

RESOLUCION GENERAL C.N.V. 708/17

Buenos Aires, 26 de setiembre de 2017

B.O.: 29/9/17

Vigencia: 30/9/17

Normas de la Comisión Nacional de Valores. Nuevo texto 2013. Tít. VII. Cap. I. Agentes de negociación. Tít. VII. Cap. II. Agentes de liquidación y compensación. Tít. XVIII. Cap. VI. Agentes de negociación, liquidación y compensación. **Res. Grales. C.N.V. 622/13 (26), 622/13 (27) y 622/13 (56). Su modificación.**

Art. 1 – Sustituir los arts 3 y 4 de la Sección I del Cap. I del Tít. VII de las normas (N.T. 2013 y mod.) por el siguiente texto:

“Actuación de los AN.

Artículo 3 – En el ejercicio de sus actividades, los AN sólo podrán actuar en la colocación primaria y en la negociación secundaria a través de los sistemas informáticos de negociación de los mercados autorizados por esta Comisión, ingresando ofertas en la colocación primaria o registrando operaciones en la negociación secundaria, tanto para cartera propia como para terceros clientes de acuerdo a las instrucciones precisas impartidas por éstos.

Los AN podrán recibir instrucciones precisas de sus clientes para realizar operaciones de compra y/o venta de instrumentos financieros en el exterior que cuenten con autorización por parte de Comisiones de Valores u otros organismos de control extranjeros, que correspondan a países incluidos dentro del listado de países cooperadores previstos en el art. 2 del inc. b) del Dto. 589/13, para ser comercializados en esas jurisdicciones a inversores, acorde al perfil de riesgo del cliente. A los efectos de realizar las operaciones indicadas en el párrafo precedente, los AN podrán celebrar convenios con intermediarios radicados en el exterior, siempre que se encuentren regulados por Comisiones de Valores u organismos de control y pertenezcan a países incluidos dentro del listado de países cooperadores previsto en el art. 2 inc. b) del Dto. 589/13.

Limitaciones en la actuación.

Artículo 4 – Los AN no podrán:

- a) Recibir cobros de clientes ni efectuar pagos a éstos.
- b) Recibir, entregar o transferir valores negociables.
- c) Efectuar custodia de valores negociables (de la cartera propia del AN o de sus clientes).

d) Custodiar fondos de sus clientes.

e) Liquidar fondos ni valores negociables, tanto sea de clientes como de cartera propia, en forma directa con el Mercado o la Cámara Compensadora en su caso.

f) Ser depositantes en agentes de depósito colectivo registrados ante la Comisión.

g) Realizar actividades de administración discrecional de carteras de clientes”.

Art. 2 – Sustituir el inc. u) del art. 11 de la Secc. III del Cap. I del Tít. VII de las normas (N.T. 2013 y mod.) por el siguiente texto:

“...u) Formulario tipo a ser utilizado en la relación con los clientes conforme Anexo I del presente capítulo”.

Art. 3 – Sustituir los arts. 29, 31 y 35 de la Secc. IX del Cap. I del Tít. VII de las normas (N.T. 2013 y mod.) por el siguiente texto:

“Obligaciones de los AN con clientes.

Artículo 29 – En su actuación general los AN deberán:

a) Actuar con honestidad, imparcialidad, profesionalidad, diligencia y lealtad en el mejor interés de los clientes.

b) Tener un conocimiento de los clientes que les permita evaluar su experiencia y objetivos de inversión, y adecuar sus servicios a tales fines, arbitrando los medios y procedimientos necesarios a estos efectos.

c) Ejecutar con celeridad las órdenes recibidas, en los términos en que ellas fueron impartidas.

d) Otorgar absoluta prioridad al interés de sus clientes en la compra y venta de valores negociables.

e) Evitar toda práctica que pueda inducir a engaño o de alguna forma viciar el consentimiento de sus contrapartes u otros participantes en el mercado.

f) Abstenerse de multiplicar transacciones en forma innecesaria y sin beneficio para sus clientes, y/o de incurrir en conflicto de intereses.

g) En caso de existir conflicto de intereses entre distintos clientes, deberán evitar privilegiar a cualquiera de ellos en particular.

