NORMA SOBRE LA AUTORIZACIÓN Y FUNCIONAMIENTO DE LAS BOLSAS DE VALORES

RESOLUCIÓN No. CD-SIBOIF-467-1-FEBR21-2007. Aprobada el 21 de Febrero de 2007

Publicada en La Gaceta No. 78 del 26 de Abril del 2007

El Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

CONSIDERANDO

I

Que de conformidad a los artículos 6, literal a) y 36, de la Ley No 587, Ley de Mercados de Capitales, publicada en La Gaceta No 222, del 15 de Noviembre del 2006, es atribución del Consejo Directivo autorizar la constitución de las sociedades de bolsa de acuerdo a los procedimientos y requisitos establecidos en dicha Ley y en la presente Norma.

II

Que de acuerdo a los artículos 6, literal b) y 208, de la referida Ley; es facultad del Consejo Directivo dictar normas generales tendentes a regular el funcionamiento del mercado de valores.

En uso de sus facultades,

HA DICTADO

Lo siguiente,

NORMA SOBRE LA AUTORIZACIÓN Y FUNCIONAMIENTO DE LAS BOLSAS DE VALORES

Resolución No. CD-SIBOIF-467-1-FEBR21-2007

CAPÍTULO I
CONCEPTOS, OBJETOS Y ALCANCE

Artículo 1. Conceptos.-A los efectos de la presente Norma se entiende por:

a. Accionista (s) del 5%: Persona natural o jurídica que, ya sea individualmente o en conjunto con sus partes relacionadas, tenga un porcentaje igual o mayor al 5% del capital de la sociedad.
b. Bases de Cálculo del Capital: Se refiere al patrimonio más la reserva legal.
c. Consejo Directivo: Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos y de otras Instituciones Financieras.
d. Ley de Mercado de Capitales: Ley No 587, Ley de Mercado de Capitales, publicado en La Gaceta No 222, del 15 de noviembre del 2006.
e. Ley General de Bancos: Ley No 561, Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, publicada en la Gaceta No 232, del 30 de Noviembre del 2005.
f. Superintendencia: Superintendente de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.
g. Superintendente: Superintendente de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

Artículo 2. Objeto y Alcance.- La presente Norma tiene por objeto definir los requisitos y condiciones para la constitución, funcionamiento y fiscalización de las bolsas de valores; así como, los mecanismos que garanticen el buen fin de las operaciones realizadas en ellas.

Fuente: http://www.leybook.com/doc/12749

CAPÍTULO II
REQUISITOS PARA LA CONSTITUCIÓN E INICIO DE OPERACIONES

Artículo 3. Requisitos para constituir una bolsa de valores: Los interesado en constituir una bolsa de valores deberán presentar su solicitud al Superintendente acompañada de los siguientes documentos:

a) El proyecto de escritura social y sus estatutos, el cual deberá contener los requisitos indicados en los artículos 36, 40 y 41 de la Ley de Mercado de Capitales. En la denominación social se deberá incorporar la expresión “bolsa de valores”.
b) El estudio de factibilidad económico –financiero, en el que se incluya, entre otro aspecto, las consideraciones sobre el mercado, las características de la institución, la actividad proyectada y las condiciones en que ella se desenvolverá de acuerdo a diverso escenarios de contingencia.
c) Información acerca de sus accionistas.

1. Para personas naturales:

i. Nombre, edad, ocupación nacionalidad y domicilio.
ii. Currículo vitae documentado con la información requerida en el Anexo 1 de la presente Norma, el que pasa a formar parte integrante de la misma.
iii. Fotocopia de la cédula de identidad por ambos lados para nacionales, o de la cédula de identidad para residentes o del pasaporte en el caso de extranjeros, no razonadas por notario público conforme la ley de la materia.
iv. Número del Registro Único de Contribuyente (RUC). En el caso de extranjeros no domiciliados en el país deberán presentar el equivalente utilizados en el país donde tributan.
v. Certificado de antecedente judiciales y/o policiales expedidos por las instancias nacionales correspondientes en el caso de personas domiciliadas en Nicaragua, y por el organismo competente extranjero, con la correspondiente autenticación, cuando se trate de personas domiciliadas en Nicaragua o de personas naturales residentes en Nicaragua que en los últimos 15 años hayan sido residentes en el exterior.
vi. Declaración ante notario público de no encontrarse incurso en ninguna de las situaciones contemplada en el artículo 29 de la Ley General de Bancos.

