



Tipo Norma	:Decreto 507
Fecha Publicación	:25-04-2020
Fecha Promulgación	:03-04-2020
Organismo	:MINISTERIO DE HACIENDA
Título	:MODIFICA DECRETO SUPREMO N° 103, DE 7 DE FEBRERO DE 2020, DEL MINISTERIO DE HACIENDA, EN EL SENTIDO QUE INDICA Y AUTORIZA EMISIÓN DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA PÚBLICA DIRECTA, PARA SU COLOCACIÓN EN EL MERCADO DE CAPITALLES QUE SEÑALA
Tipo Versión	:Única De : 25-04-2020
Inicio Vigencia	:25-04-2020
Id Norma	:1144623
URL	: https://www.leychile.cl/N?i=1144623&f=2020-04-25&p=

MODIFICA DECRETO SUPREMO N° 103, DE 7 DE FEBRERO DE 2020, DEL MINISTERIO DE HACIENDA, EN EL SENTIDO QUE INDICA Y AUTORIZA EMISIÓN DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA PÚBLICA DIRECTA, PARA SU COLOCACIÓN EN EL MERCADO DE CAPITALLES QUE SEÑALA

Núm. 507.- Santiago, 3 de abril de 2020.

Vistos:

Lo dispuesto en el artículo 32, N° 6 de la Constitución Política de la República de Chile; los artículos 3° y 19 de la Ley 21.192, de Presupuestos del sector público correspondiente al año 2020; en el artículo quinto de la Ley N° 21.225, que Establece medidas para apoyar a las familias y a las micro, pequeñas y medianas empresas por el impacto de la enfermedad Covid-19 en Chile; los artículos 45, 46 y 47 bis del decreto ley N° 1.263, de 1975; en el artículo 2° N° 9 del decreto con fuerza de ley N° 1, de 1994, del Ministerio de Hacienda; en el artículo 165 del Código de Comercio; en la Ley N° 18.010, que establece Normas para las Operaciones de Crédito y otras Obligaciones de dinero que indica; en la Ley N° 18.092, que Dicta Nuevas Normas sobre Letra de Cambio y Pagaré y deroga disposiciones del Código de Comercio; en la Ley N° 18.552, que Regula el Tratamiento de los Títulos de Crédito; en la Ley N° 18.876, que Establece el marco legal para constitución y operación de entidades privadas de depósito y custodia de valores; en el decreto ley N° 2.349, de 1978; en la ley N° 18.045 de Mercado de Valores; en el artículo 37 del artículo primero de la Ley N° 18.840, Orgánica Constitucional del Banco Central de Chile, en el artículo 104 del artículo 1° del decreto ley N° 824, de 1974 del Ministerio de Hacienda; en los decretos supremos N°s 2.047, de 2015 y sus modificaciones, 452 de 2018, 2.060, de 2019 y 103, de 2020, todos del Ministerio de Hacienda, y en la resolución N° 7, de 2019, de la Contraloría General de la República.

Considerando:

1.- Que, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 3° de la ley N° 21.192, de Presupuestos del Sector Público correspondiente al año 2020 y en el artículo quinto de la ley N° 21.225, que Establece medidas para apoyar a las familias y a las micro, pequeñas y medianas empresas por el impacto de la enfermedad Covid-19 en Chile, el Presidente de la República se encuentra autorizado para contraer obligaciones, durante el año 2020, en el país o en el exterior, en moneda nacional o en monedas extranjeras, hasta por las cantidades que allí se indican.

2.- Que, en el inciso tercero del artículo 3° de la ley N° 21.192 antes referida establece que "Para los fines este artículo, se podrá emitir y colocar bonos y otros documentos en moneda nacional o extranjera, los cuales podrán llevar impresas la firma del Tesorero General de la República", añadiendo que: "La parte de las obligaciones contraídas en virtud de esta autorización que sea amortizado dentro del ejercicio presupuestario 2020 [...] no serán considerados en el cómputo del margen de endeudamiento fijado en los incisos anteriores".

3.- Que, el inciso quinto del precepto legal citado en el considerando precedente, dispone que: "La autorización que se otorga al Presidente de la República será ejercida mediante decretos supremos expedidos a través del Ministerio de Hacienda, en los cuales se identificará el destino específico de las obligaciones que se contraigan, indicando las fuentes de recursos con cargo a los cuales debe hacerse el servicio de la deuda".

4.- Que, por su parte, el artículo 19 de la ley N° 21.192 dispone que los



decretos supremos del Ministerio de Hacienda que deban dictarse en cumplimiento de lo dispuesto en los diferentes artículos de dicha ley y los que correspondan para la ejecución presupuestaria, se ajustarán a lo establecido en el artículo 70 del decreto ley N° 1.263, de 1975, de esta Cartera de Estado (en adelante "Ley de Administración Financiera del Estado"), esto es, serán cumplidas por el Ministro de Hacienda bajo la fórmula "Por orden del Presidente de la República".