h) Abstenerse de anteponer la compra o venta de valores negociables para su cartera propia, cuando tengan pendientes de concertación órdenes de clientes, de la misma naturaleza, tipo, condiciones y especies.

i) Deberán conocer el perfil de riesgo o tolerancia al riesgo de sus clientes, el que contendrá los siguientes aspectos: la experiencia del cliente en inversiones dentro del mercado de capitales, el grado de conocimiento del cliente de los instrumentos disponibles en el mercado de capitales y del instrumento concreto ofrecido o solicitado, el objetivo de su inversión, la situación financiera del inversor, el horizonte de inversión previsto, el porcentaje de sus ahorros destinado a estas inversiones, el nivel de sus ahorros que el cliente está dispuesto a arriesgar, y toda otra circunstancia relevante a efectos de evaluar si la inversión a efectuar es adecuada para el cliente.

j) Tener a disposición de sus clientes toda información que, siendo de su conocimiento y no encontrándose amparada por el deber de reserva, pudiera tener influencia directa y objetiva en la toma de decisiones.

Contenido mínimo de convenio de apertura de cuenta.

Artículo 31 – El formulario a ser completado y suscripto por los clientes en su relación con el AN, en virtud del Convenio de Apertura de Cuenta de clientes, deberá contemplar los aspectos mínimos indicados en el Anexo I del Cap. I del presente título. Será exclusiva responsabilidad del AN la inclusión de los contenidos mínimos dispuestos en el Anexo I mencionado.

Para el caso de los inversores extranjeros sometidos a una debida diligencia especial conforme lo dispuesto por la Unidad de Información Financiera en la normativa específica dictada en la materia, los contenidos mínimos del anexo referido podrá ajustarse a lo dispuesto en dicha reglamentación, en los aspectos que resulten aplicables.

Los agentes deberán incorporar dentro del legajo del cliente una copia del convenio de apertura de cuenta conjuntamente con la restante información del mismo, debidamente conservada y quedando a disposición de la Comisión para cuando la requiera.

Asimismo, los agentes deberán incorporar dentro del legajo del cliente copia de toda modificación del convenio, y copia de la rescisión del convenio con el cliente, cuando existiere.

El formulario utilizado deberá ser publicado en la Autopista de la Información Financiera de la Comisión, sin necesidad de aprobación del organismo. Será responsabilidad de los AN mantener actualizada la Autopista de la Información Financiera con la última versión del formulario que utilice en su relación con los clientes.

Sistema contable y registro de instrucciones de operaciones en el exterior.

Sistema contable

Artículo 35 – Los AN deberán llevar un sistema contable compuesto por:

a) Los libros y registros que establezcan las leyes vigentes, en razón de la naturaleza de la entidad.

b) Los siguientes registros, los cuales deberán estar rubricados y foliados y ser llevados estrictamente al día, de modo que antes del inicio de las operaciones de cada día, se encuentren registrados todos los movimientos hasta el día hábil inmediato anterior. En ellos deberá registrarse, sin excepción, toda operación en la fecha de su concertación:

b.1) Libro registro de operaciones con clientes: allí deberán registrar diariamente el detalle de las operaciones por fecha de concertación indicando: número de boleto, fecha de concertación y liquidación, cliente, tipo de operación, especie, cantidad, precio, valor efectivo, contraparte, aranceles, derechos y comisiones.

b.2) Libro registro de operaciones para cartera propia: allí deberán registrarse diariamente los movimientos de esta cartera indicando fecha de concertación, fecha de liquidación, especie, cantidad, precio, tipo de operación, contraparte, y valor efectivo. Al final de cada día deberá resumirse, por sujeto integrante de la cartera propia y por especie o instrumento, el saldo inicial, las compras, las ventas y el saldo final. En caso de no existir movimientos un día, deberá igualmente informarse el saldo final a ese día.

Los AN podrán sustituir los libros detallados en los apart. b.1) y b.2) por medios mecánicos, magnéticos u ópticos, previa autorización otorgada por la respectiva autoridad de control en la materia, en orden a la adecuación del sistema sustitutivo a las prescripciones que al respecto se determinen. En ningún caso la autorización para la sustitución mencionada importará el apartamiento de las exigencias del presente artículo respecto del tipo de registraciones y del deber de mantenerlas al día.

Registro de instrucciones de operaciones en el exterior.

