

REPÚBLICA DE PANAMÁ
ASAMBLEA LEGISLATIVA
LEGISPAN
LEGISLACIÓN DE LA REPÚBLICA DE PANAMÁ

Tipo de Norma: ACUERDO

Número: 10

Referencia: N° 10-2003

Año: 2003

Fecha(dd-mm-aaaa): 17-12-2003

Título: AUTORIZACION DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS PARA LA ADQUISICION O TRANSFERENCIA DE ACCIONES

Dictada por: SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

Gaceta Oficial: 24958

Publicada el: 30-12-2003

Rama del Derecho: DER. BANCARIO

Palabras Claves: Bancos e instituciones financieras

Páginas: 17

Tamaño en Mb: 2.124

Rollo: 532

Posición: 1087

EL ESTADO,

NORBERTO R. DELGADO DURAN
Ministro de Economía y Finanzas

EL CONTRATISTA,

RICHARD VANOVER
SEA HERITAGE PANAMA, S.A.

REFRENDO:

ALVIN WEEDEN GAMBOA

CONTRALORIA GENERAL DE LA REPUBLICA

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS
ACUERDO Nº 10-2003
(De 17 de diciembre de 2003)

LA JUNTA DIRECTIVA

En uso de sus facultades legales, y

CONSIDERANDO:

Que de conformidad con el Numeral 1 del Artículo 5 del Decreto Ley 9 de 1998 es función de la Superintendencia velar porque se mantenga la solidez y eficiencia del sistema bancario;

Que de conformidad con el Numeral 2 del Artículo 5 del Decreto Ley 9 de 1998, es función de esta Superintendencia de Bancos fortalecer y fomentar las condiciones propicias para el desarrollo de Panamá como centro financiero internacional;

Que, de conformidad con los Numerales 5 y 6 del Artículo 17 del Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998, es atribución del Superintendente autorizar la fusión y consolidación de Bancos y de Grupos Económicos de los cuales los Bancos formen parte, así como autorizar la adquisición y transferencia de acciones de Bancos y Grupos Económicos de los cuales Bancos formen parte cuando, en tal virtud, el adquirente y otras personas naturales o jurídicas vinculadas a ellos, pasen a ser sus propietarios totales o mayoritarios o a tener el control de su administración;

Que, de conformidad con el Artículo 71 del Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998, ningún Banco que ejerza el negocio de Banca en o desde Panamá podrá fusionarse o consolidarse, ni vender en todo o en parte los activos que posea, cuando ello equivalga a fusión o consolidación, sin la previa autorización de la Superintendencia de Bancos;

Que, de conformidad con la Circular No.23-2002 de 14 mayo de 2002, se establecen los requisitos necesarios para solicitar las autorizaciones de fusiones y adquisición o transferencia de acciones.

Que, de conformidad con el numeral 7 del Artículo 16 del Decreto Ley 9 de 1998, corresponde a la Junta Directiva, fijar en el ámbito administrativo, la interpretación y alcance de las disposiciones legales o reglamentarias en materia bancaria;

Que en sesiones de trabajo de esta Junta Directiva con la Superintendente de Bancos, se ha puesto de manifiesto la necesidad y conveniencia de adoptar nuevas medidas y criterios objetivos para uniformar los procedimientos de solicitud de autorización para fusión de Bancos y adquisición o transferencia de acciones de los mismos.

ACUERDA:

ARTICULO 1: AMBITO DE APLICACIÓN. El presente Acuerdo se aplicará a: a) aquellos Bancos o Grupos Económicos de los cuales Bancos formen parte y personas jurídicas o naturales tenedoras de acciones de Bancos, que deseen llevar a cabo adquisición o transferencia de acciones de entidades bancarias que conlleven cambio de control; y, b) aquellos Bancos o Grupos Económicos de los cuales Bancos formen parte que deseen fusionarse o consolidarse.

ADQUISICIÓN O TRANSFERENCIA DE ACCIONES

ARTICULO 2: AUTORIZACIÓN DEL SUPERINTENDENTE PARA LA ADQUISICIÓN O TRANSFERENCIA DE ACCIONES. Los traspasos de acciones de Bancos y de Grupos Económicos de los cuales Bancos formen parte, así como toda modificación de la participación de los accionistas en el capital de dichos Bancos, requerirán la autorización previa del Superintendente, con arreglo a las disposiciones del presente Acuerdo, cuando esto conlleve cambio de control.

ARTICULO 3: CONCEPTO DE CAMBIO DE CONTROL. Para los efectos del presente Acuerdo se entenderá por Cambio de Control, la adquisición o transferencia de acciones de Bancos o de Grupos Económicos de los cuales Bancos formen parte cuando, en tal virtud, el adquirente u otras personas naturales o jurídicas vinculadas a ellos o grupo de personas naturales o jurídicas actuando en concierto, pasen a ser sus propietarios totales o mayoritarios o a tener el control de su administración, de forma directa o indirecta, o con una injerencia significativa controlando el 20% o más de las acciones.

