

TÍTULO IV**REGLAMENTO PARA OPERACIONES DE REPORTO****TABLA DE CONTENIDO**

	Pág.
Capítulo I: DISPOSICIONES GENERALES	
Sección 1: Disposiciones Generales	1/3
Capítulo II: DE LOS VALORES OBJETO DE REPORTO, DE LAS OPERACIONES DE REPORTO Y DE LAS OBLIGACIONES	
Sección 1: De los valores objeto de reporto	1/1
Sección 2: De las operaciones de reporto	1/5
Sección 3: De las obligaciones en las operaciones de reporto	1/2
Capítulo III: TRATAMIENTO DE LOS DERECHOS ECONÓMICOS	
Sección 1: Tratamiento de los derechos económicos	1/1
Capítulo IV: DEL INCUMPLIMIENTO EN LA LIQUIDACIÓN DE LAS OPERACIONES DE REPORTO	
Sección 1: Del incumplimiento en la liquidación de las operaciones de reporto	1/2

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

Artículo 1° - (Objeto) La presente Regulación tiene por objeto establecer las normas y procedimientos que regulan las operaciones de Reporto bursátiles en el mercado de valores nacional, cumpliendo en lo que corresponda, con lo establecido en la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones aplicables.

Artículo 2° - (Definiciones) Sin perjuicio de las definiciones previstas por el Reglamento de Agencias de Bolsa y demás normas reglamentarias a la Ley del Mercado de Valores que resulten aplicables, para los efectos de la presente Regulación se establecen las siguientes definiciones:

- a) **Reporto:** Operación bursátil por la cual el Reportador compra valores, a un determinado Precio, al Reportado, con el compromiso y obligación de revenderle dichos valores en un plazo convenido, contra el reembolso del Precio original más un Premio. Todo ello, sujeto a lo establecido por la presente Regulación y el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa de Valores que corresponda.
- b) **Reportado:** Es la persona natural o jurídica que vende valores en Reporto con la obligatoriedad de recomprarlos en un plazo igual o menor al pactado en la operación, pagando por ello un beneficio económico denominado Premio.
- c) **Reportador:** Es la persona natural o jurídica que compra valores en Reporto con la obligatoriedad de revenderlos en un plazo igual o menor al pactado en la operación, cobrando por ello un beneficio económico denominado Premio.
- d) **Contrato de Reporto:** Acuerdo de partes determinado en sujeción a las condiciones establecidas electrónicamente entre el Reportador y Reportado, producto de una operación de Reporto bursátil, que adquiere la calidad de instrumento bursátil de conformidad a lo estipulado en la Regulación para las Bolsas de Valores vigente, susceptible de ser transferido dentro de una operación de Transferencia de Posición de Reporto, en las condiciones establecidas en la presente Regulación. El Contrato de Reporto las condiciones generales establecidas en el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa de Valores respectiva, así como en las condiciones particulares establecidas por las partes a tiempo de su transacción en la Bolsa de Valores respectiva, siendo los documentos y/o registros físicos o electrónicos de la Bolsa de Valores correspondiente, suficientes para acreditar su existencia y las condiciones particulares acordadas. Estos registros serán también suficientes para que la Entidad de Depósito de Valores o los Emisores correspondientes, realicen cualquier registro de las operaciones de Reporto pactadas, y mediante la Entidad de Depósito de Valores se proceda a la liquidación al inicio y a la finalización de las mismas.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

Las condiciones generales del Contrato de Reporto serán normalizadas y estandarizadas por el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa de Valores que corresponda.

- e) **Transferencia de Posición de Reporto o Transferencia:** Operación bursátil mediante la cual el Reportador transfiere su posición en un Contrato de Reporto a un tercero, quien asume los derechos y obligaciones ante el Reportado original o inicial, de acuerdo a lo establecido en la presente Regulación y el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa de Valores. La operación de Transferencia de Posición de Reporto, se pactará en las condiciones particulares establecidas a tiempo de su transacción en la Bolsa de Valores respectiva y los documentos y/o registros físicos o electrónicos de la Bolsa de Valores correspondiente, serán suficientes para acreditar su existencia y las condiciones particulares acordadas. Estos registros serán suficientes para que la Entidad de Depósito de Valores o los Emisores correspondientes, realicen cualquier registro de las operaciones de Transferencia de Posición de Reporto pactadas.

