

Exhibit R-021

General Law of the Financial and Insurance Systems,
Organic Law of the Superintendency
of Banking and Insurance,
Law No. 26702,
December 6, 1996



TEXTO CONCORDADO DE LA LEY
GENERAL DEL SISTEMA FINANCIERO Y
DEL SISTEMA DE SEGUROS Y
ORGÁNICA DE LA SUPERINTENDENCIA
DE BANCA Y SEGUROS

LEY Nº 26702

Incluye Modificaciones:

- Ley Nº 27008 del 04.12.1998
- Ley Nº 27102 del 05.05.1999
- Ley Nº 27287 del 17.06.2000
- Ley Nº 27331 del 27.07.2000

PRESENTACIÓN

El día 9 de diciembre del actual se ha publicado en el diario oficial El Peruano, la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.

En el contexto de las reformas estructurales que se han venido ejecutando en nuestro país, un aspecto de particular importancia, que redundará a su vez en el crecimiento de la economía, está dado por la modernización del sistema financiero nacional con la finalidad de ubicar a éste al nivel de los países desarrollados.

Con la finalidad de ponernos a tono con los cambios que se vienen dando en el mundo, se ha requerido promulgar una nueva Ley del Sistema Financiero y de Seguros, la misma que tiene como objetivos principales los siguientes:

a.- Permitir al sistema financiero nacional incorporar nuevos mecanismos de intermediación, adecuando criterios internacionalmente exigibles para una sana administración financiera orientada a los diversos sectores económicos de desarrollo.

b.- Propugnar la competitividad de las instituciones financieras, con la finalidad de reducir el costo del dinero, para que de esa manera exista acceso al crédito de los sectores que no lo tienen, como así sucede con los empresarios de la pequeña y micro empresa; esto a su vez, permitirá una mayor rotación de los recursos financieros. Para ello fue necesario revisar temas como el de las garantías y el de la ponderación del riesgo.

c.- Garantizar el crecimiento del Sistema Financiero Nacional, con instrumentos que permitan, a la vez que se incrementan las garantías a los ahorros del público, disponer y captar fondos a menores costos, para posteriormente ser destinados a créditos, que coadyuven a la diversificación y fortalecimiento de la economía, aumentando, por otro lado, el prestigio del sector financiero en el ámbito nacional e internacional.

d.- Incorporar la supervisión consolidada como un instrumento por el cual los bancos matrices y las autoridades de supervisión del país matriz controlan los riesgos -incluida una perspectiva de concentración de riesgos y de la calidad de los activos- de los bancos o grupos bancarios de los que son responsables, así como de la adecuación de su capital, con base en la totalidad de sus operaciones donde quiera que se celebren.

e.- Fortalecer y consolidar la Superintendencia de Banca y Seguros en su calidad de órgano rector y supervisor del sistema financiero nacional, para que pueda cumplir cabalmente con la función encomendada por la constitución y así ser un pilar y promotor del desarrollo económico nacional sostenido.

Para que esta Superintendencia pueda realizar su cometido con rapidez, eficiencia, profesionalismo y seriedad es necesario que los profesionales que formamos parte de ella contribuyamos y nos involucremos en las regulaciones y normativa que se deba emitir.

Es propicia la oportunidad para agradecer en nombre de la Superintendencia a todos aquellos que participaron directa o indirectamente, bajo cualquier forma en la elaboración del Proyecto de Ley que hoy se presenta como la ley N° 26702, como una herramienta de trabajo para todos nosotros. Igualmente, el reto de implantarla, dinamizarla y difundirla como parte de una nueva cultura institucional que se nos presenta en el cumplimiento de los objetivos propuestos con la ley, nos obliga a estar en constante predisposición a la actualización de conocimientos vinculados a la supervisión bancaria.

LIMA, DICIEMBRE DE 1996

SUPERINTENDENCIA DE BANCA
Y SEGUROS

TEXTO CONCORDADO DE LA LEY GENERAL DEL SISTEMA FINANCIERO Y DEL SISTEMA DE SEGUROS Y ORGANICA DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCA Y SEGUROS

LEY N° 26702

Índice

TITULO PRELIMINAR:		
PRINCIPIOS GENERALES Y DEFINICIONES		9
SECCION PRIMERA:		
NORMAS COMUNES AL SISTEMA FINANCIERO Y AL SISTEMA DE SEGUROS		11
TITULO I	: Constitución de las Empresas del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros	11
Capítulo I	: Forma de Constitución y Capital Mínimo	11
Capítulo II	: Autorización de Organización	12
Capítulo III	: Autorización de Funcionamiento	14
TITULO II	: Otras Autorizaciones	15
Capítulo I	: Autorización para la Apertura, Traslado y Cierre de Sucursales y Otras Oficinas	15
Capítulo II	: Autorización para la Constitución de Subsidiarias	15
Capítulo III	: Autorización para la Constitución de Patrimonios Autónomos de Seguro de Créditos	16
Capítulo IV	: Autorización para el Establecimiento de Empresas de los Sistemas Financiero y de Seguros del Exterior	16
Capítulo V	: Autorización de Representantes de Instituciones Extranjeras no Establecidas en el País	17
TITULO III	: Capital, Reservas y Dividendos	18
Capítulo I	: Accionistas y Capital	19
Capítulo II	: Aplicación de Utilidades	21
Capítulo III	: Reservas	21
Capítulo IV	: Dividendos	22
TITULO IV	: Organos de Gobierno	22
Capítulo I	: Junta General de Accionistas	22
Capítulo II	: Directorio	23
Capítulo III	: Gerencia	24

TITULO V	: Régimen de Vigilancia	25
Capítulo Unico	: Régimen de Vigilancia	25
TITULO VI	: Intervención	28
Capítulo Unico	: Intervención	28
TITULO VII	: Disolución y Liquidación	29
Capítulo I	: Disposiciones Generales	29
Capítulo II	: Convocatoria a Junta de Acreedores	32

SECCION SEGUNDA

SECCION SEGUNDA		
SISTEMA FINANCIERO		33
TITULO I	: Normas Generales	33
Capítulo I	: Principios Declarativos	33
Capítulo II	: Secreto Bancario	37
Capítulo III	: Fondo de Seguro de Depósitos	38
Capítulo IV	: Central de Riesgos	42
Capítulo V	: Encajes	43
Capítulo VI	: Garantías	44
Capítulo VII	: Disposiciones Varias	45

TITULO II	: Límites y Prohibiciones	47
Capítulo I	: Patrimonio Efectivo	47
Capítulo II	: Concentración de Cartera y Límites Operativos	51
Capítulo III	: Prohibiciones	56
Capítulo IV	: Sanciones	56

TITULO III	: Operaciones y Servicios	58
Capítulo I	: Normas Comunes	58
Capítulo II	: Contratos e Instrumentos	61
Sub-Capítulo I	: Disposiciones Generales	61
Sub-Capítulo II	: Fideicomiso	66
Sub-Capítulo III	: Comisiones de Confianza	72

TITULO IV	: Empresas del Sistema Financiero	74
Capítulo I	: Disposiciones Generales	74
Capítulo II	: Sucursales de Bancos del Exterior	78
Capítulo III	: Bancos de Inversión	78
Capítulo IV	: Empresas de Capitalización Inmobiliaria	79

SECCION TERCERA

SECCION TERCERA	
SISTEMA DE SEGUROS	79
TITULO I : Normas Generales	79
Capítulo Unico : Normas Generales	79

TITULO II	: Empresas de Seguros y de Reaseguros	80
Capítulo I	: Límites y Prohibiciones	80
Sub-Capítulo I	: Patrimonio e Instrumentos	80
Sub-Capítulo II	: Reservas	82
Sub-Capítulo III	: Inversiones	82
Capítulo II	: Operaciones	84
Sub-Capítulo I	: Ambito Operativo	84
Sub-Capítulo II	: Pólizas	85

TITULO III	: Patrimonios Autónomos de Seguro de Crédito	87
Capítulo Unico	: Patrimonios Autónomos de Seguro de Crédito	87

TITULO IV	: Intermediarios de Seguros	87
Capítulo I	: Disposiciones Generales	87
Capítulo II	: Intermediarios de Seguros	87
Sub-Capítulo I	: Corredores de Seguros	87
Sub-Capítulo II	: Corredores de Reaseguros	88
Capítulo III	: Auxiliares de Seguros	88
Sub-Capítulo I	: Ajustadores de Sinistros	88
Sub-Capítulo II	: Peritos de Seguros	88

SECCION CUARTA

DEL ORGANO DE SUPERVISION	88
--	----

TITULO I	: Denominación, Fines y Domicilio	88
-----------------	---	----

TITULO II	: De Las Atribuciones y Funciones	89
Capítulo I	: De Las Atribuciones	89
Capítulo II	: Del Control y Supervisión	91
Sub-Capítulo I	: Del Control	91
Sub-Capítulo II	: De La Inspección	92
Capítulo III	: De Las Sanciones	93

TITULO III	: De La Organización	93
-------------------	----------------------------	----

TITULO IV	: Del Régimen Administrativo y Económico	96
Capítulo I	: Del Régimen del Personal	96
Capítulo II	: Del Régimen Económico	96

SECCION QUINTA

TRANSACCIONES FINANCIERAS SOSPECHOSAS	97
--	----

DISPOSICIONES FINALES y COMPLEMENTARIAS	100
--	-----

DISPOSICIONES TRANSITORIAS	105
---	-----

ANEXO - GLOSARIO	109
-------------------------------	-----

TEXTO CONCORDADO DE LA LEY GENERAL DEL SISTEMA FINANCIERO Y DEL SISTEMA DE SEGUROS Y ORGÁNICA DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCA Y SEGUROS - LEY Nº 26702 (*)

TÍTULO PRELIMINAR PRINCIPIOS GENERALES Y DEFINICIONES

Artículo 1º.- ALCANCES DE LA LEY GENERAL.

La presente ley establece el marco de regulación y supervisión a que se someten las empresas que operen en el sistema financiero y de seguros, así como aquéllas que realizan actividades vinculadas o complementarias al objeto social de dichas personas.

Salvo mención expresa en contrario, la presente ley no alcanza al Banco Central.

CONST. Art. 87.

LEY GRAL. Arts. 2, 4, 11, 13, 16, 17, 19, 34, 39, 282, 291, 345, 349 (3), 3º, 5º, 6º, 11º, 13º. Disp. F y C.

C.C. Art. IX Título Preliminar.

L.G.S. Art. 2.

L.R.P. Art. 2.

Artículo 2º.- OBJETO DE LA LEY.

Es objeto principal de esta ley propender al funcionamiento de un sistema financiero y un sistema de seguros competitivos, sólidos y confiables, que contribuyan al desarrollo nacional.

CONST. Arts. 58, 61, 87.

LEY GRAL. Arts. 130, 132, 134, 135, 347, 357.

Artículo 3º.- DEFINICIONES.

Los vocablos y siglas que se señalan en la presente ley, tendrán el significado que se indica en el glosario anexo a esta ley.

LEY GRAL. Arts. 225, 237, 238, 239, 241, 282, 293, 295, 345, 21º Disp. F. y C., Glosario.

L.M.V. Art. 8.

Artículo 4º.- APLICACIÓN SUPLETORIA DE OTRAS NORMAS.

Las disposiciones del derecho mercantil y del derecho común, así como los usos y prácticas comerciales, son de aplicación supletoria a las empresas.

LEY GRAL. Arts. 276 (1), 349 (6).

C.C. Art. IX Título Preliminar, 1356.

L.G.S. Art. 2.

C. DE C. Art. 2.

L.M.V. Art. 2.

L.R.P. Art. 2.

Artículo 5º.- TRATAMIENTO DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA.

La inversión extranjera en las empresas tiene igual tratamiento que el capital nacional con sujeción, en su caso, a los convenios internacionales sobre la materia.

De ser pertinente, la Superintendencia toma en cuenta criterios inspirados en el principio de reciprocidad, cuando se vea afectado el interés público, según lo dispuesto por el Título III del Régimen Económico de la Constitución Política.

CONST. Art. 63.

C.C. Art. 2073.

D.LEG.662. Art. 1 (a).

D.LEG. 757. Art. 12.

Artículo 6º.- PROHIBICIÓN A TRATAMIENTOS DISCRIMINATORIOS.

Las disposiciones de carácter general que, en ejercicio de sus atribuciones, dicten el Banco Central o la Superintendencia, no pueden incorporar tratamientos de excepción, que discriminen entre:

1. Empresas de igual naturaleza.
2. Empresas de distinta naturaleza, en lo referente a una misma operación.
3. Empresas establecidas en el país respecto de sus similares en el exterior.
4. Personas naturales y jurídicas extranjeras residentes frente a las nacionales, en lo referente a la recepción de créditos.

CONST. Art. 2 (2).

LEY GRAL. Arts. 2, 21, 24, 38, 39, 43, 93, 129, 133, 134 (4), 135, 138, 158, 159, 180, 184, 186, 197, 202, 203, 221 (44), 223, 228, 230, 235, 295, 349 (7, 8, 9, 10, 12 y 13), 374 (4), 375, 377, 14º Disp F. y C., 1º, 8º, 10º Disp. Tran.

L.O.B.C.R. Arts. 4, 24 (c, k, l).

(*) Promulgada el 06.12.96 y publicada el 09.12.96

Artículo 7º.- NO PARTICIPACIÓN DEL ESTADO EN EL SISTEMA FINANCIERO.

El Estado no participa en el sistema financiero nacional, salvo las inversiones que posee en COFIDE como banco de desarrollo de segundo piso.

CONST. Art. 60.
LEY GRAL. 13ª Disp. F. y C.
D.LEG. 757. Art. 6.

Artículo 8º.- LIBERTAD DE ASIGNACIÓN DE RECURSOS Y CRITERIO DE DIVERSIFICACIÓN DEL RIESGO.

Las empresas del sistema financiero y del sistema de seguros gozan de libertad para asignar los recursos de sus carteras, con las limitaciones consignadas en la presente ley, debiendo observar en todo momento el criterio de la diversificación del riesgo, razón por la cual, la Superintendencia no autoriza la constitución de empresas diseñadas para apoyar a un solo sector de la actividad económica.

CONST. Arts. 58, 59, 62.
LEY GRAL. Arts. 9, 200 al 215.
C.C. Arts. 1354, 1355.

Artículo 9º.- LIBERTAD PARA FIJAR INTERESES, COMISIONES Y TARIFAS.

Las empresas del sistema financiero pueden señalar libremente las tasas de interés, comisiones y gastos para sus operaciones activas y pasivas y servicios. Sin embargo, para el caso de la fijación de las tasas de interés deberán observar los límites que para el efecto señala el Banco Central, excepcionalmente, con arreglo a lo previsto en su Ley Orgánica. La disposición contenida en el primer párrafo del artículo 1243º del Código Civil no alcanza a la actividad de intermediación financiera.

Las empresas del sistema de seguros determinan libremente las condiciones de las pólizas, sus tarifas y otras comisiones.

Las tasas de interés, comisiones, y demás tarifas que cobren las empresas del sistema financiero y del sistema de seguros, así como las condiciones de las pólizas de seguros, deberán ser puestas en conocimiento del público, de acuerdo con las normas que establezca la Superintendencia.

CONST. Arts. 58, 59, 62, 84.
LEY GRAL. Art. 8.
C.C. Arts. 1243, 1244.
L.O.B.C.R. Arts. 51, 52.
D.LEG. 757. Art. 4.
I.G.V. Art. 7, Apéndice II numeral 1.
I.R. Arts. 19 (c, i, II), 24 (a y b).
D.S. 009-98-EF.
D.S. 034-98-EF.

Artículo 10º.- LIBERTAD PARA CONTRATAR SEGUROS Y REASEGUROS EN EL EXTERIOR.

Los residentes en el país pueden contratar seguros y reaseguros en el exterior.

CONST. Arts. 2 (14), 62.
C.C. Art. 1354.

Artículo 11º.- ACTIVIDADES QUE REQUIEREN AUTORIZACIÓN DE LA SUPERINTENDENCIA.

Toda persona que opere bajo el marco de la presente ley requiere de autorización previa de la Superintendencia de acuerdo con las normas establecidas en la presente ley. En consecuencia, aquélla que carezca de esta autorización, se encuentra prohibida de:

1. Dedicarse al giro propio de las empresas del sistema financiero, y en especial, a captar o recibir en forma habitual dinero de terceros, en depósito, mutuo o cualquier otra forma, y colocar habitualmente tales recursos en forma de créditos, inversión o de habilitación de fondos, bajo cualquier modalidad contractual.
2. Dedicarse al giro propio de las empresas del sistema de seguros y, en especial, otorgar por cuenta propia coberturas de seguro así como intermediar en la contratación de seguros para empresas de seguros del país o del extranjero; y otras actividades complementarias a éstas.
3. Efectuar anuncios o publicaciones en los que se afirme o sugiera que practica operaciones y servicios que le están prohibidos conforme a los numerales anteriores.
4. Usar en su razón social, en formularios y en general en cualquier medio, términos que induzcan a pensar que su actividad comprende operaciones que sólo pueden realizarse con autorización de la Superintendencia y bajo su fiscalización, conforme a lo previsto en el artículo 87º de la Constitución Política.

Se presume que una persona natural o jurídica incurre en las infracciones reseñadas cuando, no teniendo autorización de la Superintendencia, cuenta con un local en el que, de cualquier manera:

- a) Se invite al público a entregar dinero bajo cualquier título, o a conceder créditos o financiamientos dinerarios; o
- b) Se invite al público a contratar coberturas de seguros, directa o indirectamente, o se invite a las empresas de seguros del país o del exterior a aceptar su intermediación; y
- c) En general, se haga publicidad por cualquier medio con los indicados propósitos.

Quienes infrinjan las prohibiciones antes señaladas serán sancionados con arreglo al artículo 246º del Código Penal.

La Superintendencia está obligada a disponer la intervención de los locales en los que presuma la realización de las actividades indicadas en el presente artículo, sin la correspondiente autorización.

CONST. Art. 87.
LEY GRAL. Arts. 12, 19 al 21, 23, 26 al 28, 39, 43, 347, 349 (1 y 4), 351, 352, 356.
L.G.S. Arts. 407 (7), 410.
C.P. Art. 246.
LEY 26421. Arts. 1, 5, 6.

SECCIÓN PRIMERA NORMAS COMUNES AL SISTEMA FINANCIERO Y AL SISTEMA DE SEGUROS

TÍTULO I CONSTITUCIÓN DE LAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO Y DEL SISTEMA DE SEGUROS

CAPÍTULO I FORMA DE CONSTITUCIÓN Y CAPITAL MÍNIMO

Artículo 12º.- CONSTITUCIÓN DE EMPRESAS.

Las empresas deben constituirse bajo la forma de sociedad anónima, salvo aquéllas cuya naturaleza no lo permita. Para iniciar sus operaciones, sus organizadores deben recabar previamente de la Superintendencia, las autorizaciones de organización y funcionamiento, ciñéndose al procedimiento que dicte la misma con carácter general.

Tratándose de las empresas que soliciten su transformación, conversión, fusión o escisión, éstas deberán solicitar las autorizaciones de organización y de funcionamiento respecto del nuevo tipo de actividad.

CONST. Art. 87.
LEY GRAL. Arts. 11, 14, 16, 17, 19 al 21, 23, 26 al 28, 35, 61, 349 (1), 361 (9 y 10), 14ª Disp. Tran.
L.G.S. Arts. 1, 2, 3, 53, 56, 333 al 390.

D.LEG. 757. Art. 5.
I.R. Art. 14.
LEY 26901.

Artículo 13º.- ESTATUTO SOCIAL.

La escritura social y el estatuto han de adecuarse a la presente ley en términos que obliguen a las empresas a cumplir todas sus disposiciones, y deben ser inscritos en el Registro Público correspondiente.

Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y Cajas Municipales de Crédito Popular se registrarán por la legislación que les es propia y las normas que señala la presente ley.

CONST. Arts. 38, 87.
LEY GRAL. Arts. 14, 23 (2), 1ª, 14ª Disp. Tran.
L.G.S. Arts. 5, 6, 15, 16, 54, 55.
C. de C. Art. 17.

Artículo 14º.- MODIFICACIONES ESTATUTARIAS.

Toda modificación estatutaria se sujeta a la regla indicada en el primer párrafo del artículo anterior y debe contar con la aprobación previa de la Superintendencia, sin la cual no procede la inscripción en los Registros Públicos. Se exceptúan las modificaciones derivadas de aumentos del capital social, a que se refiere el primer párrafo del artículo 62º, que, sin embargo, deben ser puestas en conocimiento de la Superintendencia.

El pronunciamiento debe emitirse en el plazo de treinta (30) días hábiles de presentada la respectiva solicitud; de lo contrario, se tendrá por aprobada la modificación propuesta.

LEY GRAL. Arts. 13, 62, 64, 1ª Disp. Tran.
L.G.S. Arts. 16, 198, 202.
LEY 25035.
D.S. 070-89-PCM. Art. 28.

Artículo 15º.- DENOMINACIÓN SOCIAL.

En la denominación social de las empresas debe incluirse específica referencia a la actividad para que se las constituye, aun cuando para ello se utilice apócope, siglas o idioma extranjero. Les es prohibido utilizar la palabra "central", así como cualquier otra denominación que confunda su naturaleza. En la denominación social es obligatorio se consigne expresamente la expresión que refleje la naturaleza de la empresa, según corresponda.

No es necesario que figure el término sociedad anónima o la abreviatura correspondiente.

LEY GRAL. Art. 21.
L.G.S. Arts. 9, 50, 55 (1).

Artículo 16º.- CAPITAL MÍNIMO. (1)

Para el funcionamiento de las empresas y sus subsidiarias, se requiere que el capital social, aportado en efectivo, alcance las siguientes cantidades mínimas:

A. Empresas de Operaciones Múltiples:

1. Empresa Bancaria : S/. 14 914 000,00
2. Empresa Financiera : S/. 7 500 000,00
3. Caja Municipal de Ahorro y Crédito: S/. 678 000,00
4. Caja Municipal de Crédito Popular: S/. 4 000 000,00
5. Entidad de Desarrollo a la Pequeña y Micro Empresa - EDPYME: S/. 678 000,00
6. Cooperativas de Ahorro y Crédito autorizadas a captar recursos del público: S/. 678 000,00
7. Caja Rural de Ahorro y Crédito: S/. 678 000,00

B. Empresas Especializadas:

1. Empresa de Capitalización Inmobiliaria: S/. 7 500 000,00
2. Empresa de Arrendamiento Financiero: S/. 2 440 000,00
3. Empresa de Factoring: S/. 1 356 000,00
4. Empresa Afianzadora y de Garantías: S/. 1 356 000,00
5. Empresa de Servicios Fiduciarios: S/. 1 356 000,00

C. Bancos de Inversión: S/. 14 914 000,00**D. Empresas de Seguros:**

1. Empresa que opera en un solo ramo (de riesgos generales o de vida): S/. 2 712 000,00
2. Empresa que opera en ambos ramos (de riesgos generales y de vida): S/. 3 728 000,00
3. Empresa de Seguros y de Reaseguros: S/. 9 491 000,00
4. Empresa de Reaseguros: S/. 5 763 000,00

LEY GRAL. Arts. 18, 34, 42, 62, 63, 64, 71, 95 (1,b), 132 (3), 224, 356 (3), 361, 3ª Disp. F. y C.

L.G.S. Arts. 51, 52, 54 (3 y 4), 55(5).