PARÁGRAFO: Se considerará que se requiere autorización del Superintendente en aquellos casos de traspasos de acciones menores del 20%, pero que con dicha operación se adquiere el 20% o más de las acciones, por lo que de conformidad a las disposiciones de este Acuerdo se ha dado un cambio de control.

ARTÍCULO 4: ACTUACIÓN EN CONCIERTO. Se entenderá por actuación en concierto o actuación en conjunto la participación a sabiendas en una actividad en conjunto o acción paralela hacia una meta en común de adquirir el control independientemente de que exista o no un acuerdo expreso. También puede significar los votos combinados y otros intereses para un propósito común de conformidad con cualquier contrato, entendimiento, relación o acuerdo que conste o no por escrito.

ARTÍCULO 5: COMUNICACIÓN Y REUNION PREVIA. Los representantes autorizados de todo Banco o Grupo Económico Bancario del cual el Banco forme parte, así como las personas naturales o jurídicas tenedoras de acciones, que pretendan solicitar autorización para la adquisición o transferencia de acciones, deberán sostener una reunión con el Superintendente antes de la presentación formal de la solicitud de autorización de adquisición o transferencia de acciones.

ARTÍCULO 6: NO OBJECCIÓN. Posterior a la reunión, todo Banco o Grupo Económico Bancario del cual el Banco forme parte, así como las personas naturales o jurídicas tenedoras de acciones, que pretendan solicitar autorización para la adquisición o transferencia de acciones, deberán antes de anunciar sus intenciones públicamente comunicarlo por escrito a la Superintendencia de Bancos, presentando además un resumen ejecutivo donde se haga constar la forma en que pretende ejecutarse la operación.

En atención al análisis de la documentación proporcionada, las reuniones que lleve a cabo con los solicitantes y las investigaciones que conduzca a tal efecto, el Superintendente indicará su objeción o no a la operación propuesta.

En los casos que lo estime conveniente, el Superintendente podrá indicar el cumplimiento de condiciones cuantitativas o cualitativas particulares.

ARTÍCULO 7: REQUISITOS PARA LA AUTORIZACIÓN FORMAL DE ADQUISICIÓN O TRANSFERENCIA DE ACCIONES. La solicitud formal de autorización de adquisición o transferencia de acciones, será presentada conjuntamente por las partes interesadas, debidamente representados por un Apoderado Legal. La solicitud de autorización deberá estar acompañada en original y tres (3) juegos de copias completos de la siguiente documentación, cuando aplique y según lo determine el Superintendente:

1. Poder otorgado al Apoderado Legal por las personas naturales o jurídicas tenedoras de acciones de Bancos o de Grupos Económicos de los cuales Bancos formen parte, así como por las personas naturales o jurídicas que deseen adquirir tales acciones.
2. Solicitud de autorización de adquisición o transferencia de acciones.
3. Actas de Junta Directiva donde conste la aprobación para realizar la adquisición o transferencia de las acciones, respectivamente.
4. Actas de las Asambleas de Accionistas, donde conste la aprobación para realizar la adquisición o la transferencia de las acciones, respectivamente.
5. Certificados del Registro Público de las entidades, que reflejen la información vigente al momento de la adquisición o transferencia de acciones.
6. Convenio de adquisición o transferencia de acciones.
7. Estados Financieros interinos de las instituciones interesadas, con cierre al último día del mes anterior a la fecha del Convenio de adquisición o transferencia de acciones.
8. Estructura organizativa y operativa resultante luego de la adquisición o transferencia de acciones.
9. Generales de los Directores, Dignatarios y de los miembros de la Gerencia Superior posteriores a la adquisición o transferencia de acciones.

Adicionalmente deberán aportarse las hojas de vida, referencias bancarias, comerciales y personales, con indicación de la fuente para confirmarlas o para solicitar información adicional de aquellos Directores, Dignatarios o miembros de la Gerencia Superior que no consten en la Superintendencia de Bancos.
10. Informe detallado de la transacción propuesta, el cual expondrá:
 - a. Acuerdo de compra de acciones.
 - b. Propósito de la compra.
 - c. Cantidad de acciones y precio.
 - d. Porcentaje que controlará el adquirente después de completada la transacción.
 - e. Valor en libros de la acción adquirida.
 - f. Indicar si existen otros acuerdos con algún otro accionista u otras transacciones paralelas.
 - g. Nombre de la persona natural o jurídica que vende las acciones (cantidad de acciones que vende y cantidad que tiene después de la transacción).
11. Fuente de fondos y evidencia de que podrá ejecutar la transacción:

- a. Copia de la cuenta bancaria u otro documento que evidencie que el nuevo adquirente posee los fondos necesarios.
 - b. Documento donde conste que el adquirente ha tomado préstamos para financiar la adquisición propuesta de las acciones. Si es financiada, proveer los detalles del financiamiento e indicar como se espera repagar el financiamiento.
 - c. Información de cualquier persona que recibirá alguna comisión directa o indirecta por la realización de la transacción.
 - d. Detallar cómo fue el proceso de invitación para la compra de las acciones. Se debe asegurar que con la realización de dicha transacción se cumple con la normativa vigente en materia financiera y de valores en la República de Panamá y con la de otros países que se vean involucrados en el Cambio de Control.
 - e. La Superintendencia de Bancos podrá realizar todas las indagaciones locales e internacionales sobre la persona y la información suministrada, tanto para el solicitante como para toda persona que ejerce influencia significativa sobre el solicitante.
12. Plan de negocios: Descripción de los planes que el adquirente se propone desarrollar una vez autorizada la adquisición o transferencia de acciones (objetivos a corto, mediano y largo plazo), indicando la viabilidad del Banco y del aporte a la economía panameña, como:
- a. Cambios a la Junta Directiva y/o Gerencia. En estos casos se debe proveer la información correspondiente sobre estas personas para la evaluación y no objeción de la Superintendencia.
 - b. Vender, liquidar o consolidar operaciones con otras compañías.
 - c. Cambios significativos en la estrategia de negocio o estructura corporativa.
13. Generales del Adquirente: Información detallada y precisa que confirme fehacientemente la identidad, domicilio, dirección, nacionalidad, ocupación, participación accionaria, así como copia de la cédula de identidad personal y/o pasaporte. Cuando se trate de persona jurídica esta información se presentará respecto a los accionistas mayoritarios, directores y dignatarios del adquirente.
14. Hoja de Vida del Adquirente: Hoja de vida, así como las referencias bancarias, comerciales y personales, con indicación de la fuente para confirmarlas o para solicitar adicionales. Cuando se trate de persona jurídica esta información se presentará respecto a sus accionistas mayoritarios, directores y dignatarios del adquirente.
15. Grupo Económico o Conglomerado Financiero: Información sobre el Grupo Económico o Conglomerado Financiero del cual el adquirente forma parte, presentando particularmente un organigrama que muestre las vinculaciones entre el adquirente,

- las sociedades que ejercen control sobre el adquirente, y cualquier subsidiaria o afiliada; relaciones de parentesco, propiedad, control o gestión existentes; los directores, dignatarios y personal responsable que mantienen las empresas en común.
16. Actividades Financieras del Grupo Económico o Conglomerado Financiero: Reseña sobre todas las actividades financieras llevadas a cabo por las empresas que integran el Grupo Económico o Conglomerado Financiero del cual el adquirente forma parte, incluyendo una lista de las jurisdicciones en las cuales operan dichas empresas.
 17. Inversiones Sustanciales del Adquirente: Lista de todas las sociedades en las cuales el adquirente y las subsidiarias que con él consoliden posean por sí mismos o conjuntamente con otra persona, una inversión patrimonial superior al 20% del capital o superior al 10% de los derechos de voto respectivos.
 18. Distribución del Capital: Porcentaje de participación del adquirente en el capital pagado con derecho a voto de la entidad que será la nueva poseedora de las acciones traspasadas o transferidas.
 19. Estados Financieros Consolidados Auditados: Estados Financieros consolidados auditados comparativos del adquirente y de su Grupo Económico correspondientes a los dos últimos cierres de años fiscales.
 20. Registro y Autorización de los Auditores: Nombre del auditor externo del adquirente, acompañado de certificación de la Junta Técnica del Ministerio de Comercio e Industrias de la República de Panamá, o la Autoridad análoga a ésta, que haga constar que el auditor externo que refrenda los Estados Financieros del adquirente y su Grupo Económico se encuentra debidamente autorizado para ejercer dicha profesión.
 21. Publicaciones y Memorias: La más reciente memoria anual o publicación similar que contengan información sobre el adquirente o del Grupo Económico al cual pertenece, su constitución, cambios en la razón social, fusiones o consolidaciones, giro de las operaciones, establecimientos bancarios (subsidiarias, sucursales, oficinas de representación y agencias) locales y extranjeros, relaciones con otras instituciones financieras y, en general sobre los resultados de su gestión, sus indicadores de rentabilidad, crecimiento y riesgo sobre sus activos, sus pasivos y su patrimonio.
 22. Administración de riesgos: Procedimientos, políticas, manuales y demás documentos que desarrollen la implementación del manejo de riesgos bancarios importantes, tales como los riesgos de crédito, de tasa de interés, de operación, liquidez y legal. ↴