2. Para personas jurídicas:

i. Copia razonada notarialmente del testimonio de la escritura pública de constitución de la sociedad, estatutos y de modificaciones, si las hubiere. En caso de personas jurídicas extranjeras, los documentos equivalentes.
ii. Nombres de los miembros de la junta directiva, así como el currículo vitae de cada uno de sus integrantes, el cual se presentará conforme el Anexo 1 de la presente Norma.
iii. Certificado de antecedente judiciales y/o policiales del representante legal y miembros de la junta directiva de la sociedad, expedido por las instancias nacionales correspondientes en el caso de personas domiciliados en Nicaragua, y por el organismo competente extranjero, con la correspondiente autenticación, cuando se trate de persona no domiciliadas en Nicaragua o de personas naturales residentes en Nicaragua que en los últimos 15 años hayan sido residentes en el exterior.
iv. Listado y porcentaje de participación de los Accionistas del 5% personas naturales, propietarios finales de las acciones en una sucesión de personas jurídicas.

Con el fin de determinar si las personas naturales aquí indicadas son Accionistas del 5%, se debe seguir la metodología de cálculo establecida en el Anexo 2 de la presente Norma, el cual es parte integrante de la misma.

Fuente: http://www.leybook.com/doc/12749

Las personas naturales de conforme la referida metodología de cálculo sean Accionistas del 5% deberán cumplir con los requisitos de información establecidos en el numeral 1, del literal c), del presente artículo.

d) Organigrama de la estructura accionaría de los Accionista del 5%, en el que se refleje si este porcentaje de participación es de manera individual o en conjunto con sus partes relacionadas, indicando los nombres completos de las personas naturales o jurídicas contenidos en este organigrama.
e) Para todos los accionistas, evidencia documental de la proveniencia lícita del patrimonio por invertirse en la nueva institución. Como mínimo dicha documentación deberá incluir:

1. Información sobre las cuentas bancarias de donde proviene el dinero,
2. Información sobre el origen del dinero depositado en dichas cuentas,
3. Información sobre el origen del patrimonio (información de las actividades de donde proviene el patrimonio tales como: negocios, herencia donaciones, entre otras) y evidencia de que el dinero proviene de las mismas.

f) El nombre de los miembros que integrarán la Junta Directiva y del equipo principal de su gerencia; así como, el currículo vitae de cada uno de ellos, el cual se presentará conforme el Anexo 1 de la presente Norma.
g) Las relaciones de vinculación significativas y la determinación de sus unidades de interés, en los términos establecidos en el artículo 55 de la Ley General de Bancos; de las personas que serán accionistas de la institución, miembros de su junta directiva y demás personas que integrarán el equipo principal de su gerencia.
h) Minuta que denote depósito en la cuenta corriente de la Superintendencia, por el valor del 1% del monto capital mínimo, para la tramitación de la solicitud. Una vez que hayan iniciado sus operaciones, les será devuelto dicho depósito a los promotores. En caso de que sea denegada la solicitud, el 10% del monto del depósito ingresará a favor del Fisco de la República; el saldo le será devuelto a los interesados. En caso de desistimiento, el 50% del depósito ingresará a favor del Fisco.
i) Declaración notarial de cada uno de los directores propuestos de no estar incurso en cualquiera de los impedimentos establecidos en el artículo 8 de la presente Norma.