Las condiciones generales de la Transferencia de Posición de Reporto serán normalizadas y estandarizadas por el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa de Valores que corresponda.

- f) **Tasa de Transferencia de Posición de Reporto o Tasa de Transferencia:** Es la tasa de rendimiento pactada en la operación de Transferencia de Posición de Reporto, misma que es aplicada al Precio más Premio del Reporto original o inicial, para obtener el precio de la operación de Transferencia de Posición de Reporto.
- g) **Tasa Premio:** Es la tasa de rendimiento pactada en la operación de Reporto, que aplicada al Precio de Reporto permite obtener el Premio.
- h) **Premio:** Beneficio económico que el Reportado se obliga a pagar al Reportador, consistente en el importe equivalente al obtenido de aplicar la Tasa Premio sobre el Precio de Reporto, en cuyo cálculo deberá utilizarse el factor de 360 días por año.
- i) **Precio más Premio:** Es el monto que resulta de sumar el Precio de Reporto más el Premio. Dicho monto será cancelado por el Reportado, al vencimiento de la operación de Reporto.
- j) **Precio de Reporto:** Es el precio o monto pactado al inicio de la operación de reporto.
- k) **Precio del Valor o de los Valores:** Es el Precio de mercado del o de los Valores objeto de Reporto, obtenido en virtud de la aplicación de la metodología de valoración de Valores vigente.
- l) **Mecanismo de Cobertura:** Cualquiera de los mecanismos de cobertura o de garantía, establecidos por la Entidad de Depósito de Valores, cuando corresponda, así como los dispuestos por la Bolsa de Valores en su Reglamento Interno de Registro y Operaciones, de conformidad a lo establecido por el inciso b) del artículo 31 de la Ley del Mercado de

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

Valores, inciso i) del artículo 35 y artículo 56 de la Regulación para las Bolsas de Valores, pudiendo contemplar márgenes de cobertura, regímenes de reposición, porcentajes de descuento, volatilidades, patrimonios autónomos u otros que permitan obtener los mecanismos suficientes para coberturar las operaciones de Reporto.

- m) Liquidación Anticipada:** Situación por la que, por acuerdo mutuo entre partes, las operaciones de Reporto podrán liquidarse en un plazo menor al acordado originalmente, sobre la base de lo establecido en la presente Regulación y en el Contrato de Reporto.
- n) Incumplimiento de Reporto:** Falta de cumplimiento de las obligaciones asumidas por cualquiera de las partes al vencimiento de una operación de Reporto, incluyendo las Liquidaciones Anticipadas convenidas.

Ante una situación de incumplimiento se deberán seguir los procedimientos establecidos en la presente Regulación y en el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa de Valores en la que se realizó la operación, así como en el Reglamento de la Entidad de Depósito de Valores encargada de la liquidación de esta operación, cuando corresponda.

La liquidación de la operación de Reporto al inicio de la misma y la liquidación de una operación de Transferencia de Posición de Reporto, deberán cumplir con lo establecido en las normas que regulan la compensación y liquidación de operaciones, a través de la Entidad de Depósito de Valores y/o la Bolsa de Valores respectiva, en lo que corresponda, según la forma de representación de los valores comprometidos en dichas operaciones.

- o) Ejecución Forzosa:** Situación en la que al presentarse un Incumplimiento en la operación de Reporto, y por requerimiento de la Agencia de Bolsa afectada por el mismo, se procede a la venta de los valores objeto de la operación incumplida, o a la compra de valores con características similares, según sea el caso, utilizando si corresponde, los Mecanismos de Cobertura u otros, de acuerdo a los procedimientos y alcances que establezca al efecto la Bolsa de Valores en la que se concertó la operación, y la Entidad de Depósito de Valores encargada de la compensación y liquidación, en lo aplicable y de acuerdo a la presente Regulación.