23. En caso que el adquirente opere como Banco en su país de origen, o que forme parte de un conglomerado financiero que incluya Bancos que operen en su país de origen, la Superintendencia requerirá una certificación del Ente Supervisor Bancario de dicho país, que indique que esa entidad llevará a cabo la supervisión consolidada y transfronteriza del solicitante y la frecuencia y extensión de las inspecciones.
24. Otra Información Financiera del Adquirente: En el caso de sucursales, informes sobre la clasificación de cartera de activos y la estructura de vencimiento de activos y pasivos, así como la posición del Banco en la plaza de origen, según los principales indicadores financieros (activos totales, cartera, depósitos y patrimonio) y la calificación más reciente de la autoridad supervisora.
25. Declaración Jurada de los solicitantes, en la cual certifica que la información está completa y no incluye ninguna representación falsa u omisión material. Cualquier cambio material de la información suministrada que ocurra antes de la determinación de la Superintendencia de Bancos deberá ser notificada inmediatamente.
26. Aportar los formularios que para la autorización de adquisición o transferencia de acciones la Superintendencia de Bancos requiere sean debidamente completados.
27. Cheque certificado o de gerencia para sufragar los gastos de investigación en que incurra la Superintendencia de Banco.
28. Cualquier otro documento, información o requisito que sea solicitado por la Superintendencia de Bancos, incluyendo los Estados Financieros personales que detallen la solvencia financiera de los accionistas mayoritarios o con capacidad para ejercer el control del Banco y su Grupo Económico posterior a la adquisición o transferencia de acciones, cuando así lo considere conveniente.

La información y documentación proporcionada debe ser verdadera y debe tener los medios necesarios para comprobarla. Al proporcionar información y documentación falsa u omisiones de carácter

importante, los solicitantes del Cambio de Control incurrirán en delito de conformidad a lo establecido en el Capítulo I del Título VIII del Código Penal de la República de Panamá.

ARTICULO 8: **ANÁLISIS DE LA SOLICITUD DE AUTORIZACIÓN DE ADQUISICIÓN O TRANSFERENCIA DE ACCIONES.** Una vez presentada la solicitud de autorización de adquisición o transferencia de acciones con la documentación señalada en el Artículo anterior, la Superintendencia de Bancos procederá a realizar las evaluaciones pertinentes, y la aprobará o denegará mediante Resolución motivada en un término no mayor de sesenta (60) días calendario, salvo que la Superintendencia de Bancos decida extenderlo por un plazo adicional no mayor de treinta (30) días calendario.

El plazo establecido en el presente Artículo no comenzará a correr hasta tanto la solicitud haya sido presentada en debida forma y aceptada por la Superintendencia de Bancos.

ARTICULO 9: PUBLICACIÓN DE SOLICITUD: Dentro de los quince (15) días calendario siguientes a la fecha en que se reciba la solicitud completa en la Superintendencia de Bancos, el solicitante publicará, en la forma en que la Superintendencia indique, un aviso por tres (3) días hábiles en un diario de circulación nacional, haciendo saber la presentación de la solicitud de autorización de adquisición o transferencia de acciones.

Las personas que tengan observaciones relevantes en relación con la adquisición o transferencia de acciones, podrán exponerlas por escrito a la Superintendencia presentando la documentación pertinente, si la hubiere, dentro de los quince (15) días calendario siguientes a la fecha de la última publicación. La Superintendencia no estará obligada a pronunciarse sobre dichas observaciones.

Se considerarán observaciones relevantes aquellas que versen sobre la capacidad económica y solvencia moral de los solicitantes, así como de sus directores, dignatarios, los funcionarios ejecutivos mencionados en el aviso, y en general, aquellas circunstancias comprobables que hagan inconveniente la operación propuesta.

ARTICULO 10: EXPEDICIÓN DE LA RESOLUCIÓN DE AUTORIZACIÓN DE ADQUISICIÓN O TRANSFERENCIA DE ACCIONES. Aprobada la solicitud en los términos que la Superintendencia de Bancos considere convenientes, ésta otorgará una Resolución de Autorización de Adquisición o Transferencia de Acciones.

ARTICULO 11: FORMALIZACIÓN DE LA ADQUISICIÓN O TRANSFERENCIA DE ACCIONES. Concedida la autorización por parte de la Superintendencia de Bancos, el solicitante deberá completar todos los actos conducentes a la formalización de la adquisición o transferencia de acciones desde el punto de vista jurídico, administrativo y operativo, en un plazo no mayor de seis (6) meses, prorrogable a solicitud de la parte interesada debidamente sustentada, contados a partir de la fecha de inscripción de la Resolución en el Registro Público.

En tal virtud, una vez ha sido notificada la Resolución respectiva, corresponde a los solicitantes, cuando aplique:

- a) Publicar la Resolución dentro de los quince (15) días siguientes, por una sola vez, en un diario de circulación nacional.
- b) Protocolizar e inscribir en el Registro Público el Convenio respectivo, cuya copia debidamente inscrita deberá ser remitida a la Superintendencia. El plazo para inscribir la adquisición o transferencia de acciones en el Registro Público caduca a los tres (3) meses, contados a partir de la fecha de la Resolución. Este plazo podrá ser prorrogado por la Superintendencia a solicitud de los interesados.