5.- Que, el manejo eficiente de las finanzas públicas requiere adaptarse a las condiciones presupuestarias y del mercado financiero nacional e internacional, las que son, por definición, cambiantes.

6.- Que, el monto máximo autorizado para la emisión de bonos que se establece en los respectivos decretos de emisión no es equivalente a la obligación que contrae el Fisco de Chile, sino que ésta corresponde al monto efectivamente colocado, es decir, adjudicado posteriormente a los inversionistas.

7.- Que, el decreto supremo N° 103, de 7 de febrero de 2020, del Ministerio de Hacienda (en adelante, "DS N° 103"), autorizó la emisión de bonos en el mercado local hasta por el equivalente a cinco mil cuatrocientos cuarenta y cinco millones ciento cuarenta y nueve mil novecientos seis dólares de los Estados Unidos de América (US\$5.445.149.906.-), utilizando el tipo de cambio observado y el valor de la UF a la fecha del DS N° 103. Sin embargo, de acuerdo al certificado emitido por el Depósito Central de Valores, encargado de la custodia de los bonos conforme al artículo 9° del DS 103, al 3 de abril de 2020, no se ha efectuado colocación alguna de dichas emisiones y, que por lo tanto, a esa fecha no existe deuda efectivamente contraída por el Fisco.

8.- Que, teniendo a la vista lo expuesto en las consideraciones precedentes, es deseable disminuir el monto total autorizado a colocar localmente en el año 2020 mediante el DS N° 103, hasta el equivalente en pesos a quinientos cincuenta millones seiscientos veintitrés mil novecientos diecinueve dólares de los Estados Unidos de América (US\$550.623.919.-), reduciéndose, en consecuencia, a ese valor el endeudamiento en el mercado local autorizado en el referido decreto.

9.- Que, el objetivo de la emisión de valores representativos de deuda pública directa de corto y largo plazo es la obtención de los recursos necesarios que permitan asegurar el financiamiento del presupuesto de la Nación para el año 2020.

Decreto:

Artículo 1°.- Modifícase el artículo 1° del decreto supremo N° 103, de 7 de febrero de 2020, del Ministerio de Hacienda, en el sentido de incorporar el siguiente nuevo inciso tercero, pasando el artículo tercero a ser cuarto, y así sucesivamente:

"Con todo, el monto total a colocar no podrá ser superior al equivalente en pesos a quinientos cincuenta millones seiscientos veintitrés mil novecientos diecinueve dólares de los Estados Unidos (US\$550.623.919), utilizando para estos efectos el tipo de cambio observado y el valor de la UF en la fecha de publicación de este decreto."

Artículo 2°.- Déjase constancia que, en todo lo no modificado por el presente decreto, continúa plenamente vigente el decreto supremo N° 103, de 7 de febrero de 2020, del Ministerio de Hacienda.

Artículo 3°.- Autorízase al Ministro de Hacienda y al Cónsul General de Chile en Nueva York para que, indistintamente, representen al Fisco de la República de Chile (en adelante, indistintamente "República de Chile" o "Fisco") en la emisión y colocación de bonos en los mercados externos, denominados y pagaderos en dólares de los Estados Unidos de América (en adelante, "Dólares USA" o "US\$"); y/o denominados y pagaderos en euros, moneda de algunos países de la Unión Europea (en adelante, "Euro" o "€"), conforme a las disposiciones de este decreto.

El monto agregado total máximo de las emisiones en Dólares USA y Euros autorizadas por el presente decreto será de hasta el equivalente a dos mil millones de Dólares USA (US\$2.000.000.000).

Para el cálculo de la equivalencia en Dólares USA del monto a emitir en bonos denominados en Euros, se utilizará la paridad vigente a la fecha del presente decreto, del Euro en relación al Dólar USA, publicada en el Diario Oficial por el Banco Central de Chile, de acuerdo con lo establecido en el artículo 44 del artículo primero de la Ley N° 18.840, Orgánica Constitucional del Banco Central de Chile.



En uso de esta facultad, cualquiera de las autoridades antes mencionadas podrá celebrar, otorgar, ejecutar o suscribir todos los actos, contratos y documentos que sean necesarios para proceder a la emisión, registro, colocación, y enajenación de obligaciones de endeudamiento, así como para establecer cualquier otro aspecto requerido para llevar a cabo las operaciones de endeudamiento externo que se autorizan, tales como contrato o contratos de colocación, por el cual instituciones financieras se obligarán a colocar los bonos mencionados en este artículo y, eventualmente, adquirirlos, y el contrato de agencia fiscal o sus modificaciones (fiscal agency agreement), o contrato de emisión o sus modificaciones (indenture) y otros contratos de agencia que, entre otros, regularán estas operaciones. Asimismo, podrán efectuar solicitudes de registro ante organismos administrativos en otras jurisdicciones, tal como la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América y/o bolsas de valores, que incluyan la emisión y colocaciones de bonos a que alude este artículo, y actualizaciones o modificaciones a las mismas o a las existentes. Además, podrán establecer y/o suscribir la documentación requerida en procesos de certificación internacional, que respalde la intención de realizar gastos en proyectos vinculados con la adaptación al cambio climático y la protección del medio ambiente, entre otros, por un monto equivalente a la emisión de los bonos en los mercados externos que se autorizan bajo este artículo.