Artículo 3° - (Normas y procedimientos) Los Reglamentos o normativa interna de las Bolsas de Valores respectivas que permitan la realización de operaciones de reporto en sus Mecanismos Centralizados de Negociación, así como de las Entidades de Depósito de Valores, deberán contener las normas y procedimientos necesarios para la realización de las operaciones de Reporto y la Compensación y Liquidación de las mismas, respectivamente, sujetos a lo establecido por la presente Regulación. Adicionalmente el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa de Valores respectiva incluirá las normas y procedimientos relativos al régimen de los Mecanismos de Cobertura.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

CAPÍTULO II: DE LOS VALORES OBJETO DE REPORTO, DE LAS OPERACIONES DE REPORTO Y DE LAS OBLIGACIONES

SECCIÓN I: DE LOS VALORES OBJETO DE REPORTO

Artículo 1° - (Operaciones de Reporto) Pueden ser objeto de operaciones de Reporto, los valores autorizados e inscritos en el Registro del Mercado de Valores y en la respectiva Bolsa de Valores, sean éstos de renta fija o de renta variable, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa de Valores.

Artículo 2° - (Plazo de las operaciones de Reporto) Durante el plazo de las operaciones de Reporto, los valores objeto de las mismas quedan restringidos para su negociación, pudiendo dicha restricción levantarse sólo cuando el Reportador realiza una operación de Transferencia de Posición de Reporto. El control de la mencionada restricción estará a cargo de la Entidad de Depósito de Valores cuando se trate de valores representados mediante anotaciones en cuenta. En el caso de Valores físicos, el control estará a cargo de la Agencia de Bolsa que mantenga la custodia de acuerdo al Contrato de Reporto.

Artículo 3° - (Prohibiciones) Queda prohibida a las Agencias de Bolsa, la realización de operaciones de Reporto con los siguientes valores:

- a) Con valores no inscritos en el Registro del Mercado de Valores y en algún Mecanismo Centralizado de Negociación de la Bolsa de Valores respectiva.
- b) Con valores negociados a través de Subasta de acciones no registradas en el Registro del Mercado de Valores y/o en una Bolsa de Valores.
- c) Con valores que se encuentren gravados o sujetos a embargo, medida precautoria o cualquier otro similar que afecte su libre disposición y/o circulación.
- d) Acciones o certificados relacionados a las mismas, que no se encuentren totalmente suscritas y pagadas conforme a lo previsto por el Código de Comercio.
- e) Acciones que se encuentren comprometidas en casos de disolución y liquidación, fusión y escisión del emisor, a partir del momento en que se hubiera anunciado la convocatoria a junta general de accionistas para la consideración de los respectivos temas, hasta la conclusión del proceso.
- f) Otros valores que determine ASFI, mediante norma de carácter general.

Artículo 4° - (Venta a un tercero) Queda prohibida la venta a un tercero, de Valores comprados en Reporto, ya sea en forma definitiva o mediante otra operación de Reporto, a excepción de operaciones de Transferencia de Posición de Reporto.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES**SECCIÓN 2: DE LAS OPERACIONES DE REPORTO**

Artículo 1° - (Operaciones) Las operaciones de Reporto en el mercado bursátil se realizarán en algún Mecanismo Centralizado de Negociación de la Bolsa de Valores dentro del horario establecido por la respectiva Bolsa.

Las operaciones de Reporto extrabursátiles autorizadas para las Agencias de Bolsa son las siguientes:

- a) Aquellas operaciones en las que el Banco Central de Bolivia (BCB) actúa como contraparte y éstas se realizarán solamente con valores inscritos en el Registro del Mercado de Valores y en al menos una Bolsa de Valores, de acuerdo a Reglamento del BCB.
- b) Operaciones de Venta de Reporto extrabursátiles con sus clientes, únicamente para cubrir necesidades de falta de fondos dentro de las liquidaciones de operaciones bursátiles, mismas que deberán sujetarse a las condiciones (plazo, tasa, precios etc.) establecidas en el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa de Valores respectiva.

Artículo 2° - (Tasa Premio) La Tasa Premio pactada en la operación de Reporto ó la Tasa de Transferencia, según corresponda, serán determinadas en función a la oferta y la demanda. Las operaciones a que se refiere la presente Regulación no establecerán Precio de mercado o cotización del o de los valores objeto de Reporto.