- c) Realizar los actos de naturaleza corporativa conducentes a la formalización de las relaciones jurídicas que permitan al adquirente asumir la totalidad de las acciones.

Los solicitantes deberán notificar a la Superintendencia de Bancos la culminación del proceso de adquisición o transferencia de acciones, a más tardar cinco (5) días hábiles después de la terminación del mismo.

ARTICULO 12: TRASPASO DE ACCIONES DENTRO DEL MISMO GRUPO ECONOMICO. Para los efectos del presente Acuerdo, se entenderá por traspaso de acciones dentro del mismo Grupo Económico aquellos traspasos accionarios o modificaciones en la estructura social y jurídica del Banco, que no involucren la consideración de nuevos accionistas finales.

ARTICULO 13: NOTIFICACIÓN A LA SUPERINTENDENCIA. En los casos de traspasos de acciones dentro del mismo Grupo Económico que impliquen cambio de control o que representen una reorganización corporativa, el solicitante notificará con la debida antelación a la Superintendencia de Bancos acerca de dicho traspaso. En el caso de Grupos Económicos Extranjeros debe presentarse Certificación del Ente Supervisor de su Casa matriz, mediante la cual se manifiesta la no objeción a dicho traspaso de acciones.

A tales efectos la Superintendencia de Bancos procederá a analizar la respectiva notificación, comunicándole al solicitante en un periodo de diez (10) días hábiles, lo siguiente:

- a) Que no hay objeción sobre la notificación presentada, por lo que queda aprobada la transacción según fue notificada.
- b) Que se requiere documentación adicional a fin de comunicar su objeción o no a dicha operación.
- c) Que se requiere un análisis completo sobre la operación notificada por lo que deberán presentarse los documentos requerido en el presente Acuerdo para las solicitudes de adquisición o transferencia de acciones.

En aquellos casos en que se haya solicitado documentación adicional, una vez ésta sea presentada la Superintendencia procederá a su análisis a fin de comunicar su objeción o no a la operación propuesta.

ARTICULO 14: DENEGACION DE SOLICITUDES. Serán denegadas las solicitudes presentadas para adquisición o transferencia de acciones cuando el Superintendente considere que:

1. El Supervisor Consolidado carezca de la habilidad legal para supervisar de manera consolidada o, aún teniendo la autoridad para ello, no la ha implementado al momento de la presentación de la solicitud respectiva.

2. El Supervisor Consolidado se rehúse a certificar que proveerá toda la información y cooperación necesaria para llevar a cabo una supervisión efectiva.
3. La transacción resulte en un efecto adverso para la competencia bancaria en Panamá que sobrepasa el efecto favorable que la misma pueda tener para el interés público.
4. Transcurrido el término para presentar la documentación requerida por la Superintendencia, la solicitud presentada se encuentre incompleta.
5. No pueda verificar y confirmar la información sobre la reputación e integridad de los solicitantes.
6. Hay duda razonable sobre la reputación, integridad y experiencia de los solicitantes.
7. Hay duda razonable sobre la fuente de fondos para la adquisición o transferencia de acciones que conllevan cambio de control.
8. Los solicitantes hayan presentado información o documentación falsa o hayan omitido presentar información o documentación sustancial.
9. Los programas de prevención de blanqueo de capitales y prevención del financiamiento del terrorismo de las empresas bancarias tenga debilidades marcadas.
10. Los análisis y evaluaciones efectuados por la Superintendencia de Bancos determinen que no es conveniente para el centro bancario.
11. Los análisis y evaluaciones efectuados por la Superintendencia de Bancos determinen que no es conveniente para la entidad adquirida o la adquirente.

DE LAS FUSIONES

ARTICULO 15: CONCEPTO. Se entenderá por fusión la reunión de dos o más sociedades preexistentes, bien sea que una sea absorbida por otra o que pasen a constituir una nueva sociedad subsistente, heredando ésta última a título universal los derechos y obligaciones de las sociedades intervinientes.

ARTICULO 16: AUTORIZACIÓN DE FUSION. La fusión o consolidación de Bancos panameños y de Bancos organizados como persona jurídica de conformidad con la legislación panameña, así como toda modificación en la estructura de dichos Bancos, y las fusiones o consolidaciones de Grupos Económicos de los cuales dichos Bancos formen parte, requerirán la autorización previa de la Superintendencia de Bancos, con arreglo a las disposiciones del presente Acuerdo.

ARTÍCULO 17: COMUNICACIÓN Y REUNION PREVIA. Los representantes autorizados de todo Banco o Grupo Económico Bancario del cual el Banco forme parte, que pretenda solicitar autorización de fusión, deberán sostener una reunión con el Superintendente antes de la presentación formal de la solicitud de autorización de fusión.

ARTÍCULO 18: NO OBJECCIÓN. Posterior a la reunión, todo Banco o Grupo Económico Bancario del cual el Banco forme parte, que pretenda solicitar autorización de fusión, deberá antes de anunciar sus intenciones públicamente comunicarlo por escrito a la Superintendencia de Bancos, presentando además un resumen ejecutivo donde se hace constar la forma en que pretende ejecutarse la operación.