Toda información y/o documentación requerida por el presente artículo que conste en idioma distinto al español deberá ser presentada con su correspondiente traducción, la cual deberá cumplir con lo estipulado en las leyes nacionales de la materia o con las leyes del país donde la traducción sea efectuada.

Los documentos provenientes del extranjero que se exigen a las personas naturales o jurídicas en este artículo, deberán cumplir con los requisitos que establecen las leyes de la materia para que puedan surtir efectos jurídicos en el país.

Artículo 4. Excepciones.- El Superintendente podrá autorizar excepciones a uno, varios o a todos los requerimientos de información establecidos en el literal c), del artículo 3 de la presente Norma en los casos siguientes:

a) Cuando el socio persona jurídica sea una institución de derecho público.
b) Cuando el socio persona jurídica sea un banco u organismo internacional o multilateral para el desarrollo, reconocido internacionalmente como tal.
c) Cuando el socio persona jurídica sea una institución directamente supervisada por la Superintendencia.
d) Cuando el socio persona jurídica sea una institución financiera del exterior sujeta a supervisión de acuerdo a los usos internacionales.
e) Cuando el socio persona jurídica cotice sus acciones en una bolsa de valores o mercado regulado.

Fuente: http://www.leybook.com/doc/12749

Cuando fuere pertinente, se deberán presentar los documentos justificativos del caso.

Artículo 5. Autorización de constitución.- Presentados los documentos a que se refiere el artículo precedente, el Superintendente someterá la solicitud a consideración del Consejo Directivo, quien otorgará o denegará la autorización correspondiente dentro de un plazo que no exceda de 120 días, contado a partir de la recepción de la solicitud.

En caso de resolución positiva, el notario autorizante deberá mencionar la edición de "La Gaceta" en que hubiese sido publicada la resolución de autorización para constituirse como bolsa de valores, emitidas por el Consejo Directivo e insertar íntegramente en la escritura la certificación de dicha resolución. Será nula la inscripción en el Registro Público Mercantil, si no se cumpliera con este requisito.

Artículo 6. Requisitos para iniciar operaciones.- Para iniciar operaciones, las bolsas de valores constituidas deberán cumplir, al menos, con los siguientes requisitos:

a) Contar con el capital social mínimo totalmente pagado en dinero en efectivo. El ochenta por ciento (80%) de éste en deposito a la vista en el Banco Central.
b) Testimonio de la escritura social y sus estatutos con las correspondientes razones de inscripción en el Registro Público.
c) Balance General de Apertura.
d) Certificación de los nombramientos de los Directores para el primer periodo, del Gerente o principal ejecutivo de la bolsa de valores, comité disciplinario y del auditor interno.

e) Verificación por parte del superintendente que la bolsa de valores cuenta con las instalaciones físicas y medios tecnológicos necesarios para la realización de sus funciones.
f) Presentar los reglamentos, manuales de organización, métodos de negociación y procedimiento operativo de la bolsa.
g) Contar con personal operativo dedicado exclusivamente a las labores propias de la actividad así como para sus funciones de fiscalización y regulación.

Si la solicitud de autorización de funcionamiento con evidencia de cumplimiento de los requerimientos antes mencionados no fueren presentada dentro de ciento ochenta (180) días contados a partir de la resolución que autoriza su constitución, ésta quedará sin efecto y el monto del deposito a que se refiere el inciso h), del artículo 3 de la presente Norma, ingresará a favor del Fisco de la República.

Artículo 7. Autorización de funcionamiento.- El Superintendente comprobará si los solicitantes han llenado todos los requisitos exigidos por la Ley de Mercado de Capitales y por la presente Norma para el funcionamiento de una bolsa de valores, y si los encontrare cumplidos, otorgará la autorización de funcionamiento dentro de un plazo máximo de 15 días contados a partir de la fecha de presentación de la solicitud correspondiente a que se refiere el artículo que antecede; en caso contrario, comunicara a los peticionarios las faltas que notare para que llenen los requisitos omitidos y una vez reparada la falta, otorgará la autorización pedida dentro de un término de cinco (5) días a contar de la fecha de subsanación. La autorización deberá publicarse en "La Gaceta", Diario Oficial, por cuenta de la bolsa de valores autorizada y deberán inscribirse en el Registro Público Mercantil correspondiente en el Libro Segundo de Sociedades de dicho Registro, también por su cuenta.