Artículo 3° - (Sistema Automatizado de Asignación de Órdenes y Operaciones) Las Agencias de Bolsa podrán realizar operaciones de Reporto tanto por cuenta propia como por cuenta de sus clientes, considerando los siguientes aspectos en lo relativo al ingreso de órdenes de reporto en su Sistema Automatizado de Asignación de Órdenes y Operaciones:

- a) **Por cuenta propia:** Las Agencias de Bolsa podrán actuar como Reportadas o Reportadoras. En ambos casos, las órdenes deberán ser firmadas por el representante legal o por la persona habilitada para el efecto, o contar con el respaldo probatorio correspondiente.
- b) **Por cuenta de sus clientes:** Las Agencias de Bolsa podrán realizar operaciones de Reporto por cuenta de sus clientes actuando como intermediarias y en cumplimiento al artículo 20 de la Ley del Mercado de Valores y a lo dispuesto en la Normativa para Agencias de Bolsa. La prestación de dicho servicio deberá establecerse en un contrato suscrito por ambas partes. Estas operaciones deberán cumplir con las siguientes condiciones mínimas:
 - 1. La Agencia de Bolsa deberá asumir por cuenta de sus clientes la responsabilidad de cumplir con las obligaciones que demandan las operaciones de Reporto tales como el pago, compensación y liquidación de la operación, y otros.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

2. En el caso de cruces de operaciones de Reporto, la Agencia de Bolsa deberá contar con órdenes de sus clientes firmadas o respaldadas de acuerdo con lo establecido en la Normativa para Agencias de Bolsa.
3. El respectivo contrato suscrito entre el cliente y la Agencia de Bolsa, ya sea de forma discrecional o no discrecional en el marco de lo establecido por la Normativa para Agencias de Bolsa, deberá contemplar el mandato pertinente por parte del cliente respecto a asumir, por su cuenta, las obligaciones emergentes de los Contratos de Reporto.

En todos los casos, las Agencias de Bolsa son las responsables ante ASFI, la Entidad de Depósito de Valores y la Bolsa de Valores respectivas, por las obligaciones resultantes de las operaciones de Reporto que realizan en los Mecanismos Centralizados de Negociación, para lo cual deberán tomar las previsiones correspondientes cuando efectúen operaciones para o por cuenta de sus clientes.

Ante situaciones de Incumplimiento, las Agencias de Bolsa podrán replicar contra sus clientes, como comitentes de las operaciones, las obligaciones que pudieren corresponder.

Es responsabilidad de las Agencias de Bolsa asegurarse de la existencia y libre disponibilidad de los fondos y/o valores necesarios para la realización y el cumplimiento de las operaciones de Reporto que realicen por cuenta de sus clientes, pudiendo incluir condiciones al respecto, tanto para la Agencia como para su cliente, en los contratos concernientes establecidos de acuerdo a la Normativa para Agencias de Bolsa.

Artículo 4° - (Plazo de las operaciones de Reporto) El plazo de las operaciones de Reporto en ningún caso podrá ser menor a un (1) día ni mayor a (90) noventa días calendario, ni podrá, en ningún caso, extenderse más allá de la correspondiente fecha de vencimiento del o de los valores objeto de la operación de Reporto, salvo el caso mencionado en el inciso h) del artículo 5, Sección 2, Capítulo II de la presente Regulación.

Artículo 5° - (Condiciones de los Contratos de Reporto) Las operaciones de Reporto realizadas en el mercado bursátil, se acreditarán por medio de los documentos y/o registros físicos o electrónicos de la Bolsa de Valores correspondiente. Las condiciones de los Contratos de Reporto se sujetarán a los criterios y estipulaciones establecidas en el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa de Valores correspondiente, las cuales serán de cumplimiento obligatorio para el Reportado y el Reportador. Entre las condiciones generales del Contrato de Reporto que deberá establecer el Reglamento Interno de Registro y Operaciones, se encuentran:

- a) Marco legal aplicable.
- b) Derechos, compromisos y obligaciones de las partes.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