En atención al análisis de la documentación proporcionada, las reuniones que lleve a cabo con los solicitantes con anterioridad a la presentación de la solicitud de fusión y las investigaciones que conduzca a tal efecto, el Superintendente indicará su objeción o no a la operación propuesta.

En los casos que lo estime conveniente, el Superintendente podrá indicar el cumplimiento de condiciones cuantitativas o cualitativas particulares.

ARTICULO 19: SOLICITUD DE AUTORIZACIÓN DE FUSIÓN. Una vez la fusión o consolidación haya sido aprobada por las respectivas Asambleas de Accionistas de los Bancos o empresas del Grupo Económico del cual el Banco forme parte, deberá presentarse a la Superintendencia la solicitud formal de autorización de fusión o consolidación, la cual deberá efectuarse por intermedio de Apoderado Legal.

ARTICULO 20: REQUISITOS PARA LA SOLICITUD DE AUTORIZACIÓN DE FUSION. La solicitud de autorización de fusión o consolidación deberá estar acompañada en original y tres (3) juegos de copias completos de la siguiente documentación:

1. Poder otorgado por ambas entidades al Apoderado Legal.
2. Solicitud de autorización de fusión o consolidación, en la que deberá plasmarse, entre otros, el propósito de la transacción, sus términos principales, los arreglos de financiamiento para llevar a cabo la transacción y acuerdos adicionales.
3. Actas de Junta Directiva de ambas entidades.
4. Actas de las Asambleas de Accionistas de ambas entidades donde conste la aprobación de la fusión o consolidación y del Convenio de Fusión o consolidación.
5. Convenio de Fusión o consolidación aprobado.

6. Certificados del Registro Público de las entidades que reflejen la información vigente al momento de la fusión o consolidación;
7. Estados Financieros interinos de ambos Bancos y su Grupo Económico, con cierre al último día del mes anterior a la fecha del Convenio de Fusión o Consolidación.
8. Estados Financieros proyectados como resultado de la fusión o consolidación, incluyendo estados de situación, estados de ingresos y gastos y estado de cambios en patrimonio detallando las premisas en que se basan dichas proyecciones, las que deberán incluir la siguiente información:
 - a. El efecto detallado en el capital de la institución fusionada para la institución bancaria resultante y para el Grupo Bancario Consolidado, a lo que se debe añadir:
 - i. El capital primario, neto de plusvalía, acciones en tesorería, pérdidas no realizadas, ajustes desfavorables en conversión y neto de otras deducciones directas al capital primario o pro rata con el capital secundario.
 - ii. El capital total, neto de deducciones aplicables.
 - iii. Las Relaciones de los activos ponderados a:
 1. Capital primario neto
 2. Capital total neto
 - b. Detalle de cualquier activo o pasivo reevaluado a raíz de la transacción. Para cualquier reevaluación sustancial, se debe proveer la base que se utilizó para el cómputo.
 - c. En caso de que se trate de emisión de capital nuevo:
 - i. Proveer detalles de las transacciones vislumbradas.
 - ii. Indicar las fechas específicas cuando se estimen que puedan ocurrir.
 - d. Detalle de todas las cuentas fuera de balance.
 - e. Detalle de todas las cuentas de activos intangibles.
 - f. Detalle de Impuesto Diferido sobre Impuesto de Renta.
 - g. Detalle de cualquier otro activo que carece de valor en el evento de liquidación.
 - h. Resumen Ejecutivo de los estudios de diligencia debida ("due diligence") realizados para la transacción.
 - i. Análisis de las transacciones con una sola persona, partes relacionada y Grupo Económico Individual desde la perspectiva de la institución resultante.

9. Estructura organizativa y operativa resultante luego de la fusión o consolidación, la cual debe incluir las generales de los Directores, Dignatarios y de los miembros de la Gerencia Superior posteriores a la fusión.

Adicionalmente deberán aportarse las hojas de vida, referencias bancarias, comerciales y personales, con indicación de la fuente para confirmarlas o para solicitar información adicional de aquellos Directores, Dignatarios o miembros de la Gerencia Superior que no consten en la Superintendencia de Bancos

