



**REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES**

**Acuerdo No. 07-2018
De 24 de octubre de 2018**

**“Por medio del cual se hacen modificaciones a ciertas disposiciones del
Acuerdo 05-2014 de 1 de octubre de 2014”**

LA JUNTA DIRECTIVA
En uso de sus facultades legales, y

CONSIDERANDO:

Que el artículo 2 del Texto Único del Decreto Ley 1 de 1999 establece que la Superintendencia del Mercado de Valores, en adelante: la Superintendencia, tiene competencia privativa para regular y supervisar a los emisores, sociedades de inversión, intermediarios y demás participantes del mercado de valores.

Que, dentro de los Órganos de la Superintendencia que instituye el artículo 5 del Texto Único del Decreto Ley 1 de 1999, en concordancia con su artículo 6, la Junta Directiva actúa como máximo Órgano de consulta, regulación y fijación de las políticas generales de la Superintendencia.

Que entre las atribuciones de la Junta Directiva de la Superintendencia, de conformidad con el artículo 10 (numeral 1) del Texto Único del Decreto Ley 1 de 1999, está el adoptar, reformar y revocar Acuerdos que desarrollen las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores.

Que entre las atribuciones del Superintendente de la Superintendencia, en virtud del artículo 14 (numerales 4 y 6) del Texto Único del Decreto Ley 1 de 1999, están: por un lado, el expedir, suspender, revocar, cancelar y negar las licencias cuyo otorgamiento está a cargo de la Institución, con arreglo a lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores; y, por otra parte, examinar, supervisar y fiscalizar las actividades de las entidades con licencia expedida por la Superintendencia, así como de sus ejecutivos principales, corredores de valores y analistas, dentro de las funciones inherentes a sus licencias, según sea el caso.

Que en el Capítulo V del Título II del Texto Único del Decreto Ley 1 de 1999 se instituye lo relativo a la obtención y ejercicio de las licencias de ejecutivo principal, de ejecutivo principal de administrador de inversiones y de corredor de valores y analista, al igual que las responsabilidades inherentes al cargo y a las funciones que dichas licencias permiten llevar a cabo.

Que, a través del Acuerdo 05-2014 de 1 de octubre de 2014, la Junta Directiva de la Superintendencia adoptó las reglas aplicables al procedimiento para obtener y conservar la licencia de corredor de valores y analista, de ejecutivo principal y de ejecutivo principal de administrador de inversiones, así como las responsabilidades que deberán cumplir las personas que desempeñen los cargos y ejerzan las funciones de la licencia respectiva.

Que, en sesiones de trabajo a lo interno de la Superintendencia y en beneficio del mercado de valores, especialmente de las personas naturales a quienes aplica lo dispuesto en el Acuerdo 05-2014 de 1 de octubre de 2014, se ha considerado la necesidad de hacer modificaciones a este último, de modo que se eliminen ciertas restricciones y adecúen algunos procedimientos, que conduzcan a agilizar y optimizar, además, la llevanza de los respectivos trámites ante la Superintendencia.

Que la propuesta se llevó a consideración de la Junta Directiva de la Superintendencia y, en reuniones llevadas a cabo en julio de 2018, esta última coincidió en la conveniencia de materializar dichas acciones a través del presente Acuerdo, por las razones expuestas en el párrafo que antecede.

Que el presente Acuerdo ha sido sometido al Procedimiento de Consulta Pública contenido en el Título XIV de la Ley del Mercado de Valores, referente al “Procedimiento Administrativo para la Adopción de Acuerdos”, cuya duración fue del 05 de septiembre de 2018 al 26 de septiembre de 2018, inclusive, según consta en el expediente de acceso público en las oficinas de la Superintendencia.

Que, en mérito de lo expuesto, la Junta Directiva del Mercado de Valores, en uso de sus facultades legales,



ACUERDA:

ARTÍCULO PRIMERO: MODIFICAR el segundo párrafo del artículo 10 del Acuerdo 05-2014 de 1 de octubre de 2014, el cual quedará así:

"Artículo 10. (Vigencia de los exámenes)

...