- c) Compromiso del Reportado y/o del Reportador, si corresponde de constituir y mantener los Mecanismos de Cobertura que correspondan, de conformidad con lo establecido por el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa de Valores y la presente Regulación.
- d) Indicación de que la operación puede ser liquidada con anticipación a la fecha de vencimiento del plazo pactado, previo acuerdo entre partes, así como los derechos de las mismas en este caso.
- e) Tratamiento de los derechos económicos y políticos de los valores objeto del Reporto, en el caso de valores representados mediante anotaciones en cuenta, se deberá contemplar lo establecido en el Capítulo III de la presente Regulación.
- f) Determinación relativa a que, en los casos de incumplimiento, se proceda conforme lo establecido en la presente Regulación y demás disposiciones aplicables.
- g) Mención de que la custodia de los Valores objeto del Reporto quedará a cargo del Reportador cuando se trate de Valores representados en forma documentaria, salvo comunicación expresa del mismo, hacia el Reportado, de que acepta que la custodia la mantenga este último.
- h) Ampliación del plazo de vencimiento del Reporto cuando el mismo se produjera en un día administrativo no hábil (vale decir, sábado, domingo ó feriado), debiendo en estos casos ampliarse hasta el primer día hábil siguiente y se deberá definir el tratamiento del Premio durante este período
- i) Indicación de que las partes se someten a las disposiciones vigentes y a las normas legales que rigen el mercado de valores, previamente al ejercicio de la acción que corresponda ante los tribunales ordinarios de justicia.
- j) Castigos o sanciones en el caso de incumplimientos a la liquidación del Reporto, ya sea por parte del Reportado o del Reportador.
- k) Mención a que las causales por las cuales se daría por incumplida la operación de Reporto están establecidas en la presente Regulación, el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa de Valores y el Reglamento Interno de la Entidad de Depósito de Valores, cuando corresponda.
- l) Procedimientos y condiciones para el caso de situaciones causadas por casos fortuitos, fuerza mayor, imposibilidad sobrevenida y otros equivalentes.
- m) Mención de que el Reportador tiene el derecho de realizar operaciones de Transferencia de posición de Reporto en el marco de lo establecido por la presente Regulación y el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa de Valores, no siendo dicha Transferencia oponible por parte del Reportado.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

- n) Mecanismos de solución de controversias.
- o) Cuando la Agencia de Bolsa opere por cuenta de su cliente, la indicación de que el mandato de la operación de Reporto, cuando corresponda, estará respaldado por el contrato suscrito de acuerdo a lo establecido en el inciso b) del artículo 3, Sección 2, Capítulo II de la presente Regulación.
- p) Menciona a que las Agencias de Bolsa reconocen que podrían recibir valores con características similares, como consecuencia de una situación de incumplimiento, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa de Valores correspondiente.
- q) Otros que la Bolsa de Valores respectiva considere necesarios.

Los documentos y/o registros físicos o electrónicos de las Bolsas de Valores establecerán las condiciones particulares de cada operación de Reporto y del Contrato de Reporto correspondiente, las cuales serán el resultado de las transacciones negociadas entre las partes en los Mecanismos Centralizados de Negociación correspondientes. Entre estas condiciones se encuentran:

- 1) La fecha y lugar del Reporto y del Contrato de Reporto.
- 2) Nombres de las partes que intervienen en el Contrato de Reporto.
- 3) Detalle de los valores que son materia de la operación de Reporto, como ser, según corresponda: nombre o tipo de Valor, fecha de emisión, serie, emisor, cantidad y otra información que la Bolsa de Valores respectiva considere necesaria incorporar en los registros o documentos pertinentes.
- 4) Plazo del Reporto, Fecha de vencimiento, Tasa Premio, Premio, Precio de Reporto, Precio más Premio, características de los Valores objeto del Reporto, así como cualquier otra información que la Bolsa de Valores respectiva considere necesaria.

Artículo 6° - (Liquidación anticipada) Las operaciones de Reporto convenidas conforme a lo establecido por la presente Regulación podrán liquidarse anticipadamente por acuerdo de partes, dando por terminadas a tal efecto las obligaciones emergentes del Contrato de Reporto.

