacional y la Ley N° 393 de Servicios Financieros, en su calidad de Órgano de Supervisión y Regulación de las actividades del Mercado de Valores, estableció la necesidad de estructurar un marco regulatorio adecuado y debidamente ordenado de la normativa que regula el Mercado de Valores a través de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

Que, el propósito para el ordenamiento temático mediante la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, es proporcionar a las entidades reguladas del Mercado de Valores y el público usuario de esta información, una estructura ordenada que facilite la ubicación de los contenidos normativos emitidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Que, la normativa organizada en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, fue estructurada siguiendo el orden temático y contenido de cada Reglamento emitido por la Superintendencia de Valores, acorde con las prácticas internacionales en diseño de estructura de normativa.

Que, las normas contenidas en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, no implican modificaciones o sustitución de la normativa a los reglamentos emitidos por la Superintendencia de Valores y la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, ya que únicamente constituyen un ordenamiento temático, organizado en 10 Libros, 18 Títulos, 90 Capítulos y 230 Secciones.

Que, en el marco de lo dispuesto por el Artículo 16 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, se otorgan atribuciones a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, para regular, controlar y supervisar la actividad del mercado de valores, los intermediarios y entidades auxiliares del mismo. Por lo cual, se establece la pertinencia para aprobar y poner vigencia la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV).

Que, para efectos de lograr una mayor difusión y actualización de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV), corresponde aprobar y poner vigencia

Página 3 de 5

el Reglamento de Difusión y Actualización de Normativa para el Mercado de Valores Emitida por ASFI, contenida en el Libro 10°, Título II, Capítulo I de la RNMV. Dicha normativa pone a disposición de las entidades supervisadas del Mercado de Valores, el Sistema de Consultas Técnicas para el Mercado de Valores, el cual debe ser viabilizado y coordinado en cuanto a procedimientos operativos y técnicos con la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Que, en tanto se implemente el Sistema de notificación mediante Ventanilla Virtual, la emisión y modificación de la normativa a ser incorporada en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV), se notificará a las entidades supervisadas del Mercado de Valores cumpliendo el procedimiento establecido en el parágrafo I del Artículo 25 del Reglamento a la Ley de Procedimiento Administrativo para el Sistema de Regulación Financiera, aprobado mediante Decreto Supremo N° 27175 de 15 de septiembre de 2003.

CONSIDERANDO:

Que, mediante Informe Técnico - Legal ASFI/DNP/R-198033 de 30 de diciembre de 2013, la Dirección de Normas y Principios establece que no existe impedimento técnico ni legal para aprobar y poner en vigencia la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV).

POR TANTO:

La Directora Ejecutiva a.i. de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, en virtud de las facultades que le confiere la Constitución Política del Estado Plurinacional de Bolivia y demás normativa conexas y relacionada.

RESUELVE:

PRIMERO.- Aprobar y poner en vigencia la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV), para su aplicación y estricto cumplimiento por parte de las entidades supervisadas del Mercado de Valores en sus 10 Libros, 18 Títulos, 90 Capítulos y 230 Secciones, de acuerdo al texto contenido en Anexo que forma parte de la presente Resolución.

SEGUNDO.- Aprobar y poner vigencia el Reglamento de Difusión y Actualización de Normativa para el Mercado de Valores Emitida por ASFI, contenido en el Libro 10°, Título II, Capítulo I de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

TERCERO.- Establecer plazo, hasta el día 1 de abril de 2014, para que ASFI ponga a disposición de las entidades supervisadas del Mercado de Valores, el Sistema de Consultas Técnicas para el Mercado de Valores, el cual debe ser viabilizado y

coordinado en cuanto a procedimientos operativos y técnicos con la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

CUARTO.- Comunicar a las entidades supervisadas del Mercado de Valores, que en tanto se implemente el Sistema de notificación mediante Ventanilla Virtual, la emisión y modificación de la normativa a ser incorporada en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV), se notificará cumpliendo el procedimiento establecido en el parágrafo I del Artículo 25 del Reglamento a la Ley de Procedimiento Administrativo para el Sistema de Regulación Financiera, aprobado mediante Decreto Supremo N° 27175 de 15 de septiembre de 2003.