CAPÍTULO III
IMPEDIMENTOS

Artículo 8. Impedimentos para ser director.- No podrán ser miembros de la Junta Directiva de una bolsa de valores:

Fuente: http://www.leybook.com/doc/12749

1. Las personas que directa e indirectamente sean deudores morosos por más de 90 días o por un número de tres veces durante un periodo de doce meses, de cualquier banco o institución financiera no bancaria sujeta a la vigilancia de la Superintendencia o que hubiesen sido declarados judicialmente en esta de insolvencia, concurso o quiebra.

2. Los que con cualquier otro miembro de la directiva fueren cónyuges o compañero o compañera en unión de hecho estable, o tuviesen relación de parentesco dentro de segundo grado de consaguinidad o segundo de afinidad. No se incurrirá en esta causal cuando la relación exista entre un director propietario y su respectivo suplente.

3. Los directores, funcionarios o empleados de otras bolsas de valore.

4. Los accionistas, directores o funcionarios de emisores cuyos valores se encuentren inscritos en la bolsa de valores.

5. Los gerentes, funcionarios ejecutivos y empleados de la misma bolsa, con excepción del ejecutivo principal.

6. Los que directa o indirectamente sean titulares, socios o accionistas que ejerzan control accionario o administrativo sobre sociedades que tengan créditos vencidos por mas de noventa (90) días o por un número de tres veces durante un periodo de doce meses, o que están en cobranza judicial en la misma empresa o en otra del sistema financiero.

7. Las personas que hayan sido sancionadas en los quince (15) años anteriores por causar perjuicio patrimonial a un banco, a una institución financiera no bancaria o a la fe pública alterando su estado financiero.

8. Los que hayan participado como directores, subgerentes o funcionarios de rango equivalente de un banco o institución financiera no bancaria que haya sido sometido a procesos de intervención y de declaración de estado de liquidación forzosa, a los que por resolución judicial o administrativa del Superintendente se e haya establecido o se le establezca responsabilidades, presunciones o indicios que los vincule a las situaciones antes mocionadas. Lo anterior admitirá prueba en contrario.

9. Los que hayan sido condenados por delitos de naturaleza dolosa que merezcan penas más que correccionales.

Los impedimentos antes referidos antes referidos serán aplicables en todo momento y la persona incursa en cualquiera de ellos cesará en su cargo a partir de la notificación por parte del Superintendente.

CAPÍTULO IV
RÉGIMEN DE INVERSIÓN

Artículo 9. Régimen de inversiones por cuenta propia de las bolsas.- Las bolsas de valores deberán rendir al Superintendente un informe mensual sobre la composición de sus inversiones. Dichas bolsas podrán mantener depósitos o invertir únicamente en los siguientes instrumentos, en córdobas o moneda extranjera:

a) Títulos Valores del Gobierno Central: Los títulos valores negociables seriados de deuda pública emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP), conforme la ley de la materia, hasta un cien por ciento (100%) de su base de cálculo del capital.

Fuente: http://www.leybook.com/doc/12749

b) Títulos Valores del Banco Central de Nicaragua: Los títulos valores negociables seriados de deuda pública emitidos por el Banco Central de Nicaragua, conforme la ley de la materia, hasta un cien por ciento (100%) de su base de cálculo del capital.

c) Contratos con Deudores por Compra de Títulos Valores Negociables con Compromisos de Reventa (Reporto): Las operaciones de Reporto de los títulos valores negociables emitidos por el Banco Central de Nicaragua y el Gobierno Central, hasta un cien por ciento (100%) de su base de cálculo del capital, por emisor.