Las liquidaciones anticipadas de operaciones de Reporto, deberán ser informadas por medios impresos y/o electrónicos legalmente válidos en el día a la Bolsa de Valores respectiva y, cuando se trate de valores representados mediante anotaciones en cuenta, a la Entidad de Depósito de Valores, de acuerdo a los mecanismos y procedimientos establecidos en las disposiciones internas de ambas Instituciones.

Artículo 7° - (Transferencia de Posición de Reporto) En las operaciones de Reporto, el Reportador podrá efectuar una operación de Transferencia de Posición de Reporto en favor de un tercero, dentro del Mecanismo Centralizado de Negociación de la Bolsa de Valores respectiva.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

Dichas operaciones deberán cumplir con lo establecido en la presente Regulación, el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa y en particular con lo siguiente:

- a) El Reportado original o inicial, al vencimiento de la operación de Reporto original o inicial, deberá entregar al nuevo ó último Reportador, los importes resultantes del Precio de Reporto pactado más el Premio correspondiente de acuerdo a las características del contrato original de Reporto.
- b) El nuevo o último Reportador, al vencimiento de la operación de Reporto inicial, adquiere la obligación de entregar o transferir al reportado original o inicial, los Valores objeto del Reporto o Valores de similares características, de acuerdo a lo que disponga el Contrato de Reporto original de la operación.
- c) La Bolsa de Valores respectiva, será la encargada de informar, a través de los medios de difusión respectivos, las operaciones de Transferencias de Posición de Reporto realizadas, dicha información debe ser comunicada como máximo hasta el día siguiente de realizada la operación de Transferencia. Cuando la Agencia de Bolsa Reportada hubiese negociado por cuenta de un cliente bajo un contrato no discrecional o eventual, deberá comunicar al mismo, la operación de Transferencia realizada, en el mismo día de recibida la información de la Bolsa de Valores.
- d) Las operaciones de Transferencia de Posición de Reporto deberán efectuarse de acuerdo a la Tasa de Transferencia pactada en el Mecanismo Centralizado de Negociación de la Bolsa de Valores respectiva.
- e) Las operaciones de Transferencia de Posición de Reporto, serán registradas por la Bolsa de Valores correspondiente de acuerdo a lo que disponga en su Reglamento Interno de Registro y Operaciones.

La Bolsa de Valores y Entidad de Depósito de Valores respectivas, quedan a cargo de establecer los procedimientos necesarios para la realización de estas operaciones en su normativa interna, en lo que corresponda y de acuerdo a las funciones de cada una.

Artículo 8° - (Operaciones mediante anotaciones en cuenta) Las operaciones de Reporto y Transferencias de Posición de Reporto, tanto al inicio como a su vencimiento, cuando se realicen con valores representados mediante anotaciones en cuenta, deberán ser compensadas y liquidadas en una Entidad de Depósito de Valores, dentro de los horarios establecidos por ésta y de acuerdo a los mecanismos establecidos en su normativa interna.

En el caso de operaciones de Reporto con valores físicos, se deberá cumplir con lo establecido por la Bolsa de Valores respectiva en su Reglamento Interno de Registro y Operaciones.

Artículo 9° - (Registro de operaciones mediante anotaciones en cuenta) La Entidad de Depósito de Valores será la encargada de registrar y controlar los valores representados mediante anotaciones en cuenta, objeto de la operación de Reporto y los que podrían estar implicados en

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

los Mecanismos de Cobertura establecidos por la Bolsa de Valores respectiva, de acuerdo a lo previsto en las disposiciones vigentes.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES**SECCIÓN 3: DE LAS OBLIGACIONES EN LAS OPERACIONES DE REPORTO**

Artículo 1° - (Obligaciones) En las operaciones de Reporto, las Agencias de Bolsa estarán obligadas a dar cumplimiento a lo siguiente:

- a) Controlar la restricción para la negociación, de los valores representados de forma documentaria, objeto del Reporto, así como los comprometidos en los Mecanismos de Cobertura que pudiese establecer la Bolsa de Valores respectiva, cumpliendo para tal efecto con lo estipulado en el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la misma.
- b) Remitir información de cada una de las operaciones de Reporto que realicen por cuenta propia o por cuenta de sus clientes, en los plazos, en los formatos y por los medios que al efecto establezca ASFI, la Bolsa de Valores y la Entidad de Depósito de Valores cuando corresponda.
- c) Remitir información impresa y/o electrónica legalmente válida en el día, de cada una de las liquidaciones anticipadas de operaciones de Reporto que realicen por cuenta propia o por cuenta de sus clientes, a la Bolsa de Valores y a la Entidad de Depósito de Valores cuando corresponda, bajo el mecanismo y formato establecido por las mismas.
- d) Dar estricto cumplimiento a lo establecido en su sistema de asignación de órdenes en la realización de operaciones de Reporto tanto para posición propia como para clientes.
- e) Cumplir con los Mecanismos de Cobertura establecidos en el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa de Valores respectiva.
- f) Contar con sistemas de control interno que aseguren un adecuado control de los plazos de vencimientos y de lo dispuesto en los Mecanismos de Cobertura, en la realización de operaciones de Reporto.
- g) Cumplir con los procedimientos establecidos en los Reglamentos o normativa interna de las Bolsas de Valores respectivas y Entidades de Depósito de Valores, para la realización de operaciones de Reporto.
- h) Cuando corresponda, exigir a sus clientes las garantías que consideren necesarias para dar cumplimiento a las obligaciones emergentes de las operaciones de Reporto.
- i) Dar estricto cumplimiento a lo establecido en la presente Regulación y demás disposiciones vigentes, para las operaciones de Reporto.
- j) Otras obligaciones que determine ASFI, mediante norma de carácter general o la Bolsa de Valores respectiva en su Reglamento Interno de Registro y Operaciones.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

Artículo 2° - (Obligaciones de las Bolsas de Valores) Las Bolsas de Valores deberán dar cumplimiento a lo siguiente:

- a) Brindar los procedimientos y mecanismos necesarios para la eficaz realización de las operaciones establecidas en la presente Regulación.
- b) Establecer los Mecanismos de Cobertura de las operaciones de Reporto, en su Reglamento Interno de Registro y Operaciones, así como establecer los medios de funcionamiento, ejecución y comunicación respecto a dichos mecanismos, hacia las Agencias de Bolsa y a la Entidad de Depósito de Valores, dentro de los horarios establecidos en las disposiciones vigentes.
- c) Informar a ASFI en caso de incumplimiento de los Mecanismos de Cobertura, por parte de las Agencias de Bolsa.
- d) Controlar, restringir y no permitir la transacción en sus Mecanismos Centralizados de Negociación, de operaciones de Reporto con los valores mencionados en el artículo 3, Sección 1 Capítulo II de la presente Regulación.
- e) Dar estricto cumplimiento a lo establecido en la presente Regulación y demás disposiciones vigentes, para las operaciones de Reporto.
- f) Otras obligaciones que determine ASFI, mediante norma de carácter general.

Artículo 3° - (Obligaciones de las Entidades de Depósito de Valores) Las Entidades de Depósito de Valores deberán dar cumplimiento a lo siguiente:

- a) Controlar la restricción para la negociación, de los valores representados mediante anotaciones en cuenta objeto de Reporto o aquellos comprometidos en los Mecanismos de Cobertura dispuestos por la Bolsa de Valores respectiva.
- b) Cuando corresponda, proceder a la entrega a la Bolsa de Valores respectiva, de los Valores constituidos dentro de los Mecanismos de Cobertura, para su ejecución, en las condiciones previstas por el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa.
- c) Dar estricto cumplimiento a lo establecido en la presente Regulación y demás disposiciones vigentes, para las operaciones de Reporto.
- d) Otras obligaciones que determine la Superintendencia, mediante norma de carácter general.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

CAPÍTULO III: TRATAMIENTO DE LOS DERECHOS ECONÓMICOS

SECCIÓN 1: TRATAMIENTO DE LOS DERECHOS ECONÓMICOS

Artículo 1° - (Derechos económicos) Los derechos económicos de los valores objeto de la operación de Reporto son de propiedad del Reportado durante la vigencia de la operación.