Artículo 4º.- Autorízase al Ministro de Hacienda y al Tesorero General de la República para que, indistintamente, representen al Fisco en la emisión y colocación en el mercado de capitales local de bonos o valores representativos de deuda pública directa de largo plazo (en adelante, los "Bonos").

Los Bonos serán emitidos en pesos, moneda corriente de curso legal en Chile (en adelante, "Peso") o en Unidades de Fomento (en adelante, indistintamente el singular o plural, "UF" o "UFs"), por la Tesorería General de la República (en adelante, la "Tesorería"), según lo que se indica a continuación:

a) Reapertura de la serie de Bonos emitidos en virtud de la letra a) del artículo 1º del decreto supremo N° 103, de 2020, del Ministerio de Hacienda, con fecha de emisión 1 de marzo de 2020 y con vencimiento el 1 de marzo de 2025, de conformidad con las letras f) e i) del artículo 4º del ya individualizado decreto, hasta por un monto total máximo de dos billones ciento cincuenta mil millones de pesos (\$2.150.000 millones);

b) Reapertura de la serie de Bonos emitidos en virtud de la letra e) del artículo 1º del decreto supremo N° 103, de 2020, del Ministerio de Hacienda, con fecha de emisión 1 de marzo de 2020 y con vencimiento el 1 de marzo de 2025, de conformidad con las letras f) e i) del artículo 4º del mismo decreto, hasta por un monto total máximo de sesenta millones trescientos cuarenta y cuatro mil UFs (60.344.000 UFs).

En uso de esta facultad, cualquiera de las autoridades antes mencionadas podrá celebrar, otorgar, ejecutar o suscribir todos los actos y contratos que sean necesarios para proceder a la emisión, el registro, la colocación, el depósito y la enajenación de estos Bonos, incluyendo el pago de los gastos operativos en que se incurra, así como para establecer cualquier otro aspecto requerido para llevar a cabo las operaciones de endeudamiento que se autorizan, tales como: contrato o contratos de colocación, por el cual instituciones financieras se obligarán a colocar estos Bonos y, eventualmente, adquirirlos, y el contrato de agencia fiscal o sus modificaciones (fiscal agency agreement), o contrato de emisión similar (indenture) y otros contratos de agencia que, entre otros, regularán estas operaciones, solicitudes de registro ante organismos administrativos y/o bolsas de valores, que incluyan la emisión y colocaciones de los bonos mencionados en este artículo.

Artículo 5º.- Autorízase al Ministro de Hacienda y al Tesorero General de la República para que, indistintamente, representen al Fisco en la emisión y colocación en el mercado de capitales local de bonos o valores representativos de deuda pública directa de corto plazo (en adelante, las "Letras").

Las Letras serán emitidas en Pesos o en UF, por la Tesorería, según lo que se indica a continuación:

a) Emisión de Letras denominadas en Pesos o UF con vencimiento en 2020 (en adelante, las "Letras 2020"). De conformidad con lo establecido en el inciso tercero del artículo 3º de la Ley N° 21.192, las obligaciones contraídas en virtud de



esta letra a), por ser amortizadas dentro del ejercicio presupuestario 2020, no serán consideradas en el cómputo del margen de endeudamiento.

b) Emisión de Letras denominadas en Pesos o en UF con vencimiento en 2021 (en adelante, las "Letras 2021"), hasta por un monto total máximo equivalente a seis mil cuatrocientos millones de Dólares USA (US\$6.400.000.000).

En uso de esta facultad, cualquiera de las autoridades antes mencionadas podrá celebrar, otorgar, ejecutar o suscribir todos los actos y contratos que sean necesarios para proceder a la emisión, el registro, la colocación, el depósito y la enajenación de estas Letras, incluyendo el pago de los gastos operativos en que se incurra, así como para establecer cualquier otro aspecto requerido para llevar a cabo las operaciones de endeudamiento que se autorizan, tales como: contrato o contratos de colocación, por el cual instituciones financieras se obligarán a colocar estas Letras y, eventualmente, adquirirlos, y el contrato de agencia fiscal o sus modificaciones (fiscal agency agreement), o contrato de emisión similar (indenture) y otros contratos de agencia que, entre otros, regularán estas operaciones, solicitudes de registro ante organismos administrativos y/o bolsas de valores, que incluyan la emisión y colocaciones de los bonos mencionados en este artículo.

Artículo 6°.- El monto agregado total máximo de las emisiones autorizadas en los artículos 3°, 4° y 5°, letra b), del presente decreto, será de hasta el equivalente a ocho mil ochocientos noventa y siete millones quinientos trece mil novecientos sesenta y un Dólares USA (US\$8.897.513.961), quedando por lo tanto limitado el uso de margen de endeudamiento a dicho monto.