Lo anterior no aplicará a la persona natural que haya obtenido:

- 1. La licencia de ejecutivo principal o ejecutivo principal de administrador de inversiones, que posteriormente requiera la licencia de corredor de valores y analista, siempre y cuando se encuentre ejerciendo las funciones propias de la licencia que ha obtenido.*
- 2. La licencia de corredor de valores y analista, que posteriormente requiera la licencia de ejecutivo principal y/o de ejecutivo principal de administrador de inversiones, siempre y cuando se encuentre ejerciendo las funciones propias de la licencia que ha obtenido. En este caso, solo deberá presentar y aprobar el Examen Complementario correspondiente.*

En los casos antes citados, la persona deberá solicitar la licencia que requiera, cumpliendo con los requisitos necesarios establecidos en la Ley del Mercado de Valores, sin la necesidad de presentar y aprobar el Examen General Básico nuevamente."

ARTÍCULO SEGUNDO: MODIFICAR el contenido del artículo 11 del Acuerdo 05-2014 de 1 de octubre de 2014, el cual quedará así:

"Artículo 11. (Solicitud de licencia)

Toda persona natural que desee obtener licencia de corredor de valores y analista, ejecutivo principal o ejecutivo principal de administrador de inversiones, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 76 de la Ley del Mercado de Valores, deberá presentar una solicitud de licencia acompañada de la siguiente documentación:

- 1. Formulario DRA-1.*
- 2. En caso de ser panameño o extranjero con residencia permanente en la República de Panamá, copia simple de la cédula vigente.*

En caso que su estatus migratorio sea extranjero con residencia temporal en la República de Panamá, copia autenticada o apostillada del pasaporte completo.

- 3. Copia autenticada del permiso de trabajo para los casos que aplique.*
- 4. Carta de intención emitida por la entidad con licencia para la cual laborará el solicitante, expedida a favor de la Superintendencia. Esta carta será firmada por el ejecutivo principal o por la persona que ejerza representación legal de la entidad y deberá indicar el cargo para el cual será contratado y las funciones a desempeñar.*
- 5. Declaración jurada que certifique que el solicitante no ha incurrido en las causales de incapacidad establecidas en el artículo 79 de la Ley del Mercado de Valores, para lo cual deberá llenar el formulario DRA-4 contenido en el Anexo 3, el cual forma parte integral de este Acuerdo.*
- 6. Copia del recibo de pago de la tarifa de registro establecida en la Ley del Mercado de Valores, debidamente expedido por la Superintendencia del Mercado de Valores.*

2
Ep [Signature]



La Superintendencia está facultada para solicitar cualquier documentación adicional o aclaratoria que considere necesaria para la expedición de la licencia respectiva dentro de sus competencias y facultades con el fin de proteger al público inversionista.

La notificación de la resolución que concede la licencia queda condicionada a la entrega por parte del solicitante de la copia del contrato de trabajo o de servicios profesionales que documente su relación laboral con la entidad.

PARÁGRAFO: *para los casos en que se desee obtener la licencia de corredor de valores y analista con domicilio permanente fuera de la de República de Panamá, sin perjuicio de los requisitos que la jurisdicción del domicilio permanente del solicitante exija para el ejercicio del cargo de corredor de valores o analista, el solicitante deberá, en adición al cumplimiento de los requisitos previstos en el presente artículo, aportar el Formulario DRA-5 contenido en el Anexo 4, el cual forma parte integral de este Acuerdo, debidamente completado por la casa de valores o asesor de inversiones para la cual desempeñará estos servicios en el extranjero. Este documento deberá ser firmado por una persona debidamente autorizada por la entidad y por el solicitante.*

En este caso, la notificación de la resolución que concede la licencia queda condicionada a la entrega por parte del solicitante de la copia del contrato de trabajo o de servicios profesionales con la casa de valores o asesor de inversiones, el cual deberá contener una cláusula donde establezca la responsabilidad solidaria entre la entidad y el corredor de valores o analista. Igualmente deberá establecer una cláusula donde se comprometa a no ejercer funciones en o desde la República de Panamá."

ARTÍCULO TERCERO: MODIFICAR el enunciado y contenido del artículo 12 del Acuerdo 05-2014 de 1 de octubre de 2014, el cual quedará así:

"Artículo 12. (Cambio de estatus de la licencia de corredor de valores y analista domiciliado en la República de Panamá)

Las personas domiciliadas en la República de Panamá, que hayan obtenido la licencia de corredor de valores y analista requerida por la Superintendencia para ocupar dicho cargo y desempeñar las funciones propias de esta licencia en o desde la República de Panamá, que decidan cambiar su estatus para ocupar este cargo sin mantener su domicilio permanente en la República de Panamá, deberán notificar por escrito a la Superintendencia y presentar los siguientes requerimientos:

- 1. Formulario DRA-1 actualizado.*
- 2. Formulario DRA-5 contenido en el anexo 4, el cual forma parte integral de este Acuerdo, debidamente completado por la casa de valores para la cual desempeñará estos servicios en el extranjero, el cual deberá ser firmado por una persona debidamente autorizada por la entidad y por el solicitante.*
- 3. Copia del contrato de trabajo o de servicios profesionales con la casa de valores o asesor de inversiones, el cual deberá contener una cláusula donde establezca la responsabilidad solidaria entre la entidad y el corredor de valores o analista, así como una cláusula donde se compromete a no ejercer funciones en o desde la República de Panamá.*

No surtirá efecto el cambio de estatus, en el evento que la notificación no cumpla con los requerimientos previamente listados. En caso de encontrar alguna observación en la documentación aportada, la Superintendencia procederá a comunicarse con el solicitante y solicitar las correcciones o subsanaciones que sean necesarias.



PARÁGRAFO: *La persona que mantenga domicilio permanente fuera de la República de Panamá y que ostente el cargo de corredor de valores o analista en el extranjero para una entidad panameña, al mantener este estatus, está bajo el conocimiento que el mismo se otorga sin perjuicio de los requisitos que la jurisdicción del domicilio permanente del solicitante exija para el ejercicio del cargo de corredor de valores o analista.*

ARTÍCULO CUARTO: MODIFICAR el enunciado y contenido del artículo 13 del Acuerdo 05-2014 de 1 de octubre de 2014, el cual quedará así:

“Artículo 13. (Cambio de estatus de la licencia de corredor de valores y analista domiciliado fuera de la República de Panamá)

Las personas con domicilio permanente fuera de la República de Panamá, que hayan obtenido la licencia de corredor de valores y analista requerida por la Superintendencia para ocupar dicho cargo y desempeñar las funciones propias de esta licencia en el extranjero, que decidan cambiar su estatus para desempeñar funciones en o desde la República de Panamá, deberán notificar por escrito a la Superintendencia y presentar los siguientes requerimientos:

- 1. Formularios DRA-1 y DRA-4 actualizados.*
- 2. Copia autenticada del permiso de trabajo para los casos que aplique.*
- 3. Copia del contrato de trabajo o de servicios profesionales con la casa de valores o asesor de inversiones.*

No surtirá efecto el cambio de estatus, en el evento que la notificación no cumpla con los requerimientos previamente listados. En caso de encontrar alguna observación en la documentación aportada, la Superintendencia procederá a comunicarse con el solicitante y solicitar las correcciones o subsanaciones que sean necesarias.

ARTÍCULO QUINTO: MODIFICAR el segundo párrafo del artículo 14 del Acuerdo 05-2014 de 1 de octubre de 2014, el cual quedará así:

“Artículo 14. (Expiración de la licencia)

...

No obstante, aquellas personas que posean una o más Licencia(s), y se mantengan activas desempeñando cargos públicos o privados en los sectores relacionados con banca y valores, siempre que cumplan con su obligación del pago de la tarifa correspondiente a la Superintendencia, no se le considerarán expirada(s) la(s) licencia(s) respectiva(s).

...”

ARTÍCULO SEXTO: MODIFICAR el contenido del artículo 16 del Acuerdo 05-2014 de 1 de octubre de 2014, el cual quedará así:

“Artículo 16. (Cancelación voluntaria)

Toda persona natural que sea titular de una licencia de corredor de valores y analista, ejecutivo principal, o ejecutivo principal de administrador de inversiones podrá solicitar voluntariamente, la cancelación de su licencia para lo cual deberá presentar la siguiente documentación:

- a) Solicitud escrita.*
- b) Copia del recibo de ingreso correspondiente a la tarifa de cancelación establecida en la Ley del Mercado de Valores.*
- c) Declaración jurada otorgada ante Notario Público, en la cual el solicitante certifique bajo la gravedad del juramento que no mantiene compromisos pendientes con el público inversionista.*



La Superintendencia del Mercado de Valores procederá a la cancelación solicitada transcurridos treinta (30) días calendarios, después de presentada la solicitud; siempre que todo se encuentre de conformidad con la Ley del Mercado de Valores y sus reglamentos vigentes.

La Superintendencia publicará en su sitio web un cuadro informativo con las solicitudes de cancelación de licencia en curso."

ARTÍCULO SÉPTIMO: MODIFICAR el formulario DRA-5, adoptado en el artículo 26 y visible en el Anexo 4 del Acuerdo 05-2014 de 1 de octubre de 2014, de conformidad con el Anexo Modificadorio que se integra al presente Acuerdo y que es parte integral del mismo.