10. Plan de Fusión, debidamente aprobado por los Bancos o empresas involucradas, el cual debe contener un cronograma para su implementación.
11. El Plan de Fusión debe incluir los cambios en las operaciones de la entidad bancaria sobreviviente o resultante, como lo son:
- El cierre y la apertura de sucursales.
 - Eliminación y creación de los productos a ofrecer.
 - Notificación con la debida antelación a los usuarios de los servicios de la entidad bancaria, incluyendo a los depositantes de cuentas de ahorro, corrientes y depósitos a plazo fijo, a fin de que dispongan en un término no mayor de treinta (30) días calendarios si mantendrán sus cuentas o no con la entidad bancaria resultante.
 - Eliminación de activos redundantes (edificios, sistemas, equipo, entre otros).
 - Costos de reducción de personal.
 - Costos relacionados con la transacción.
12. Acuerdos para garantizar alguna porción de la transacción o fondos para garantizar la calidad de la cartera de crédito.
13. Detalle de todas las subsidiarias objeto de la transacción y una descripción de sus operaciones.
14. Detalle de las plataformas tecnológicas y la integración propuesta.
15. Contingencias y litigios, incluyendo desacuerdos de los accionistas minoritarios.
16. Estudio de Impacto de la Fusión de la entidad Bancaria resultante en el Mercado, el cual debe detallar la participación de mercado producto de la fusión de ambas entidades bancarias, así como información detallada por Provincia donde ambos Bancos realicen operaciones. El estudio debe incluir una descripción de los planes que la entidad resultante pretende desarrollar.
17. Declaración Jurada de los Presidentes de los Bancos o empresas solicitantes, en la cual certifica que la información está completa y no incluye ninguna representación falsa u omisión material. Cualquier cambio material de la información suministrada que ocurra antes de la determinación de la Superintendencia de Bancos deberá ser notificada inmediatamente.

18. Aportar los formularios que para la autorización de fusión la Superintendencia de Bancos requiere sean debidamente completados.
19. Cheque certificado o de gerencia para sufragar los gastos de investigación en que incurra la Superintendencia de Bancos.
20. Cualquier otro documento, información o requisito que sea solicitado por la Superintendencia de Bancos, incluyendo los Estados Financieros personales que detallen la solvencia financiera de los accionistas mayoritarios o con capacidad para ejercer el control del Banco y su Grupo Económico posterior a la fusión, cuando así lo considere conveniente.

La información y documentación proporcionada debe ser verdadera y debe tener los medios necesarios para comprobarla. Al proporcionar información y documentación falsa u omisiones de carácter importante, los solicitantes incurrirán en delito de conformidad a lo establecido en el Capítulo I del Título VIII del Código Penal de la República de Panamá.

ARTICULO 21: ANÁLISIS DE LA SOLICITUD DE AUTORIZACIÓN FUSION. Una vez presentada la solicitud de autorización de fusión con la documentación señalada en el Artículo anterior, la Superintendencia de Bancos procederá a realizar las evaluaciones pertinentes, y la aprobará o denegará mediante Resolución motivada en un término no mayor de sesenta (60) días calendario, salvo que la Superintendencia de Bancos decida extenderlo por un plazo adicional no mayor de treinta (30) días calendario.

El plazo establecido en el presente Artículo no comenzará a correr hasta tanto la solicitud haya sido presentada en debida forma y aceptada por la Superintendencia de Bancos.

ARTICULO 22: PUBLICACIÓN DE SOLICITUD: Dentro de los quince (15) días calendario siguientes a la fecha en que se reciba la solicitud completa en la Superintendencia de Bancos, los Bancos solicitantes publicarán, en la forma en que la Superintendencia indique, un aviso por tres (3) días hábiles en un diario de circulación nacional, haciendo saber la presentación de la solicitud de autorización de fusión.

Las personas que tengan observaciones relevantes en relación con la fusión, podrán exponerlas por escrito a la Superintendencia presentando la documentación pertinente, si la hubiere, dentro de los quince (15) días calendario siguientes a la fecha de la última publicación. La Superintendencia no estará obligada a pronunciarse sobre dichas observaciones.

Se considerarán observaciones relevantes aquellas que versen sobre la capacidad económica y solvencia moral de los solicitantes, así como de sus directores, dignatarios, los funcionarios ejecutivos mencionados en el aviso, y en general, aquellas circunstancias comprobables que hagan inconveniente la operación propuesta.

ARTICULO 23: EXPEDICIÓN DE LA RESOLUCIÓN DE AUTORIZACIÓN DE FUSIÓN. Aprobada la solicitud en los términos que la Superintendencia de Bancos considere convenientes, ésta otorgará una Resolución de Autorización de Fusión.

ARTICULO 24: FORMALIZACIÓN DE LA FUSIÓN. Concedida la autorización de la fusión o consolidación por parte de la Superintendencia de Bancos, los solicitantes deberán completar todos los actos conducentes a la formalización de la fusión o consolidación desde el punto de vista jurídico, administrativo y operativo, en un plazo no mayor de seis (6) meses, prorrogable a solicitud de la parte interesada debidamente sustentada, a partir de la fecha de la inscripción de la Resolución en el Registro Público.