Artículo 7°.- Los recursos líquidos obtenidos de la colocación de los valores representativos de deuda pública directa incluidos en este decreto se destinarán a cumplir obligaciones de la Partida 50, Programa 01-03-30, Operaciones Complementarias - Adquisición de Activos Financieros.

Artículo 8°.- Una vez concluidas las operaciones de endeudamiento, el Ministerio de Hacienda oficiará la documentación respectiva que dé cuenta de los detalles de tales operaciones a la Contraloría General de la República, con el propósito de que esta última corrobore el cumplimiento de los términos de las autorizaciones contenidas en el presente decreto.

Artículos 9°.- Las características y condiciones financieras del bono o bonos emitidos en los mercados externos denominados y pagaderos en Dólares USA serán las siguientes:

- a) Emisor: República de Chile;
- b) Moneda y Expresión: Emitido y expresado en Dólares USA;
- c) Fecha de Emisión: Cualquier fecha desde la publicación del presente decreto en el Diario Oficial y hasta el 30 de diciembre de 2020;
- d) Modo y Fecha de Colocación: Una o más colocaciones durante el transcurso del año 2020;
- e) Precio de Colocación: El precio de colocación no podrá ser inferior al 90% de su valor par y será pagadero en Dólares USA;
- f) Amortización de Capital: El capital será amortizado en una sola cuota, por el monto total del capital suscrito, pagadera al vencimiento;
- g) Vencimiento: Hasta 40 años, contados desde la Fecha de Emisión;
- h) Tasa de Interés: No superior a 6% anual;
- i) Pago de Intereses: Semestral, al término de cada período de intereses, contado desde la Fecha de Emisión. Sin perjuicio de lo anterior, podrá pactarse que el primer pago de intereses se efectúe hasta nueve meses después de la Fecha de Emisión;
- j) Comisión de Colocación: Hasta un 0,1% sobre el monto total de los bonos suscritos, pagadera en Dólares USA, cantidad que será deducida de los recursos obtenidos de la colocación de estos bonos;
- k) Otros Gastos: Conforme a lo establecido en el artículo 3° de este decreto, podrá convenirse el pago de otras obligaciones pecuniarias usuales para este tipo de operaciones en los mercados financieros internacionales, tales como intereses



penales, compensaciones, comisión de agencia u otras, tarifa de registro ante organismos administrativos, tal como la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América y/o de alistamiento en bolsa de valores, clasificación de bonos y de riesgo-país; otros honorarios y reembolso de gastos que se irroguen con relación a esta emisión de bonos;

l) Otros Términos y Condiciones: Los que se pacten en el contrato de agencia fiscal, contrato de emisión (indenture) y otros contratos de agencia o en el contrato de colocación suscritos conforme al artículo 3° de este decreto.

Artículo 10°.- Las características y condiciones financieras del bono o bonos emitidos en los mercados externos denominados y pagaderos en Euros serán las siguientes:

- a) Emisor: República de Chile;
- b) Moneda y Expresión: Emitido y expresado en Euros;
- c) Fecha de Emisión: Cualquier fecha desde la publicación del presente decreto en el Diario Oficial y hasta el 30 de diciembre de 2020;
- d) Modo y Fecha de Colocación: Una o más colocaciones durante el transcurso del año 2020;
- e) Precio de Colocación: El precio de colocación no podrá ser inferior al 90% de su valor par y será pagadero en Euros;
- f) Amortización de Capital: El capital será amortizado en una sola cuota por el monto total del capital suscrito, pagadera al vencimiento;
- g) Vencimiento: Hasta 40 años, contados desde la Fecha de Emisión;
- h) Tasa de Interés: No superior a 6% anual;
- i) Pago de intereses: Anual, al término de cada período de intereses, contado desde la fecha de emisión. Sin perjuicio de lo anterior, podrá pactarse que el primer pago de intereses se efectúe en un plazo distinto al primer año transcurrido desde la Fecha de Emisión;
- j) Comisión de Colocación: Hasta un 0,1% sobre el monto total de los bonos suscritos, pasadera en Euros, cantidad que será deducida de los recursos obtenidos de la colocación de estos bonos;
- k) Otros Gastos: Conforme al procedimiento establecido en el artículo 3° de este decreto, podrá convenirse el pago de otras obligaciones pecuniarias usuales para este tipo de operaciones en los mercados financieros internacionales, tales como intereses penales, compensaciones, comisión de agencia y otras, tarifa de registro ante organismos administrativos, tal como la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América y/o de alistamiento en bolsa de valores, clasificación de bonos y de riesgo-país, otros honorarios y reembolso de gastos que se irroguen con relación a esta emisión de bonos;
- l) Otros Términos y Condiciones: Los que se pacten en el contrato de agencia fiscal, contrato de emisión (indenture) y otros contratos de agencia o en el contrato de colocación suscritos conforme al artículo 3° de este decreto.