ARTÍCULO OCTAVO: DEJAR SIN EFECTO el modelo de Aviso de Cancelación para la cancelación voluntaria de la licencia respectiva, adoptado en el artículo 26 y visible en el Anexo 2 del Acuerdo 05-2014 de 1 de octubre de 2014.

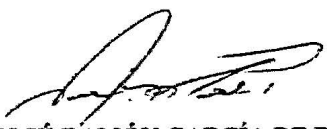
ARTÍCULO NOVENO: VIGENCIA. Lo dispuesto en el presente Acuerdo entrará a regir a partir de su promulgación en la Gaceta Oficial de la República de Panamá.

FUNDAMENTO LEGAL: Artículos 2, 5, 6, 10 (numeral 1), 20, 326 y concordantes del Texto Único del Decreto Ley 1 de 8 de julio 1999.

Dado en la Ciudad de Panamá, a los veinticuatro (24) días del mes de octubre del año dos mil dieciocho (2018).

PUBLÍQUESE Y CÚMPLASE,

EL PRESIDENTE

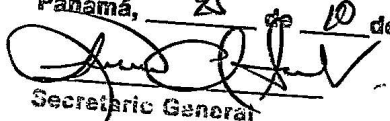

JOSÉ RAMÓN GARCÍA DE PAREDES

EL SECRETARIO


EDUARDO LEE

**REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO
DE VALORES**

Es copia del original que reposa en los
archivos de la Superintendencia

Panamá, 25 de 10 de 2018

Secretario General



ANEXO MODIFICATORIO

REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

Anexo 4

Formulario DRA-5

Carta de Responsabilidad Solidaria

El suscrito, nombre completo, género, nacionalidad, número de identificación de cédula o pasaporte, representante legal de nombre de la entidad, inscrita en Ficha, Documento de la Sección Mercantil del Registro Público de Panamá o según corresponda, con licencia de autorizada mediante Resolución por la Superintendencia del Mercado de Valores (en adelante “LA ENTIDAD”), actuando en su nombre y representación, debidamente facultado para este acto y según consta en Acta o Poder, declaro los siguientes compromisos referente a las actividades de nombre completo del corredor/analista, género, nacionalidad, número de identificación del pasaporte (en adelante “EL SUJETO”), en el marco de la licencia de corredor de valores y analista que le sea conferida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

- 1.- La entidad se compromete a supervisar y fiscalizar las funciones que desempeñe el sujeto, y velar para que cumpla con todo lo dispuesto en las leyes de Panamá, y que no capte o atienda clientes domiciliados en la República de Panamá.
- 2.- La entidad se compromete a contratar los servicios del sujeto exclusivamente para la atención de personas naturales o jurídicas, con domicilio en el extranjero. En consecuencia, la empresa velará que no ejerza actividad en o desde el territorio de la República de Panamá.
- 3.- La entidad acepta y reconoce que la Superintendencia del Mercado de Valores podrá investigar cualquier falta a la Ley del Mercado de Valores, en la que incurra el sujeto y, de resultar sancionado dentro del proceso de investigación, la entidad con Licencia para la cual labora el corredor de valores o analista será responsable solidariamente del pago de las sanciones impuestas por la Superintendencia por las infracciones que cometa dicho personal. Por lo tanto, la entidad no estará a paz y salvo con la Superintendencia mientras no haya sido cancelada dicha sanción.
- 4.- La entidad acepta, de manera voluntaria y anticipada, su responsabilidad solidaria ante todas las sanciones impuestas al sujeto, a partir de la fecha en que la Superintendencia autorice al sujeto a ejercer funciones de corredor de valores o analista, según corresponda, hasta tanto no sea notificada a la Superintendencia, el cese de la relación laboral, incluyendo los actos cometidos hasta la fecha en que la institución reciba la comunicación.
- 5.- La entidad se compromete a informar inmediatamente a la Superintendencia del Mercado de Valores, el cese de la relación laboral con el sujeto.

REPÚBLICA DE PANAMÁ

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO

DE VALORES

Firma:

Nombre de la persona autorizada por la entidad

Fecha y lugar:

Firma:

Nombre del solicitante

Fecha y lugar:

Es copia del original que reposa en los archivos de la Superintendencia

Panamá, 25 de 10 de 2018

Secretario General

Nota: este documento requiere autenticación notarial (en caso de que sea firmado en Panamá) y de legalización consular o de apostilla (cuando haya sido firmado en el exterior).