Artículo 17º.- CAPITAL MÍNIMO DE EMPRESAS DE SERVICIOS COMPLEMENTARIOS Y CONEXOS. (2)

Para el establecimiento de las empresas de servicios complementarios y conexos, se requiere que el capital social alcance las siguientes cantidades mínimas:

1. Almacén General de Depósito: S/. 2 440 000,00
 2. Empresa de Transporte, Custodia y Administración de Numerario: S/. 10 000 000,00
 3. Empresa Emisora de Tarjetas de Crédito y/o de Débito: S/. 678 000,00
 4. Empresa de Servicios de Canje: S/. 678 000,00
 5. Empresa de Transferencia de Fondos: S/. 678 000,00
- LEY GRAL. Arts. 18, 34, 62, 63, 64, 71, 95 (1,b), 132 (3), 224, 356 (3), 361, 3ª Disp. F. y C., 12ª Disp. F. y C., 10ª Disp. Tran.
- L.G.S. Arts. 51, 52, 54 (3 y 4), 55 (5).

Artículo 18º.- ACTUALIZACIÓN DE LOS LÍMITES.

Las cifras señaladas en los artículos 16º y 17º son de valor constante y se actualizan trimestralmente, en función al Índice de Precios al Por Mayor que, con referencia a todo el país, publica mensualmente el Instituto Nacional de Estadística e Informática. Las cifras resultantes se redondean a la centena superior. Se considera como índice base el correspondiente a octubre de 1996.

LEY GRAL. Arts. 16, 17, 63, 95 (1,b), 132 (3), 224, 356 (3), 361.

L.G.S. Arts. 51, 52, 205.

**CAPÍTULO II
AUTORIZACIÓN DE ORGANIZACIÓN****Artículo 19º.- ORGANIZADORES DE EMPRESAS.**

Las personas naturales o jurídicas que se presenten como organizadores de las empresas a que se refieren los artículos 16º y 17º, deben ser de reconocida idoneidad moral y solvencia económica. No hay número mínimo para los organizadores, sin embargo, por lo menos uno debe ser suscriptor del capital social de la empresa respectiva.

La Superintendencia está facultada para autorizar la organización y el funcionamiento de las empresas comprendidas en los artículos 16º y 17º de la presente ley. En el caso de las empresas comprendidas en los incisos A, B y C del artículo 16º deberá contar con la opinión previa del Banco Central.

(1) Cifras a diciembre de 1996, que se actualizan periódicamente.

(2) Cifras a diciembre de 1996, que se actualizan periódicamente.

CONST. Art. 87.

LEY GRAL. Arts. 12, 16, 17, 18, 20 al 23, 25, 42, 349 (1).

L.O.B.C.R. Art. 24 (i).

L.G.S. Arts. 54 (1), 70 al 73.

Artículo 20º.- IMPEDIMENTOS PARA SER ORGANIZADOR.

No pueden ser organizadores de las empresas:

1. Los condenados por delitos de tráfico ilícito de drogas, terrorismo, atentado contra la seguridad nacional y traición a la patria y demás delitos dolosos, aún cuando hubieran sido rehabilitados.
2. Los que, por razón de sus funciones, estén prohibidos de ejercer el comercio, de conformidad con las normas legales vigentes.
3. Los declarados en proceso de insolvencia mientras dure el mismo y los quebrados.
4. Los miembros del Poder Legislativo y de los órganos de gobierno de los gobiernos locales y regionales.
5. Los directores y trabajadores de los organismos públicos que norman o supervisan la actividad de las empresas.
6. Los directores y trabajadores de una empresa de la misma naturaleza excepto los de una empresa de seguros para organizar otra que opere en ramo distinto.
7. Los que registren protestos de documentos en los últimos cinco años no aclarados a satisfacción de la Superintendencia.
8. Los que, al tiempo de la intervención, o en los dos años previos, hayan sido directores o gerentes de empresas intervenidas por la Superintendencia, siempre que administrativamente se les hubiere encontrado responsables de actos que han merecido sanción.
9. Los que, como directores o gerentes de una persona jurídica, hayan resultado administrativamente responsables por actos que han merecido sanción.

CONST. Art. 92.

LEY GRAL. Arts. 22, 25, 52, 81 (2), 92, 361 (6), 381.

C.C. Arts. 42, 43, 44.

C. de C. Arts. 1 (a), 14.

Artículo 21º.- SOLICITUD DE ORGANIZACIÓN.

Las solicitudes para la organización de las empresas del sistema financiero y del sistema de seguros deberán contener la información y requisitos de carácter formal que establezca la Superintendencia por norma de carácter general, la misma que señalará el procedimiento a observarse.

Se deberá adjuntar a la solicitud el certificado de depósito de garantía constituido en cualquier empresa del sistema financiero regida por la presente ley, a la orden de la Superintendencia por un monto equivalente al cinco por ciento (5%) del capital mínimo. Dicho certificado será devuelto a los organizadores, debidamente endosado en caso sea denegada la solicitud.

Una vez recibida la documentación completa, la Superintendencia la pondrá en conocimiento del Banco Central cuando se trate de empresas del sistema financiero precisadas en los incisos A, B y C del artículo 16º. El Banco Central deberá emitir su opinión dentro de los treinta (30) días de recibido el oficio respectivo.

Dentro de un plazo que no excederá de noventa (90) días de recibida la opinión del Banco Central, la Superintendencia emitirá la resolución que autoriza o que deniega la organización de una empresa, la que no requiere exposición de fundamentos, ni es susceptible de impugnación en la vía administrativa o en la judicial.

LEY GRAL. Arts. 19, 20, 23, 35, 42, 349 (1), 20ª Disp. F. y C., Glosario (resolución expedida con criterio de concidencia).

L.O.B.C.R. Art. 24 (i).

Artículo 22º.- VERIFICACIÓN POR LA SUPERINTENDENCIA.

La Superintendencia verifica la seriedad, responsabilidad y demás condiciones personales de los solicitantes y puede solicitar la información adicional que juzgue necesaria.

LEY GRAL. Arts. 19, 20, 21, 134 (2).

Artículo 23º.- CERTIFICADO DE AUTORIZACIÓN DE ORGANIZACIÓN.

Expedida la resolución de autorización de organización, la Superintendencia otorga el certificado correspondiente. Con dicho certificado, los organizadores deberán:

1. Publicarlo por una sola vez en el Diario Oficial El Peruano, dentro de los treinta (30) días de su expedición, bajo sanción de caducidad al término de este plazo.
2. Otorgar la escritura pública correspondiente, en la que necesariamente se inserta dicho certificado, bajo responsabilidad del notario público interviniente.
3. Realizar las demás acciones conducentes a obtener la autorización de funcionamiento.

El certificado de autorización de organización caduca a los dos (2) años de otorgado.

LEY GRAL. Art. 12.

C.C. Arts. 183 (1), 184, 2003 al 2007.

L.G.S. Arts. 5, 15, 16, 18, 43, 44, 53, 54, 55.

Artículo 24º.- UTILIZACIÓN DEL CAPITAL.

De acuerdo con las regulaciones establecidas por la Superintendencia, el importe del capital social inicial sólo podrá ser utilizado durante la etapa de organización, para:

1. Cobertura de los gastos que dicho proceso demande.
2. Compra o construcción de inmuebles para uso de la empresa.
3. Compra del mobiliario, equipo y máquinas requeridos para el funcionamiento de la empresa.
4. Contratación de servicios necesarios para dar inicio a las operaciones.

El remanente deberá ser invertido en valores del Estado o en obligaciones del Banco Central, o depositado en una Empresa del país.

L.G.S. Arts. 22 al 30, 52, 59, 60, 77.

L.O.B.C.R. Art. 62.

L.G.V. Art. 1 (b).

Artículo 25º.- GARANTÍA DE LOS ORGANIZADORES.

Sin perjuicio del depósito de garantía a que se refiere el artículo 21º, los organizadores garantizan personal y solidariamente la realización de los aportes de capital. Ambas garantías subsisten hasta treinta (30) días después de la asunción de funciones del Directorio.

LEY GRAL. Arts. 19, 21.

C.C. Art. 1183.

L.G.S. Arts. 22 al 30, 52, 59.

CAPÍTULO III AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO

Artículo 26º.- COMPROBACIONES PARA LA RESOLUCIÓN DE FUNCIONAMIENTO.

Cuando los organizadores comuniquen por escrito que han cumplido con los requisitos exigidos para el funcionamiento de la empresa, la Superintendencia procederá a las comprobaciones que corresponda.

LEY GRAL. Arts. 12, 13, 16, 17, 18, 20, 22, 25, 50, 52, 54, 55, 81, 92, 134 (2), 381.

L.G.S. Arts. 5, 6, 51, 52, 54, 59.

R.M. No. 215-98-IN/030400000000.

Artículo 27º.- RESOLUCIÓN DE AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO.

Efectuadas las comprobaciones que trata el artículo anterior, y dentro de un plazo que no excederá de treinta (30) días, la Superintendencia expide la correspondiente resolución autoritativa y otorga un certificado de autorización de funcionamiento. Este certificado se publica por dos veces alternadas, la primera en el Diario Oficial y la segunda en uno de extensa circulación nacional. Además, debe exhibírsele permanentemente en la oficina principal de la empresa, en lugar visible al público.

En caso de que la empresa acceda al sistema de módulos a que se refiere el artículo 290º, la Superintendencia expedirá resoluciones complementarias, precisando el módulo en que se encuentre dicha empresa.

LEY GRAL. Arts. 12, 26, 28, 290.

L.G.S. Arts. 43, 44.

C.C. Arts. 183 (1), 184.

Artículo 28º.- VIGENCIA DE LA AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO.

El certificado de autorización de funcionamiento es de vigencia indefinida y sólo puede ser cancelado por la Superintendencia como sanción a una falta grave en que hubiere incurrido la empresa.

LEY GRAL. Arts. 26, 27, 114, 356, 361 (9), 362, 381.

Artículo 29º.- INSCRIPCIÓN DE ACCIONES DE LA EMPRESA EN LA BOLSA.

Antes de que las empresas bancarias, financieras y de arrendamiento financiero, así como las empresas del sistema de seguros, inicien sus operaciones con el público, deberán tener inscritas en bolsa las acciones representativas de su capital social.

La Superintendencia podrá exigir a aquellas empresas no comprendidas en el párrafo anterior, su inscripción en bolsa, cuando así lo considere pertinente.

LEY GRAL. Arts. 27, 60.

L.G.S. Arts. 82, 83, 84, 87, 88.

L.M.V. Arts. 11, 13, 16, 85, 132 (a, g), 18ª Disp. F. y C.

Res. CONASEV. 90S-91-EF/94.10.0.

Res. CONASEV. 098-97-EF/94.10.0.

TÍTULO II OTRAS AUTORIZACIONES

CAPÍTULO I AUTORIZACIÓN PARA LA APERTURA, TRASLADO Y CIERRE DE SUCURSALES Y OTRAS OFICINAS

Artículo 30º.- APERTURA DE SUCURSALES, AGENCIAS U OFICINAS ESPECIALES.

La apertura por una empresa del sistema financiero o del sistema de seguros, de sucursales o agencias, sea en el país o en el exterior, requiere de autorización previa de la Superintendencia.

Tratándose de la apertura de una sucursal en el exterior, la Superintendencia, antes de expedir la autorización, debe recabar la opinión del Banco Central.

El pronunciamiento debe expedirse en el plazo de quince días, si la oficina ha de operar en el territorio nacional, y de sesenta días si se pretende que funcione en el extranjero. Dicho plazo se computa a partir de la recepción de la respectiva solicitud debidamente documentada.

La denegatoria de alguna de las solicitudes a que se refiere este artículo debe contener expresión de fundamentos; pero no es impugnabile en la vía administrativa, ni en la judicial.

LEY GRAL. Arts. 31, 32, 291, 292.

L.G.S. Arts. 21, 396 al 399.

L.O.B.C.R. Art. 24 (i).

Artículo 31º.- OBLIGACIÓN DE EXHIBIR RESOLUCIÓN DE APERTURA.

En toda sucursal, agencia u oficina especial de una empresa deberá exhibirse el original de la resolución que autoriza su apertura, así como copia certificada de la Resolución de Autorización de Funcionamiento de la Empresa.

LEY GRAL. Arts. 27, 30, 32.

L.G.S. Art. 398.

Artículo 32º.- TRASLADO Y CIERRE DE SUCURSALES, AGENCIAS U OFICINAS ESPECIALES.

El traslado y el cierre de sucursales, agencias u oficinas especiales de las empresas del sistema financiero o del sistema de seguros, en el país o en el exterior, siempre que brinden atención al público, requieren también de autorización previa de la Superintendencia, para cuyo efecto se observarán los plazos señalados en el artículo 30º.

Para el caso del traslado o cierre de sucursales de empresas del sistema financiero en el exterior, se pondrá en conocimiento del Banco Central.

LEY GRAL. Arts. 27, 30, 31.

L.G.S. Art. 402.

L.O.B.C.R. Art. 24 (i).

Artículo 33º.- ESTABLECIMIENTO DE VENTANILLAS DE ATENCIÓN.

Las empresas del sistema financiero y las empresas del sistema de seguros podrán compartir locales para la prestación de sus servicios, incluso mediante contratos de ventanilla y arrendamiento de espacios. Estos contratos serán puestos en conocimiento de la Superintendencia para resguardar las exigencias de control y de seguridad.

LEY GRAL. Art. 31.

CAPÍTULO II AUTORIZACIÓN PARA LA CONSTITUCIÓN DE SUBSIDIARIAS

Artículo 34º.- CONSTITUCIÓN DE SUBSIDIARIAS.

Las Empresas del sistema financiero pueden constituir subsidiarias para los efectos a que se refiere el artículo 224º.

Las empresas de seguros de ramos generales pueden constituir subsidiarias que operen en el ramo de vida y viceversa o para los fines señalados en el artículo 318º.

LEY GRAL. Arts. 12, 35, 36, 37, 185 (6), 196 (2), 217 (9), 224, 345, 349 (1, 4).

L.G.S. Arts. 5, 50 al 53.

Artículo 35º.- AUTORIZACIÓN PARA CONSTITUIR SUBSIDIARIAS.

Para el establecimiento de subsidiarias que van a realizar actividades previstas en la presente ley, se requiere contar previamente, con las autorizaciones de organización y de funcionamiento correspondientes; exceptuándolas del requisito de presentar el certificado de garantía señalado en el artículo 21º, así como del aporte en efectivo del capital social, cuando se traten de constituciones por fusión de empresas o escisiones de éstas.

Sin embargo, tratándose de las subsidiarias a que se contraen los numerales 3, 4 y 6 del artículo 224º corresponde a la CONASEV otorgar la autorización de funcionamiento.

LEY GRAL. Arts. 12, 16, 17, 18, 21, 34, 36, 224, 345, 349 (1, 4).

L.M.V. Arts. 13, 15, 185, 186, 188, 189, 259, 302, 3ª Disp. Tran., 16ª, 18ª Disp. F. y C.

D.LEG. 862. Art. 12.

Res. CONASEV. 078-97-EF/94.10.

Artículo 36º.- REGLAS PARA LA CONSTITUCIÓN DE SUBSIDIARIAS.

Para la constitución de subsidiarias por parte de las empresas del sistema financiero y de seguros, rigen las siguientes reglas:

1. El conjunto de las inversiones en subsidiarias no puede ser mayor al cuarenta por ciento del patrimonio de la empresa, salvo el caso de las subsidiarias de las empresas de seguros generales, dedicadas a seguro de vida.
2. La participación de una empresa del sistema financiero o de seguros en el capital accionario de una subsidiaria no puede ser inferior a las tres quintas partes.
3. No es exigible la pluralidad de accionistas.
4. Los directores y trabajadores de la principal pueden ser, a su vez, directores o trabajadores de su subsidiaria y viceversa.
5. Podrán celebrar con su principal contratos que les permitan contar con el soporte de ésta en el área administrativa, informática y otros campos afines.

LEY GRAL. Arts. 16, 34, 35, 37, 50, 79, 81 (6, 7), 92, 224.

L.M.V. Arts. 187, 263, 305.

D.LEG. 862. Art. 16.

L.G.S. Art. 4.

Artículo 37º.- OTRAS NORMAS APLICABLES A LAS SUBSIDIARIAS.

Las demás disposiciones de la presente ley son de aplicación a las subsidiarias, en lo que fuere pertinente.

LEY GRAL. Arts. 4, 16, 34, 35, 36, 79, 224.

L.G.S. Art. 2.

CAPÍTULO III AUTORIZACIÓN PARA LA CONSTITUCIÓN DE PATRIMONIOS AUTÓNOMOS DE SEGURO DE CRÉDITOS

Artículo 38º.- (1) CONSTITUCIÓN DE PATRIMONIOS AUTÓNOMOS DE SEGURO DE CRÉDITO.

La Superintendencia aprobará la constitución de los patrimonios autónomos de seguro de crédito, a que se refiere el artículo 334º o para establecer coberturas o fondos de contingencias a favor de los depositantes y titulares o usuarios de tarjetas de crédito o de débito u otros servicios, que decidan constituir las em-

presas. Al efecto recabará la opinión previa del Banco Central.

En caso de liquidación de la empresa que estuviere administrando un patrimonio autónomo, el Superintendente puede designar a otra en sustitución.

Las regulaciones de los patrimonios autónomos y de sus operaciones de cobertura y contratos estarán contenidas en las normas regulatorias que dicte la Superintendencia.

LEY GRAL. Arts. 349 (1), 334, 20ª Disp. F. y C.

L.O.B.C.R. Art. 24 (i).

C.P.C. Art. 65.

LEY 26827. Arts. 3, 4.

CAPÍTULO IV AUTORIZACIÓN PARA EL ESTABLECIMIENTO DE EMPRESAS DE LOS SISTEMAS FINANCIERO Y DE SEGUROS DEL EXTERIOR

Artículo 39º.- ESTABLECIMIENTO DE LAS EMPRESAS DEL EXTERIOR.

Las empresas de los sistemas financiero y de seguros domiciliadas en el extranjero, que se propongan establecer en el país una oficina que opere con el público, deben recabar la autorización previa de la Superintendencia. Cuando se trate de empresas del sistema financiero, la Superintendencia debe solicitar la opinión del Banco Central dentro del plazo a que se refiere el tercer párrafo del artículo 21º, conforme al procedimiento que la Superintendencia señale. Les son de aplicación las normas contenidas en la presente ley.

CONST. Art. 63.

LEY GRAL. Arts. 5, 12, 19, 21, 22, 27 349 (1), 20ª Disp. F. y C.

L.G.S. Arts. 21, 396, 403, 404, 406.

L.O.B.C.R. Art. 24 (i).

Artículo 40º.- VERIFICACIÓN DE DOCUMENTACIÓN PRESENTADA.

Recibida la solicitud y examinada la documentación presentada, la Superintendencia verifica la solidez y seriedad de la institución petionaria y, de ser el caso, otorga un certificado de autorización de organización.

LEY GRAL. Arts. 22, 134 (2), 39, 41, 42.

Artículo 41º.- AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO.

Cuando la Superintendencia compruebe que ha sido asignado e ingresado el capital prescrito y que han sido cumplidos los requisitos estable-

(1) Modificado por la Ley Nº 27102 del 05-05-99

cidos que resulten pertinentes, expide la resolución de autorización de funcionamiento correspondiente.

Dicha resolución es suficiente para la inscripción de la oficina en el Registro Público correspondiente y debe ser publicada por una sola vez en el Diario Oficial, así como exhibido permanentemente en la sede de la oficina, en lugar visible al público.

LEY GRAL. Arts. 16, 18, 26, 40, 42, 134 (2), 349 (1).

C.C. Art. 2029.

L.G.S. Art. 403.

C. de C. Art. 17.

Artículo 42º.- CAPITAL ASIGNADO.

Las oficinas a que se refiere el artículo 39º, deberán tener un capital mínimo asignado equivalente al de las empresas que realizan las mismas actividades en el país, el que deberá ser radicado en el país.

LEY GRAL. Arts. 16, 18, 26, 39, 40, 41.

D.LEG. 662. Art. 1.

CAPÍTULO V AUTORIZACIÓN DE REPRESENTANTES DE INSTITUCIONES EXTRANJERAS NO ESTABLECIDAS EN EL PAÍS

Artículo 43º.- SOLICITUD PARA EJERCER LA REPRESENTACIÓN DE UNA EMPRESA NO ESTABLECIDA EN EL PAÍS.

El representante que designe una empresa del sistema financiero del exterior, debe ser autorizado previamente por la Superintendencia. El representante presenta una solicitud, acompañada del instrumento público que contenga dicho nombramiento y los demás documentos pertinentes.

Los corredores de seguros o reaseguros de empresas no establecidas en el país, siguen el mismo trámite previsto en el párrafo anterior.

LEY GRAL. Arts. 44 al 49, 349 (1).

C.C. Arts. 145, 149, 154, 160, 167.

C.P.C. Arts. 67, 72 al 75.

Artículo 44º.- EVALUACIÓN PARA AUTORIZAR LA REPRESENTACIÓN.

Para otorgar la autorización, la Superintendencia evalúa la seriedad y solvencia de la persona nombrada y de la institución solicitante.

Además se toma en cuenta las siguientes consideraciones:

1. Tratándose de empresas financieras del exterior, se analiza la conveniencia de la representación y se evalúa sus posibles efectos favorables en el comercio exterior del país y su potencial aporte a la obtención de créditos y capitales foráneos.
2. Tratándose de empresas de seguros o reaseguros del exterior se evalúa la mejor cobertura de riesgos.

LEY GRAL. Arts. 43, 349 (1).

Artículo 45º.- ACTIVIDADES DE LOS REPRESENTANTES.

Los representantes de empresas financieras del exterior y los corredores de empresas de seguros o reaseguros no establecidas en el país, en lo que les corresponda, se limitan a mantener relaciones comerciales con:

1. Empresas de similar naturaleza que operen en el país, con el propósito de facilitar el comercio exterior y proveer financiación externa.
2. Sociedades interesadas en comprar o vender bienes y servicios en los mercados del exterior.
3. Demandantes potenciales de crédito o capital externo.
4. Demandantes potenciales de reaseguros.
5. Demandantes potenciales de seguros.

LEY GRAL. Arts. 11, 43.

Artículo 46º.- ACTIVIDADES PROHIBIDAS A LOS REPRESENTANTES.

Los representantes de empresas financieras del exterior, están prohibidos de:

1. Realizar operaciones y brindar servicios que sean propios de la actividad de su representación.
2. Captar fondos o colocarlos en forma directa en el país.
3. Ofrecer o colocar directamente, en el territorio nacional, valores y otros títulos foráneos.

LEY GRAL. Arts. 11, 43, 347.

Artículo 47º.- IDENTIFICACIÓN DE LOS REPRESENTANTES Y CORREDORES.

Los representantes de las empresas financieras del exterior y corredores de las empresas de seguros o reaseguros no establecidos en el país pueden hacer uso de los medios de identificación escrita que los acrediten como tales, a condición de indicar que su representación no se encuentra establecida en la República.

LEY GRAL. Arts. 15, 43, 45, 46.

Artículo 48º.- SUPERVISIÓN DE LOS REPRESENTANTES Y CORREDORES.

La actuación de los representantes de las empresas financieras del exterior y corredores de las empresas de seguros o reaseguros no establecidos en el país es objeto de supervisión por la Superintendencia, la que está facultada para revocar la autorización y para denegar la acreditación de uno nuevo.

Asimismo, la Superintendencia les exigirá informes periódicos sobre sus actividades.

LEY GRAL. Arts. 43, 345, 349 (2).

Artículo 49º.- REVOCATORIA DE AUTORIZACIÓN.

Ha lugar a la revocatoria de la autorización cuando el representante de las empresas financieras del exterior y corredores de las empresas de seguros o reaseguros no establecidos en el país infrinja las limitaciones y prohibiciones señaladas en los artículos 45º y 46º, o cuando la actividad que desarrolle no resulte beneficiosa para el país, en función de los fines y objetivos indicados en el artículo 44º.