Artículo 11°.- Las Letras, es decir, bonos o valores representativos de deuda pública directa de corto plazo, tendrán las siguientes características y condiciones financieras:

- a) Emisor: El Fisco a través de la Tesorería General de la República;
- b) Series, Caucciones y Preferencias: Una misma serie para cada una de las Letras 2020 y Letras 2021, sin caucciones ni preferencias de ninguna clase;
- c) Expresión y Cortes:
 - Las Letras denominadas en Pesos serán expresadas y pagaderas en Pesos y serán emitidas en cortes mínimos de \$5.000.000 (cinco millones de Pesos);
 - Las Letras denominadas en UF serán expresadas en UFs y emitidas en cortes mínimos de 500,00 UFs (quinientas UFs);
- d) Forma de Emisión: La indicada en el artículo 16 del presente decreto;
- e) Transferibilidad: La transferencia del dominio de las Letras se efectuará en la forma indicada en el artículo 16 del presente decreto;
- f) Fecha de Emisión: Cualquier fecha desde la publicación del presente decreto en el Diario Oficial y hasta el 30 de diciembre de 2020;
- g) Plazo y Forma de Colocación: Una o más colocaciones desde la fecha de publicación de este decreto y hasta el 30 de diciembre de 2020, ambas fechas inclusive, mediante los procedimientos indicados en el artículo 16 del presente decreto. Para los efectos a que hubiere lugar, dichos procedimientos constituirán el mecanismo de colocación propio de la Tesorería para estos bonos, de manera que los primeros adquirentes deberán considerarlos como adquiridos en el "mercado primario"



formal";

h) Tasa de Interés: Las Letras, tanto denominadas en Pesos como en UF, tendrán una tasa de 0,0%; es decir, no devengarán ni se pagarán interés alguno;

i) Vencimiento y Amortización de Capital:

- El vencimiento de las Letras 2020 ocurrirá en cualquier fecha dentro del año 2020.

- El vencimiento de las Letras 2021 ocurrirá en cualquier fecha dentro del año 2021.

El respectivo capital de las Letras será amortizado en una sola cuota al vencimiento de éstos. En caso que la fecha de vencimiento recayere en un día inhábil bancario, el pago se efectuará el día hábil bancario inmediatamente siguiente, sin devengo de intereses de ninguna clase por ese concepto;

j) Moneda de Pago y Reajustabilidad: Las obligaciones pecuniarias emanadas de las Letras se pagarán en Pesos.

Para las letras 2020 y Letras 2021 denominadas en Pesos, el pago será sin reajuste en lo relacionado con la amortización de capital.

Para las Letras 2020 y Letras 2021 denominadas en UF, el monto a pagar en pesos de las sumas expresadas en UF se calculará de acuerdo al valor de la UF aplicable para la fecha de pago dispuesta en este decreto. El valor de la UF será el que fije el Banco Central de Chile (en adelante, el "Banco Central") de conformidad con la facultad que le confiere el número 9 del artículo 35 de la Ley N° 18.840, Orgánica Constitucional del Banco Central de Chile y que dicho organismo publica en el Diario Oficial;

k) Lugar de Pago: El pago de capital adeudado se efectuará en el lugar que determine la Tesorería General de la República, el cual, en todo caso, deberá ubicarse en la comuna de Santiago. El pago realizado mediante transferencias electrónicas de fondos se entenderá, para todos los efectos legales, efectuado en el domicilio legal de la Tesorería General de la República;

l) Aceleración: En caso de verificarse todas las condiciones que se detallan en los incisos siguientes, los tenedores de Letras podrán hacer exigible íntegra y anticipadamente, por la totalidad de las Letras emitidas de la misma serie, el capital insoluto hasta la fecha de verificación de dichas condiciones. En tal evento, se entenderá, para todos los efectos legales y administrativos a que hubiere lugar, que las Letras serán tratadas como una obligación de plazo vencido.

Las condiciones a verificarse copulativamente son las siguientes:

i) Ocurrir al menos uno de estos tres eventos: 1) la mora del Fisco en el cumplimiento de cualquiera de sus obligaciones de pago de la amortización de capital de las Letras de que se trate, sin necesidad de ninguna declaración judicial; 2) el incumplimiento del Fisco respecto de cualquiera de sus obligaciones emanadas de este decreto o de las Letras correspondientes, y que provoque un grave daño o perjuicio al patrimonio de sus tenedores, sin que tal incumplimiento hubiere sido reparado dentro del centésimo día contado desde la fecha en que cualquier tenedor de Letras de la misma serie, hubiere notificado a la Tesorería respecto de tal incumplimiento; o 3) haberse acelerado, en contra del Fisco, el cumplimiento de obligaciones, por un monto total mínimo equivalente a \$15.000.000.000 (quince mil millones de pesos), derivadas directamente de obligaciones de pago correspondientes a valores representativos de deuda pública directa de corto o largo plazo del Fisco colocada en mercados de capitales locales o internacionales;

ii) El acuerdo de los tenedores de las Letras de que se trate, de acelerar los créditos representados por dichos valores y hacerlos efectivos inmediatamente, declarando como de plazo vencido los plazos para el pago de capital de las Letras de que se trate, adoptado con el consentimiento de tenedores de las Letras respectivas que representen, a lo menos, la mayoría absoluta del capital pendiente de pago y vigente representado por las Letras a la fecha de dicho acuerdo; y

iii) Notificar judicialmente a la Tesorería General de la República respecto de la ocurrencia de uno o más eventos indicados en el literal i) precedente y de haberse resuelto la aceleración de las Letras de que se trate, conforme a lo señalado en el literal ii) anterior.