Respecto de las instrucciones para realizar operaciones de compra y/o venta de instrumentos financieros en el exterior, los AN deberán llevar un registro de instrucciones de operaciones en el exterior en el cual deberá constar al menos los siguientes datos:

identificación del comitente, tipo de operación, nombre del intermediario del exterior, identificación del mercado, fecha de instrucción con indicación de monto, cantidad y/o precio máximo, fecha de concertación y de liquidación, especie (Nº CUSPIN/ISIN), cantidad, precio de negociación, gastos de la operación y entidad depositante de los títulos del exterior.

Los AN deberán conservar la documentación respaldatoria de las operaciones efectuadas”.

Art. 4 – Incorporar como inc. c.2) del art. 55 de la Sección XIX del Cap. I del Tít.VII de las normas (N.T. 2013 y mod.), el siguiente texto:

“...c.2) Dentro de los diez días de finalizado cada trimestre, valorización –al último día de cada trimestre– de la suma total de la cartera de activos del exterior con detalle de su composición, debiendo incluir como mínimo la siguiente información: instrumento/especie, emisor/administrador, código de ISIN, moneda de emisión, central depositaria/agente de custodia, mercado, valor nominal, precio, monto en moneda de origen y monto expresado en dólares estadounidenses”.

Art. 5 – Sustituir el inc. d.4) del art. 55 de la Sección XIX del Cap. I del Tít. VII de las normas (N.T. 2013 y mod.) por el siguiente texto:

“...d.4) Formulario utilizado en la relación con sus clientes conforme Anexo I del presente capítulo”.

Art. 6 – Sustituir el Anexo I del Cap. I del Tít. VII de las normas (N.T. 2013 y mod.) por el texto del Anexo (IF-2017-21968658-APN-DIR#CNV), que forma parte integrante de la presente resolución.

Art. 7 – Eliminar los Anexos II y III del Cap. I del Tít. VII de las normas (N.T. 2013 y mod.).

Art. 8 – Sustituir el art. 1 de la Sección I del Cap. II del Tít. VII de las normas (N.T. 2013 y mod.) por el siguiente texto:

“Ambito de aplicación y actuación de los ALYC.

Artículo 1 – Conforme lo dispuesto en el art. 47 de la Ley 26.831 y en el Dto. 1.023/13, en el presente capítulo la Comisión establece las formalidades y requisitos que deberán cumplir las personas jurídicas que soliciten su autorización para funcionar e inscripción en el registro como agente de liquidación y compensación (en adelante ‘ALyC’) para intervenir en la liquidación y compensación de las operaciones concertadas en los Sistemas informáticos de negociación de los mercados autorizados por la Comisión, incluyendo bajo jurisdicción de la Comisión cualquier actividad que éstos realicen.

En el ejercicio de sus actividades, los ALyC podrán actuar en la colocación primaria y en la negociación secundaria a través de los Sistemas informáticos de negociación de los mercados autorizados por esta Comisión, ingresando ofertas en la colocación primaria o registrando operaciones en la negociación secundaria, tanto para cartera propia como para terceros clientes de acuerdo a las instrucciones precisas impartidas por éstos.

Los ALyC podrán recibir instrucciones precisas de sus clientes para realizar operaciones de compra y/o venta de instrumentos financieros en el exterior que cuenten con autorización por parte de Comisiones de Valores u otros organismos de control extranjeros, que correspondan a países incluidos dentro del listado de países cooperadores previstos en el art. 2 del inc. b) del Dto. 589/13, para ser comercializados en esas jurisdicciones a inversores, acorde al perfil de riesgo del cliente.

A los efectos de realizar las operaciones indicadas en el párrafo precedente, los ALyC podrán celebrar convenios con intermediarios radicados en el exterior, siempre que se encuentren regulados por Comisiones de Valores u organismos de control y pertenezcan a países incluidos dentro del listado de países cooperadores previsto en el art. 2 inc. b) del Dto. 589/13”.

Art. 9 – Sustituir el art. 8 de la Sección II del Cap. II del Tít. VII de las normas (N.T. 2013 y mod.) por el siguiente texto:

“Limitaciones en la actuación.

Art. 8 – Los ALyC no podrán:

- a) realizar actividades de administración discrecional de carteras de clientes.
- b) disponer de los fondos ni de los valores negociables de sus clientes propios.