LEY GRAL. Arts. 43, 44, 46, 347, 356, 361.

TÍTULO III CAPITAL, RESERVAS Y DIVIDENDOS

CAPÍTULO I ACCIONISTAS Y CAPITAL

Artículo 50º.- NÚMERO MÍNIMO DE ACCIONISTAS.

Las empresas de los sistemas financiero y de seguros organizadas como sociedades anónimas deben tener en todo momento, el número mínimo de accionistas que establece la Ley General de Sociedades.

Toda persona natural o jurídica que adquiera acciones en una empresa, directa o indirectamente, por un monto del uno por ciento (1%) del capital social en el curso de doce meses, o que con esas compras alcance una participación de tres por ciento (3%) o más, tiene la obligación de proporcionar a la Superintendencia la información que este Organismo le solicite, para la identificación de sus principales actividades económicas y la estructura de sus activos. Esto incluye proporcionar el nombre de los accionistas en el caso de sociedades que emiten acciones al portador.

LEY GRAL. Arts. 19, 51 al 60, 134 (2), 347.

L.G.S. Arts. 4, 51, 84, 407 (6), 423 (6).

Artículo 51º.- TENENCIA DE ACCIONES POR UNA SOLA PERSONA.

Para la tenencia de acciones en una determinada empresa de los sistemas financiero o de seguros por una sola persona, no existe más limitación que la que impone el requisito establecido en el artículo anterior.

LEY GRAL. Arts. 50, 52 al 55.

Artículo 52º.- IMPEDIMENTOS PARA SER ACCIONISTA.

No pueden ser accionistas de una empresa de los sistemas financiero o de seguros, los señalados en los numerales 1, 8 y 9 del artículo 20º de la presente ley, ni los que, luego de la evaluación correspondiente, a juicio del Superintendente y con criterio de conciencia, no ostenten las calidades de solvencia o idoneidad moral.

LEY GRAL. Arts. 20, 22, 51, 58, 59, 347, Glosario (resolución expedida con criterio de conciencia).

C.P. Art. 102.

Artículo 53º.- LIMITACIÓN A LA PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL DE UNA EMPRESA POR PARTE DE OTRA DE LA MISMA NATURALEZA.

No puede ser accionista de una empresa de los sistemas financiero o de seguros, otra de la misma naturaleza. Para estos efectos no se considera como empresa de la misma naturaleza a aquellos otros tipos de empresas que integran el sistema financiero o de seguros y que sean distintos al de la empresa involucrada.

Se exceptúa la compra de acciones con el propósito, declarado juratoriamente ante la Superintendencia, de incorporar por fusión a la empresa emisora de las acciones materia de la transferencia. Si transcurriesen seis (6) meses desde la emisión de la declaración jurada sin que la fusión se haya formalizado, el titular de las acciones adquiridas con tal fin queda obligado a transferirlas e impedido de ejercer con ellas el derecho de voto.

LEY GRAL. Arts. 20, 22, 51, 58, 59, 347, 19ª Disp. F. y C.

Artículo 54º.- LIMITACIONES PARA SER ACCIONISTA EN RAZÓN DEL CARGO

Los funcionarios y trabajadores públicos a que se refiere el artículo 39º de la Constitución Política, así como sus cónyuges, no pueden ser titulares de acciones de una empresa de los sistemas financiero o de seguros, en una proporción que exceda del cinco por ciento del capital de la Empresa.

El Presidente de la CONASEV, el Superintendente, los trabajadores de ambas instituciones, así como sus cónyuges, no pueden ser

titulares de acciones de empresa alguna en los sistemas financiero o de seguros.

Esta limitación no rige respecto de las acciones adquiridas con anterioridad a la asunción del cargo o función y siempre que sean consignadas en la respectiva declaración jurada de bienes y rentas, ni de las acciones que, sin variar el porcentaje preexistente, se suscriba en los casos de aumento de capital.

CONST. Arts. 39, 41, 92.
LEY GRAL. Arts. 59, 365 (1), 19ª Disp. F. y C.
C.C. Arts. 236 al 238.
L.G.S. Arts. 101.

Artículo 55º.- LIMITACIÓN A ACCIONISTAS MAYORITARIOS DE OTRA EMPRESA DE LA MISMA NATURALEZA.

Quienes, directa o indirectamente, sean accionistas mayoritarios de una empresa de los sistemas financiero o de seguros, no pueden ser titulares, directa o indirectamente, de más del cinco (5%) por ciento de las acciones de otra empresa de la misma naturaleza.

LEY GRAL. Arts. 53, 59 Glosario (accionistas mayoritarios).

L.G.S. Arts. 101, 133.

Artículo 56º.- TRANSFERENCIA DE ACCIONES.

Toda transferencia de acciones de una empresa de los sistemas financiero o de seguros debe ser registrada en la Superintendencia. En su caso, las instituciones de compensación y liquidación de valores establecerán con la Superintendencia la utilización de los medios de comunicación informáticos más convenientes para permitir una información a tiempo real.

Tratándose de empresas que no tengan inscritas sus acciones en bolsa o que teniéndolas, las negocien fuera de ellas, será responsabilidad del Gerente General de la empresa, remitir a la Superintendencia, dentro de los primeros diez (10) días hábiles de cada mes, la relación de todas las transferencias producidas durante el mes anterior.

LEY GRAL. Arts. 29, 50, 57, 59, 347, 18ª Disp. Tran.

L.G.S. Arts. 92, 100 al 102.

L.M.V. Arts. 31, 49, 122, 123, 223, 227, 234.

Artículo 57º.- TRANSFERENCIA POR ENCIMA DEL DIEZ POR CIENTO (10%) DEL CAPITAL SOCIAL.

La transferencia de las acciones de una empresa del sistema financiero o de seguros por encima del diez por ciento (10%) de su capital social en favor de una sola persona, directa-

mente o por conducto de terceros, requiere la previa autorización de la Superintendencia.

Lo dispuesto en el párrafo anterior rige para los casos en que, con la adquisición prevista y consideradas las tenencias previas de la persona de que se trate, se alcance el mencionado porcentaje.

Si una persona jurídica, domiciliada en el Perú, fuese accionista en porcentaje mayor al antes señalado en la empresa, sus socios deben contar con la previa autorización de la Superintendencia para ceder derechos o acciones de esa persona jurídica en proporción superior al diez por ciento (10%). Si el accionista fuese persona jurídica no domiciliado queda obligada a informar a la Superintendencia en caso de que se produzca una modificación en la composición de su accionariado, en proporción que exceda dicho porcentaje, con indicación de los nombres de los accionistas de esta última sociedad.

Pesa sobre la empresa la obligación de informar a dicho organismo en los casos en que tome conocimiento de que una parte de sus acciones ha sido comprada por una sociedad no domiciliada, con indicación de los nombres de los accionistas de esta última sociedad.

LEY GRAL. Arts. 56, 58, 59, 347.

Artículo 58º.- DENEGATORIA DE SOLICITUD DE TRANSFERENCIA DE ACCIONES.

El Superintendente denegará la autorización que se le solicite conforme al artículo anterior, si la persona natural que pretenda adquirir las acciones o los accionistas, directores o trabajadores de la persona jurídica que tenga igual propósito, se encontrasen incurso en los siguientes casos:

1. Estuviesen afectados por los impedimentos señalados en los artículos 20º, 52º y 53º, o por las restricciones de los artículos 54º y 55º.
2. Estuviesen realizando actividades prohibidas por el artículo 11º.

La resolución es inimpugnable.

LEY GRAL. Arts. 11, 19, 20, 52 al 55, 57, 347.

Artículo 59º.- SANCIÓN AL COMPRADOR QUE TRANSGREDE LAS NORMAS SOBRE LIMITACIONES A LA PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL SOCIAL DE UNA EMPRESA.

En el caso de adquirirse las acciones con transgresión de lo dispuesto en los artículos 52º, 53º, 54º y 55º, el comprador es sancionado con una multa de monto equivalente al valor de las acciones que le hubiesen sido transferidas. Sin perjuicio de ello, queda obligado a la venta en el plazo de treinta (30) días y, si tal

plazo venciere sin que la situación haya sido corregida, se duplica la multa. Adicionalmente, el adquirente que hubiere infringido lo dispuesto en los artículos 54º y 55º no puede ejercer el derecho de voto en las sesiones de la Junta General de Accionistas.

En el caso de que el accionista rehusara cumplir con lo establecido en los artículos 50º y 57º, la Superintendencia podrá suspender el ejercicio de sus derechos como tal, incluyendo su derecho a voto y a percibir participaciones en las utilidades. Asimismo, las acciones de que es titular el precitado accionista, no serán computables para determinar el quórum y mayorías necesarias para Juntas Generales de Accionistas.

LEY GRAL. Arts. 50, 52 al 55, 57, 347, 356 (1), 361.

L.G.S. Art. 95 (2).

Artículo 60º.- ACCIONES PREFERENTES.

Las empresas de los sistemas financiero o de seguros pueden emitir acciones preferentes, con o sin derecho a voto. Las acciones preferentes pueden ser redimibles a plazo fijo, con derecho a dividendo acumulativo o no acumulativo, y otras, según lo acuerde la Junta General de Accionistas.

En caso de pérdidas, éstas serán absorbidas en primer lugar por las acciones comunes y sólo cuando se haya agotado el valor de estas últimas, serán absorbidas por las acciones preferentes. En caso que las pérdidas reduzcan el valor del patrimonio contable en un tercio o más, las acciones sin derecho a voto adquirirán ese derecho, salvo que se aumente el capital con suscripción de nuevas acciones comunes.

Asimismo, las empresas podrán emitir y colocar acciones bajo la par, observando el siguiente procedimiento:

1. Cargar el monto del descuento en su colocación a las cuentas de utilidades retenidas y/o de reservas facultativas; o
2. Cargar el gasto financiero a resultados, lo que se hará en el mismo ejercicio en que se coloquen dichos títulos.

LEY GRAL. Art. 184 (2).

L.G.S. Arts. 72, 88, 94, 96, 97, 100 (3).

Artículo 61º.- FUSIÓN Y ESCISIÓN DE EMPRESAS - DERECHO DE LOS DISIDENTES.

Acordada por las respectivas Juntas Generales la fusión de dos o más empresas de los sistemas financiero o de seguros, los accionistas tienen derecho a vender sus acciones a la correspondiente empresa conforme a las normas de la Ley General de Sociedades.

El mismo derecho asiste a los accionistas para el caso de la escisión de una empresa.

LEY GRAL. Arts. 12, 51, 53, 57.

L.G.S. Arts. 115 (7), 200 (4), 344 al 390.

LEY No. 26901.

Artículo 62º.- AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL DE LA EMPRESA.

El capital social de una empresa de los sistemas financiero o de seguros sólo puede aumentarse mediante aportes en efectivo, capitalización de utilidades, y reexpresión del capital como consecuencia de ajustes integrales contables por inflación.

Excepcionalmente, y previa autorización de la Superintendencia, dicho capital social también podrá ser aumentado mediante fusión, conversión de obligaciones de la empresa en acciones, y cualquier otra modalidad que autorice este Organismo.

Tratándose del aumento por aporte de inmuebles, la autorización de la Superintendencia procederá únicamente cuando se trate de aumentos del capital por encima del capital mínimo requerido en efectivo, y hasta por un límite equivalente al setecincio por ciento (75%) del patrimonio efectivo, a la fecha del aporte.

En el caso de empresas de seguros, contando con la autorización de la Superintendencia, los aumentos de capital a que se refiere el párrafo anterior pueden también tener lugar mediante aportes efectuados en cualquiera de los otros activos previstos en el artículo 311º.

LEY GRAL. Arts. 14, 16, 17, 18, 71, 347.

L.G.S. Arts. 25, 26, 27, 74, 198, 201, 202, 204, 206, 213, 214.

Artículo 63º.- TRATAMIENTO DEL DÉFICIT DE CAPITAL.

El déficit de capital que resulte por aplicación de lo dispuesto en el artículo 16º, 17º y 18º deberá ser cubierto durante el siguiente trimestre. Excepcionalmente, la Superintendencia puede conceder una prórroga de noventa (90) días, para lo cual evalúa si la empresa ha sido conducida adecuadamente y si ha efectuado esfuerzos razonables para cumplir con la obligación que recae sobre ella.

Dicha prórroga no puede ser otorgada por dos veces consecutivas.

LEY GRAL. Arts. 16, 17, 18, 62, 66, 71, 132 (3), 347.

Artículo 64º.- REDUCCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL.

Con excepción de lo establecido en el artículo 69º, toda reducción del capital o de la re-

serva legal debe ser autorizada por la Superintendencia.

Señaladamente, y sin perjuicio de la apreciación discrecional de la Superintendencia, no procede la reducción:

1. Por el valor no cubierto de la reserva legal, con relación al capital mínimo.
2. Por el monto del déficit existente respecto de las provisiones ordenadas por la Superintendencia.
3. Si, como consecuencia de la reducción, han de resultar excedidos los límites operacionales de la empresa.

LEY GRAL. Arts. 66 (2), 69, 132 (2, 4), 185 (1).

L.G.S. Arts. 215 al 218, 220.

CAPÍTULO II APLICACIÓN DE UTILIDADES

Artículo 65º.- APLICACIÓN DE UTILIDADES.

Las utilidades del ejercicio se determinan luego de haber efectuado todas las provisiones dispuestas por la ley, determinadas por la Superintendencia o acordadas por la propia empresa.

LEY GRAL. Arts. 66, 132 (4), 185 (2), 187, 355.

L.G.S. Arts. 229 al 232.

Artículo 66º.- PRELACIÓN PARA LA APLICACIÓN DE LAS UTILIDADES.

El orden de prelación para la aplicación de las utilidades del ejercicio de las empresas de los sistemas financiero y de seguros, es el siguiente:

1. Para la recomposición del capital mínimo, según lo exigido por los artículos 16º, 17º y 18º.
2. Para la constitución, por las empresas del sistema financiero, de la reserva legal o, en su caso, para su reconstitución hasta el límite a que se refiere el segundo párrafo del artículo 69º.
3. Para la constitución, por las empresas del sistema de seguros, del fondo de garantía a que se refiere el artículo 305º, o, en su caso, para su reconstitución hasta el límite a que se refiere el segundo párrafo del artículo 69º.
4. Para la constitución de reservas facultativas o la distribución de dividendos.

LEY GRAL. Arts. 16, 17, 18, 63, 67, 68, 355.

L.G.S. Arts. 229 al 232.

CAPÍTULO III RESERVAS

Artículo 67º.- RESERVA LEGAL.

Las empresas del sistema financiero y del sistema de seguros deben alcanzar una reserva no menor al equivalente del treinta y cinco por ciento de su capital social.

La reserva en mención se constituye trasladando anualmente no menos del diez por ciento de las utilidades después de impuestos y es sustitutoria de aquella a que se refiere el artículo 258º de la Ley General de Sociedades.

LEY GRAL. Arts. 16, 17, 18, 68, 69, 70, 132 (2), 354 (1).

L.G.S. Arts. 229, 232.

I.R. Art. 37 (h).

Artículo 68º.- RESERVAS FACULTATIVAS.

No podrá acordarse la transferencia anual de utilidades a la cuenta de reserva facultativa, sin que previamente se cumpla con la aplicación preferente dispuesta por esta ley para la constitución de la reserva legal en el porcentaje anual establecido en el artículo anterior o para la reconstitución de la reserva legal en la forma dispuesta por el artículo siguiente.

Lo establecido por el presente artículo no es aplicable a las empresas del sistema de seguros en lo que atañe a las reservas técnicas.

LEY GRAL. Arts. 67, 69, 132 (2), 354 (1).

L.G.S. Art. 229.

I.R. Art. 37 (h).

Artículo 69º.- APLICACIÓN DE RESERVAS.

Si la empresa de los sistemas financiero o de seguros registra pérdidas, se aplica a su cobertura el monto de las utilidades no distribuidas y de las reservas facultativas, si las hubiere, y por la diferencia se reduce automáticamente el monto de la reserva legal o del fondo de garantía, de que tratan los artículos 67º y 305º.

En tanto no se alcance nuevamente el monto mínimo, o el más alto que se hubiere obtenido en el período de constitución de la reserva legal o del fondo de garantía, el íntegro de las utilidades debe ser aplicado a ella.

LEY GRAL. Arts. 64, 67, 71, 73, 132 (2).

L.G.S. Arts. 220, 229.

I.R. Art. 37 (h).

Artículo 70º.- AUMENTO DE RESERVAS LEGALES.

En cualquier momento, el monto de la reserva legal puede ser incrementado con aportes que los accionistas efectúen con ese fin.

LEY GRAL. Arts. 67, 132 (2).
L.G.S. Arts. 229, 232.
I.R. Art. 37 (h).

CAPÍTULO IV DIVIDENDOS

Artículo 71º.- RECOMPOSICIÓN PREFERENTE DEL CAPITAL MÍNIMO.

Dentro del término señalado en el artículo 63º, la utilidad que se obtenga debe ser aplicada, preferentemente, a la recomposición del capital social mínimo.

LEY GRAL. Arts. 16, 17, 18, 63, 72, 73.
L.G.S. Art. 230 (1).
D.LEG. No. 757. Art. 10.

Artículo 72º.- DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES.

Sin perjuicio de lo establecido en el artículo 355º de la presente ley, en tanto la Junta General de Accionistas no haya aprobado el respectivo balance final y la correspondiente distribución de utilidades, las empresas están impedidas de repartir éstas con cargo a las ganancias netas de un ejercicio anual, así como de otorgar a sus directores participación en las utilidades.

LEY GRAL. Arts. 73, 347, 354 (4), 355.
L.G.S. Arts. 40, 114 (1, 2), 177.
D.LEG. No. 757. Art. 10.

Artículo 73º.- RESPONSABILIDAD POR INCUMPLIMIENTO.

Quienes hayan adoptado los acuerdos por los que se transgreda lo dispuesto en los artículos 69º, 71º y 72º, responden solidariamente por el reintegro a la empresa de los importes indebidamente pagados, sin perjuicio de la responsabilidad, también solidaria, que les corresponde conforme a la Ley General de Sociedades.

LEY GRAL. Arts. 69, 71, 72, 356 (1), 361.
L.G.S. Arts. 40, 177.

TÍTULO IV ÓRGANOS DE GOBIERNO

CAPÍTULO I JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Artículo 74º.- QUÓRUM.

Para la celebración en primera convocatoria de las Juntas Generales de Accionistas de las empresas de los sistemas financiero o de seguros, constituidas como sociedades anónimas, cualquiera que fuere su objeto, no puede

exigirse en el estatuto quórum de accionistas que representen más de las dos terceras partes del capital social.

Tratándose de segunda convocatoria, deben estar presentes accionistas que representen no menos de un tercio del capital social, siempre que no se trate de los temas que se menciona en el artículo 134º de la Ley General de Sociedades, supuesto en el cual ha de observarse lo que dicha norma dispone.

LEY GRAL. Arts. 13, 75, 76, 106 (1).
L.G.S. Arts. 40, 111 al 120, 124, 125, 126.

Artículo 75º.- EXIGENCIA DE MAYORÍA.

Para la adopción de acuerdos en las Juntas Generales de Accionistas de las empresas, no puede requerirse en el estatuto mayorías más altas que las señaladas en los artículos 133º y 134º de la Ley General de Sociedades. Empero, para el caso de segunda convocatoria a que alude el primero de esos numerales, el mínimo legal es el voto favorable de accionistas que representen, cuando menos, la cuarta parte del capital social pagado.

LEY GRAL. Arts. 13, 74, 76.
L.G.S. Art. 127.

Artículo 76º.- REPRESENTANTE DE ACCIONISTAS.

El estatuto de las empresas no puede exigir que quien sea designado por un accionista para representarlo en Junta General tenga también la calidad de accionista.

LEY GRAL. Arts. 13, 74.
L.G.S. Arts. 121, 122.
C.C. Art. 145.

Artículo 77º.- FACULTAD DEL SUPERINTENDENTE PARA ASISTIR A LAS JUNTAS GENERALES.

El Superintendente está facultado para concurrir, por sí o por intermedio del delegado que designe, a cualquier sesión de la Junta General de Accionistas.

CONST. Art. 87.
LEY GRAL. Arts. 100 (3), 347.

Artículo 78º.- FACULTAD DEL SUPERINTENDENTE DE DECLARAR LA LEGITIMIDAD DE SESIONES Y ACUERDOS DE JUNTAS GENERALES.

Compete al Superintendente, a petición de parte o de oficio, resolver en la vía administrativa todas las cuestiones que pudieran afectar la legitimidad de las sesiones de la Junta y de los acuerdos que en ella se adopten, sin perjuicio del derecho de impugnación en la vía judicial que a los accionistas les concede la ley.

LEY GRAL. Arts. 100 (3), 347, 349 (6).
L.G.S. Arts. 139, 140, 143.

CAPÍTULO II DIRECTORIO

Artículo 79º.- CONFORMACIÓN DEL DIRECTORIO.

El Directorio de las empresas de los sistemas financiero y de seguros se integra con no menos de cinco (5) miembros, que reúnan condiciones de idoneidad técnica y moral, elegidos por la Junta General de Accionistas.

LEY GRAL. Arts. 20, 80, 81, 292, 347, 361 (4, 6).
L.G.S. Arts. 153, 155, 156, 159, 161, 164.

Artículo 80º.- DIRECTORES SUPLENTE.

Las empresas podrán designar directores suplentes, de acuerdo a lo que establezca su estatuto. Su designación será comunicada a la Superintendencia.

LEY GRAL. Arts. 20, 79, 81, 86, 89, 292.
L.G.S. Arts. 156, 157, 159, 161, 164.

Artículo 81º.- IMPEDIMENTOS PARA SER DIRECTOR.

No pueden ser directores de las empresas de los sistemas financiero o de seguros:

1. Los impedidos de conformidad con la Ley General de Sociedades.
2. Los que, según los artículos 20º, 51º y 52º, tienen impedimento para ser organizadores o accionistas.
3. Los conocidamente insolventes y quienes tengan la mayor parte de su patrimonio afectado por medidas cautelares.
4. Los que, siendo domiciliados, no figuren en el Registro Único de Contribuyentes.
5. Los trabajadores de la propia empresa, a excepción del Gerente General.
6. Los trabajadores de una empresa, así como de sus subsidiarias, en otras empresas y sus respectivas subsidiarias, siempre que sean de la misma naturaleza.
7. Los trabajadores de una empresa de seguros, así como de sus subsidiarias, en otra empresa de la misma naturaleza o en empresas de reaseguros con las que no exista vinculación accionaria, y viceversa.
8. Los que, directa o indirectamente, en la misma empresa, o en otra empresa del sistema financiero, tengan créditos vencidos por más de ciento veinte días (120), o que hayan ingresado a cobranza judicial.

9. Los que, directa o indirectamente, sean titulares, socios o accionistas que ejerzan influencia significativa sobre sociedades que tengan créditos vencidos por más de ciento veinte (120) días, o que hayan ingresado a cobranza judicial en la misma empresa o en otra del sistema financiero.

La resolución que se emita por la existencia de algún impedimento para ser director de una empresa, se expide con criterio de conciencia y no requiere exposición de fundamentos ni es susceptible de impugnación en la vía administrativa o judicial.

LEY GRAL. Arts. 20, 51, 52, 79, 82, 88, 92, 381.
C.C. Arts. 44, 584, 585.
L.G.S. Arts. 161, 162.
C. de C. Arts. 13, 14.
D.L. 25734.

Artículo 82º.- COMUNICACIÓN A LA SUPERINTENDENCIA.