Asimismo, en el caso de ocurrir el primer evento del literal i) cada tenedor de Letras de la serie correspondiente podrá, actuando directa e individualmente, hacer exigible íntegra y anticipadamente el capital insoluto impago hasta esa fecha, sin perjuicio de lo establecido en la letra m) siguiente, por la totalidad de las Letras de la misma serie bajo su dominio, sin necesidad de cumplir con los requisitos establecidos en los literales ii) y iii) precedentes;

m) Efectos de la Mora: Las sumas que el Fisco adeudare a los tenedores de Letras por la mora en el pago de capital, se pagarán en la forma que se indica en la letra

j) de este artículo. Las sumas a que se refiere esta letra m) devengarán, a partir



de la fecha en que se haya hecho exigible la obligación de pago, el máximo interés permitido para operaciones reajustables o no reajustables, según corresponda;

n) Otros Gastos: Podrá convertirse el pago de otras obligaciones de dinero usuales para este tipo de operaciones financieras, tales como -aunque no limitado a- intereses penales, retribución por concepto de agencia fiscal, otras comisiones, pago de cobros por clasificación de riesgo de los bonos o de riesgo del emisor, honorarios y reembolsos de gastos que se irroguen;

ñ) Normas Jurídicas Aplicables: La emisión, colocación y adquisición en el mercado de las Letras, así como el servicio de los mismos, se regirán por lo dispuesto en el presente decreto; en el artículo 3° de la Ley N° 21.192; en el artículo quinto de la Ley N° 21.225; en la Ley de Administración Financiera del Estado; en el artículo 104 del artículo 1° del decreto ley N° 824, de 1974, del Ministerio de Hacienda en relación con lo dispuesto en el decreto supremo N° 579 de 2014, del Ministerio de Hacienda, y por las demás reglamentaciones y normas administrativas pertinentes dictadas o que se dicten en el futuro conforme a la autorización dada en este decreto. En lo no previsto por las normas precedentemente citadas, se aplicará la ley N° 18.010 y las normas de la legislación general que resulten pertinentes. Con todo, se deja constancia que, conforme al inciso segundo del artículo 3° de la ley N° 18.045, no son aplicables las disposiciones del referido cuerpo legal, ya sea a las Letras como tal, a su emisión, a su emisor o a su colocación en el mercado de capitales local, con la sola excepción de la aplicación del artículo 23 letra d) de dicho cuerpo legal. En particular, en lo referido a la colocación de las Letras a través de la agencia fiscal, será aplicable la Ley Orgánica Constitucional del Banco Central.

La adquisición de las Letras ya sea en el mercado primario o secundario, implicará para el adquirente la aceptación y ratificación pura y simple de todas las normas y condiciones de emisión, colocación, adquisición y servicio precedentemente referidas. Como asimismo de las características y condiciones de las Letras y de las leyes y normas que les sean aplicables.

Artículo 12°.- Las características y condiciones financieras de los Bonos, es decir, bonos o valores representativos de deuda pública directa de largo plazo, de la reapertura a que se refiere la letra a) del artículo 4° de este decreto, serán las mismas que las de la serie de bonos reabierta, indicadas en la letra a) del artículo 1° del decreto supremo N° 103, de 2020, del Ministerio de Hacienda.

Artículo 13°.- Las características y condiciones financieras de los Bonos, es decir, bonos o valores representativos de deuda pública directa de largo plazo, de la reapertura a que se refiere la letra b) del artículo 4° de este decreto, serán las mismas que las de la serie de bonos reabierta, indicadas en la letra e) del artículo 1° del decreto supremo N° 103, de 2020, del Ministerio de Hacienda.

Artículo 14°.- Los documentos que se otorguen en virtud de lo dispuesto en los artículos 3°, 4° y 5° de este decreto deberán, además, ser firmados por el Tesorero General de la República y refrendados por el Contralor General de la República, según corresponda, en virtud de lo dispuesto en los artículos 45 y 46 del decreto ley N° 1.263, de 1975, o de la ley aplicable a los contratos referidos.

Tratándose de los bonos emitidos en los mercados externos autorizados por el artículo 3° de este decreto, autorizase al Cónsul General de Chile en Nueva York en virtud de lo establecido en el inciso segundo del artículo 45, así como el inciso segundo del artículo 46, ambos del decreto ley N° 1.263, de 1975, para que en el evento que los contratos y documentos a que se refiere este decreto se otorguen o suscriban en el exterior y el Tesorero General de la República no concurra a su otorgamiento, suscriba u otorgue dichos contratos y documentos en su representación, y para que en representación del Contralor General de la República, proceda a su refrendación.