Además de estar alcanzados por las imposibilidades señaladas, los ALyC que liquiden y compensen operaciones registradas por otros AN, no podrán disponer de los fondos ni de los valores negociables de propiedad de los AN, ni de los clientes de los AN, con quienes tengan un convenio para liquidación y compensación de operaciones”.

Art. 10 – Sustituir el inc. u) del art. 17 de la Sección V del Cap. II del Tít. VII de las normas (N.T. 2013 y mod.) por el siguiente texto:

“... u) Formulario tipo a ser utilizado en la relación con los clientes, conforme Anexo I del Cap. I del presente título”.

Art. 11 – Sustituir los arts. 35, 37 y 41 de la Sección XI del Cap. II del Tít. VII de las normas (N.T. 2013 y mod.) por el siguiente texto:

“Obligaciones de los ALyC.

Artículo 35 – En su actuación general los ALyC deberán:

- a) Actuar con honestidad, imparcialidad, profesionalidad, diligencia y lealtad en el mejor interés de los clientes.
- b) Tener un conocimiento de los clientes que les permita evaluar su experiencia y objetivos de inversión, y adecuar sus servicios a tales fines, arbitrando los medios y procedimientos necesarios a estos efectos.
- c) Ejecutar con celeridad las órdenes recibidas, en los términos en que cada una de ellas fueron impartidas.

d) Otorgar absoluta prioridad al interés de sus clientes en la compra y venta de valores negociables.

e) Deberán conocer el perfil de riesgo o tolerancia al riesgo de sus clientes, el que contendrá los siguientes aspectos: la experiencia del cliente en inversiones dentro del mercado de capitales, el grado de conocimiento del cliente de los instrumentos disponibles en el mercado de capitales y del instrumento concreto ofrecido o solicitado, el objetivo de su inversión, la situación financiera del inversor, el horizonte de inversión previsto, el porcentaje de sus ahorros destinado a estas inversiones, el nivel de sus ahorros que el cliente está dispuesto a arriesgar, y toda otra circunstancia relevante a efectos de evaluar si la inversión a efectuar es adecuada para el cliente.

f) Abstenerse de multiplicar transacciones en forma innecesaria y sin beneficio para sus clientes, y/o de incurrir en conflicto de intereses. En caso de existir conflicto de intereses entre distintos clientes, deberán evitar privilegiar a cualquiera de ellos en particular.

g) Tener a disposición de sus clientes toda información que, siendo de su conocimiento y no encontrándose amparada por el deber de reserva, pudiera tener influencia directa y objetiva en la toma de decisiones.

h) Evitar toda práctica que pueda inducir a engaño o de alguna forma viciar el consentimiento de sus contrapartes u otros participantes en el mercado.

i) Respecto a los convenios que sean celebrados entre el ALyC y el AAGI será de aplicación lo dispuesto en el Cap. VII del presente título.

Contenido mínimo de convenio de apertura de cuenta.

Artículo 37 – El formulario a ser completado y suscripto por los clientes en su relación con el ALyC, en virtud del Convenio de apertura de cuenta de clientes, deberá contemplar los aspectos mínimos indicados en el Anexo I del Cap. I del presente título.

Será exclusiva responsabilidad del ALyC la inclusión de los contenidos mínimos dispuestos en el Anexo I mencionado.

Para el caso de los inversores extranjeros sometidos a una debida diligencia especial conforme lo dispuesto por la Unidad de Información Financiera en la normativa específica dictada en la materia, los contenidos mínimos del anexo referido podrán ajustarse a lo dispuesto en dicha reglamentación, en los aspectos que resulten aplicables.

Los agentes deberán incorporar dentro del legajo del cliente una copia del convenio de apertura de cuenta conjuntamente con la restante información del mismo, debidamente conservada y quedando a disposición de la Comisión para cuando la requiera.

Asimismo, los agentes deberán incorporar dentro del legajo del cliente copia de toda modificación del convenio firmado, y copia de la rescisión del convenio con el cliente, cuando existiere.

El formulario utilizado deberá ser publicado en la autopista de la información financiera de la Comisión, sin necesidad de aprobación del organismo. Será responsabilidad de los ALyC mantener actualizada la autopista de la información financiera con la última versión del formulario que utilice en su relación con los clientes.