Toda elección de directores de una empresa de los sistemas financiero y de seguros, así como las vacancias, deben ser puestas en conocimiento de la Superintendencia en un plazo no mayor de un (1) día hábil de producidas, mediante remisión de copia certificada del acta de la sesión en que aquélla conste, expedida por el secretario del Directorio o quien haga sus veces.

LEY GRAL. Arts. 79, 80, 89, 92.
L.G.S. Arts. 134, 153, 157, 158, 161, 162.

Artículo 83º.- CARGO DE DIRECTOR NO DELEGABLE.

El cargo de director de una empresa de los sistemas financiero o de seguros no es delegable.

LEY GRAL. Arts. 79, 80.
L.G.S. Art. 159.

Artículo 84º.- OPORTUNIDAD DE SESIONES DE DIRECTORIO.

El Directorio celebra sesiones ordinarias cuando menos una vez al mes.

LEY GRAL. Arts. 13, 85, 86, 89, 100 (3).
L.G.S. Art. 167.

Artículo 85º.- QUÓRUM DEL DIRECTORIO.

En ningún caso el quórum señalado en el estatuto de las empresas de los sistemas financiero o de seguros para las sesiones de Directorio puede ser mayor que las dos terceras partes de los miembros de éste. Tampoco puede exigirse en el estatuto, para la adopción de acuerdos, el voto conforme de más de las dos terceras partes de los directores presentes.

LEY GRAL. Arts. 13, 79, 84, 86.
L.G.S. Arts. 168, 169, 170.

Artículo 86º.- ASISTENCIA DE DIRECTORES SUPLENTE.

La asistencia a una sesión de uno de los directores suplentes a que se refiere el artículo 80º, sin que se haya hecho presente el respectivo titular, constituye por sí sola presunción de que éste último se encuentra ausente o impedido de concurrir.

LEY GRAL. Arts. 80, 83, 85.
L.G.S. Art. 156.

Artículo 87º.- RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTORES.

Los directores titulares y los suplentes a que se refiere el artículo 80º, con la solidaridad que señala el artículo 172º de la Ley General de Sociedades, son especialmente responsables por:

1. Aprobar operaciones y adoptar acuerdos con infracción de las disposiciones de la Ley y, señaladamente, de las prohibiciones o de los límites establecidos en el Capítulo II del Título II de la Sección Segunda.
2. Omitir la adopción de las medidas necesarias para corregir las irregularidades en la gestión.
3. Incumplir las disposiciones emitidas por la Superintendencia, así como los pedidos de información que emanen de ese organismo o del Banco Central.
4. Dejar de proporcionar información a la Superintendencia, o suministrarla falsa, respecto de hechos u operaciones que pudieran afectar la estabilidad y solidez de la empresa de los sistemas financiero o de seguros.
5. Abstenerse de dar respuesta a las comunicaciones de la Superintendencia o del Banco Central que sean puestas en su conocimiento por mandato de la Ley o por indicación de dichos organismos.
6. Omitir la adopción de las medidas conducentes a garantizar la oportuna realización de las auditorías internas y externas.

Las infracciones anotadas serán sancionadas por la Superintendencia, de acuerdo a su gravedad, sin perjuicio de las acciones civiles o penales que corresponda conforme a los artículos 173º y 174º de la Ley General de Sociedades y de las atribuciones que conforme a su Ley Orgánica corresponden al Banco Central.

LEY GRAL. Arts. 79, 80, 92, 134 (1, 2, 3), 164, 165, 356, 361 (4, 6).
L.G.S. Arts. 177, 178, 183, 184.

Artículo 88º.- INCOMPATIBILIDAD DEL CARGO DE DIRECTOR.

Con la excepción que resulta del numeral 5 del artículo 81º, los miembros del Directorio de una empresa, salvo el Presidente del Directorio, no pueden desempeñar cargo ejecutivo en la propia empresa.

LEY GRAL. Art. 81 (5).

Artículo 89º.- VACANCIA DEL CARGO DE DIRECTOR.

Además de las causales previstas por la ley para las sociedades anónimas, vaca el cargo de director de una empresa de los sistemas financiero o de seguros, cuando:

1. Falte a sesiones de manera ininterrumpida, sin licencia del Directorio, por un período de tres meses.
2. Se incurra en inasistencias, con licencia o sin ella, que superen la tercera parte del total de sesiones celebradas en un lapso de doce (12) meses que culmine en la fecha de la última ausencia.

La causal del numeral 2 no opera en la medida en que el suplente designado asista a las sesiones.

La vacancia del director titular determina automáticamente la de su suplente.

LEY GRAL. Arts. 80, 82.
L.G.S. Arts. 156, 157.

Artículo 90º.- OBLIGACIÓN DE INFORMAR AL DIRECTORIO SOBRE LAS COMUNICACIONES DE LA SUPERINTENDENCIA.

Toda comunicación que la Superintendencia dirija a una empresa de los sistemas financiero o de seguros, con referencia a una inspección o investigación practicada, o que contenga recomendaciones sobre sus negocios, debe ser puesta en conocimiento del Directorio, o del organismo que ejerza función equivalente, en la primera oportunidad en la que se reúna, bajo responsabilidad del Presidente del Directorio o funcionario de rango equivalente.

LEY GRAL. Arts. 87 (3, 5), 357, 359.
L.G.S. Art. 173.

CAPÍTULO III GERENCIA

Artículo 91º.- NOMBRAMIENTO DE GERENTE.

El nombramiento de los gerentes de una empresa no puede recaer en persona jurídica. No puede atribuirse la potestad de efectuar la designación de tales funcionarios a entidad ajena a la empresa de los sistemas financiero o de seguros, u órgano de gobierno de ésta.

LEY GRAL. Arts. 81, 82, 92, 347.
L.G.S. Arts. 185, 186.

Artículo 92º.- NORMAS APLICABLES AL GERENTE.

Son aplicables a los gerentes de las empresas en cuanto hubiere lugar, las disposiciones de los artículos 81º, 82º y 87º.

LEY GRAL. Arts. 81, 82, 87, 91, 356, 361, 381.
L.G.S. Arts. 189, 190, 191, 194, 195, 196.

Artículo 93º.- OBLIGACIÓN DEL GERENTE DE INFORMAR AL DIRECTORIO SOBRE LAS OPERACIONES DE CRÉDITO.

En las empresas de los sistemas financiero o de seguros, el Gerente General o quien haga sus veces, debe informar al Directorio, en cada sesión ordinaria y por escrito, de todos los créditos y garantías que, a partir de la sesión precedente, se hubiere otorgado a cada cliente, así como de las inversiones y ventas efectuadas, cuando en uno y otro caso se excede el límite que establezca la Superintendencia.

Una copia del acta, en la que se informa de los excesos, deberá ser remitida a la Superintendencia para los fines correspondientes, bajo responsabilidad del Directorio.

LEY GRAL. Arts. 87, 92, 94, 356, 361, 367 (6).
L.G.S. Arts. 189, 190.

Artículo 94º.- OBLIGACIÓN DEL GERENTE DE INFORMAR AL DIRECTORIO SOBRE LA MARCHA DE LA EMPRESA.

El Gerente General o quien haga sus veces, debe informar al Directorio, cuando menos trimestralmente, sobre la marcha económica de la empresa de los sistemas financiero o de seguros, contrastando ese informe con el correspondiente al trimestre anterior y con las metas previstas para el período. El Directorio será responsable del puntual cumplimiento de esta obligación.

LEY GRAL. Arts. 87, 92, 367 (6).
L.G.S. Art. 190.

TÍTULO V RÉGIMEN DE VIGILANCIA

CAPÍTULO ÚNICO RÉGIMEN DE VIGILANCIA

Artículo 95º.- (1) SOMETIMIENTO A RÉGIMEN DE VIGILANCIA - CAUSALES.

La Superintendencia someterá a toda empresa de los sistemas financiero o de seguros a

régimen de vigilancia, cuando incurra en cualquiera de los siguientes supuestos:

1. Causales aplicables a las empresas de los sistemas financiero o de seguros:
 - a) Incumplimiento de la obligación contenida en el artículo 63º;
 - b) Disminución del patrimonio efectivo o del capital social por debajo del capital mínimo exigible;
 - c) Conceder crédito a sus propios accionistas, para ser destinados a cubrir los requerimientos de capital de la empresa;
 - d) Proporcionar intencionalmente información falsa a la Superintendencia o al Banco Central, o dar lugar a que se sospeche de la existencia de fraude o de significativas alteraciones en la posición financiera;
 - e) Negarse a someter sus libros y negocios al examen de la Superintendencia o rehuir a tal sometimiento;
 - f) Existir negativa de sus directores, gerentes o demás funcionarios, así como de los trabajadores a prestar su declaración ante la Superintendencia sobre las operaciones y negocios de la empresa;
 - g) Haber resultado imposible, por falta del mínimo legal de votos favorables señalado en el artículo 75º, la adopción oportuna por la Junta General de Accionistas, de acuerdos requeridos para la adecuada marcha de la empresa; y,
 - h) Incurrir en notorias o reiteradas violaciones a la ley, a su estatuto o a las disposiciones generales o específicas dictadas por la Superintendencia o el Banco Central.
2. Causales aplicables a las empresas del sistema financiero:
 - a) Incumplimiento de los requerimientos de encaje de la totalidad de períodos consecutivos comprendidos en un lapso de 3 (tres) meses, o en períodos que, conjuntamente, supongan una duración mayor de 5 (cinco) meses en un lapso de 12 (doce), que culmine con el mes del último déficit;
 - b) Necesidad de recurrir al financiamiento de sus obligaciones que, a criterio de la Superintendencia, denote una insuficiencia financiera estructural para el cumplimiento de las normas de encaje o que tienda a ser permanente;
 - c) Necesidad de recurrir al apoyo crediticio del Banco Central por más de 90 (noventa) días en los últimos 180 (ciento ochenta) días;

(1) Modificado por la Ley N° 27102 del 05-05-99

- d) Exceso en los límites establecidos en los artículos 206º, 207º, 208º y 209º durante 3 (tres) meses en un lapso de 12 (doce) que culmine con el mes en el que se haya registrado el último exceso;
- e) Infracción de otros límites individuales o globales con una frecuencia o magnitud que, a juicio del Superintendente, revele conducción inadecuada de los negocios por la empresa, aunada a la omisión en la aprobación y ejecución de medidas correctivas;
- f) Incumplimiento reiterado de la atención al público a que se refiere el artículo 139º;
- g) Cuando las posiciones afectas a riesgo crediticio y de mercado a que se refiere el artículo 199º exceden el límite establecido en este artículo, por un período de 3 (tres) meses consecutivos o 5 (cinco) alternados en un período de un año; y,
- h) Pérdida o reducción de más del 40% (cuarenta por ciento) del patrimonio efectivo.
3. Causales aplicables a las empresas del sistema de seguros:
- a) Incumplimiento de los requerimientos de inversión, patrimonio efectivo y límite de endeudamiento, en períodos consecutivos en un lapso de 3 (tres) meses, o en períodos que, conjuntamente, supongan una duración mayor de 5 (cinco) meses en un lapso de 12 (doce), que culmine con el mes del último déficit;
- b) Necesidad de recurrir al financiamiento de sus obligaciones que, a criterio de la Superintendencia, denote una insuficiencia financiera estructural para el cumplimiento de sus obligaciones; y,
- c) Haber omitido presentar el programa considerado en los artículos 302º y 316º, o haberlo hecho en términos que la Superintendencia considere inaceptables.
4. Causales aplicables a las empresas del sistema de seguros que realicen operaciones afectas al riesgo crediticio: incumplimiento de cualquiera de las causales precisadas en el numeral 2, literales (d) y (e).

Adicionalmente, la Superintendencia puede decidir el sometimiento de una empresa de los sistemas financiero o de seguros a un régimen de vigilancia, si estima que existen razones graves no contempladas en el presente artículo que justifiquen la medida. Tratándose de las empresas del sistema financiero, la Superintendencia pondrá esa decisión en conocimiento previo del Banco Central.

La decisión del Superintendente de someter a una empresa al régimen de vigilancia no da lugar a resolución, se hace conocer por oficio y se mantiene bajo estricta reserva. El Banco

Central, el Fondo y sus respectivos trabajadores, así como los accionistas, directores y trabajadores de las empresas sometidas al régimen de vigilancia se encuentran obligados a mantener dicha reserva, siendo aplicable lo dispuesto en el artículo 372º. Asimismo, dicha reserva también es aplicable a los terceros considerados en el numeral 3 del artículo 99º. La infracción de esta obligación se considera falta grave sin perjuicio de la responsabilidad que determina el artículo 249º del Código Penal.

LEY GRAL. Arts. 16,17, 18, 63, 87, 92, 96 al 102, 104 (3), 139, 161, 162, 163, 164, 199, 200, 203, 206, 207, 208, 209, 217 (2), 349 (16), 367 (6), 1ª Disp. F. y C., 15ª Disp. F. y C., Glosario (commodities).

L.G.S. Arts. 190, 191.
L.O.B.C.R. Arts. 53, 54, 58.
C.P. Art. 245.

Artículo 96º.- (1) DURACIÓN.

El régimen de vigilancia tiene una duración no mayor de 45 (cuarenta y cinco) días, que puede ser prorrogado por un período idéntico, por una sola vez, y sólo si, pese a los esfuerzos desplegados y a las mejoras obtenidas, subsisten las causales señaladas en el artículo anterior. Esta prórroga no es aplicable en los casos precisados en los numerales 1-c, 2-e y 2-f de dicho artículo.

LEY GRAL. Arts. 95 (1c, 2c, 2f), 97 al 102.

Artículo 97º.- REQUERIMIENTO A EMPRESA SOMETIDA A RÉGIMEN DE VIGILANCIA.

Durante el régimen de vigilancia se mantiene la competencia y la autoridad de los órganos de gobierno de la empresa, sin más limitaciones que las que resultan del presente Título.

La empresa sometida al régimen de vigilancia, dentro de los siete (7) días hábiles siguientes a la recepción del oficio que comunique tal decisión, deberá proponer un plan de recuperación financiera a satisfacción de la Superintendencia. Este plan contemplará las reglas de prudencia que dicho organismo considere adecuadas. Dentro de los siete (7) días hábiles siguientes a la aprobación que se dé al referido plan, y sin perjuicio de iniciar su ejecución en el intervalo, se deberá suscribir el convenio que lo formalice.

Adicionalmente, la empresa deberá demostrar, con la periodicidad que se establezca en el referido convenio, una mejora de su posición, la que necesariamente debe incluir aportes nuevos de capital en efectivo.

LEY GRAL. Arts. 62, 95, 96, 98 al 102.

L.G.S. Art. 202.

(1) Modificado por la Ley N° 27102 del 05-05-99

Artículo 98º.- CONVENIO DE RECUPERACIÓN.

El convenio a que se refiere el artículo anterior, celebrado con empresas del sistema financiero, es puesto en conocimiento del Banco Central por el Superintendente, al que informa cada quince (15) días de su ejecución, así como de su eventual prórroga.

LEY GRAL. Arts. 97, 349 (16), 359, 1ª Disp. F. y C.

L.O.B.C.R. Art. 97.

Artículo 99º.- (1) FACULTAD DE LA SUPERINTENDENCIA.

En cualquier momento durante el Régimen de Vigilancia, la Superintendencia está facultada para:

1. Evaluar el patrimonio real de la empresa y realizar los estudios que permitan establecer la posibilidad de rehabilitarla;
2. Determinar el patrimonio real de la empresa y, en su caso, disponer la cancelación de las pérdidas con cargo a las reservas legales y facultativas, y al capital social; y,
3. Requerir a los accionistas que efectúen nuevos aportes de capital en efectivo de forma inmediata. En el caso que los accionistas no lo efectúen, pierden su derecho preferencial y la Superintendencia está facultada para obtener dichos aportes de terceros.

LEY GRAL. Arts. 62, 95 al 98, 100, 101, 102, 134 (1), 180

L.G.S. Art. 202.

D.S. 081-99-EF.

Artículo 100º.- FACULTADES DEL FUNCIONARIO DESIGNADO.

Sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo anterior, el Superintendente puede designar a un funcionario con las siguientes facultades:

1. Tratándose de empresas del sistema financiero, requerir toda información que estime necesaria, en especial la relativa a los depósitos y los créditos
2. Tratándose de las empresas del sistema de seguros, requerir toda la información que estime necesaria en relación con sus operaciones.
3. Asistir como observador a las sesiones del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

LEY GRAL. Arts. 77, 78, 356.

L.G.S. Art. 121.

C.P. Arts. 365, 368.

Artículo 101º.- (2) CONSECUENCIAS DEL RÉGIMEN DE VIGILANCIA

Son consecuencias indeliberables del sometimiento al régimen de vigilancia, y subsisten en tanto no concluya:

1. Tratándose de las empresas de los sistemas financiero o de seguros:

- a) La inspección permanente de la empresa por la Superintendencia, con las facultades que le confiere la presente Ley.
- b) La prohibición de constituir o aceptar fideicomisos.
- c) La privación del derecho a voto, que pudiera corresponderles en las sesiones que realice la Junta General de Accionistas u órgano equivalente, a los accionistas que se hubieren desempeñado como directores o gerentes al momento del sometimiento de la empresa al régimen de vigilancia.
- d) La Superintendencia convocará a la Junta General de Accionistas, de manera inmediata, para la adopción de los acuerdos necesarios para superar las causales que motivaron el sometimiento al régimen de vigilancia y en especial para la implementación del aporte de capital a que se refiere el numeral 3 del artículo 99º de la presente Ley, convocatoria que se realizará sin necesidad de formalidad alguna. En dicha Junta General, de ser pertinente, se procederá a la elección del nuevo Directorio de la empresa. En la sesión respectiva no pueden votar quienes hayan formado parte del Directorio o se hayan desempeñado como gerentes de la empresa al tiempo de la imposición del Régimen de Vigilancia o en los dos (2) años previos, ni quienes estén vinculados a ellos conforme a lo establecido por la Superintendencia.

- e) Otras medidas que la Superintendencia estime pertinentes con la finalidad de cumplir con lo dispuesto en el presente Capítulo.

2. Tratándose de las empresas del sistema financiero:

- a) La reducción del período de encaje en la forma que determine el Banco Central.
- b) Todo incremento en los depósitos u otras obligaciones por encima del saldo registrado en la fecha en la que el régimen fue impuesto, así como cualquier ulterior recuperación de créditos, debe ser utilizado en primera instancia para reducir el déficit de encaje, si es que hubiere. Cubierto el déficit, dichas sumas serán abonadas en las cuentas corrientes abiertas en el Banco Central y por las que se abonará la tasa de interés que éste determine, la misma que será al menos equivalente a la remuneración de los fondos de encaje en la respectiva moneda.

(1) Modificado por la Ley N° 27008 del 04-12-98

(2) Modificado por la Ley N° 27331 del 27-07-2000

- c) No podrán asumirse nuevas posiciones crediticias ni de mercado, salvo las que autorice la Superintendencia. Ésta sólo autorizará aquellas nuevas posiciones afectas a riesgos de mercado, destinadas a coberturas.

En el supuesto del literal d) del numeral 1 del presente artículo, el Superintendente nombrará a un nuevo Directorio, sólo si se presentara alguna de las siguientes circunstancias:

- La Junta General de Accionistas no se hubiese reunido en alguna de las fechas para las que fue convocada;
- La Junta General de Accionistas no aprobase la remoción y sustitución del Directorio;
- Ninguno de los socios con derecho a voto represente individualmente cuando menos 4% (cuatro por ciento) del capital social y todos ellos no alcancen una participación del 15% (quince por ciento) en dicho capital; y,
- El nuevo Directorio no hubiese cumplido con sustituir al Gerente General.

Al nombrar al nuevo Directorio, el Superintendente dará participación en él a los socios que se encuentren hábiles para intervenir en la Junta General y a los acreedores no preferenciales de mayor importancia.

LEY GRAL. Arts. 95, 96, 99, 102, 161, 162, 166, 199, 200, 221 (16, 17, 20, 22, 42), 241, 242, 357.

L.O.B.C.R. Arts. 53, 54

Artículo 102º.- CONCLUSIÓN DEL RÉGIMEN DE VIGILANCIA.

El Superintendente dará por concluido el régimen de vigilancia cuando considere que hayan desaparecido las causales que determinaron su sometimiento o cuando la empresa haya caído en alguna de las causales de intervención, previstas en los artículos 103º y siguientes.

Es potestad del Superintendente dar igualmente por concluido el régimen de vigilancia antes de la finalización del término establecido, si llega a formarse convicción de que durante dicho plazo no es posible la superación de los problemas detectados.

LEY GRAL. Arts. 95, 96, 97, 103, 104.

TÍTULO VI INTERVENCIÓN

CAPÍTULO ÚNICO INTERVENCIÓN

Artículo 103º.- (1) INTERVENCIÓN.

Toda empresa que incurra en las causales consideradas en el artículo siguiente, debe ser

intervenida por resolución del Superintendente. En el caso de empresas del sistema financiero, la intervención será puesta en conocimiento previo del Banco Central.

LEY GRAL. Arts. 104 al 107, 184, 185, 349 (16), 359, 361 (8), 1ª Disp. F. y C.
C.P. Arts. 245, 247, 365, 368.

Artículo 104º.- (1) CAUSALES DE INTERVENCIÓN.

Son causales de intervención de una empresa de los sistemas financiero o de seguros:

- La suspensión del pago de sus obligaciones;
- Incumplir durante la vigencia del régimen de vigilancia con los compromisos asumidos en el plan de recuperación convenido o con lo dispuesto por la Superintendencia de acuerdo a lo establecido en el Título V de la presente sección;
- En el caso de las empresas del sistema financiero, cuando las posiciones afectas a riesgo crediticio y de mercado representen 25 (veinticinco) veces o más, el patrimonio efectivo total;
- Pérdida o reducción de más del 50% (cincuenta por ciento) del patrimonio efectivo; y,
- Tratándose de empresas del sistema de seguros, la pérdida o reducción del patrimonio efectivo por debajo del 50% (cincuenta por ciento) del patrimonio de solvencia.

LEY GRAL. Arts. 16, 17, 18, 63, 67, 95 (1b), 96, 97, 98, 99, 103, 105, 106, 107, 184, 185.

L.G.S. Art. 407 (4).

Artículo 105º.- (1) DURACIÓN DE LA INTERVENCIÓN.

La intervención dispuesta con arreglo al artículo anterior tendrá una duración de 45 (cuarenta y cinco) días, prorrogables por una sola vez hasta por un período idéntico. Transcurrido dicho plazo se dictará la correspondiente resolución de disolución de la empresa, iniciándose el respectivo proceso de liquidación.

El régimen de intervención puede concluir antes de la finalización del plazo establecido en el párrafo anterior cuando el Superintendente lo considere conveniente. La respectiva resolución deberá ser puesta en conocimiento previo del Banco Central.

LEY GRAL. Arts. 103, 104, 106, 107, 114, 115.
L.G.S. Art. 407 (4).

(1) Modificados por la Ley N° 27102 del 05-05-99

Artículo 106º.- (1) CONSECUENCIAS DE LA INTERVENCIÓN.

Son consecuencias indesligables de la intervención y subsisten en tanto no concluya:

- La competencia de la Junta General de Accionistas se limita exclusivamente a las materias de que trata este capítulo;
- La suspensión de las operaciones de la empresa;
- La aplicación de la porción necesaria de la deuda subordinada, en su caso, a absorber las pérdidas, después de haber cumplido con lo dispuesto en el numeral 1 del artículo 107º;
- La aplicación de las prohibiciones contenidas en el artículo 116º, a partir de la publicación de la resolución que determine el sometimiento al régimen de intervención; y,
- Otras que la Superintendencia estime pertinentes para el cumplimiento de lo dispuesto en este capítulo.