Artículo 15°.- Dispóngase que los bonos emitidos en los mercados externos autorizados por el artículo 3° de este decreto puedan ser emitidos sin impresión física, no afectándose por ello la calidad jurídica de los mismos ni su naturaleza como valores, sujetándose en todo a lo establecido en el artículo 47 bis del decreto ley N° 1.263, de 1975 y a las siguientes reglas, las que constituyen la reglamentación requerida por el primer inciso de dicho artículo:

- a) La suscripción por el Tesorero General de la República y la refrendación



del Contralor General de la República, exigidas en los artículos 45 y 46 del decreto ley N° 1.263, de 1975, deberá efectuarse en una réplica o símil de estos bonos o valores emitidos, quedando de esta forma y para todos los efectos legales, autorizada y refrendada la totalidad de dichos bonos o valores que integran la serie correspondiente emitida y cuyos términos y condiciones serán idénticos a dicha réplica.

b) Se facultará al agente fiscal en el respectivo contrato de agencia fiscal (fiscal agency agreement) o sus modificaciones, u otra institución actuando en contrato de emisión similar (indenture) o sus modificaciones, conforme a las normas que le sean aplicables, para mantener el registro a que se refiere el inciso final del artículo 47 bis del decreto ley N° 1.263, de 1975.

c) La adquisición inicial y posterior transferencia de estos bonos, así como las modalidades necesarias para hacer valer los derechos emanados de dichos bonos que se emitan, se efectuará mediante los procedimientos que se pacten en los actos y contratos referidos en el artículo 3°.

Artículo 16°.- Dispóngase que las Letras a que alude el artículo 5° de este decreto, sean emitidas sin impresión física, sujetándose en todo a lo establecido en el artículo 47 bis de la Ley de Administración Financiera del Estado y a las reglas contenidas en el decreto supremo N° 2.047, de 2015, de esta Secretaría de Estado y sus modificaciones posteriores (en adelante, el "Decreto de Agencia").

De conformidad con lo establecido en el Decreto de Agencia, el Banco Central actuará en el carácter de Agente Fiscal para representar al Fisco y actuar en nombre y por cuenta de éste, en relación con la colocación de dichas Letras, sujeto a las responsabilidades, procedimientos y obligaciones señaladas en dicho decreto.

Artículo 17°.- El Tesorero General de la República será el encargado de representar al Fisco en la administración de las emisiones de todos los bonos o valores representativos de deuda pública directa autorizados por este decreto, estando especialmente facultado para, aunque no limitado a, ejecutar las siguientes funciones:

a) Pagar los intereses, compensaciones, comisiones, honorarios y gastos que procedan de acuerdo a este decreto, en virtud de lo dispuesto en el N° 4 del artículo 2° del decreto con fuerza de ley N° 1, de 1994, del Ministerio de Hacienda, los que podrán ser deducidos de los recursos obtenidos de la colocación de los bonos autorizados por este decreto;

b) Rescatar estos bonos a la fecha de su vencimiento correspondiente, pudiendo celebrar acuerdos especiales para el rescate anticipado de los mismos. En este caso el rescate podrá hacerse en cualquier momento, en todo o en parte, a prorrata, sin premio ni sanción; y

c) Convenir y pagar otros gastos, según se indica en las condiciones financieras de estos bonos.

Lo anterior, será efectuado por la Tesorería General de la República con cargo a los fondos que anualmente se consulten en el Programa Servicio de la Deuda Pública de la partida presupuestaria Tesoro Público de la Ley de Presupuestos del Sector Público para el año correspondiente.

Artículo 18°.- Mediante uno o más decretos supremos podrán modificarse, en todo o en parte, los términos y condiciones de cada emisión de Letras, y los términos de este decreto que se le apliquen, solamente si el emisor cuenta con la aprobación y consentimiento de los tenedores de la respectiva serie de Letras que representen un monto igual o mayor al setenta y cinco por ciento del capital de dicha emisión que esté vigente y pendiente de pago. Asimismo, podrán modificarse, en todo o en parte, los términos y condiciones de más de una serie de Letras, en caso que cumplan copulativamente con los siguientes requisitos: i) aprobación y consentimiento de los tenedores por un monto igual o mayor a dos tercios del capital total agregado vigente y pendiente de pago de todas las series afectadas por las modificaciones; y ii) aprobación y consentimiento de los tenedores de cada serie por un monto igual o mayor a cincuenta por ciento del capital vigente y pendiente de pago de cada serie de Letras sujeto a modificaciones. Con todo, las modificaciones antes señaladas solamente podrán referirse a las materias indicadas a continuación:

a) Modificar la fecha de vencimiento y pago del capital;

b) Modificar la moneda o lugar de pago del capital;