d) Depósitos en Instituciones Financieras autorizadas por la Superintendencia: En depósitos a la vista (cuenta corriente y ahorro) o a plazo, hasta un treinta por ciento (30%) de su base de cálculo del capital, por depositario.

e) En Bancos Extranjeros Calificados como de Primer Orden: En depósitos a plazo no mayores de un año, en moneda extranjera, hasta un treinta por ciento (30%) de su base de cálculo del capital, por depositario.

f) En participación accionaría de entidades auxiliares: en instrumentos de capital de entidades auxiliares tales como: entidades de custodia, compensación, liquidación y anotación en cuenta. La participación se realizará conforme los límites establecidos en la Ley de Mercado de Capitales y con la previa autorización del Superintendente.

g) En bienes de uso necesario para el cumplimiento de su objeto social: Hasta un cincuenta por ciento (50%) de su base de cálculo del capital E-1 Superintendente, por razones debidamente justificadas, podrá ampliar dicho límite de inversión.

Con la finalidad de reducir al máximo los conflictos de interés, las bolsas de valores deberán escoger a su intermediario bursátil, por medio de un concurso privado al cual invitarán a todos los intermediarios que se encuentren operando. Una vez que haya realizado la selección correspondiente, comunicará al mercado el nombre del puesto de bolsa que le representará en sus operaciones de compra, venta y de cualquier otro tipo en el mercado organizado por ella. Este procedimiento deberá ser realizado como máximo cada dos años.

CAPÍTULO V
REGLAMENTO, CÓDIGO DE CONDUCTA Y OTRAS DISPOSICIONES

Artículo 10. Reglamento Interno de la Bolsa.- Las bolsas de valores deberán contar con un reglamento interno aprobado por el Superintendente, que tenga como objetivo la promoción de una correcta y transparente formación de precios tendente a proteger a los inversionistas, evitar los conflictos de interés, promover la difusión de información, el cumplimiento de la ley y las normas que le fueren aplicables, entre otros.

A estos efectos, dicho Reglamento deberá contener, al menos, los siguientes aspectos:

a) Objetivo y potestades de la bolsa como mercado organizado de valores.
b) Organización administrativa de la bolsa con el detalle funcional de cada área.
c) Requisitos de constitución y procedimiento de autorización de los puestos de bolsa y agentes de bolsa.
d) Regulación sobre sus mercados primarios.
e) Requisitos para la inscripción de emisores y valores.

Fuente: http://www.leybook.com/doc/12749

f) Normas de presentación y divulgación de información sobre grupos y relaciones empresariales de los emisores inscritos.
g) Causales de suspensión y cancelación de un emisor.
h) Causales de suspensión y cancelación de la negociación de un valor, así como la inscripción de la emisión correspondiente.
i) Causales de suspensión y cancelación de un puesto de bolsa.
j) Regulación sobre sus mercados secundarios, en aspecto tales como, tipos de operaciones que se realizarán en su mercado con el concepto, características, condiciones de realización y formas de liquidación.
k) Régimen de supervisión de los puestos de bolsa y agentes de bolsa que participen en las operaciones de sus mercados primarios y secundarios.
l) Derechos y obligaciones de los puestos de bolsa y sus agentes respecto a las operaciones en que intervienen.
m) Establecer el requisito a los puestos de bolsa de contar con un sistema de control interno que, como mínimo, contenga las políticas, procedimiento y mecanismos de control encaminado a proteger los intereses de los inversionistas; así como a asegurar la integridad y transparencia de la negociación y la adecuada gestión de los riesgos.
n) Procedimiento que se ha de seguir para ejercer la disciplina, corregir las faltas cometidas por los directores, funcionarios y empleados de ésta, por los puestos de bolsa y sus agentes, así como imponer las sanciones que el ordenamiento legal le permita.
o) Sistemas de liquidación y garantías cuando la naturaleza de los productos negociados lo requieran, explicando su forma de realización.
p) Establecer el cumplimiento de garantías para los puestos de bolsa y el régimen de cobertura de las operaciones a créditos y a plazo.
q) Las recomendaciones sobre niveles mínimos y máximos de comisiones que los puestos cobrarán a sus clientes, así como los criterios y parámetros que debe tomarse en cuenta, tales como: el tipo de valor transado, la disponibilidad de dichos valores en el mercado, el monto de la transacción y la capacidad en la que actúa el puesto de bolsa, sea por cuenta propia o por cuenta de terceros.
r) Las demás que sean necesarias para cumplir con su objeto de facilitar las transacciones con valores y ejercer las funciones de fiscalización y regulación conferidas en la Ley de Mercado de Capitales y la presente Norma.