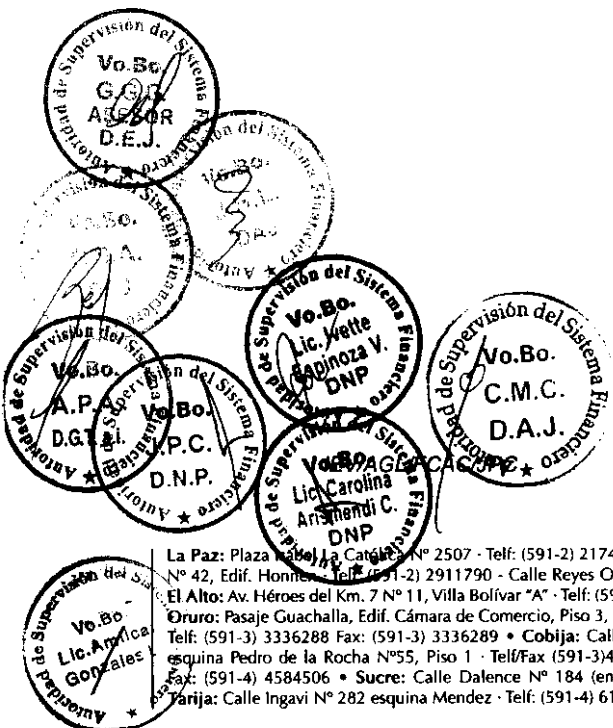
QUINTO.- Aclarar a las entidades supervisadas del Mercado de Valores, que a partir de la aprobación y puesta en vigencia de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, la emisión y modificación de la normativa que ASFI efectué, será de manera uniforme para las todas las entidades que se encuentran bajo su ámbito de supervisión, de acuerdo a procedimientos y formatos establecidos.

SEXTO.- Aclarar a todas las entidades supervisadas del Mercado de Valores que la nueva estructura de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, no implica modificaciones o sustitución del contenido de la normativa o los Reglamentos contenidos en ella, sino únicamente constituyen un reordenamiento temático, organizado en Libros, Títulos, Capítulos y Secciones.

Regístrese, comuníquese y cúmplase.



Lenny T. Valdivia Bautista
DIRECTORA EJECUTIVA a.i.
Autoridad de Supervisión
del Sistema Financiero



RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

**CAPÍTULO I: REGLAMENTO DE DIFUSIÓN Y ACTUALIZACIÓN DE
NORMATIVA PARA EL MERCADO DE VALORES
EMITIDA POR ASFI**

SECCIÓN I: ASPECTOS GENERALES

Artículo 1º - (Objeto) El presente Reglamento, tiene por objeto establecer los medios de difusión y actualización de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV), en adelante normativa emitida por ASFI relacionada con el Mercado de Valores; y de la legislación aplicable al Mercado de Valores. Asimismo, tiene por objeto establecer el funcionamiento del módulo de consultas técnicas en la red Supernet.

Artículo 2º - (Alcance) Se encuentran sujetas al ámbito de aplicación del presente Reglamento, todas las entidades registradas en el Registro del Mercado de Valores (RMV), de acuerdo a lo establecido por la Ley del Mercado de Valores 1834 de 31 de marzo de 1998 y demás modificaciones, denominadas en adelante entidades supervisadas.

1.
3
9

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES**SECCIÓN 2: DIFUSIÓN Y ACTUALIZACIÓN DE NORMATIVA EMITIDA POR ASFI**

Artículo 1º - (Aprobación) Las modificaciones o incorporaciones a la RNMV, previas a ser difundidas mediante Circulares Normativas al Mercado de Valores y público en general, serán aprobadas por ASFI a través de Resoluciones.

Artículo 2º - (Medios de Difusión) La normativa emitida por ASFI y la legislación aplicable al Mercado de Valores, actualizada de forma periódica, será difundida a través de:

- a) El sitio web de ASFI (www.asfi.gob.bo – Normativa);
- b) La red supernet (www.supernet.bo – Normas y Leyes).