c) Suspender o limitar de cualquier otra forma el ejercicio de los derechos para



demandar el pago del capital;

d) Modificar la naturaleza desmaterializada de dichos bonos o las reglas aquí establecidas para solicitar la impresión física del título correspondiente;

e) Modificar la ley aplicable a dichos bonos o someter el conocimiento y resolución de las cuestiones y disputas relativas a dichos bonos, suscitadas entre el emisor y los tenedores de los mismos, a una jurisdicción extranjera, de conformidad con lo dispuesto en el decreto ley N° 2.349, de 1978;

f) Declarar la conversión o canje obligatorio de dichos bonos por otros títulos de deuda emitidos al efecto; y,

g) Alterar las normas relativas a la modificación de las características de dichos bonos contenidas en este decreto.

En todas las demás materias, los términos y condiciones de las Letras, establecidos en el presente decreto, sólo podrán modificarse por decreto supremo en la medida que se cuente previamente con la aprobación y consentimiento de los tenedores de los bonos objeto de la modificación que representen un monto igual o mayor a los dos tercios del total del capital de dichos bonos, que estén vigentes y pendientes de pago.

Con todo, no se requerirá del consentimiento de los tenedores de las Letras respectivas y podrán modificarse, simplemente por medio de decreto supremo, tanto los términos y condiciones de dichos bonos como este decreto, para los siguientes propósitos:

a) Modificar este decreto para aclarar aquello en que sea ambiguo o para corregir errores formales de texto;

b) Establecer e incluir, a favor de los tenedores de alguno de las Letras, beneficios tales como preferencias, cauciones o garantías, sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 19; o

c) Cualquier otro que no afecte el derecho o interés de los tenedores de alguna de las Letras, en relación con la emisión y pago de los mismos.

Para los efectos de este decreto, las Letras bajo el dominio de la Tesorería General de la República o de cualquier persona perteneciente, directa o indirectamente, al sector público de conformidad con la Ley de Administración Financiera del Estado, o de las empresas del Estado, o las empresas, sociedades o instituciones en las que el sector público o sus empresas tengan un aporte de capital superior al 50% del capital social de dichas entidades o que sean controladas por el Fisco, no serán considerados para el cálculo de las mayorías señaladas en este número ni en cualquier otra materia que sea objeto de votación de acuerdo con este decreto y, en consecuencia, se considerarán como no emitidos únicamente para estos efectos. Se entenderá que el Fisco controla directa o indirectamente una entidad en los casos establecidos en el artículo 97 de la ley N° 18.045.

Artículo 19°.- Para que los títulos de deuda pública directa de corto o largo plazo colocados por la Tesorería en el mercado de capitales local (en adelante, los "Bonos Locales"), puedan gozar de beneficios tales como preferencias, cauciones o garantías a su favor, se requerirá del consentimiento de los tenedores de los demás Bonos Locales no afectos a dichos beneficios que representen el noventa por ciento del capital pendiente de pago de dichos bonos y vigente a la fecha de dicho acuerdo.

Para efectos del cálculo del porcentaje señalado en este artículo, no serán considerados los Bonos Locales que aspiran a quedar afectos a estos beneficios.

Artículo 20°.- Facúltase a la Tesorería General de la República para que acuerde uno o más medios de comunicación escrita para publicar los avisos, solicitudes u otras comunicaciones que deban darse a los tenedores de todos los bonos o valores representativos de deuda pública directa autorizados por este decreto.

Anótese, tómese razón y publíquese.- Por orden del Presidente de la República, Ignacio Briones Rojas, Ministro de Hacienda.

Lo que transcribo a usted para su conocimiento.- Saluda Atte. a usted, Francisco Moreno Guzmán, Subsecretario de Hacienda.

CONTRALORÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA
División de Contabilidad y Finanzas Públicas



Unidad Jurídica

Cursa con alcance el decreto N° 507, de 2020, del Ministerio de Hacienda

N° 8.104.- Santiago, 20 de abril de 2020.

Esta Contraloría General ha dado curso al documento del rubro, mediante el cual se modifica el decreto N° 103, de 2020, del Ministerio de Hacienda, en el sentido que indica y autoriza emisión de valores representativos de deuda pública directa, para su colocación en el mercado de capitales que señala, por cuanto se ajusta a derecho.

Sin perjuicio de lo anterior, cumple con hacer presente que de acuerdo con los antecedentes tenidos a la vista y conforme lo dispone la letra ñ) del artículo 11 del acto en estudio, esta Entidad de Control entiende que los bonos o valores representativos de deuda pública a que se refiere la letra b) de su artículo 5°, se emitirán con cargo al monto máximo de endeudamiento que autorizan conjuntamente los artículos 3° de la ley N° 21.192, de Presupuestos del Sector Público para el año 2020, y 5° de la ley N° 21.225.

Con el alcance que antecede, se ha tomado razón del instrumento del epígrafe.

Saluda atentamente a Ud., Jorge Bermúdez Soto, Contralor General de la República.