

**SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS
CHILE**

REF.: MODIFICA NORMA DE CARACTER
GENERAL Nº 12 DE 1982.

SANTIAGO,

29 ABR 2002

NORMA DE CARACTER GENERAL Nº 138

Para todos los intermediarios de valores

Reemplácese el número 3, de la Sección C, por el siguiente:

"3. Las compras o ventas de valores para la cartera propia deberán ser postergadas mientras tengan pendientes órdenes de sus clientes por los mismos títulos de compra o venta, respectivamente, salvo que a objeto de facilitar la mejor ejecución de sus órdenes, éstos lo hayan así autorizado.

A tal efecto, previo a la realización de este tipo de operaciones, el corredor deberá contar con el consentimiento expreso del cliente, a quien se le deberá explicar los riesgos asociados a la operación que se autoriza, esto es que, producto de las condiciones del mercado existentes al momento de ingresar su orden a los sistemas de negociación, no se garantiza que ésta se ejecute o bien que se realice a precios iguales o más convenientes que los obtenidos por el intermediario en su operación para cartera propia. Esta advertencia deberá constar por escrito en la orden de compraventa respectiva o en la ficha de cliente, y la autorización, en la respectiva orden de compraventa.

Una vez ejecutada la orden del cliente, el intermediario junto con informarle los datos de su operación, deberá proporcionarle el precio al cual adquirió o enajenó por cuenta propia los valores que el cliente le ordenó comprar o vender y la hora en que se efectuaron estas transacciones.

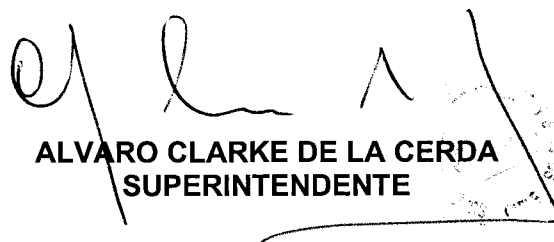
Lo dispuesto en este número, es sin perjuicio de las limitaciones y responsabilidades que sobre este tipo de operaciones pueden derivarse de lo establecido en los artículos 164 y 165 de la Ley Nº 18.045."

**SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS
CHILE**

2.

Vigencia:

La presente Norma de Carácter General rige
a contar de esta fecha.



**ALVARO CLARKE DE LA CERDA
SUPERINTENDENTE**