

BOLSA NACIONAL DE VALORES, S. A.
Dirección de Asesoría Legal
AL-013-2013

Para: Ricardo Hernández López, Director Legal

De: Alejandro Vargas Yong, Abogado Asesor

Asunto: **Potestades sobre la información de los titulares de valores.**

Fecha: 30 de enero de 2013

I. Consulta

A raíz de consultas planteadas por la Superintendencia, se procedió a realizar un análisis normativo sobre a quién le corresponde la identificación de los titulares de los valores, así como la verificación de la información presentada por estos. Asimismo se solicitó conocer la posición que tiene la Central de Valores de la Bolsa Nacional de Valores, S.A. (CEVAL) como entidad de depósito, regulada en el Reglamento de Custodia, y si podría legalmente tener potestades suficientes para requerir información sobre los titulares de valores.

II. Criterio legal

Sobre la información de los titulares de valores

De conformidad con lo establecido en el artículo 16 del Reglamento de Custodia, corresponde a las entidades de custodia¹ la obligación de permanente y precisamente

¹Reglamento de Custodia. Artículo 3.- Entidades autorizadas para prestar servicios de custodia. Únicamente pueden ser entidades de custodia:

- a) Las sociedades anónimas denominadas centrales de custodia de valores, previamente autorizadas por la Superintendencia General de Valores y constituidas con el único fin de prestar los servicios que autoriza el presente Reglamento.
- b) Las entidades financieras sujetas a la supervisión de la Superintendencia General de Entidades Financieras.
- c) Los puestos de bolsa.

identificar a los titulares de los valores². Para lo cual se establece que el contenido mínimo de dicha identificación será establecido por el Superintendente mediante acuerdo de alcance general.

En ese sentido el artículo 8 del acuerdo SGV-A-130 establece que todas las entidades de custodia deben incluir dentro de su clausulado, en los contratos o adendum de custodia, la Identificación del titular, debiendo existir una precisa identificación del titular, sean éstos personas físicas o jurídicas. Dependiendo del caso, la información mínima es:

- a) Personas Físicas:
 - Nombre y apellidos de la persona.
 - Número de cédula de identidad, de cédula de residencia o de pasaporte.
 - Domicilio exacto.
 - Profesión u oficio.
 - Estado civil.
- b) Personas Jurídicas:
 - Nombre, razón social o denominación, así como indicación del tipo de persona jurídica de que se trate.
 - Cédula jurídica en el caso de empresas domiciliadas en Costa Rica. Si se trata de una entidad con domicilio en el extranjero, indicar que se trata de una sociedad extranjera y la identificación que corresponda, según donde esté registrada.
 - Nombre, apellidos, número y tipo de documento de identificación, así como las calidades, del representante legal o apoderado que firma el contrato en nombre de la sociedad.

Asimismo el artículo 11 de dicho acuerdo, establece el contenido mínimo de la identificación de las cuentas de los titulares de los valores en la entidad de custodia, esto sin perjuicio de la información requerida por la ley 8204.

Dicha obligación de identificación se consolida a lo largo del Reglamento de Custodia por cuanto corresponde a las entidades de custodia:

- 1) emitir constancias sobre los valores custodiados, salvo que se trate de valores propiedad de la entidad de custodia, en cuyo caso su expedición corresponde a

² Reglamento de Custodia. Artículo 16.- Registro.

Las entidades de custodia están obligadas a la permanente y precisa identificación de los titulares de los valores. Esta identificación debe cumplirse para el caso de las carteras colectivas, tanto en los registros internos como en los sistemas de registro de las entidades de depósito, en el caso de títulos físicos o macrotítulos, o en la central de anotación en cuenta, ya sean locales o extranjeras, o en custodios en el extranjero, en donde se encuentren registrados los valores en custodia y el efectivo asociado a estos valores. (destacado no es del original)

las entidades de depósito, a las de anotación en cuenta, ya sean locales o extranjeras, o a los custodios en el extranjero, según corresponda.

- 2) cumplir las disposiciones relativas a la Ley sobre Estupefacientes, Sustancias Psicotrópicas, Drogas de Uso no Autorizado, Legitimación de Capitales y Actividades Conexas, en lo que les resulte aplicable.

Sobre las potestades de las entidades de depósito

Por otro lado, las entidades de depósito, de conformidad con el artículo 27 del mismo reglamento, únicamente prestarán el servicio de depósito centralizado de valores físicos y de registro de valores representados por medio de macrotítulo, y deberá mantener un sistema de registro que permita la segregación por **entidad de custodia**.

Asimismo dicho sistema deberá permitir: “La apertura, suspensión y cierre de las cuentas de valores, **por parte de las entidades de custodia**, debidamente individualizadas e identificadas en forma precisa.” *(El resaltado no es del original)*

En virtud de lo anterior la obligación de las entidades de depósito se limita a la identificación y segregación por entidad de custodia, no así de la identificación del titular de los valores, obligación que recae sobre las entidades de custodia.

Sobre la confidencialidad de la información

Las entidades de custodia, de conformidad con el artículo 22 del reglamento mencionado, tendrán la obligación de no brindar información sobre la identidad de los titulares de los valores en custodia o sus movimientos, salvo por tres razones taxativamente establecidas en el reglamento:

- 1) por autorización expresa del titular, del puesto administrador de la cartera individual, de la sociedad administradora en el caso de los fondos de inversión, de las entidades reguladas, según lo establecido en el Artículo 2 de la Ley de Protección al Trabajador,
- 2) a solicitud de autoridad judicial, o;
- 3) de alguna de las Superintendencias, según sea la naturaleza de la entidad de custodia.

Quedando por fuera la potestad para que terceros, ajenos a los mencionados, requieran la información sobre la titularidad de los valores en custodia.

III. Conclusiones

De lo anterior se desprende que las entidades de depósito únicamente brindarán el servicio de depósito centralizado de valores físicos y de registro de valores representados por medio de macrotítulo y facilitarán el sistema para el uso de las entidades de custodia, queda la identificación de los titulares de los valores en manos de éstas últimas.

La información sobre la identificación y calidades de los titulares de los valores es de carácter confidencial y únicamente podrá ser requerida por las autoridades taxativamente determinadas por el reglamento.

En virtud de lo anterior se puede concluir que las potestades de las entidades de depósito son limitadas respecto de las facultades de obtener información de los titulares de las cuentas y que corresponde, por ende, a las entidades de custodia la inclusión de la información de los titulares de valores, así como la obligación de permanente y precisamente identificar a esos titulares.