LEY GRAL. Arts. 64, 67, 68, 69, 104, 107, 116, 233.

L.G.S. Arts. 95 (4), 114, 115, 121.

Artículo 107º.- (1) FACULTADES DE LA SUPERINTENDENCIA.

Durante el régimen de intervención, la Superintendencia está facultada para:

- Determinar el patrimonio real y cancelar las pérdidas con cargo a las reservas legales y facultativas y, en su caso, al capital social;
- Disponer, para los fines del numeral 3 siguiente, las exclusiones de:
 - Todo o parte de los activos del Balance que la Superintendencia considere, incluyendo los señalados en el artículo 118º;
 - Los pasivos considerados en el artículo 118º, en el numeral 1 del literal A del artículo 117º y de las imposiciones señaladas en el artículo 152º hasta por el monto establecido en el artículo 153º;
 - En caso de que existan activos que permitan su transferencia, las imposiciones señaladas en el artículo 152º por montos superiores al establecido en el artículo 153º, así como depósitos adicionales a los establecidos en el artículo 152º, excepto los conceptos referidos en el último párrafo de éste.
- Transferir total o parcialmente los activos y pasivos señalados en el numeral anterior. Para realizar dichas transferencias no se requiere del consentimiento del deudor o acreedor, salvo lo dispuesto en el artículo 62º de la Constitución Política. Si como consecuencia de la transferencia existiera un saldo positivo, éste se integrará a la masa,

una vez deducidos los costos de las indicadas transferencias.

LEY GRAL. Arts. 100, 103 al 106, 117 (1A), 118, 152, 153, 356, 361.

CONST. Art. 62.

Artículo 108º.- (2)

Artículo 109º.- (2)

Artículo 110º.- (2)

Artículo 111º.- (2)

Artículo 112º.- (2)

Artículo 113º.- (2)

TÍTULO VII DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN

CAPÍTULO I DISPOSICIONES GENERALES

Artículo 114º.- DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN DE EMPRESAS.

Las empresas de los sistemas financiero o de seguros se disuelven, con resolución fundamentada de la Superintendencia, por las siguientes causales:

- En el caso a que se refiere el artículo 105º de la presente ley;
- Por las causales contempladas en los artículos pertinentes de la Ley General de Sociedades.

La resolución de disolución no pone término a la existencia legal de la empresa, la que subsiste hasta que concluya el proceso liquidatorio y, como consecuencia de ello, se inscriba la extinción en el Registro Público correspondiente. A partir de la publicación de dicha resolución, la empresa deja de ser sujeto de crédito, queda inafecta a todo tributo que se devengue en el futuro, y no le alcanzan las obligaciones que esta ley impone a las empresas en actividad incluido el pago de las cuotas de sostenimiento a la Superintendencia.

La Superintendencia establecerá las normas y el procedimiento aplicable para la disolución y liquidación de las empresas.

LEY GRAL. Arts. 28, 105, 106, 115 al 129, 177 269 (2), 281, 349 (9), 356, 361 (10), 373, 374.

L.G.S. Arts. 44, 407, 409, 411, 412, 413 421, 422, 423 (6), 424.

(1) Modificados por la Ley N° 27102 del 05-05-99

(2) Derogados por la Ley N° 27102 del 05-05-99

Artículo 115º.-⁽¹⁾ PROCESO DE REHABILITACIÓN O DE LIQUIDACIÓN.

La Superintendencia encomendará, mediante contratos, la liquidación de las empresas del sistema financiero y del sistema de seguros a personas jurídicas debidamente calificadas, correspondiéndole la supervisión y control de dicho proceso. Dicho contrato dejará a salvo la posibilidad de rehabilitación de la empresa, de acuerdo a lo establecido en los artículos 124º a 129º.

La remuneración por la rehabilitación o liquidación consistirá en un porcentaje de los nuevos aportes o de la recuperación. La Superintendencia establecerá las demás condiciones del proceso, en el contrato respectivo. La rehabilitación podrá consistir, igualmente, en la fusión u otra forma de recuperación empresarial.

En el respectivo contrato se establecerá un plazo de duración compatible con la complejidad previsible del proceso, el que no debe exceder de 2 (dos) años, término prorrogable hasta por uno igual, a juicio del Superintendente, si mediare causa justificada.

La selección se hará mediante concurso público. En caso de que la segunda convocatoria a concurso público quedase desierta, la liquidación será judicial y se registrá en lo pertinente por el Título II de la Sección Tercera de la Ley General de Sociedades. La designación del liquidador la realiza la Corte Suprema y el seguimiento del proceso de liquidación correspondiente es competencia exclusiva del Poder Judicial.

CONST. Art. 76.

LEY GRAL. Arts. 105, 114, 116, 124 al 129, 177, 8º Disp. Tran.

L.G.S. Arts. 44, 413, al 416.

C.T. Art. 17 (2).

R.U.A.

Artículo 116º.- PROHIBICIONES.

A partir de la fecha de publicación de la resolución de disolución de una empresa de los sistemas financiero o de seguros, es prohibido:

1. Iniciar contra ella procesos judiciales o administrativos para el cobro de acreencias a su cargo.
2. Perseguir la ejecución de resoluciones judiciales dictadas contra ella.
3. Constituir gravámenes sobre alguno de sus bienes en garantía de las obligaciones que le conciernen.
4. Hacer pagos, adelantos o compensaciones o asumir obligaciones por cuenta de ella, con los fondos o bienes que le pertenezcan y se encuentren en poder de terceros, con

excepción de las compensaciones entre las empresas de dichos sistemas.

LEY GRAL. Arts. 114, 119, 120.

C.C. Arts. 1288, 1299.

C.P.C. Art. 713.

C.T. Arts. 17 (2), 119 (e).

Artículo 117º.-⁽¹⁾ MEDIDAS CAUTELARES Y PRELACIÓN EN EL PAGO DE LAS OBLIGACIONES DE UNA EMPRESA EN LIQUIDACIÓN.

Los bienes de una empresa en proceso de liquidación no son susceptibles de medida cautelar alguna. Las medidas cautelares decretadas en fecha previa a la respectiva resolución de la Superintendencia serán levantadas por el solo mérito de ésta, bajo responsabilidad de la autoridad ordenante.

Las obligaciones a cargo de una empresa de los sistemas financiero o de seguros en proceso de liquidación serán pagadas en el siguiente orden:

A. CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES DE CARÁCTER LABORAL.

1. Las remuneraciones; y,
2. Los beneficios sociales, las aportaciones al Sistema Privado de Pensiones y a la Oficina de Normalización Previsional, así como otros créditos laborales de los trabajadores de la empresa liquidada, devengados hasta la fecha en que se declara la disolución, y las pensiones de jubilación a cargo de la misma o el capital necesario para redimirlos o para asegurarlos con la adquisición de pensiones vitalicias.

B. CUMPLIMIENTO DE LA GARANTÍA DEL AHORRO.

Los recursos provenientes de la intermediación financiera captados en forma de depósito u otras modalidades previstas por la presente Ley, no atendidos con cargo al Fondo. De igual forma, la contribución realizada por el Fondo y los recursos utilizados para efectivizar la cobertura. Asimismo, los créditos de los asegurados, o en su caso de los beneficiarios. Igualmente, los créditos de los reasegurados frente a los reaseguradores o de estos últimos frente a los primeros.

C. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES DE CARÁCTER TRIBUTARIO.

1. Los que correspondan al Seguro Social de Salud (ESSALUD), por obligaciones por prestaciones de salud de cargo de la empresa disuelta como empleadora.
2. Los tributos.

(1) Modificados por la Ley Nº 27102 del 05-05-99

D. CUMPLIMIENTO DE OTRAS OBLIGACIONES.

1. Las demás, según su antigüedad; y cuando no pueda determinarse, a prorrata.
2. Los intereses a que se refiere el artículo 120º, en el mismo orden de las acreencias reseñado precedentemente.
3. La deuda subordinada.

El orden indicado es de carácter general y se aplica sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 118º. La preferencia de los créditos implica que unos excluyen a los otros según el orden establecido en el presente artículo, hasta donde alcancen los bienes de la empresa.

No son de aplicación las preferencias establecidas por leyes especiales.

Se excluye del orden de prelación, la comisión porcentual por recuperación pactada con los liquidadores para cubrir su retribución y gastos, así como los pagos necesarios asumidos por la empresa con arreglo al Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos - ALADI, que el Banco Central no haya podido transferir en cobranza a otra empresa del sistema financiero. Estas obligaciones serán pagadas con preferencia a las señaladas en los numerales del presente artículo.

CONST. Art. 24.

LEY GRAL. Arts. 114, 116, 118, 119, 120, 154 al 157, 177, 233, Glosario (Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos).

C.P.C. Arts. 612, 616, 648.

C.T. Arts. 3, 5, 6.

D.LEG. 856.

D.S. 081-99-EF.

Artículo 118º.-⁽¹⁾ CONCEPTOS EXCLUIDOS DE LA MASA.

Para los fines del proceso de liquidación se excluye de la masa de la empresa de los sistemas financiero o de seguros a:

1. Las contribuciones de previsión social y tributos que hubiere retenido o recaudado como consecuencia de alguna obligación legal o de convenios, y no hubiesen sido entregadas al titular en su oportunidad.
2. Las colocaciones hipotecarias, las obligaciones representadas por letras, cédulas y demás instrumentos hipotecarios así como los activos y pasivos vinculados a operaciones de arrendamiento financiero, los cuales serán transferidos a otra empresa del sistema financiero. La Superintendencia procurará para estos fines que exista entre los activos y pasivos transferidos la menor diferencia absoluta entre sus respectivos valores contables.
3. Los montos que se originen en los pagos que por cuenta de la empresa haya realizado el Banco Central con arreglo al Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos - ALADI.

4. Los montos que se originen en los pagos que por cuenta de la empresa se hayan realizado para cubrir el resultado de las Cámaras de Compensación.

5. Los montos que se originen como consecuencia de operaciones en las cuales la empresa se haya limitado a actuar sólo como agente. Estas operaciones serán determinadas mediante disposición emitida por la Superintendencia.

Para los efectos a que se refiere el numeral 2, la Superintendencia dispondrá su entrega a otra empresa o empresas, a través de concursos.

CONST. Art. 12.

LEY GRAL. Arts. 38, 114, 122, 123, 154 al 157, 177, 221 (5, 35), 235, 236, 238, 239, 233, 255, 334, Glosario (Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos).

C.C. Arts. 1206, 1207, 1211, 1215.

C.P.C. Art. 65.

C.T. Art. 5.

LEY 26827.

CIRC. B.C.R. 35-96-EF/90.

Artículo 119º.- SUBSISTENCIA DE GARANTÍAS REALES CONSTITUIDAS EN RESPALDO DE CRÉDITOS CONTRA LA EMPRESA.

Las garantías reales o específicas constituidas antes de la resolución que declara a la empresa en disolución e iniciado el proceso liquidatorio correspondiente, subsisten con el objeto de respaldar los créditos contra ella. Las personas en cuyo favor éstas hubiesen sido constituidas conservan su derecho a hacerse cobro con el producto de su venta, de manera preferente, con sujeción a las reglas siguientes:

1. Se forma concurso separado de cada bien o conjunto de bienes o de derechos gravados con garantía real o específica, para atender con su producto los créditos que los afectan. Se reconoce y gradúa separadamente los créditos contra cada bien o grupo de bienes en la forma que el presente capítulo establece para ese fin.
2. Vendido alguno de los bienes, o hecho efectivo el monto de los créditos y valores gravados, su producto será depositado por él o los liquidadores en forma separada de los demás de la masa, de modo tal que se resguarde su valor y produzca renta.
3. Una vez firme la graduación de créditos que recaen sobre determinado bien o grupo de bienes o derechos, se reserva su pago con cargo al producto que se alude en el numeral precedente hasta que, con los recursos de la masa general, sean cancelados o debidamente asegurados los créditos incluidos en las prelaciones que se contempla en los numerales 1 y 2 del artículo 117º.

(1) Modificado por la Ley Nº 27331 del 27-07-2000

4. En el caso de que con los bienes de la masa general no se alcanzare a cubrir los créditos preferenciales de los numerales 1 y 2 del artículo 117º, se aplica a su pago el producto de los bienes gravados con garantías reales específicas, afectándose todos ellos a prorrata de su valor.
5. Si el producto de la venta o liquidación de determinado bien o grupo de bienes o de derechos fuere insuficiente para cubrir los créditos garantizados con los derechos reales que lo gravan, los saldos de créditos no cubiertos se incorporan a la lista general de graduación de créditos y se les coloca en el lugar que corresponda conforme a su naturaleza.

LEY GRAL. Arts. 114 al 117, 120, 171, 172.

C.C. Arts. 1060, 1068, 1085, 1112, 2016, 2022.

C.P.C. Art. 720.

Artículo 120º.- DEUDAS DE LA EMPRESA CONTINUAN GENERANDO INTERESES.

Las deudas de la empresa de los sistemas financiero y de seguros en liquidación sólo devengan intereses legales. Su pago sólo tiene lugar una vez que sea cancelado el principal de las obligaciones, respetándose la graduación establecida en el artículo 117º.

LEY GRAL. Arts. 114, 117, 119, 151, 152.

C.C. Arts. 1244, 1245.

L.O.B.C.R. Arts. 51, 52.

Artículo 121º.- TRANSFERENCIA DE CARTERA.

Los liquidadores podrán transferir total o parcialmente, la cartera de una empresa del sistema financiero declarada en disolución a cualquier otra empresa, sea o no integrante de dicho sistema.

En el caso de la cartera de una empresa de seguros, la transferencia se efectuará necesariamente a otra empresa del mismo sistema.

LEY GRAL. Arts. 115, 8ª Disp. Tran.

C.C. Arts. 1206, 1207, 1211, 1215.

L.G.S. Art. 416.

Artículo 122º.- POSIBILIDAD DE APELAR ANTE LA SUPERINTENDENCIA.

En el caso de que una reclamación sustentada en lo que dispone el artículo 118º no sea considerada fundada por él o los liquidadores, el interesado puede interponer recurso de apelación ante la Superintendencia, dentro de los quince (15) días hábiles de notificada tal decisión.

La Superintendencia deberá resolver en un término no mayor de treinta (30) días hábiles.

LEY GRAL. Arts. 118, 362, 369, 370.

C.P.C. Arts. 540, 541, 542.

L.N.G.P.A. Arts. 1, 32, 47, 97, 99, 104.

Artículo 123º.- FALTA DE LIQUIDEZ DE LA EMPRESA EN LIQUIDACIÓN.

Si la empresa de los sistemas financiero o de seguros no contare con la liquidez suficiente para atender de inmediato las devoluciones a que se refiere el artículo 118º, el o los liquidadores, previa deducción de su comisión, deben destinar a ello los primeros ingresos que obtengan de la cobranza de créditos o la realización de los activos, aplicándose en todo caso el orden de prelación establecido en el artículo 118º.

LEY GRAL. Arts. 117, 118, 122.

CAPÍTULO II CONVOCATORIA A JUNTA DE ACREEDORES

Artículo 124º.- PROPUESTA DE PLAN DE REESTRUCTURACIÓN.

Los acreedores de una empresa que, acumulativamente, representen cuando menos el treinta por ciento (30%) de los pasivos de la misma, podrán presentar a la Superintendencia un plan de rehabilitación de la empresa. El Plan deberá incluir la suscripción del capital por el monto necesario para que la empresa alcance una posición de patrimonio que le permita cumplir con los límites operativos establecidos en la presente ley.

Dicho Plan considerará la aplicación de la parte necesaria de la deuda subordinada de diverso tipo a absorber pérdidas; y de haber saldo, a su conversión a capital, con emisión de nuevas acciones de serie distinta.

La propuesta de rehabilitación a realizarse incluirá exclusivamente aportes o capitalización de pasivos, efectuados por el sector privado.

LEY GRAL. Arts. 97, 99 (2), 106 (3), 115, 125 al 129, 177, 184, 185, 198, 199, 200, 203.

L.G.S. Arts. 202, 203, 204, 208, 214.

Artículo 125º.- EVALUACIÓN DEL PLAN DE REHABILITACIÓN.

Para que proceda la rehabilitación de la empresa intervenida, el Plan deberá ser aprobado por la Superintendencia, previa opinión del Banco Central. El Banco Central emitirá su opinión tomando en consideración el informe emitido por la Superintendencia.

LEY GRAL. Arts. 115, 124, 126, 127, 177, 349 (16), 359, 1ª Disp. F. y C., 20ª Disp. F. y C.

L.O.B.C.R. Arts. 24 (i, j), 97.

Artículo 126º.- APROBACIÓN DEL PLAN DE REHABILITACIÓN.

Si conforme a lo señalado en el artículo anterior, la Superintendencia considera elegible el Plan de Rehabilitación procederá a poner dicha propuesta a consideración de los acreedores de la empresa, quienes podrán aprobarlo con el voto favorable de la mayoría absoluta de los acreedores registrados.

La aprobación del Plan de Rehabilitación por parte de los acreedores no requiere de la realización de una reunión física de los mismos para tal finalidad, sino que el consentimiento de los acreedores podrá ser manifestado por adhesión, conforme al procedimiento que para el efecto establezca la Superintendencia.

LEY GRAL. Arts. 115, 124, 125, 127, 129, 177, 349 (9).

Artículo 127º.- REVOCATORIA DE LA RESOLUCIÓN DE DISOLUCIÓN Y LIQUIDACIÓN.

Los nuevos aportes que se acuerden como resultado de la rehabilitación deberán ser suscritos y pagados en el plazo que para tal efecto establezca el plan, cumplido lo cual la Superintendencia expide resolución revocando la resolución de disolución, poniendo término al proceso de liquidación y convocando a la Junta General de Accionistas, con el objeto de que proceda a la elección de un nuevo Directorio y al nombramiento por éste de un nuevo Gerente.

La elección no puede recaer en los directores ni gerentes que se hallaban en ejercicio al tiempo de disponerse la intervención, o en los dos (2) años previos.

LEY GRAL. Arts. 74, 75, 79, 81 (2), 82, 91, 92, 114, 115, 124, 125, 126 al 129, 177.

L.G.S. Arts. 126, 127, 153, 161, 185.

Artículo 128º.- DETERMINACIÓN DEL VALOR DE ADQUISICIÓN DE LAS ACCIONES.

En el caso que se trate de una sociedad anónima, deberán observarse las siguientes reglas:

1. Instalado el nuevo Directorio, éste dispone lo conveniente para que una firma especializada determine, una vez absorbidas las pérdidas, el valor de adquisición de las acciones.
2. Si se detectara la existencia de pérdidas ocultas, que repercuten en un menor valor de las acciones de los nuevos suscriptores, la Superintendencia realiza los ajustes contables que corresponda.
3. Si las pérdidas ocultas son de tal magnitud que determinan un valor negativo del patrimonio social, la Superintendencia declara extinguido el valor de las acciones de la serie común.

4. Si la valorización a que se refiere los numerales 1 y 2 precedentes, pone de manifiesto la existencia de ganancias ocultas, los nuevos suscriptores de capital deben obrar, alternativamente, de la manera siguiente:

- a) Pagar a la empresa el valor de las acciones recibidas en exceso en relación con la suma aportada; o,
- b) Devolver a la empresa las acciones recibidas en exceso, a fin de que sean amortizadas o recolocadas en bolsa.

5. Si bajo la gestión del nuevo Directorio, se producen nuevas pérdidas, la Junta General de Accionistas, optará entre acordar suscripciones adicionales de capital, invitar a terceros para que hagan tal suscripción, o solicitar a la Superintendencia que declare a la empresa en disolución y liquidación.

LEY GRAL. Arts. 114, 115, 124, 134(1), 177.

L.G.S. Arts. 76, 85, 115.

Artículo 129º.- NORMAS ADICIONALES A LAS JUNTAS DE ACREEDORES

Todos los demás aspectos relacionados a la realización de la Junta de Acreedores a que se refiere los artículos precedentes serán regulados por la Superintendencia mediante normas de carácter general.

LEY GRAL. Arts. 115, 124 al 128, 177, 349 (9).

SECCIÓN SEGUNDA SISTEMA FINANCIERO

TÍTULO PRIMERO NORMAS GENERALES

CAPÍTULO I PRINCIPIOS DECLARATIVOS

Artículo 130º.- ESTADO PROMUEVE EL AHORRO.

Con arreglo a la Constitución Política, el Estado promueve el ahorro bajo un régimen de libre competencia.

CONST. Arts. 61, 87.

LEY GRAL. Arts. 2, 8, 9, 131, 132, 134, 181, 182, 221 (2), 229, 345, 347.

Artículo 131º.- AHORRO.

El ahorro está constituido por el conjunto de las imposiciones de dinero que, bajo cualquier modalidad, realizan las personas naturales y jurídicas del país o del exterior, en las empresas del sistema financiero. Esto incluye los depósitos y la adquisición de instrumentos represen-

tativos de deuda emitidos por tales empresas. Tales imposiciones están protegidas en la forma que señala la presente ley.

CONST. Art. 87.

LEY GRAL. Arts. 2, 130, 132, 134, 144, 151, (1), 152, 221 (2).

Artículo 132º.- FORMAS DE ATENUAR LOS RIESGOS PARA EL AHORRISTA.

En aplicación del artículo 87º de la Constitución Política, son formas mediante las cuales se procura, adicionalmente, la atenuación de los riesgos para el ahorrista:

- Los límites y prohibiciones señalados en el Título II de la Sección Segunda y en las demás disposiciones que regulan a las empresas. Dichos límites tienen por objeto asegurar la diversificación del riesgo y la limitación al crecimiento de las empresas del sistema financiero hasta un determinado número de veces el importe de su patrimonio efectivo.
- La constitución de la reserva de que trata el Capítulo III del Título III de la Sección Primera.
- El mantenimiento del monto del capital social mínimo a valores reales constantes, según lo normado en el artículo 18º.
- La constitución de provisiones genéricas y específicas de cartera, individuales o preventivas globales por grupos o categorías de crédito, para la eventualidad de créditos impagos, y la constitución de las otras provisiones y cargos a resultados, tratándose de las posiciones afectas a los diversos riesgos de mercado.
- La promoción del arbitraje como un medio de solución de conflictos entre empresas y entre éstas y el público, haciendo uso para tal efecto de las cláusulas generales de contratación.
- La recuperación en forma expeditiva de los activos de las empresas del sistema financiero.
- El mérito ejecutivo de las liquidaciones de saldos deudores que emitan las empresas.
- La ejecución del Título de Crédito Hipotecario Negociable y del Warrant que garanticen obligaciones con empresas del sistema financiero por su tenedor, con exclusión de cualquier tercer acreedor del constituyente, concursado o no. La presente disposición no afecta los derechos de los Almacenes Generales de Depósito de cobrar los almacenajes adeudados y gastos de remate al ejecutar los warrants⁽¹⁾
- Los valores, recursos y demás bienes que garanticen obligaciones con empresas del sistema financiero, cubren preferentemente a éstas. Las medidas cautelares que se dispongan respecto de tales bienes, valores o recursos, sólo surten efecto luego que la empresa disponga sobre ellas los cargos que correspondan por las deudas vencidas de su titular a la fecha de notificación de

dicha medida, y siempre que dichos bienes, valores o recursos no se encuentren sujetos a gravamen alguno en favor de la empresa del sistema financiero. Igual norma es aplicable tratándose de valores, recursos o demás bienes dados en garantía para afianzar obligaciones de terceros.