Lo anterior sin perjuicio de que con posterioridad al inicio de sus operaciones, las bolsas desarrollen otras disposiciones generales o reglamentos para la realización de operaciones específicas, así como la actualización de los mismos.

Toda modificación al Reglamento Interno deberá someterse a la aprobación del Superintendente.

Artículo 11. Código de Conducta. Las bolsas de valores deberán desarrollar un Código de Conducta por medio del cual sus directores, gerentes, funcionarios, asesores y usuarios de sus servicios (puestos y agentes), sean sometidos a un régimen de cumplimiento de los principios determinados por el Título VII, denominado “Normas de Conducta”, de la Ley de Mercado de Capitales Dentro del mismo deberán desarrollarse políticas, normas y procedimientos, para regular, al menos, los siguientes temas:

a) El conocimiento, manejo, acceso y uso de información privilegiada.
b) El registro de personas que manejan y tienen acceso a información privilegiada y la creación de barreras para impedir el uso de dicha información.
c) Las regulaciones y disposiciones a cumplir para evitar la manipulación de precios y el detalle de tipos de operaciones bajo las cuales se ha de presumir que existe una manipulación de precios en el mercado.
d) El principio de prioridad absoluta a los intereses de los clientes.
e) El régimen se abstenciones obligatorias aplicables a su actividad, según el artículo 129 de la Ley de Mercado de Capitales.
f) La actuación de los participantes de su mercado según las instrucciones de sus clientes.

Fuente: http://www.leybook.com/doc/12749

g) Información que deben suministrar los puestos de bolsa y agentes a los clientes.
h) Forma de control y administración de los potenciales conflictos de interés que se presentan en su actividad diaria.
i) Regulaciones y principios a respetar en la aplicación de la legislación sobre prevención del lavado de dinero.

Artículo 12. Conflictos de Interés.- Para los efectos de lo indicado en el literal h) del artículo anterior, la junta directiva de las bolsas de valores debe aprobar políticas internas y dictar reglamentación para el control, administración y divulgación de los conflictos de interés; así como para las incompatibilidades que cumplan con el contenido mínimo de la normativa que regula esta materia y que pudieran surgir, entre otras, por las situaciones siguientes:

a) Las transacciones u otras operaciones entre entidades o funcionarios del mismo grupo económico;
b) Las actividades que realicen los accionistas, directivos y funcionarios de la bolsa, de los puestos de bolsa y de los emisores en relación con sus clientes, así como las partes relacionadas de dichos accionistas, directores y funcionarios; y
c) Otras situaciones que tengan el potencial de generar conflicto de interés.

CAPÍTULO VI
DEBERES DE SUMINISTRO DE INFORMACIÓN Y TECNOLOGÍA

Artículo13. Deberes de Información.- Las bolsas de valores deberán poner a disposición del público información actualizada sobre los valores admitidos a negociación, los emisores y su calificación, el volumen, el precio, los puestos de bolsa participantes en las operaciones bursátiles, las listas de empresas calificadoras autorizadas, así como la situación financiera de los puestos de bolsa y de las bolsas mismas, entre otras.

A los efectos anteriores, as bolsas de valores deben contar con mecanismos y normas internas para comunicar al público en general dicha información, la cual debe ser clara, correcta, precisa, suficiente y oportuna; asimismo, debe indicar los riesgos involucrados.

