

REF: Instruye sobre la compra y venta
de acciones de oferta pública
por cuenta propia, o interme-
diación por cuenta propia.

CIRCULAR Nº 1033 /

Santiago, Septiembre 20 de 1991.-

Para todas las bolsas de valores del país y
para todos los corredores de bolsa.

Mediante la Circular Conjunta Nº 960 de este Servicio, de 14 de agosto de 1990, las Superintendencias de Bancos e Instituciones Financieras y de Valores y Seguros difundieron ampliamente, a través de la prensa y de los distintos medios de comunicación, el resguardo que por mandato de la ley se les impone, de velar por que el giro bancario, la correduría de dinero y la intermediación de títulos valores sea ejercida por aquellas personas que la ley autoriza expresamente. A mayor abundamiento, dichas instrucciones se publicaron en el Diario Oficial de 23 de agosto de 1990.

A pesar de ello, esta Superintendencia ha visto con preocupación que existen numerosas personas naturales y jurídicas que se dedican a la compra y venta de acciones de oferta pública, en que no existe ningún ánimo de mantener en forma más o menos permanente dichas inversiones, sino que por el contrario, el ánimo es de realizar transacciones habituales de intermediación mediante la compra y venta de estos valores, las cuales están reservadas en forma privativa y exclusiva por la ley a los corredores de bolsa.

En consideración a lo anterior, esta Superintendencia, en uso de sus facultades legales, y en especial la de interpretar administrativamente, en materias de su competencia, las leyes, reglamentos y demás normas que rigen a las personas o entidades fiscalizadas, establecida en el artículo 4º, letra a) del Decreto Ley Nº 3.538, ha estimado necesario determinar el alcance de las disposiciones contenidas en los artículos 23, letra c) y 24 inciso segundo de la Ley Nº 18.045, y la Circular precitada, en el siguiente sentido:

La compra y venta de acciones inscritas en el Registro de Valores y registradas en las bolsas de valores del país, que se realiza mediante ofertas públicas de compra en forma habitual, esto es, continuamente, sean éstas libres de gravámenes o prendadas, en su caso, con ánimo anterior de transferir derechos sobre ellas, constituye una forma de intermediación de valores que está reservada en forma privativa y exclusiva a los corredores de bolsa, la cual debe efectuarse en la rueda de la bolsa de la que ellos sean miembros.

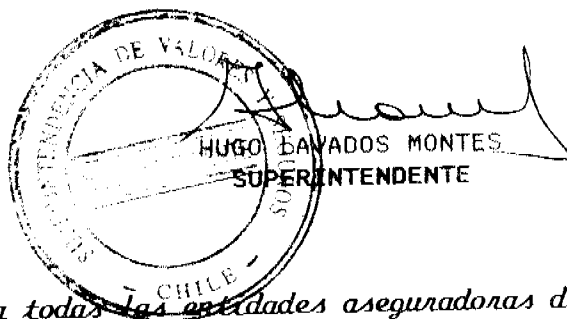
SUPERINTENDENCIA DE
VALORES Y SEGUROS
CHILE

Tratándose de acciones prendadas, como es el caso de las denominadas "acciones del capitalismo popular", podrán los corredores adoptar las medidas tendientes a llevar a efecto estas transacciones, evitando la ejecución de órdenes impartidas por personas que hacen intermediación no autorizada, por cuanto a esos terceros les están vedadas dichas operaciones, las que sólo pueden ser desarrolladas por los corredores de bolsa que cumplan con los requisitos establecidos en los artículos 24 inciso 2º y 26 letra d) de la Ley Nº 18.045.

En consecuencia, las personas naturales o jurídicas que no se constituyan como corredores de bolsa, y no se hallen inscritas en el Registro respectivo, deberán abstenerse de efectuar las transacciones descritas precedentemente y, si estuvieren desarrollando dichas actividades, deberán cesar de inmediato en ellas, a contar de la fecha de entrada en vigencia de esta Circular.

La infracción a la presente Circular, será sancionada en la forma que disponen el decreto ley Nº 3.538, de 1980, y la Ley Nº 18.045, de 1981.

Las instrucciones de esta Circular entrarán en vigencia a contar del 10 de octubre de 1991.



La Circular Nº 1032 fue enviada a todas las entidades aseguradoras del primer grupo.

000341