- Posibilidad de dar por vencidos los plazos de las obligaciones, vencidas y no vencidas, de un deudor ante un caso de incumplimiento. En este supuesto, la empresa podrá hacer uso del derecho de compensación referido en el numeral siguiente.
- El derecho de compensación de las empresas entre sus acreencias y los activos del deudor que mantenga en su poder, hasta por el monto de aquellas, devolviendo a la masa del deudor el exceso resultante, si hubiere. No serán objeto de compensación los activos legal o contractualmente declarados intangibles o excluidos de este derecho.
- Los bienes afectos a prendas globales y flotantes vinculadas con contratos de seguro de crédito o con facturas conformadas, u otros contratos de crédito, sólo pueden ser ejecutados por el titular de dicho derecho, con exclusión de cualquier tercer acreedor del constituyente, ya se encuentre este último, concursado o no.
- La supervisión consolidada de los conglomerados financieros o mixtos.

CONST. Art. 87.

LEY GRAL. Arts. 16, 17, 18, 67, 133, 134, 135, 137, 138, 175, 184, 185, 198, 199, 200, 203, 217, 231, 237, 353, 354, 7ª Disp. F. y C., Glosario (conglomerado financiero, conglomerado mixto, riesgo de mercado).

C.C. Arts. 1068, 1085, 1087, 1097, 1288, 1290, 1392.

C.P.C. Arts. 608, 619, 693 (8), 697.

L. de R.P. Art. 24.

L.G.A. Art. 1.

Artículo 133º.- PROVISIONES DE EMPRESAS SUJETAS A RIESGO CREDITICIO.

Las empresas que realizan operaciones sujetas a riesgo crediticio, efectuarán con cargo a resultados, las provisiones genéricas o específicas necesarias, según la calificación del crédito, conforme a las regulaciones de aplicación general que dicte la Superintendencia.

(1) Inciso modificado por la Ley Nº 27287 del 17.06.2000, que entrará en vigencia a partir del 18.10.2000 cuyo texto original es el siguiente:

8. La ejecución de los warrants que garanticen obligaciones con empresas del sistema financiero por su tenedor, con exclusión de cualquier tercer acreedor del constituyente, concursado o no. La presente disposición no afecta los derechos de los Almacenes Generales de Depósito de cobrar los almacenajes adeudados y gastos de remate al ejecutar los warrants.

Las provisiones genéricas no excederán del uno por ciento de la cartera normal, salvo situaciones excepcionales.

Sin deducirse las garantías para efectos de la constitución de las provisiones genéricas o específicas antes señaladas, la calificación del crédito considera, entre otros factores, tales garantías.

LEY GRAL. Arts. 132 (4), 135, 136, 137, 353, 354 (1, 5), 16ª Disp. F. y C., 1ª Disp. Tran.

C.P. Art. 250.

I.R. Art. 37 (h).

Artículo 134º.- MEDIDAS PARA LA PROTECCIÓN ADECUADA DEL AHORRISTA.

A fin de brindar al ahorrista una protección adecuada y sin perjuicio de las demás atribuciones que le confiere la presente ley, corresponden a la Superintendencia:

- Disponer la práctica de auditorías externas por sociedades previamente calificadas e inscritas en el registro correspondiente.
- Supervisar que las empresas del sistema financiero se encuentren debidamente organizadas así como administradas por personal idóneo.
- Supervisar que cumplan las empresas del sistema financiero con las normas sobre límites individuales y globales.
- Efectuar supervisiones consolidadas de los conglomerados financieros o mixtos, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 138º.
- Medir el riesgo de las empresas intermediarias, a través del sistema de la Central de Riesgos, mediante el registro del endeudamiento global, en el país y en el exterior, de las personas que soliciten crédito a las empresas del sistema financiero.

LEY GRAL. Arts. 22, 52, 79, 87 (6), 138, 158, 180, 198, 199, 200, 203, 347, 381.

D.LEG. 850. Art. 1.

D.S. 137-96-EF. Art. 14.

Artículo 135º.- INFORMACIÓN AL PÚBLICO SOBRE MARCHA DE LAS EMPRESAS.

Las empresas del Sistema Financiero deben mantener informada a su clientela sobre el desarrollo de su situación económica y financiera. Para ello, sin perjuicio de las memorias anuales que deben divulgar adecuadamente, están obligadas a publicar los estados financieros en el Diario Oficial y en uno de extensa circulación nacional, cuando menos cuatro veces al año, en las oportunidades y con el detalle que establece la Superintendencia.

La publicación en el Diario Oficial se hace dentro de los siete (7) días de recibidos los estados financieros, bajo responsabilidad de su Director.

LEY GRAL. Arts. 93, 94, 134, 180, 353.

L.G.S. Art. 43.

Artículo 136º.- CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO.

Todas las empresas del sistema financiero que capten fondos del público deben contar con la clasificación de por lo menos dos empresas clasificadoras de riesgo, cada seis meses. De existir dos clasificaciones diferentes, prevalecerá la más baja.

Por su parte, la Superintendencia clasificará a las empresas del sistema financiero de acuerdo con criterios técnicos y ponderaciones que serán previamente establecidos con carácter general y que considerarán, entre otros, los sistemas de medición y administración de riesgos, la calidad de las carteras crediticia y negociable, la solidez patrimonial, la rentabilidad y la eficiencia financiera y de gestión, y la liquidez.

LEY GRAL. Arts. 133, 135, 137, 138, 184, 185, 353, 357, 349 (17), 367 (7), 21ª Disp. F. y C., 16ª Disp. Tran. Glosario (cartera negociable).

L.M.V. Arts. 269, 280, 286, 287, 288, 290.

RES. CONASEV. 74-98-EF/94.10.

Artículo 137º.- DIFUSIÓN DE INFORMACIÓN SOBRE ESTADO DE LAS EMPRESAS.

La Superintendencia deberá difundir, por lo menos trimestralmente, la información sobre los principales indicadores de la situación de las empresas del sistema financiero, vinculados a sus carteras crediticia y negociable; pudiendo incluir la clasificación a que se refiere el segundo párrafo del artículo precedente, así como sobre las colocaciones, inversiones y demás activos de las mismas, su clasificación y evaluación conforme a su grado de recuperabilidad y su nivel de patrimonio y provisiones.

Igualmente, podrá ordenar a las empresas sujetas a su control que publiquen cualquier otra información adicional que considere necesaria para el público.

CONST. Art. 87.

LEY GRAL. Arts. 87 (3, 4), 92, 132, 133, 135, 136, 138, 153, 184, 185, 356, 357, Glosario (cartera negociable).

Artículo 138º.- SUPERVISIÓN CONSOLIDADA.

- Supervisión consolidada de conglomerados financieros.

La Superintendencia, en el ejercicio de supervisión consolidada sobre los conglomerados financieros, requiere a las empresas sometidas a su supervisión, la presentación de balances y demás información financiera pertinente en forma consolidada e individual por empresas, según lo considere adecuado.

- Tratándose de las empresas establecidas en el Perú que conformen el con-

glomerado financiero, la Superintendencia puede solicitar de las diferentes empresas que lo integran la información complementaria que requiera, en forma global o individual, así como procurarse dicha información directamente de las empresas supervisadas, mediante visitas de inspección y demás procedimientos in situ que juzgue del caso.

b. Tratándose de las empresas no domiciliadas en el Perú que conformen un conglomerado financiero cuyas actividades principales se desarrollen en el Perú, es responsabilidad de las empresas supervisadas proveer a la Superintendencia toda la información necesaria para el desarrollo de la función de que trata este apartado.

c. Tratándose de los conglomerados financieros cuyas actividades principales se desarrollan fuera del Perú, la supervisión consolidada corresponderá, preferentemente, al organismo de supervisión del país matriz. La Superintendencia ejercerá supervisión sobre las operaciones en el Perú. Sin perjuicio de lo anterior, la Superintendencia establecerá y aplicará normas prudenciales de supervisión consolidada, en la medida en que sean necesarias para el mejor desarrollo de su función.

En los casos precisados en los apartados (a) y (b) precedentes, la Superintendencia aplicará los diferentes coeficientes, requerimientos y límites de que trata esta ley, en forma global o individual, según lo determine mediante norma de carácter general. La supervisión consolidada faculta a la Superintendencia a evaluar la calidad de los activos de cada empresa, y a consolidar los patrimonios y los activos ponderados por riesgo, de manera acumulativa.

En los casos precisados en los apartados (b) y (c), la Superintendencia tendrá en cuenta, entre otros procedimientos, los convenios que, en su caso, haya suscrito con otras autoridades similares del exterior, pudiendo solicitar la participación de auditores externos independientes.

2. Supervisión consolidada de conglomerados mixtos.

Las facultades de que trata el apartado anterior se ejercerán en lo pertinente a los conglomerados mixtos, a fin de determinar los efectos que en las empresas bajo supervisión de la Superintendencia, se originen en la situación financiera de los integrantes no financieros del conglomerado.

Será responsabilidad de las empresas supervisadas proveer a la Superintendencia toda la información necesaria para el desarrollo de la función de que trata este párrafo.

3. Declaración jurada.

La información se ofrece de manera fidedigna y oportuna, y tiene carácter de declaración jurada.

Como resultado de la supervisión consolidada, la Superintendencia podrá ordenar a las empresas supervisadas la adopción de medidas previsionales orientadas a atenuar los riesgos que considere inconvenientes respecto a operaciones con otras entidades conformantes del conglomerado o sus clientes comunes. Igualmente podrá disponer en aquellos casos en que, por falta de información, considere que no puede evaluar adecuadamente el riesgo en que incurre una empresa.

LEY GRAL. Arts. 132 (13), 134 (4), 179, 180, 185 (6), 188, 196 (2), 198, 203, 349 (3, 11, 14, 15), 354, 356, 357, 367 (10), 1ª Disp. Tran., Glosario (conglomerados).

Artículo 139º.- HORARIO Y RESTRICCIONES A LA ATENCIÓN AL PÚBLICO.

Por la naturaleza de los servicios que prestan, las empresas del Sistema Financiero deben brindar una efectiva atención al público, en cada una de sus oficinas, con un mínimo de seis (6) horas diarias durante todos los días laborables del año. Cualquier excepción sólo procede en casos de fuerza mayor, las que deben ser justificadas ante la Superintendencia de modo previo, si las circunstancias lo permitieren.

La atención al público en días no laborables es facultativa, con la consiguiente libertad para establecer el horario en el que es prestada; informando oportunamente a la Superintendencia.

La infracción de la obligación consignada en el primer párrafo de este artículo se sanciona con multa. La reiteración de esa conducta es causal de sometimiento al régimen de vigilancia.

Ninguna autoridad está facultada para disponer la paralización o restricción de la atención que las empresas del sistema financiero deben brindar al público.

Los feriados bancarios sólo pueden ser declarados mediante Decreto Supremo en situaciones de extrema gravedad que afecten el interés nacional. Su duración se limita a la estrictamente requerida por las circunstancias.

CONST. Arts. 118 (8), 125 (2).

LEY GRAL. Arts. 95 (2), 356 (1).

C.C. Art. 1315.

CAPÍTULO II SECRETO BANCARIO

Artículo 140º.- ALCANCE DE LA PROHIBICIÓN.

Es prohibido a las empresas del sistema financiero, así como a sus directores y trabajadores, suministrar cualquier información sobre las operaciones pasivas con sus clientes, a menos que medie autorización escrita de éstos o se trate de los supuestos consignados en los artículos 142º y 143º.

También se encuentran obligados a observar el secreto bancario:

1. El Superintendente y los trabajadores de la Superintendencia salvo que se trate de la información respecto de los titulares de las cuentas corrientes cerradas por el giro de cheques sin provisión de fondos.⁽¹⁾
2. Los directores y trabajadores del Banco Central.
3. Los directores y trabajadores de las sociedades de auditoría y de las empresas clasificadoras de riesgo.

No rige esta norma tratándose de los movimientos sospechosos de lavado de dinero o de activos a que se refiere la Sección Quinta de esta Ley, en cuyo caso la empresa está obligada a comunicar acerca de tales movimientos al Fiscal de la Nación. Al efecto, las empresas deben aplicar la exigencia internacional de "conocer a su cliente".

No incurrir en responsabilidad legal, la empresa y/o sus trabajadores que, en cumplimiento de la obligación contenida en el presente artículo, hagan de conocimiento del Fiscal de la Nación, movimientos o transacciones sospechosas que, por su naturaleza, puedan ocultar operaciones de lavado de dinero. La autoridad correspondiente inicia las investigaciones necesarias y en ningún caso, dicha comunicación puede ser fundamento para la interposición de acciones civiles, penales e indemnizatorias contra la empresa y/o sus funcionarios.

Tampoco incurrir en responsabilidad quienes se abstengan de proporcionar información sujeta al secreto bancario a personas distintas a las referidas en el artículo 143º. Las autoridades que persistan en requerirla quedan incurso en el delito de abuso de autoridad tipificado en el artículo 376º del Código Penal.

CONST. Art. 2 (5, 10).

LEY GRAL. Arts. 87 (4), 136, 141, 142, 143, 154, 180, 225, 228, 360, 372, 375, 376, 378.

C.C. Art. 16.

C.P. Arts. 20 (8), 296-B, 376.

L.O.B.C.R. Art. 41.

C.T. Art. 62 (10).

L. de T.V. Art. 145.

L.O.M.P. Arts. 1, 66 (8).

Artículo 141º.- FALTA GRAVE DE QUIENES VIOLAN EL SECRETO BANCARIO.

Sin perjuicio de la responsabilidad penal que señala el artículo 165º del Código de la materia, la infracción a las disposiciones de este capítulo se considera falta grave para efectos laborales y, cuando ello no fuere el caso, se sanciona con multa.

CONST. Art. 2 (10).

LEY GRAL. Arts. 140, 142, 143, 360, 361, 372.

L.O.B.C.R. Art. 41.

C.P. Art. 165.

D.S. 03-97-TR. Arts. 24, 25, 26.

Artículo 142º.- INFORMACIÓN NO COMPRENDIDA DENTRO DEL SECRETO BANCARIO.

El secreto bancario no impide el suministro de información de carácter global, particularmente en los siguientes casos:

1. Cuando sea proporcionada por la Superintendencia al Banco Central y a las empresas del sistema financiero para:
 - I. Usos estadísticos.
 - II. La formulación de la política monetaria y su seguimiento.
2. Cuando se suministre a bancos e instituciones financieras del exterior con los que se mantenga corresponsalia o que estén interesados en establecer una relación de esa naturaleza.
3. Cuando la soliciten las sociedades de auditoría a que se refiere el numeral 1 del artículo 134º o firmas especializadas en la clasificación de riesgo.
4. Cuando lo requieran personas interesadas en la adquisición de no menos del treinta por ciento (30%) del capital accionario de la empresa.

No constituye violación del secreto bancario, la divulgación de información sobre las sumas recibidas de los distintos clientes para fines de liquidación de la empresa.

CONST. Art. 84.

LEY GRAL. Arts. 41, 57, 117, 134 (1), 136, 140, 143, 180, 359.

L.O.B.C.R. Arts. 24 (a), 97.

Artículo 143º.- LEVANTAMIENTO DEL SECRETO BANCARIO.

El secreto bancario no rige cuando la información sea requerida por:

1. Los jueces y tribunales en el ejercicio regular de sus funciones y con específica referencia a un proceso determinado, en el que sea parte el cliente de la empresa a quien se contrae la solicitud.

(1) Modificado por la Ley N° 27102 del 05-05-99

- El Fiscal de la Nación, en los casos de presunción de enriquecimiento ilícito de funcionarios y servidores públicos o de quienes administren o hayan administrado recursos del Estado o de organismos a los que éste otorga soporte económico.
- El Fiscal de la Nación o el gobierno de un país con el que se tenga celebrado convenio para combatir, reprimir y sancionar el tráfico ilícito de drogas o el terrorismo, o en general, tratándose de movimientos sospechosos de lavado de dinero o de activos, con referencia a transacciones financieras y operaciones bancarias ejecutadas por personas presuntamente implicadas en esas actividades delictivas o que se encuentren sometidas a investigación bajo sospecha de alcanzarles responsabilidad en ellas.
- El Presidente de una Comisión Investigadora del Poder Legislativo, con acuerdo de la Comisión de que se trate y en relación con hechos que comprometan el interés público.
- El Superintendente, en el ejercicio de sus funciones de supervisión.

En los casos de los numerales 2, 3 y 4, el pedido de información se canaliza a través de la Superintendencia.

Quienes accedan a información secreta en virtud de lo dispuesto en el presente artículo, están obligados a mantenerla con dicho carácter en tanto ésta no resulte incompatible con el interés público.

- CONST. Arts. 2 (5, 10), 97.
 LEY GRAL. Arts. 140, 349 (3), 376 (1, 3), 378.
 C.P. Arts. 20 (b), 296-B.
 L.O.M.P. Art. 6.
 L.O.P.J. Arts. 1, 4.
 REGL. CONGR. Arts. 34, 35 (b).

CAPÍTULO III FONDO DE SEGURO DE DEPÓSITOS

Artículo 144º.- ⁽¹⁾ CARACTERÍSTICAS Y OBJETO DEL FONDO.

El Fondo de Seguro de Depósitos es una persona jurídica de derecho privado de naturaleza especial regulada por la presente Ley, las disposiciones reglamentarias emitidas mediante Decreto Supremo y su estatuto, que tiene por objeto proteger a quienes realicen depósitos en empresas del sistema financiero, con las excepciones que se indican en el artículo 152º y dentro de los límites señalados en el presente capítulo. Se encuentra facultado para:

- Dar cobertura a los depositantes de acuerdo con lo dispuesto en los artículos 152º y 153º;

- Facilitar la atención a los depositantes y la transferencia de los pasivos y/o activos de empresas sometidas al régimen de intervención, con arreglo a lo dispuesto en el artículo 151º; y,
- Ejecutar, en situaciones excepcionales, las medidas dictadas por la Superintendencia, orientadas al fortalecimiento patrimonial de las empresas del sistema financiero cuando una empresa miembro del Fondo se encuentre sometida al régimen de vigilancia, previo cumplimiento con lo dispuesto en los numerales 2 y 3 del artículo 99º. La excepcionalidad será determinada por la Superintendencia con la opinión favorable del Ministerio y del Banco Central.

- CONST. Art. 87.
 LEY GRAL. Arts. 131, 132, 145, 157, 182, 13º Disp. F. y C., 24º Disp. F. y C. (7e), 15º Disp. Tran.
 C.C. Art. 76.
 L.O.B.C.R. Arts. 24 (i), 38 (f).
 D.S. 081-99-EF.

Artículo 145º.- MIEMBROS DEL FONDO.

Todas las empresas del sistema financiero autorizadas a captar depósitos del público a que se refiere el literal A del artículo 16º, son miembros del Fondo.

Las empresas que ingresen al Fondo deberán efectuar aportaciones al mismo durante veinticuatro meses para que sus operaciones se encuentren respaldadas.

- LEY GRAL. Arts. 16 (A), 144, 147 (2), 151, 152, 154.
 D.S. 081-99-EF.

Artículo 146º.- ⁽²⁾ ADMINISTRACIÓN DEL FONDO.

El Fondo cuenta con un Consejo de Administración y una Secretaría Técnica con las funciones y atribuciones que se establezcan en su estatuto. El estatuto del Fondo se sujetará a las disposiciones reglamentarias emitidas por la Superintendencia, quien lo aprobará mediante Resolución. Asimismo, toda modificación estatutaria deberá contar con la aprobación de la Superintendencia. Los Registros Públicos deberán inscribir al Fondo en el Registro de Personas Jurídicas por el solo mérito de lo dispuesto en la presente ley.

La Superintendencia le suministra el personal, local, mobiliario, equipo y las instalaciones que requiera. Asimismo, designa al Secretario Técnico.

El Consejo de Administración está integrado por:

- (1) Modificado por la Ley Nº 27331 del 27-07-2000
 (2) Modificado por la Ley Nº 27102 del 05-05-99

- Un representante de la Superintendencia, designado por el Superintendente, quien lo preside.
- Un representante del Banco Central, designado por su Directorio.
- Un representante del Ministerio, designado por el Ministro.
- 3 (Tres) representantes de las empresas del sistema financiero, designados en la forma que se establezca en el Reglamento.

Los miembros del Consejo de Administración ejercen el cargo por un período de 3 (tres) años, renovable. Su retribución corre exclusivamente por cuenta de las entidades que los nombran. El Consejo de Administración sesiona cuando menos una vez al mes, adoptando sus acuerdos con el voto de la mayoría de los asistentes a la sesión. En caso de empate, el presidente tendrá voto dirimente.

- LEY GRAL. Arts. 144, 367 (12), Glosario (Ministro, Ministerio)
 L.O.B.C.R. Arts. 24 (i), 38 (f).
 D.S. 081-99-EF.

Artículo 147º.- ⁽¹⁾ RECURSOS DEL FONDO.

Son recursos del Fondo:

- El aporte inicial efectuado por el Banco Central.
- Las primas que abonan las empresas del sistema financiero.
- Los que resulten de la aplicación del artículo 182º.
- El rendimiento de sus activos
- El dinero, los valores y los demás activos depositados en el Banco de la Nación, en calidad de remanente de los procesos de liquidación, si transcurren 5 (cinco) años sin que se los reclame.
- Los ingresos que por multas impongan la Superintendencia o el Banco Central.
- Líneas de crédito del Tesoro Público aprobadas por Decreto de Urgencia.
- Líneas de crédito obtenidas con garantía del Tesoro Público aprobadas por Decreto de Urgencia.
- Los demás que obtenga con aprobación del Consejo de Administración.

La línea de crédito referida en el numeral 7 del presente artículo será pagada por el Fondo, en las condiciones que se acuerden entre éste y el Tesoro Público.

Estos recursos son intangibles, no son susceptibles de medida cautelar alguna y sólo deben utilizarse para los fines señalados en la presente Ley. A efectos tributarios, el Fondo no es sujeto pasivo de tributo alguno creado o por crearse, incluyendo aquellos que requieran de norma expresa para este efecto.

Los recursos provenientes de las primas a que se refiere el numeral 2 del presente artículo y el rendimiento que éstas produzcan, no pue-

den ser aplicados a la realización de las operaciones a que se refiere el numeral 1 del artículo 151º. Sin embargo, dichas sumas podrán ser utilizadas para el repago de los financiamientos obtenidos. Igualmente, dichas sumas podrán ser utilizadas en el supuesto del numeral 8 anterior, cuando el Tesoro Público haya honrado la garantía otorgada al acreedor.

- LEY GRAL. Arts. 59, 87, 92, 139, 141, 144, 156, 166, 182, 219, 220, 361 (2, 3).
 L.G.S. Arts. 190, 191.
 L.O.B.C.R. Arts. 24 (ii), 56, 57, 74, 76.
 D.S. 081-99-EF.

Artículo 148º.- MONTO Y CÁLCULO DE LAS PRIMAS.

El monto de las primas que han de satisfacer los miembros del Fondo será determinado en función a la clasificación de riesgos a que se refiere el artículo 136º partiendo de una base mínima de cero punto sesenticinco por ciento (0.65%) y con un diferencial entre categorías de cero punto veinte por ciento (0.20%). Estos coeficientes podrán ser variados por la Superintendencia previa opinión del Banco Central.

Su pago se hace trimestralmente, dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la expiración de los meses de marzo, junio, setiembre y diciembre, sobre la base del promedio de las obligaciones cubiertas por el Fondo en el trimestre que concluya en esos meses y en la forma que se determine en el Reglamento que expida el Consejo de Administración.

Al fin indicado los miembros del Fondo preparan y presentan las respectivas liquidaciones, las que son verificadas por la Superintendencia.

- LEY GRAL. Arts. 136, 141, 145, 147 (2), 152, 153, 23º Disp. F. y C.
 L.O.B.C.R. Arts. 24 (i, j), 97.
 D.S. 081-99-EF.