En tal virtud, una vez ha sido notificada la Resolución respectiva, corresponde a los Bancos solicitantes:

- a) Publicar la Resolución dentro de los quince (15) días siguientes, por una sola vez, en un diario de circulación nacional.
- b) Protocolizar e inscribir en el Registro Público el Convenio de Fusión, cuya copia debidamente inscrita deberá ser remitida a la Superintendencia. El plazo para protocolizar e inscribir la fusión en el Registro Público caduca a los tres (3) meses, contados a partir de la fecha de la Resolución. Este plazo podrá ser prorrogado por la Superintendencia a solicitud de los interesados.
- c) Realizar los actos de naturaleza corporativa conducentes a la formalización de las relaciones jurídicas que permitan a la nueva empresa asumir la totalidad del patrimonio de la sociedad que se disuelve.

Los solicitantes deberá notificar a la Superintendencia de Bancos la culminación del proceso de fusión, a más tardar cinco (5) días hábiles después de la terminación del mismo.

ARTICULO 25: DENEGACION DE SOLICITUDES. Serán denegadas las solicitudes presentadas para fusión bancaria cuando, el Superintendente considere que:

1. El Supervisor Consolidado carezca de la habilidad legal para supervisar de manera consolidada o, aún teniendo la autoridad para ello, no la ha implementado al momento de la presentación de la solicitud de fusión bancaria.
2. El Supervisor Consolidado se rehúse a certificar que proveerá toda la información y cooperación necesaria para llevar a cabo una supervisión efectiva.
3. La transacción resulte en un efecto adverso para la competencia bancaria en Panamá que sobrepasa el efecto favorable que la misma pueda tener para el interés público.

4. Transcurrido el término para presentar la documentación requerida por la Superintendencia, considerándose que la solicitud presentada se encuentre incompleta.
5. La Superintendencia de Bancos no pueda verificar y confirmar la información sobre la reputación e integridad de los solicitantes.
6. La Superintendencia de Bancos considere que hay duda razonable sobre la reputación, integridad y experiencia de los solicitantes.
7. La Junta Directiva o Gerencia resultante carezca de la experiencia necesaria para manejar la nueva institución.
8. Existan problemas de solvencia y solidez de la entidad resultante.
9. El plan de fusión resulte inadecuado.
10. El solicitante haya presentado información o documentación falsa o haya omitido presentar información o documentación sustancial.
11. Como resultado de la fusión se incumplan límites legales o reglamentarios.
12. Los programas de prevención de blanqueo de capitales y de prevención del financiamiento del terrorismo de las empresas bancarias tenga debilidades marcadas.
13. Los análisis y evaluaciones efectuados por la Superintendencia de Bancos determinen que no es conveniente para el centro bancario.
14. Los análisis y evaluaciones efectuados por la Superintendencia de Bancos determinen que no es conveniente para la entidad absorbida o absorbente.

ARTICULO 26: FUSIONES EN EL EXTERIOR. En los casos de fusiones en el exterior que afecten o involucren sucursales o subsidiarias de Bancos ubicadas en la República de Panamá, se deberá obtener la aprobación de la Superintendencia de Bancos y actualizar toda la información pertinente sobre la entidad resultante.

ARTÍCULO 27: OTRAS ADQUISICIONES. En los casos de compraventa de sucursales, traspaso y/o cesión de depósitos o carteras de negocios, los Bancos interesados deberán notificar con la debida antelación a la Superintendencia acerca de dicha operación, a efectos de que ésta determine si existe un impacto significativo en el volumen o naturaleza del negocio del Banco.

A tales efectos la Superintendencia de Bancos procederá a analizar la respectiva notificación, comunicándole a los solicitantes en un periodo de diez (10) días hábiles, lo siguiente:

- a) Que no hay objeción sobre la notificación presentada.
- b) Que se requiere documentación adicional a fin de comunicar la aprobación o no a dicha operación. En estos casos, una vez la información sea presentada la Superintendencia procederá a su análisis a fin de comunicar su aprobación o no a la operación propuesta.

ARTICULO 28: RESERVA DE LA INFORMACIÓN. Toda la información relativa a gestiones de fusiones o adquisiciones de bancos deberá ser guardada por los bancos y por la Superintendencia de Bancos con la debida reserva hasta el momento en que, de llegar a formalizarse, pueda hacerse de conocimiento público. Por consiguiente, se deja claramente establecido que a dicha información se le aplicarán las disposiciones sobre la reserva bancaria establecidas en el Capítulo XIII del Decreto Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998.

ARTÍCULO 29: SANCIONES POR INCUMPLIMIENTO DEL ACUERDO. El incumplimiento de las disposiciones contenidas en el presente Acuerdo será sancionado por el Superintendente con arreglo a lo dispuesto en el Artículo 137 del Decreto Ley No. 9 de 1998.

ARTÍCULO 30: VIGENCIA. El presente Acuerdo empezará a regir a partir de su promulgación.

Dado en la ciudad de Panamá, a los diecisiete (17) días del mes de diciembre de dos mil tres (2003).

COMUNIQUESE, PUBLÍQUESE Y CUMPLASE.

**EL PRESIDENTE,
EDUARDO FERRER**

**EL SECRETARIO,
FELIX B. MADURO**