Artículo 14. Información al Superintendente y otros deberes de las bolsas.- Las bolsas deben proporcionar en todo momento al Superintendente aquella información que le sea requerida sin ninguna limitación, con la periodicidad que se estime, así como mantener actualizada la información que les exige la ley y demás normas.

El detalle de la información, así como los formatos, contenidos, medios y plazos de entrega al Superintendente, se efectuará conforme la normativa de la materia.

Las bolsas de valores deberán garantizar a la Superintendencia la interconexión permanente a sus sistemas de información y negociación a fin de facilitarle a esta las funciones de supervisión y fiscalización que por ley le corresponde.

Artículo 15. Plan Anual de Fiscalización.- Las bolsas de valores deberán presentar a la Superintendencia, durante los primeros treinta días de cada año, su plan anual de fiscalización.

Artículo 16. Sistemas informáticos.- Las bolsas y los puestos que operen en ellas deben contar con sistemas informáticos que permitan la comunicación, centralización y control de la información relativa a los valores negociables y las operaciones realizadas. Dichos sistema deberá cumplir con las disposiciones establecidas en la normativa que regula la materia de riesgo tecnológico.

Fuente: http://www.leybook.com/doc/12749

CAPITULO VII
DISPOSICIONES FINALES

Artículo 17. Modificación de Anexos.- Se faculta al Superintendente para realizar las modificaciones que sean necesarias a los anexos de la presente Norma, los cuales son parte integrante de la misma.
Artículo 18. Transitorios.- Las bolsas de valores deberán cumplir con lo siguiente:

a) Ajustar y presentar al Superintendente para su aprobación, los proyectos de reglamentos, códigos y procedimientos indicados en la presente Norma en un plazo no mayor de seis (6) meses, contados a partir de la entrada en vigencia de la misma. El Superintendente, por decisión motivada, podrá prorrogar el plazo ante mencionado hasta por un término igual al originalmente establecido.

b) Conforme el Comité Disciplinario a que se refiere el artículo 40, inciso b), de la Ley de Mercado de Capitales, a más tardar en el plazo de tres (3) meses, contados a partir de la entrada en vigencia de la presente Norma.

c) Las bolsas de valores que a la entrada en vigencia de la presente Norma cuenten con depósitos o inversiones no contemplados en la misma, tendrá un plazo de hasta doce (12) meses o hasta el correspondiente vencimiento del instrumento, el que sea menor, para el retiro de los mismos.

d) Las bolsas de valores que a la entrada en vigencia de a presente Norma tengan un porcentaje de participación accionaría en centrales de valores superior al porcentaje establecido en el literal d), del artículo 142 de la Ley de Mercadeo de Capitales, tendrán un plazo de hasta (5) años para ajustar a dicho porcentaje.

e) Los socios de las bolsas de valores ya autorizadas que individualmente tengan una participación accionaría que exceda del veinte por ciento (20%) del capital total de la sociedad, deberán ajustarse a lo dispuesto en el artículo 36 de la Ley de Mercado de Capitales a más tardar en el plazo de doce (12) meses contados a partir de la entrada en vigencia de la presente Norma.

f) Los directores de las bolsas de valores ya autorizadas que estén incursos en cualquiera de los impedimentos referidos en el artículo 8 de la presente Norma, deberá cesar de inmediato en el desempeño de sus cargos, de conformidad a lo establecido en el artículo 205 de la Ley de Mercados de Capitales.

g) Las bolsas de valores que a la entrada en vigencia de la presente Norma tengan un porcentaje de inversión en bienes de uso superior al porcentaje establecido en el literal g), del artículo 9 de esta Norma, tendrá un plazo de hasta doce (12) meses para ajustarse a dicho porcentaje.

Artículo 19. Vigencia.- La presente Norma entrará en vigencia a partir de su publicación en el Diario Oficial, La Gaceta.