Sistema contable y registro de instrucciones de operaciones en el exterior.

Sistema contable.

Artículo 41 –Los ALyC deberán llevar un sistema contable compuesto por:

a) Los libros y registros que establezcan las leyes vigentes, en razón de la naturaleza de la entidad.

b) Los siguientes registros, los cuales deberán estar rubricados y foliados y ser llevados estrictamente al día, de modo que antes del inicio de las operaciones de cada día, se encuentren registrados todos los movimientos hasta el día hábil inmediato anterior. En ellos deberá registrarse, sin excepción, toda operación en la fecha de su concertación:

b.1) Libro registro de operaciones con clientes propios: allí deberán registrar diariamente el detalle de las operaciones por fecha de concertación indicando: número de boleto, fecha de concertación y liquidación, cliente, tipo de operación, especie, cantidad, precio, valor efectivo, contraparte, aranceles, derechos y comisiones.

b.2) Libro registro de operaciones para cartera propia: allí deberán registrarse diariamente los movimientos de esta cartera indicando fecha de concertación, fecha de liquidación, especie, cantidad, precio, tipo de operación, contraparte, y valor efectivo. Al final de cada día deberá resumirse, por sujeto integrante de la cartera propia y por especie o instrumento, el saldo inicial, las compras, las ventas y el saldo final. En caso de no existir movimientos un día, deberá igualmente informarse el saldo final a ese día.

b.3) Libro caja: las registraciones deberán contar con fecha, concepto, detalle de los valores recibidos o entregados, identificación del deudor de quien se cobre o del acreedor a quien se pague, detallando si es cliente propio, cliente del AN por quien liquide, AN por quien liquide, Cámara Compensadora, Mercado o cualquier otra calidad.

Los ALyC podrán sustituir los libros detallados en los apartados b.1), b.2) y b.3) por medios mecánicos, magnéticos u ópticos, previa autorización otorgada por la respectiva autoridad de control en la materia, en orden a la adecuación del sistema sustitutivo a las prescripciones que al respecto se determinen. En ningún caso la autorización para la

sustitución mencionada importará el apartamiento de las exigencias del presente artículo respecto del tipo de registraciones y del deber de mantenerlas al día.

Registro de instrucciones de operaciones en el exterior

Respecto de las instrucciones para realizar operaciones de compra y/o venta de instrumentos financieros en el exterior, los ALyC deberán llevar un registro de instrucciones de operaciones en el exterior en el cual deberá constar al menos los siguientes datos:

Identificación del comitente, tipo de operación, nombre del intermediario del exterior, identificación del mercado, fecha de instrucción con indicación de monto, cantidad y/o precio máximo, fecha de concertación y de liquidación, especie (Nº CUSPIN/ISIN), cantidad, precio de negociación, gastos de la operación y entidad depositante de los títulos del exterior.

Los ALyC deberán conservar la documentación respaldatoria de las operaciones efectuadas”.

Art. 12 – Sustituir el inc. a.22) y el inc. d.4) del art. 61 de la Sección XXI del Cap. II del Tít. VII de las normas (N.T. 2013 y mod.), por el siguiente texto:

“...a.22) Nómina de agentes de negociación, agentes productores y agentes asesores globales de inversión registrados en la Comisión con los que tiene firmado un convenio o contrato.

...d.4) Formulario utilizado en la relación con sus clientes conforme Anexo I del Cap. I del presente título”.

Art. 13 – Incorporar como inc. c.2) del art. 61 de la Sección XXI del Cap. II del Tít. VII de las normas (N.T. 2013 y mod.), el siguiente texto:

“...c.2) Dentro de los diez días de finalizado cada trimestre, valorización –al último día de cada trimestre– de la suma total de la cartera de activos del exterior con detalle de su composición, debiendo incluir como mínimo la siguiente información: instrumento/especie, emisor/administrador, código de ISIN, moneda de emisión, central depositaria/agente de custodia, mercado, valor nominal, precio, monto en moneda de origen y monto expresado en dólares estadounidenses”.