Artículo 149º.- CRITERIOS PARA LA INVERSIÓN DE LOS RECURSOS DEL FONDO.

La inversión de los recursos del Fondo se hace por el Banco Central en activos que, teniendo en cuenta criterios de seguridad, liquidez, rentabilidad y diversificación, determine el Consejo de Administración. De preferencia deberán ser invertidos en la compra de:

- Moneda extranjera.
- Obligaciones del Tesoro Público o del Banco Central.
- Bonos y valores cuya adquisición esté permitida para las Administradoras de Fondos de Pensiones o de Fondos Mutuos, emitidos por instituciones ajenas al sistema financiero.

- (1) Modificado por la Ley Nº 27102 del 05-05-99

4. Certificados de participación en fondos mutuos o de inversión, siempre que las inversiones de éstos hayan sido efectuadas en valores emitidos en el país.

Los títulos valores en los cuales se inviertan los recursos del Fondo deberán estar clasificados en las categorías I ó II o equivalentes, elaborados por las empresas clasificadoras de riesgos.

LEY GRAL. Arts. 146, 147, 150.
L.O.B.C.R. Arts. 61, 62, 66.
D.LEG. 862. Arts. 1, 2, 8, 27.
D.S. 081-99-EF.
RES. CONASEV. 078-97-EF/94.10.

Artículo 150º.-⁽¹⁾ INVERSIONES PROHIBIDAS.

Con excepción de lo dispuesto en el artículo 151º, es prohibido invertir los activos del Fondo en:

1. Depósitos o inversiones en las empresas del sistema financiero nacional, sea cual fuere su modalidad; y,
 2. La compra de maquinaria, equipo y mobiliario.
- LEY GRAL. Arts. 147, 149.
D.S. 081-99-EF.

Artículo 151º.-⁽²⁾ OPERACIONES DEL FONDO.

El Fondo puede realizar las siguientes operaciones:

1. En caso de que una empresa miembro del Fondo sea sometida al régimen de vigilancia y participe en el sistema de canje y compensación, previo cumplimiento de lo dispuesto en los numerales 2 y 3 del artículo 99º y sólo cuando se trate de las situaciones previstas en el numeral 3 del artículo 144º:
 - a) Realizar temporalmente aportes de capital siempre y cuando adquiriera el control de la empresa; y,
 - b) Facilitar a las empresas del sistema financiero la absorción o adquisición de una empresa sometida al régimen de vigilancia, bajo diversas modalidades de financiamiento o capitalización, siempre y cuando dicha absorción o adquisición implique el control de la empresa, por parte del adquirente o absorbente.
2. En caso de que una empresa miembro del Fondo sea sometida al régimen de intervención:
 - a) Realizar una contribución en efectivo para facilitar la transferencia señalada en el numeral 3 del artículo 107º, por una cantidad equivalente a un porcentaje del monto cubierto de las imposiciones respaldadas por el Fondo según el artículo 153º, que en ningún caso podrá exceder del 100% (cien por ciento) de dicho monto. Este porcentaje será determinado en el estatuto del Fondo.

- b) Adquirir todo o parte de las imposiciones señaladas en el artículo 152º hasta por el monto establecido en el artículo 153º, a efectos de subrogarse en la posición jurídica de los depositantes.
 - c) Transferir todo o parte de los pasivos señalados en el literal anterior, mediante fideicomiso u otras modalidades.
 - d) Celebrar contratos de opción de compra de los pasivos considerados en el literal anterior.
 - e) En situaciones excepcionales determinadas por la Superintendencia con la opinión favorable del Ministerio y del Banco Central, podrá constituir una empresa del sistema financiero para adquirir todo o parte de los activos y/o pasivos señalados en el numeral 2 del artículo 107º de las empresas bancarias y las demás empresas facultadas a operar en el módulo 3 del artículo 290º, que se encuentren en régimen de intervención. Esta empresa tendrá un plazo máximo de funcionamiento de un (1) año, prorrogable hasta tres (3) años mediante extensiones anuales aprobadas por el Fondo.
 - f) Realizar cualquier otra operación que sea autorizada por la Superintendencia y compatible con la naturaleza del Fondo.
3. En caso de que una empresa miembro del Fondo sea disuelta y se haya iniciado el proceso de liquidación, pagar los depósitos asegurados, en los casos que corresponda y hasta los límites establecidos en el artículo 153º.
 4. Pagar a los agentes que utilice para realizar las operaciones establecidas en el presente artículo.

El Fondo realizará las operaciones del presente artículo cuando la Superintendencia lo determine. Para efectos de los literales a) y b) del numeral 1 y del literal e) del numeral 2, el Fondo podrá realizar nuevos aportes.

CONST. Art. 87.
LEY GRAL. Arts. 144, 152, 153, 154, 155, 156, 157, 15º Disp. Tran.
D.S. 081-99-EF.

Artículo 151-bº.-⁽³⁾ EXCEPCIONES

La constitución de la empresa señalada en el literal e) del numeral 2 del artículo 151º se efectuará por el sólo mérito de la inscripción de la resolución que emita la Superintendencia autorizando la organización y el funcionamiento de dicha empresa sin necesidad de cumplir lo establecido en los capítulos I, II y III del Título I de la sección primera de la presente Ley que esta Superintendencia estime pertinente.

- (1) Modificado por la Ley Nº 27102 del 05-05-99
(2) Modificado por la Ley Nº 27331 del 27-07-2000
(3) Incorporado por la Ley Nº 27331 del 27-07-2000

A dicha empresa le son aplicables todas las disposiciones establecidas en la presente Ley y sus normas reglamentarias, excepto las siguientes:

- a) El impedimento para ser director de acuerdo con lo establecido en el numeral 6 del artículo 81º;
- b) La inscripción de las acciones de la empresa en Bolsa, según lo dispuesto en el artículo 29º;
- c) La limitación para el nombramiento y la designación de gerentes de acuerdo con lo señalado en el artículo 91º;
- d) Contar con la pluralidad de accionistas señalada en el primer párrafo del artículo 50º, en concordancia con el artículo 4º de la Ley General de Sociedades; y,
- e) Los límites y demás disposiciones prudenciales a criterio de la Superintendencia por un plazo máximo de seis (6) meses.

Artículo 152º.-⁽¹⁾ IMPOSICIONES RESPALDADAS POR EL FONDO.

El Fondo respalda únicamente las siguientes imposiciones:

1. Los depósitos nominativos, bajo cualquier modalidad, de las personas naturales y las personas jurídicas privadas sin fines de lucro;
2. Los intereses devengados por los depósitos referidos en el numeral precedente, a partir de la fecha de constitución o de su última renovación. Estos intereses se devengan hasta la fecha de recepción de la relación a que se hace referencia en el artículo 154º; y,
3. Los depósitos a la vista de las demás personas jurídicas, exceptuando los correspondientes a las empresas del sistema financiero.

En el caso de existir cuentas mancomunadas en un mismo miembro del Fondo, su monto se distribuye a prorrata entre los titulares de la cuenta de que se trate; y la cobertura tiene lugar, respecto de cada uno de ellos, con arreglo a los límites y condiciones enunciados en el artículo 153º y la restricción que resulta del párrafo siguiente.

El Fondo no cubre los depósitos de los titulares que durante los 2 (dos) años previos a la declaración de disolución y liquidación, se hubieren desempeñado como directores o gerentes de la empresa de que se trate, y de las personas pertenecientes a los grupos económicos que tengan participación mayor al 4% (cuatro por ciento) en la propiedad de la empresa, siempre que hayan participado directa o indirectamente en su gestión. Tampoco están cubiertos los depósitos correspondientes a personas vinculadas a la empresa, sus accionistas, personal de dirección y de confianza, los

depósitos de otras empresas del sistema financiero nacional o del extranjero, los depósitos constituidos con infracción de la ley y los instrumentos, que gozando formalmente de la denominación de depósito, sean esencialmente acreencias no depositarias.

CONST. Art. 87.
LEY GRAL. Arts. 120, 151, 153, 154, 15º Disp. Tran.
C.C. Arts. 80, 99, 111, 1172, 1173, 1182.
D.S. 081-99-EF.

Artículo 153º.-⁽²⁾ MONTO MÁXIMO DE COBERTURA Y SU PUBLICIDAD

El monto máximo de cobertura es de S/. 62 000,00 por persona en cada empresa, comprendidos los intereses, siendo reajustado con arreglo a lo establecido en el Artículo 18º.

A fin de determinar la cobertura del Fondo para los asegurados de una determinada empresa en liquidación, se toma en cuenta el monto máximo que se encuentre vigente al momento de darse inicio a los pagos a favor de aquellos.

Esta cobertura deberá ser indicada por los miembros del Fondo en la publicidad que realicen de las operaciones que ofrezcan a sus clientes, con excepción de aquella que exclusivamente promocióne una operación no cubierta.

LEY GRAL. Arts. 18, 120, 151, 154, 156, 181.
D.S. 081-99-EF.

Artículo 154º.-⁽²⁾ CASO DE DISOLUCIÓN DE UN MIEMBRO DEL FONDO.

Declarada la disolución de un miembro del Fondo, la Superintendencia cuidará de que, en un plazo no mayor de sesenta (60) días, se prepare y remita al Fondo una relación de los asegurados cubiertos, con indicación del monto a que ascienden sus derechos, discriminando capital e intereses. Esta relación debe ser exhibida cuando menos en el local principal de la empresa de que se trate, por un plazo no menor de ciento ochenta (180) días, conjuntamente con un aviso en el que se dé cuenta de las fechas y de los lugares en los que se ha de atender a los asegurados.

Quienes hubiesen sido omitidos en la relación a que se refiere el párrafo anterior, pueden formular la reclamación correspondiente ante la Superintendencia en un plazo de sesenta (60) días de iniciada la exhibición de dicho documento, lo cual debe ser certificado notarialmente.

LEY GRAL. Arts. 120, 144, 145, 152, 153, 155, 156, 157.
D.S. 081-99-EF.

- (1) Modificado por la Ley Nº 27102 del 05-05-99
(2) Modificados por la Ley Nº 27008 del 04-12-98

Artículo 155º.- COMPENSACIÓN DE OBLIGACIONES.

Si el asegurado mantuviese obligaciones para con el miembro del Fondo en proceso de liquidación, se practica la compensación correspondiente y se le abona sólo el saldo que pueda resultar a su favor. Esta compensación procede también, ilimitadamente, respecto de las sumas originadas en los depósitos por compensación de tiempo de servicios y de cualquier otra acreencia aun intangible o inembargable del deudor.

LEY GRAL. Arts. 117, 132, (11), 153, 154, 156, 157.
C.C. Arts. 1288, 1290.
C.P.C. Art. 648.
D.S. 01-97-TR. Art. 2.

Artículo 156º.-⁽¹⁾ INICIO DE LOS PAGOS QUE CORRESPONDA REALIZAR AL FONDO.

Los pagos que corresponda efectuar al Fondo se inician en un plazo no mayor de diez (10) días hábiles de recibida la relación de que trata el Artículo 154º, los que deben proseguir de manera ininterrumpida.

La Superintendencia podrá solicitar al Fondo los recursos necesarios para atender el pago a los depositantes asegurados, encontrándose el Fondo obligado a su transferencia inmediata. La Superintendencia deberá rendir cuenta del uso de los fondos transferidos.

En caso de existir imposiciones a nombre de menores, se constituyen, siempre a su nombre, un depósito de ahorros en una empresa del sistema financiero.

Los asegurados que no cobrasen la cobertura correspondiente en un plazo de diez (10) años, contado a partir de la fecha de iniciación de los pagos, pierden su derecho sobre dicha cobertura, pasando ésta a formar parte de los recursos del Fondo, excepto los sujetos a medida cautelar y las imposiciones a nombre de menores.

LEY GRAL. Arts. 147, 151, 153, 154, 157.
C.C. Art. 451.
D.S. 081-99-EF.

Artículo 157º.- MONTO NO CUBIERTO DE LOS DEPÓSITOS.

El monto no cubierto de los depósitos efectuados por los asegurados de un miembro del Fondo constituye crédito a ser tomado en cuenta para los fines de la liquidación, con arreglo a lo dispuesto por el artículo 117º.

La empresa en liquidación queda obligada con el Fondo, desde el día de inicio de pago del seguro, por la totalidad de las sumas en moneda nacional y extranjera que el Fondo cubre a sus clientes, conforme a la relación a que se refiere el artículo 154, realizándose el pago co-

rrespondiente de acuerdo a lo señalado en el artículo 117º.

LEY GRAL. Arts. 117, 145, 153 al 156.
D.S. 081-99-EF.

**CAPÍTULO IV
CENTRAL DE RIESGOS****Artículo 158º.- ORGANIZACIÓN DE LA CENTRAL DE RIESGOS E INFORMACIÓN QUE CONTENDRÁ.**

La Superintendencia tendrá a su cargo un sistema integrado de registro de riesgos financieros, crediticios, comerciales y de seguros denominado "Central de Riesgos", el mismo que contará con información consolidada y clasificada sobre los deudores de las empresas.

Toda institución gremial que cuente con la infraestructura necesaria correspondiente podrá tener acceso a esta Central, celebrando el correspondiente convenio con la Superintendencia.

Se registrará en la Central de Riesgos, los riesgos por endeudamientos financieros y crediticios en el país y en el exterior, los riesgos comerciales en el país, los riesgos vinculados con el seguro de crédito y otros riesgos de seguro, dentro de los límites que determine la Superintendencia.

Además, podrá registrarse:

1. Las garantías prendarias constituidas en favor de las empresas del sistema financiero que no cuenten con registro público organizado al efecto, incluyendo entre éstas la prenda global y flotante, para cuyas garantías la central de riesgos producirá los efectos y la función de un registro público;
2. Todo encargo fiduciario que comporte la transferencia de bienes, con la indicación de estos últimos; lo que del mismo modo cumplirá fines de información; y
3. Cualquier otro tipo de endeudamiento que genere riesgos crediticios adicionales para cualquier acreedor.

La información correspondiente estará a disposición de las empresas del sistema financiero y de seguros, del Banco Central, de las empresas comerciales y de cualquier interesado en general, previo pago de las tarifas que establezca la Superintendencia. Dicha información deberá ser proporcionada en forma sistemática, integrada y oportuna.

La Superintendencia dictará las regulaciones correspondientes.

LEY GRAL. Arts. 2, 134 (5), 159, 160, 231, 241, 246, 349 (7).

(1) Modificado por la Ley Nº 27008 del 04-12-98

Artículo 159º.- OBLIGACIÓN DE SUMINISTRAR LA INFORMACIÓN RELEVANTE.

Las empresas de los sistemas financiero y de seguros deben suministrar periódica y oportunamente, la información que se requiere para mantener actualizado el registro de que trata el artículo anterior. De contar con sistemas computarizados proporcionarán dicha información diariamente.

Toda empresa del sistema financiero antes de otorgar un crédito deberá requerir a la persona natural o jurídica que lo solicite, la información que con carácter general establezca la Superintendencia. En caso de incumplimiento no podrá otorgarse el crédito.

LEY GRAL. Arts. 158, 160, 179, 361.

Artículo 160º.- CENTRALES DE RIESGOS PRIVADAS.

Es libre la constitución de personas jurídicas que tengan por objeto proporcionar al público información sobre los antecedentes crediticios de los deudores de las empresas de los sistemas financiero y de seguros y sobre el uso indebido del cheque.

La Superintendencia podrá transferir total o parcialmente al sector privado, la central de riesgos a que se refiere el artículo 158º.

CONST. Art. 61.
LEY GRAL. Arts. 2, 134 (5), 137, 158, 159, 228.

**CAPÍTULO V
ENCAJES****Artículo 161º.- ENCAJE.**

Las empresas del sistema financiero están sujetas a encaje de acuerdo a la naturaleza de las obligaciones o a la naturaleza de sus operaciones, según lo determine el Banco Central.

LEY GRAL. Arts. 95 (2 a), 101 (2 a), 162 al 166, 356 (5).
L.O.B.C.R. Arts. 24 (c, II), 53 al 57.
D.LEG. 774. Art. 19 (h).
CIRC. B.C.R. 036-97-EF/90.
CIRC. B.C.R. 037-97-EF/90.

Artículo 162º.- ENCAJE MÍNIMO LEGAL Y ENCAJES ADICIONALES

El encaje mínimo legal es no mayor del nueve por ciento del total de obligaciones sujetas a encaje.

Por razones de política monetaria, el Banco Central puede establecer encajes adicionales o marginales, estando facultado a reconocer intereses por los fondos con los que se les constituya, a la tasa que determine su Directorio.

LEY GRAL. Arts. 95 (2 a), 161, 163, 164, 166.
L.O.B.C.R. Arts. 24 (c), 53, 55.
CIRC. B.C.R. 036-97-EF/90.
CIRC. B.C.R. 037-97-EF/90.

Artículo 163º.- CONSTITUCIÓN E INEMBARGABILIDAD DE LOS ENCAJES.

Los encajes sólo pueden estar constituidos por:

1. Dinero en efectivo, en caja de la empresa de que se trate; y,
2. Depósitos en el Banco Central.

La moneda extranjera no puede constituir encaje de obligaciones en moneda nacional, ni viceversa.

Las sumas que conforman el encaje exigido a las empresas del sistema financiero son inembargables. Para efectos de su cálculo, dichas sumas son equivalentes al encaje exigible registrado en el último reporte de encaje disponible.

LEY GRAL. Arts. 161, 162, 164.
L.O.B.C.R. Arts. 53, 54, 55.
CIRC. B.C.R. 036-97-EF/90.
CIRC. B.C.R. 037-97-EF/90.

Artículo 164º.- CORRESPONDE AL BANCO CENTRAL.

Corresponde al Banco Central:

1. Determinar la tasa del encaje mínimo legal y las tasas de los encajes adicionales o marginales a que se refiere el artículo 162º de la presente ley.
2. Controlar el cumplimiento de los encajes e imponer las sanciones a que hubiere lugar, sin perjuicio de la función fiscalizadora que corresponde a la Superintendencia.
3. Determinar los períodos de encaje.
4. Determinar las obligaciones que se encuentran sujetas a encaje.
5. Establecer el método y la base de cálculo para su aplicación.
6. Señalar los aspectos que han de contener los informes que se les suministre sobre esa materia.
7. Emitir las normas reglamentarias del encaje que fueren necesarias para la ejecución de sus políticas.

LEY GRAL. Arts. 161, 162, 163, 165, 166, 349 (4), 356 (5), 361.
L.O.B.C.R. Arts. 24 (c, m, II), 53 al 57.
CIRC. B.C.R. 036-97-EF/90.
CIRC. B.C.R. 037-97-EF/90.

Artículo 165º.- REFORMULACIÓN DE INFORMES.

El Banco Central puede disponer la reformulación por una empresa del sistema fi-

nanciero de los informes periódicos que hubiere presentado sobre su situación de encaje. Sin embargo, transcurrido un (1) año de la entrega de un informe se tiene éste por exacto y definitivo.

LEY GRAL. Art. 164.

L.O.B.C.R. Arts. 24 (II), 56, 57.

Artículo 166º.- DÉFICIT DE ENCAJE.

Las empresas del sistema financiero que incurren en déficit de encaje son sancionadas con una multa de monto progresivo, según determinación del Banco Central.

La exoneración o la reducción de la multa por déficit de encaje que resuelva el Banco Central, de acuerdo con lo que prescribe su Ley Orgánica, determina la interrupción de la progresión de que trata el párrafo anterior.

LEY GRAL. Arts. 95 (2 a), 164, 356 (5).

L.O.B.C.R. Arts. 24 (II), 56, 57.

CIRC. B.C.R. 036-97-EF/90.

CIRC. B.C.R. 037-97-EF/90.

CAPÍTULO VI GARANTÍAS

Artículo 167º.-⁽¹⁾

Artículo 168º.-⁽¹⁾

Artículo 169º.- PRESUNCIÓN DE ENDO- SO EN GARANTÍA.

Cuando un título valor u otro susceptible de negociación por endoso, excepto el cheque, se encuentre en poder de una empresa del sistema financiero, el endoso puesto en él se presume hecho en garantía, a menos que medie estipulación en contrario.

LEY GRAL. Art. 132 (9).

C.C. Art. 1087.

L. de T.V. Arts. 12, 33, 34, 37, 42, 140.

LEY 2763. Arts. 12, 24.

D.S. 174-86-EF. Art. 1.

Artículo 170º.- PRESUNCIÓN DE LA EXIS- TENCIA DE PRENDA.

La sola entrega a una empresa del sistema financiero de bonos u otros valores mobiliarios no comprendidos en el artículo precedente, constituye prenda sobre tales bienes, en garantía de las obligaciones de quien hiciera la entrega, salvo estipulación en contrario.

Respecto de la prenda sobre acciones, rige lo establecido por las disposiciones pertinentes de la Ley General de Sociedades o de la Ley del Mercado de Valores, según sea el caso.

LEY GRAL. Arts. 132 (9), 169, 171 al 174.

L.G.S. Arts. 92, 100 (5), 109.

C.C. Arts. 1055, 1084, 1085, 1086.

C. de C. Arts. 315, 316, 319.

Artículo 171º.- CARÁCTER PREFEREN- TE DE LAS GARANTÍAS REALES.

El carácter preferente propio de las garantías reales inscribibles o no, no se afecta por la eventual existencia de deudas tributarias a cargo del constituyente.

LEY GRAL. Arts. 119, 132 (8, 9), 170, 172, 6ª Disp. F. y C.

C.C. Arts. 1065, 1068, 1097, 1112, 2016, 2019 (1), 2022.

C.T. Art. 6.

Artículo 172º.- GARANTÍAS RESPALDAN TODAS LAS OBLIGACIONES FRENTE A LA EMPRESA.

Con excepción de las hipotecas vinculadas a instrumentos hipotecarios, los bienes dados en hipoteca, prenda o warrant en favor de una empresa del sistema financiero, respaldan todas las deudas y obligaciones directas e indirectas, existentes o futuras, asumidas para con ella por quien los afecte en garantía o por el deudor, salvo estipulación en contrario.

La liberación y extinción de toda garantía real constituida en favor de las empresas del sistema financiero requiere ser expresamente declarada por la empresa acreedora. La extinción dispuesta por el artículo 3º de la Ley Nº 26639 no es de aplicación para los gravámenes constituidos en favor de una empresa.

LEY GRAL. Arts. 171, 173, 174, 204, 235 (2), 236 (2), 238, 239 (3).

C.C. Arts. 1055, 1057, 1063, 1097, 1100, 1101, 1104.

(1) *Artículos derogados por la Ley Nº 27287 del 17.06.2000, que entrará en vigencia a partir del 18.10.2000 cuyos textos originales son los siguientes:*

Artículo 167º.- MÉRITO EJECUTIVO DE LA FIANZA.

La fianza solidaria o con renuncia al beneficio de excusación que conste de un título valor confiere mérito ejecutivo contra su suscriptor, en los mismos términos que la ley de la materia señala respecto de los avalistas.

Artículo 168º.- RENOVACIÓN DE TÍTULOS VALORES EN PODER DE EMPRESAS DEL SISTEMA.

Los títulos valores en poder de una empresa del sistema financiero, que representan obligaciones en su favor, pueden ser renovados por ellas a su vencimiento y después de él, siempre que el obligado haya otorgado su consentimiento escrito por anticipado y no hayan prescrito las acciones cartulares. En tal caso el cómputo del plazo de prescripción se reinicia a partir de la fecha de vencimiento de cada una de las renovaciones.

Para el caso de prórroga y renovación de warrants sobre productos perecibles se debe contar con la aprobación expresa de los almacenes generales de depósito, emisores del título.