ANEXO 1
CURRÍCULO VITAE DE ACCIONISTAS, DIRECTORES Y EQUIPO GERENCIAL

Información estrictamente confidencial
INSTITUCIÓN: _____

DATOS GENERALES
Nombre completo: _____

Fuente: http://www.leybook.com/doc/12749

Nacionalidad: _____

Profesión u oficio: _____

Lugar y fecha de nacimiento: _____

Número de Cédula de Identidad (nacionales): _____

Cédula de Residencia (en el caso de extranjeros residentes en el país): _____

Número de Pasaporte (en el caso de extranjeros no residentes en el país): _____

No. RUC (o su equivalente, según el caso): _____

Cargo que desempeña en la institución: _____

En el caso de ser extranjero, su condición migratoria: _____

¿Tiene autorización para trabajar en el país? (solamente para accionistas extranjeros que desempeñen puestos administrativos o en la Junta Directiva)

SI ( ) NO ( )

Número de autorización: _____
Fecha de autorización: _____

Vigencia de la autorización: _____

CONOCIMIENTOS Y **EXPERIENCIA**

Conocimientos y experiencia en la actividad bursátil y financiera:

Entidad	Cargo	Periodo del … al …	Principales Funciones

Cargos desempeñados o que desempeña en otras entidades:

Entidad	Cargo	Periodo del … al …	Principales Funciones

Estudios y capacitación realizada:

Establecimientos	Título o nombre del curso	Periodo del … al …	Observaciones

Fuente: http://www.leybook.com/doc/12749

OTRA INFORMACIÓN

¿Ha sido declarado en quiebra? SI ( ) NO ( )

En caso afirmativo, indicar los motivos y señalar si ha sido rehabilitado: _____

¿Ha estado sujeto alguna vez a proceso judicial? SI ( ) NO ( )

En caso afirmativo, indique:

Motivo	**Clase de proceso**	**Fecha**	**Resultado Final**

¿Ha sido sancionado administrativamente o procesado judicialmente por lavado de dinero u otros activos?
SI ( ) NO ( )

En caso afirmativo, indique la sanción o proceso.
¿Es socio de alguna entidad? SI ( ) NO ( )

En caso afirmativo, proporcione la siguiente información:

Nombre de la Entidad	**Pais**	**Nº Ruc o su equivalente**	**% participación**	**Monto en C$**

Declaro que los datos que anteceden son verídicos, sometiéndome a las sanciones que la ley determina por cualquier inexactitud de los mismos.
Lugar y fecha: _____ f) _____ Nombre: _____

ANEXO 2
METODOLÓGIA DE CÁLCULO PARA LA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA DEL 5%

PN1 _____ PJ2 _____ PJs _____ P(n-1) % _____ PJ(n)
P1% P2% P(n-1) %

Donde K% es el porcentaje de participación de PN1 en Pj (n) Condiciones:

1. Si P1% d" 50%:
K% = P1% * P2% * _____ * P(n-1) %

2. Si P1% > 50%, se considera P1% = 100%:

Fuente: http://www.leybook.com/doc/12749

a) Donde P2% d" 50%:
K% = 100% *100% *_____* P(n-1)% y así sucesivamente.
b) Donde P2% > 50%:
K% = 100% * 100% * P3% *____* P % y así sucesivamente.

Abreviaturas:
PN: Persona natural
PJ: Persona jurídica
P1%: Porcentaje de participación de la persona natural " i " en el capital de la persona jurídica "i+1". Para i = 1, 2, 3,….. n -1.

(f) José Rojas R. (f) V. Urcuyo V. (f) Gabriel Pasos Lacayo (f) A. Cuadra G. (f) Roberto Solórzano Ch. (f) Antonio Morgan Pérez. Secretario Ad Hoc. **URIEL CERNA BARQUERO, Secretario Consejo Directivo SIBOIF.**

Fuente: http://www.leybook.com/doc/12749