Alternativamente, ASFI pone a disposición de la entidad supervisada, como medio de difusión, el aplicativo denominado “Sistema de Difusión de Normativa”, que se encuentra en la red Supernet <http://www.supernet.bo/Normativa> y Leyes/sistema de difusión de normativa. Este aplicativo puede ser instalado en la entidad supervisada, siendo en este caso responsabilidad de la misma su administración y actualización.

Artículo 3º - (Actualización del aplicativo “Sistema de Difusión de Normativa”) La normativa emitida por ASFI para el Mercado de Valores será actualizada a través del aplicativo “Sistema de Difusión de Normativa”, de acuerdo con los pasos establecidos en la opción “ayuda/menú - herramientas/como actualizar el programa”, contenido en el mismo aplicativo.

Adicionalmente, ASFI informará como Hecho Relevante en el Reporte diario de Hechos Relevantes, la modificación o incorporación de los reglamentos en la RNMV, de modo tal que cada entidad supervisada pueda encargarse de la actualización del aplicativo.

Artículo 4º - (Obligaciones de la entidad supervisada) Para efectos del presente Reglamento son obligaciones de la entidad supervisada las siguientes:

1. Acceder a la normativa emitida por ASFI, actualizada a través de cualquiera de los medios de difusión mencionados en el artículo 2º de la presente Sección;
2. Contar con políticas internas, aprobadas por el Directorio u órgano equivalente, para la difusión a todos los funcionarios de la normativa emitida por ASFI y la legislación vigente aplicable al Mercado de Valores;
3. Revisar periódicamente que el aplicativo “Sistema de Difusión de Normativa”, se encuentre actualizado; y suscribir a los funcionarios que tengan instalado el aplicativo al Reporte diario de Hechos Relevantes, para que reciban información sobre las actualizaciones.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

SECCIÓN 3: MÓDULO DE CONSULTAS TÉCNICAS

Artículo 1º - (Consultas técnicas) La entidad supervisada con el objeto de aclarar dudas relacionadas con la interpretación de la normativa emitida por ASFI, la legislación aplicable al Mercado de Valores y los sistemas de información de ASFI, podrá realizar consultas a esta Autoridad de Supervisión a través del aplicativo denominado “Sistema de Consultas Técnicas – Mercado de Valores”, que se encuentra en la red Supernet [http://www.supernet.bo/Consultas Técnicas/formulario de consultas](http://www.supernet.bo/ConsultasTécnicas/formulario%20de%20consultas).

Artículo 2º - (Característica de la respuesta) La respuesta a la consulta técnica, emitida por ASFI, tiene carácter aclaratorio, no resolutorio de problemas específicos.

La respuesta remitida por cualquier otro medio distinto al aplicativo denominado “Sistema de Consultas Técnicas – Mercado de Valores”, no se considera como válida u oficial, con excepción de las aclaraciones oficiales que emita ASFI por cualquier medio.

Artículo 3º - (Publicación de respuestas) Toda respuesta emitida por ASFI estará publicada en el aplicativo denominado “Sistema de Consultas Técnicas – Mercado de Valores”, de la red Supernet a disposición de la entidad supervisada.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

SECCIÓN 4: OTRAS DISPOSICIONES

Artículo 1º - (Responsabilidad) El Gerente General de la entidad supervisada o instancia equivalente, es responsable del cumplimiento y difusión interna del presente Reglamento.

Artículo 2º - (Sanciones) El incumplimiento o inobservancia al presente Reglamento, dará lugar a la aplicación del Reglamento de Sanciones para el Mercado de Valores contenido en el Decreto Supremo N° 26156 de 12 de abril de 2001.

Artículo 3º - (Acceso Supernet) Las entidades reguladas que requieran acceder a la red supernet, deberán tomar todos los recaudos tecnológicos necesarios para la conexión, para ello estas deben coordinar estos aspectos con ASFI.



RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

SECCIÓN 5: DISPOSICIONES TRANSITORIAS

Artículo 1º - (Plazo de adecuación al Sistema de Consultas Técnicas – Mercado de Valores) La implementación del Sistema de Consultas Técnicas – Mercado de Valores, debe ser viabilizada y coordinada, en cuanto a procedimientos operativos y técnicos, entre las Entidades reguladas y ASFI hasta el día 1 de abril de 2014.