Art. 14 – Incorporar al Cap. VI –Agentes de negociación y agentes de liquidación y compensación–, del Tít. XVIII –Disposiciones transitorias– de las normas (N.T. 2013 y mod.), los arts. 5 y 6, según el siguiente texto:

“Artículo 5 – Los agentes de negociación que se encuentren inscriptos en el registro bajo la categoría indicada a la fecha de entrada en vigencia de la presente resolución, deberán

antes del 28 de febrero de 2018 adecuar su actividad conforme a las disposiciones establecidas en el Cap. I del Tít. VII de las Normas”.

Artículo 6 – Los agentes de liquidación y compensación que se encuentren inscriptos en el registro bajo la categoría indicada a la fecha de entrada en vigencia de la presente resolución, deberán antes del 28 de febrero de 2018 adecuar su actividad conforme a las disposiciones establecidas en el Cap. II del Tít. VII de las Normas”.

Art. 15 – La presente resolución general entrará en vigencia a partir del día siguiente al de su publicación en el Boletín Oficial de la República Argentina.

Art. 16 – De forma.

ANEXO I - Contenido mínimo convenio de apertura de cuenta.

A continuación, se exponen los aspectos que como mínimo deben ser incluidos dentro de los convenios de apertura de cuenta:

1. Descripción de las obligaciones del agente.
2. Descripción de los derechos del cliente.
3. Indicación de las normas aplicables a la relación entre las partes, junto a una breve descripción de la normativa y procedimientos aplicables ante eventuales reclamos por parte del cliente.
4. Indicar el alcance de su actuación y detalle de las acciones a realizar por el agente que requieran previa autorización por parte del cliente.
5. Descripción de cada uno de los costos (generales y/o excepcionales) a cargo del cliente involucrado en las distintas operaciones, incluyendo aclaración en cada caso respecto si se trata de datos anuales, si son de carácter fijo y/o variable, y la fecha de vigencia indicando dónde puede el cliente adquirir datos actualizados de estos conceptos.
6. Descripción de los riesgos de mercado inherentes.
7. Deberán informar a sus clientes claramente si las operaciones cuentan o no, con garantía del mercado o de la Cámara Compensadora en su caso.
8. Deberá indicarse los sitios donde el cliente puede acceder a la información y normativa relativa a su actividad como agente.
9. Deberá solicitarse al cliente constitución de domicilio postal y de correo electrónico. Asimismo número de teléfono celular a los fines de recibir notificaciones.

10. Deberá solicitarle indicaciones respecto a las inversiones habilitadas con los saldos líquidos al final del día, y en su caso número de cuenta a donde realizar las transferencias de los saldos líquidos y de las acreencias depositadas en su subcuenta comitente abierta en el ADC.

11. Establecimiento de pautas de cierre de cuentas. Procedimiento de cierre de cuenta por parte del cliente y del agente.

12. Explicación pormenorizada de los riesgos asumidos por el cliente ante el incumplimiento del agente.

13. Leyenda informando que el agente no podrá realizar actividades de administración discrecional de carteras de clientes, debiendo el cliente impartir instrucciones precisas respecto de cada decisión de inversión.

14. Se deberá precisar si el cliente tiene convenio firmado con un AAGI y en tal caso deberá constar la identificación del mismo.

15. Detalle de la periodicidad y forma en que se comunicará al cliente las características distintivas de cada inversión u operación realizada en su nombre.

16. Leyenda que establezca que no se asegura rendimientos de ningún tipo ni cuantía y que las inversiones de los clientes están sujetas a las fluctuaciones de precios del mercado.

17. Los convenios deben ser legibles y redactados en lenguaje fácilmente entendible, evitando la utilización de palabras o términos que den lugar a confusión de su contenido.

18. Los agentes deberán solicitar a los clientes que informen datos completos, C.U.I.T., C.U.I.L., C.D.I. o C.I.E., correo electrónico vinculante para toda notificación, y domicilio donde quiere recibir en formato papel (en su caso) el resumen mensual de parte del agente de depósito colectivo.

19. Los agentes deben entregar el convenio a los clientes por los medios habilitados a estos efectos.

20. Los agentes deben incorporar en el legajo del cliente una copia del convenio de apertura de cuenta conjuntamente con la restante información del mismo, debidamente conservada y quedando a disposición de la Comisión cuando así lo requiera.

21. Asimismo, los agentes deberán incorporar copia de toda modificación del convenio, y copia de la rescisión del convenio con el cliente.