En el caso de valores representados mediante anotaciones en cuenta, la Entidad de Depósito de Valores en la que dichos valores estuvieran registrados podrá cobrar los derechos económicos por cuenta del Reportado. Para este efecto el Reportador a cuyo nombre está registrado el valor comprado en reporto, podrá proporcionar a la Entidad de Depósito de Valores el poder correspondiente ya sea que actúe por cuenta propia o por cuenta de sus clientes.

Artículo 2° - (Procedimientos operativos) Las Entidades de Depósito de Valores en su Reglamento Interno, establecerán los procedimientos operativos para prestar el servicio de cobro de derechos económicos, establecido en el presente Capítulo cuando corresponda.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

CAPÍTULO IV: DEL INCUMPLIMIENTO EN LA LIQUIDACIÓN DE LAS OPERACIONES DE REPORTO

SECCIÓN 1: DEL INCUMPLIMIENTO EN LA LIQUIDACIÓN DE LAS OPERACIONES DE REPORTO

Artículo 1° - (Incumplimiento) Cualquier incumplimiento en la liquidación de las operaciones de Reporto así como cualquier infracción a lo relacionado a los Mecanismos de Cobertura, estará sujeto a lo establecido en el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa de Valores y demás disposiciones vigentes, según corresponda.

Una vez declarado el incumplimiento, los valores representados mediante anotaciones en cuenta o los valores físicos en su caso, deberán mantenerse restringidos para su negociación en la cuenta del Reportador hasta la aplicación de alguna de las alternativas al incumplimiento previstas en la presente Regulación.

Artículo 2° - (Vencimiento de la operación de Reporto) Si al vencimiento de la operación de Reporto, el incumplimiento se da por parte del Reportador, deberá cumplirse con las condiciones establecidas al respecto en el Contrato de Reporto, la presente Regulación, el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa de Valores respectiva y la normativa interna de la Entidad de Depósito de Valores, según corresponda.

Artículo 3° - (Incumplimiento) Si al vencimiento de la operación de Reporto, el incumplimiento se da por parte del Reportado, el Reportador podrá optar por las siguientes alternativas, ante la Bolsa de Valores respectiva:

- a) Podrá consolidarse como propietario definitivo de los valores objeto de la operación de Reporto, de acuerdo a lo dispuesto por el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa de Valores respectiva.
- b) Concretar un acuerdo con el Reportado, para el cumplimiento de sus obligaciones, antes de la Ejecución Forzosa establecida en el siguiente inciso, debiendo en este caso cumplir con las condiciones y procedimientos que establezca al respecto la Bolsa de Valores respectiva, sin perjuicio de las sanciones que pudiesen aplicarse al Reportado por el incumplimiento
- c) Solicitar la Ejecución Forzosa de la operación de Reporto, a la Bolsa de Valores respectiva, quien actuará de acuerdo a los procedimientos establecidos en su Reglamento Interno de Registro y Operaciones.

Si el monto obtenido producto de la Ejecución Forzosa del o los valores objeto del Reporto, más el monto obtenido de los Mecanismos de Cobertura establecidos por la Bolsa, fuese menor al Precio más Premio y otras obligaciones derivadas del Contrato de Reporto, se exigirá a la Agencia de Bolsa infractora la inmediata reposición de la diferencia.

RECOPILACIÓN DE NORMAS PARA EL MERCADO DE VALORES

En el caso de que la Agencia de Bolsa no cubra la diferencia, se procederá de acuerdo con lo dispuesto en el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa de Valores.

Si por el contrario el monto obtenido por la sola Ejecución Forzosa del o los Valores objeto del Reporto es mayor al Precio más Premio, más las obligaciones derivadas del Contrato de Reporto, se entregará al Reportado la diferencia.

Lo estipulado en el presente artículo será también aplicable para el caso de operaciones de Transferencia de Posición Reporto.

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

Fecha	Versión	Resolución	Artículo modificado de la Resolución	Sección modificada Resolución	RNMV
1/10/2007	Inicial	SPVS-IV-N° 800			