LEY 26639. Art. 3.

LEY 2763. Arts. 2, 12, 15.

Artículo 173º.- EXTENSIÓN A LA INDEMNIZACIÓN DEBIDA.

Las prendas y las hipotecas constituidas en favor de una empresa del sistema financiero se extienden a la indemnización debida en caso de siniestro, si los bienes se encontrasen asegurados, sin perjuicio de los seguros que pueda haberse constituido expresamente en favor de la empresa.

Las empresas de seguros sin necesidad de mandato judicial, y en todo caso a simple requerimiento escrito de la empresa del sistema financiero, están obligadas a abonar la indemnización debida, bajo sanción de segundo pago, en caso que hicieren entrega del valor indemnizatorio a terceros.

En el caso de seguros que se refieran a mercaderías amparadas por warrant, el cobro de la indemnización se efectuará de acuerdo con las disposiciones de la Ley Nº 2763, sobre warrants y almacenes generales de depósitos.

LEY GRAL. Arts. 171, 172, 174, 343 (5).

C.C. Arts. 1055, 1057, 1063, 1075, 1081, 1082, 1097, 1101, 1224.

LEY 2763. Arts. 9, 10.

Artículo 174º.- EXTENSIÓN A LA CANTI- DAD QUE DEBAN PAGAR LOS RESPONSA- BLES DE LOS BIENES GRAVADOS.

El derecho que para una empresa del sistema financiero deriva de la constitución a su favor de prendas o hipotecas, se extiende a las cantidades que deban pagar los responsables de la pérdida, deterioro o destrucción de los bienes gravados.

Si existiere proceso civil o penal en trámite, cualquiera fuere su estado, aún en ejecución de sentencia, el juez, a simple requerimiento escrito de la empresa, debe disponer que la suma que se hubiere ordenado o se pudiera ordenar pagar, sea abonada directamente a favor de ella. La empresa será considerada como parte del proceso y podrá sustituir al demandante o a la parte civil, según sea el caso.

LEY GRAL. Arts. 172, 173, 344 (3), 6ª Disp. F. y C.

C.C. Arts. 1075, 1081, 1082, 1090 (4), 1101, 1110, 1122 (4), 1708 (1).

C.P.C. Arts. 713 (1), 715.

Artículo 175º.- VENTA DE LOS BIENES GRAVADOS

Las empresas del sistema financiero pueden solicitar la venta de los bienes que se les haya afectado en prenda o hipoteca en los siguientes casos:

1. Si el deudor dejara de pagar una o más cuotas en los plazos establecidos.
2. Si la garantía se hubiese depreciado o deteriorado a punto tal que se encuentre en peligro la recuperación del crédito, según opinión de perito tasador registrado en la Superintendencia.
3. Si el deudor o la empresa del sistema financiero, son demandados respecto de la propiedad de los bienes dados en garantía.
4. Si el deudor realiza actos de disposición o constituye otros gravámenes sobre los bienes afectados en garantía, con perjuicio de los derechos que a la empresa corresponden como acreedora.
5. Si por cualquier título el deudor cede la posesión de los bienes dados en garantía sin recabar la conformidad de la empresa acreedora.

LEY GRAL. Arts. 132 (6, 10), 171, 172, 344 (3).

C.C. Arts. 1066, 1069, 1073, 1074, 1075, 1110, 1111, 1113.

C.P.C. Arts. 720, 723.

Artículo 176º.- BLOQUEO REGISTRAL.

Las empresas del sistema financiero y de seguros pueden hacer uso del bloqueo registral para la inscripción de cualquier acto ante los registros que integran los Registros Públicos, siendo de aplicación, en lo que fuere pertinente, lo dispuesto por el Decreto Ley Nº 18278, ampliatorias y modificatorias.

Los contratos que estas empresas celebren con sus clientes, podrán extenderse en documento privado con firma legalizada notarialmente, o ser protocolizado notarialmente, los mismos que serán inscritos sin necesidad de escritura pública en el Registro Público correspondiente, salvo los contratos cuyo valor exceda de cuarenta (40) UITs, en cuyo caso sí es necesaria la escritura pública.

LEY GRAL. Art. 172.

C.C. Arts. 2010, 2019, 2020.

L.N. Art. 37.

LEY 18278.

LEY 20198.

LEY 26481.

CAPÍTULO VII DISPOSICIONES VARIAS

Artículo 177º.- NO APLICACIÓN A LAS EMPRESAS DE LAS NORMAS SOBRE IN- SOLVENCIA Y REESTRUCTURACIÓN PA- TRIMONIAL.

Las situaciones de insolvencia y, en su caso, de reestructuración patrimonial de las empre-

Las reguladas por la presente ley, se encuentran sujetas exclusivamente a las normas aquí contenidas.

La responsabilidad que recaiga sobre los directores y gerentes de las empresas de los sistemas financiero o de seguros declaradas en disolución y liquidación, estará sujeta a las normas contenidas en los artículos 209º, 210º, 211º y 213º del Código Penal.

LEY GRAL. Arts. 87, 92, 114, 115, 117, 118, 119, 126.

L.G.S. Arts. 177, 183, 190, 191, 196.

C.P. Arts. 209, 210, 211, 213.

L. de R.P. Art. 2.

Artículo 178º.- CORRESPONDENCIA ENTRE PLAZOS Y MONEDAS DE SUS OPERACIONES ACTIVAS Y PASIVAS.

Las empresas del sistema financiero deben cuidar que exista una correspondencia adecuada, mas no necesariamente exacta, entre los plazos de sus operaciones activas y pasivas, así como entre sus captaciones y las respectivas colocaciones e inversiones. Esta correspondencia también se debe aplicar en relación a la exposición en moneda extranjera.

LEY GRAL. Arts. 2, 8, 347, Glosario (intermediación financiera).

Artículo 179º.- CARÁCTER DE DECLARACIÓN JURADA DE TODA INFORMACIÓN PRESENTADA A UNA EMPRESA.

Toda información proporcionada por el cliente a una empresa del sistema financiero o del sistema de seguros tiene el carácter de declaración jurada.

Quien valiéndose de información o documentación falsa sobre su situación económica y financiera, obtiene de una empresa de los sistemas financiero o de seguros, una o más operaciones de crédito, directas o indirectas, incluido el arrendamiento financiero o la prórroga o refinanciación de tales operaciones, queda sujeto a la sanción establecida en el primer párrafo del artículo 247º del Código Penal.

Sin perjuicio de la sanción penal a que se alude en el párrafo anterior, la empresa está facultada, para resolver el respectivo contrato o dar por vencidos todos los plazos pactados, procediendo a exigir la ejecución de las garantías correspondientes.

El deudor de una empresa del sistema financiero no puede realizar acto de disposición a título gratuito de sus bienes, sin previa comunicación escrita a la empresa acreedora. Los actos a título gratuito u oneroso que revistan el carácter de simulados, serán ineficaces de conformidad con lo establecido en los artículos 219 inciso 5) y 221º inciso 3) del Código Civil, según corresponda.

El acreedor puede ejercer el derecho a que se refiere el artículo 1219, inciso 4 del Código Civil.

LEY GRAL. Arts. 132 (10), 138, 172, 173.

C.C. Arts. 190 al 193, 195, 196, 199, 219 (5), 220, 221 (3), 222, 1219 (4).

C.P. Arts. 196, 247, 427, 428 al 430.

Artículo 180º.- AUDITORÍA DE LAS EMPRESAS.

Adicionalmente a las normas generales que regulan las auditorías, la Superintendencia establecerá requisitos y estándares de auditoría interna y externa para el caso de las empresas de los sistemas financiero y de seguros. Las empresas deberán someter la evaluación del cumplimiento de tales requisitos y estándares a los auditores externos, quienes deberán emitir su opinión al respecto en el dictamen a los estados financieros.

La omisión o el defectuoso cumplimiento por los auditores externos de lo dispuesto por el párrafo anterior, será sancionado por la Superintendencia con la exclusión del registro correspondiente.

LEY GRAL. Arts. 134 (1), 142 (83), 357, 367 (7).

C.P. Arts. 245, 427 al 430.

D.LEG. 850.

D.S. 137-96-EF.

Artículo 181º.- PUBLICIDAD QUE REALICEN LAS EMPRESAS.

En la publicidad que efectúen las empresas del sistema financiero en relación con los intereses que reconozcan a los depositantes, es obligatorio indicar el efectivo rendimiento anual de las imposiciones. La Superintendencia sanciona la omisión en que se incurra, así como los casos en que la información sea equívoca o induzca a error.

CONST. Art. 61.

LEY GRAL. Arts. 9, 356, 361.

C.C. Arts. 1243, 1244.

L.O.B.C.R. Art. 52.

D.LEG. 691.

D.LEG. 716.

CIRC. B.C.R. 041-94-EF/90.

Artículo 182º.- DEPÓSITOS INMOVILIZADOS POR DIEZ AÑOS.

Los depósitos, títulos valores u otros bienes de los clientes que permanezcan en una empresa del sistema financiero durante diez años, sin que se haga nuevas imposiciones ni se retire parte de ellos o de sus intereses y sin

que medie reclamación durante ese lapso, al igual que los respectivos rendimientos, constituyen recursos del Fondo.

LEY GRAL. Arts. 144, 147 (3), 151.

D.S. 081-99-EF.

Artículo 183º.- PLAZO DE CONSERVACIÓN DE DOCUMENTOS.

Las empresas del sistema financiero están obligadas a conservar sus libros y documentos por un plazo no menor de diez (10) años. Si, dentro de ese plazo, se promueve acción judicial contra ellas, la obligación en referencia subsiste en tanto dure el proceso, respecto de todos los documentos que guarden relación con la materia controvertida.

Para los fines de lo dispuesto en este artículo, puede hacerse uso de microfilms u otros medios análogos, con aplicación de la ley de la materia.

LEY GRAL. Arts. 375, 376, 377.

L.G.S. Art. 190 (1).

D.LEG. 681.

D.S. 09-92-JUS.

TÍTULO II LÍMITES Y PROHIBICIONES

CAPÍTULO I PATRIMONIO EFECTIVO

Artículo 184º.- PATRIMONIO EFECTIVO.

El patrimonio efectivo de las empresas podrá ser destinado a cubrir riesgo crediticio y riesgos de mercado y podrá estar constituido como sigue:

1. Capital pagado, reservas legales, y primas por la suscripción de acciones;
2. La porción computable de la deuda subordinada y de los bonos convertibles en acciones por exclusiva decisión del emisor, que reúnan los requisitos que, a tal efecto y con carácter general, establezca la Superintendencia, hasta un cincuenta por ciento (50%) del patrimonio contable con exclusión de las acciones acumulativas y/o redimibles a plazo fijo, y de las utilidades no comprometidas; y
3. La provisión genérica de las colocaciones y créditos contingentes que integran la cartera normal, ponderados por riesgo crediticio hasta uno por ciento (1%) de dicha cartera.

La Superintendencia dictará las regulaciones sobre la aplicación del patrimonio efectivo

destinado a cubrir el riesgo crediticio y los riesgos de mercado.

LEY GRAL. Arts. 16, 18, 60, 67, 70, 132 (4), 133, 185, 186, 187, 197 al 211, 214, 233, 16ª Disp. F. y C., 3ª Disp. Tran., Glosario (patrimonio contable, patrimonio efectivo, riesgo crediticio, riesgo de mercado).

L.G.S. Arts. 51, 52, 85, 229.

Artículo 185º.- CÓMPUTO DEL PATRIMONIO EFECTIVO.

Para la determinación del patrimonio efectivo, ajustado por inflación en su momento, se adoptará el siguiente procedimiento:

1. Se suma al capital pagado, la reserva legal, la prima suplementaria de capital y las reservas facultativas, si las hubiere.
2. Se suma las utilidades de ejercicios anteriores y del ejercicio en curso, previa la declaración a que se refiere el artículo 187º.
3. Se adiciona la parte computable de la deuda subordinada y los bonos convertibles en acciones por exclusiva decisión del emisor, si los hubiere.
4. Se suman las provisiones genéricas de las colocaciones y créditos contingentes que integran la cartera normal, ponderados por riesgo crediticio, en el porcentaje máximo a que se refiere el numeral 3 del artículo anterior.
5. Se detrae el monto de la inversión permanente en acciones y en instrumentos de deuda subordinada, emitidos por otras empresas del sistema financiero o del sistema de seguros, del país o del exterior.
6. Se detrae el monto de toda inversión en acciones, bonos y en instrumentos similares hecha con las empresas con las que corresponde consolidar los estados financieros, incluyendo las holding y las subsidiarias a que se refieren los artículos 34º y 224º.
7. Se resta las pérdidas de ejercicios anteriores y del ejercicio en curso, así como el déficit de provisiones que se detecte y que aún no hubiera sido cargado a resultados.

LEY GRAL. Arts. 16, 18, 34, 64 (2), 65, 67, 68, 71, 132 (4), 133, 138, 184, 187, 221 (13, 14, 17, 18), 224, 233.

L.G.S. Arts. 51, 52, 85, 220, 229 al 232, 315.

I.R. Art. 37 (h).

D.LEG. 797.

D.S. 06-96-EF.

Artículo 186º.- PATRIMONIO EFECTIVO DESTINADO A CUBRIR RIESGOS DE MERCADO.

La Superintendencia, previa opinión favorable del Banco Central, determinará los factores de ponderación de los riesgos de mercado, los cargos al patrimonio y demás aspectos necesarios; fijará el mecanismo de la ponderación; e incluirá, en su caso, los supuestos relativos a cada una de los tipos de riesgos de mercado.

Las posiciones en la cartera negociable determinarán cargos o abonos al patrimonio efectivo disponible para cubrir riesgos de mercado, de acuerdo con los respectivos factores de ponderación de riesgo y los procedimientos que señale la Superintendencia.

Todas las posiciones afectas a riesgos de mercado serán medidas diariamente, y los cargos o abonos al patrimonio efectivo correspondiente serán efectuados también diariamente.

LEY GRAL. Arts. 132 (4), 197 (3), 214, 218 (B), 349 (16), 359, 1ª Disp. F. y C., 20ª Disp. F. y C., 3ª Disp. Tran., 4ª Disp. Tran., Glosario (riesgo de mercado).

L.O.B.C.R. Arts. 24 (i, j), 97.

Artículo 187º.- UTILIDADES CONSIDERADAS EN EL PATRIMONIO EFECTIVO.

Para que las utilidades acumuladas y las del período sean consideradas en el patrimonio efectivo, debe mediar acuerdo sobre su capitalización, el que puede ser adoptado por el Directorio en mérito a la delegación de la Junta General de Accionistas.

Los cargos a resultados por provisiones se efectúan en el momento en que se determina el riesgo correspondiente, siendo inmediatamente detraídos del patrimonio efectivo.

LEY GRAL. Arts. 71, 72, 73, 87, 132 (4), 133, 184, 185, 355.

L.G.S. Arts. 202 (3), 206.

Artículo 188º.- CATEGORÍAS.

Para computar el monto de los activos de una empresa, ponderados por riesgo crediticio, se les deberá multiplicar por los siguientes factores, considerando las siguientes categorías:

Categoría I : activos con riesgo cero por ciento (0%);

Categoría II : activos crediticios con riesgo diez por ciento (10%);

Categoría III : activos crediticios con riesgo veinte por ciento (20%);

Categoría IV: activos crediticios con riesgo cincuenta por ciento (50%); y,

Categoría V: activos crediticios con riesgo cien por ciento (100%).

La Superintendencia, previa opinión favorable del Banco Central, podrá, mediante norma general, cambiar de categoría, debiendo subir o bajar un sólo nivel en la tabla antes expresada o fijarles un nivel intermedio entre dos categorías.

LEY GRAL. Arts. 189 al 197, 199, 218 A, 16ª Disp. F. y C., 12ª Disp. Tran., Glosario (riesgo crediticio).

Artículo 189º.- ACTIVOS CON RIESGO CERO (0%).

Constituyen activos con riesgo cero (0%):

1. Las disponibilidades de caja, en efectivo y los depósitos en el Banco Central;
2. Créditos otorgados y arrendamientos financieros celebrados con el Gobierno Central y el Banco Central;
3. Créditos a terceros o arrendamientos financieros celebrados con éstos, que se encuentren garantizados con la caución de títulos emitidos por el Gobierno Central o el Banco Central, hasta por el límite de su importe, a valor de mercado que será revisado una vez al mes;
4. Créditos garantizados con efectivo depositado en la propia empresa acreedora, hasta por el importe de tales depósitos. Al efecto, los depósitos correspondientes deberán ser de libre disposición para el depositante, y quedar explícitamente afectos a la garantía;
5. Créditos a terceros o arrendamientos financieros celebrados con éstos, que se encuentren garantizados con prenda de instrumentos financieros emitidos por los gobiernos centrales o bancos centrales de los países que son miembros plenos de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE), hasta por el límite de su importe, a valor de mercado que será revisado una vez al mes, según publicaciones especializadas en la materia; y,
6. Otros que atendida su naturaleza sean clasificados dentro de esta categoría por la Superintendencia.

LEY GRAL. Arts. 188, 196, 197, 200 (7), 203, 210, 221 (3b, 35), 12ª Disp. Tran.

C.C. Arts. 1055, 1087.

L.O.B.C.R. Arts. 62, 63.

D.LEG. 299.

D.S. 559-84-EFC.

Artículo 190º.- ACTIVOS CREDITICIOS CON RIESGO DIEZ (10%).

Constituyen activos crediticios con riesgo del diez por ciento (10%):

1. Créditos a personas de derecho privado o arrendamientos financieros celebrados con éstas, que se encuentren garantizados con la prenda de instrumentos financieros emiti-

dos por los gobiernos centrales o bancos centrales de los países distintos a los mencionados en el artículo 189º, numeral 5 que se encuentren en la relación que publique la Superintendencia, hasta por el límite de su importe, a valor de mercado que será revisado una vez al mes, según publicaciones especializadas en la materia; y,

2. Otros que atendida su naturaleza sean clasificados dentro de esta categoría por la Superintendencia.

LEY GRAL. Arts. 188, 189 (5), 196, 197, 200 (7), 203, 210, 221 (3b, 35), 12ª Disp. Tran., 16ª Disp. Tran.

C.C. Art. 1055, 1087.

D.LEG. 299.

D.S. 559-84-EFC.

Artículo 191º.- ACTIVOS CREDITICIOS CON RIESGO VEINTE (20%).

Constituyen activos crediticios con riesgo del veinte por ciento (20%):

1. La cuenta de canje de efectos a cargo de las empresas del país;
2. Fondos depositados en empresas del sistema financiero y créditos otorgados a las mismas, incluyendo los créditos interbancarios, los arrendamientos financieros celebrados con dichas empresas, así como créditos otorgados a empresas del sistema de seguros o arrendamientos financieros celebrados con las mismas, cualquiera sea su plazo de vencimiento;
3. Créditos otorgados a terceros, o arrendamientos financieros celebrados con éstos, que se encuentren garantizados total o parcialmente por empresas del sistema financiero, por bancos de primera categoría del exterior, o por bancos e instituciones multilaterales de crédito, en la parte del financiamiento cubierto por la garantía, o que cuenten con la prenda de instrumentos de deuda no subordinada emitidos por éstos, a su valor de mercado revisado una vez al mes;
4. Créditos otorgados a terceros, o arrendamientos financieros celebrados con éstos, que cuenten con cobertura de póliza de seguro de crédito o con fianzas emitidas por empresas del sistema de seguros debidamente autorizadas, o en su caso, por los patrimonios autónomos de seguro de crédito;
5. Depósitos efectuados en bancos de primera categoría del exterior, créditos otorgados a los mismos y arrendamientos financieros celebrados con éstos;
6. Créditos otorgados a terceros, o arrendamientos financieros celebrados con éstos

que cuenten con cobertura de póliza de seguros de crédito, pólizas de caución o fianza, expedidas por las empresas de seguros de primera categoría del exterior según nómina que publicará la Superintendencia, o que cuenten con la prenda de instrumentos de deuda no subordinada emitidos por tales empresas, a su valor de mercado revisado una vez al mes; y,

7. Otros que atendida su naturaleza sean clasificados dentro de esta categoría por la Superintendencia.

LEY GRAL. Arts. 38, 188, 196, 197, 200 (7), 203, 204, 205, 210, 216, 221 (3b, 6, 11, 12, 35), 334, 12ª Disp. Tran.

C.C. Arts. 1055, 1087.

D.LEG. 299.

D.S. 559-84-EFC.

C.P.C. Art. 65.

LEY 26827.

Artículo 192º.- ACTIVOS CREDITICIOS CON RIESGO CINCUENTA (50%).

Constituyen activos crediticios con riesgo del cincuenta por ciento (50%):

1. Los activos dados en arrendamiento financiero, en contratos de cumplimiento normal por los correspondientes arrendatarios;
2. Préstamos con garantía hipotecaria para vivienda, otorgados al propietario, persona natural;
3. Los depósitos en otros bancos del exterior sujetos a supervisión en su casa matriz, por organismos similares a la Superintendencia y créditos otorgados a los mismos;
4. Créditos otorgados a terceros, o arrendamientos financieros celebrados con éstos, que se encuentren garantizados total o parcialmente por los bancos a que se refiere el inciso anterior, en la parte del financiamiento cubierta por la garantía, o que cuenten con la prenda de instrumentos de deuda no subordinada emitidos por tales bancos, a su valor de mercado revisado una vez al mes;
5. Créditos otorgados a terceros, o arrendamientos financieros celebrados con éstos, que cuenten con cobertura de póliza de seguro de crédito, póliza de caución o fianza, expedidas por otras empresas de seguros del exterior sujetas a supervisión en su casa matriz por organismos similares a la Superintendencia, o que cuenten con la prenda de instrumentos de deuda no subordinada emitidos por tales empresas, a su valor de mercado revisado una vez al mes; y,
6. Otros que atendida su naturaleza sean clasificados dentro de esta categoría por la Superintendencia.

LEY GRAL. Arts. 38, 188, 196, 197, 200 (7), 203, 205, 210, 221 (3b, 5, 11, 12), 334, 12ª Disp. Tran.
C.P.C. Art. 65.
D.LEG. 299.
D.S. 559-84-EFC.
LEY 26827.

Artículo 193º.- **ACTIVOS CREDITICIOS CON RIESGO CIENTO (100%).**

Constituyen activos crediticios con riesgo del cien por ciento (100%):

1. Depósitos en bancos del exterior no sujetos a supervisión en su casa matriz, y los créditos otorgados a los mismos;
2. Créditos registrados dentro del balance general, bajo cualquier modalidad, excepto los citados en los artículos 189º a 192º;
3. Créditos a los directores de la misma empresa;
4. Pagos por cuenta de terceros;
5. Derechos provenientes de aceptaciones bancarias emitidas por bancos del exterior no sujetos a supervisión;
6. Cargas diferidas;
7. Activos fijos;
8. Activos intangibles;
9. Activos recibidos o adjudicados en pago de deudas, que necesariamente serán recibidos de acuerdo a su valor de realización con sujeción a las normas de valuación que dicte la Superintendencia;
10. Otros que atendida su naturaleza sean clasificados dentro de esta categoría por la Superintendencia.

LEY GRAL. Arts. 188 al 192, 196, 197, 201, 205, 215, 221 (3b, 12, 29), 12ª Disp. Tran.

Artículo 194º.- **PONDERACIÓN DEL RIESGO DE LAS OPERACIONES DE REPORTE.**

Para los fines de la ponderación del riesgo crediticio en las operaciones de reporte, en las que la empresa del sistema financiero es la compradora del activo sujeto a la reventa, la operación será tratada como un crédito garantizado.

Cuando el activo adquirido es uno de los instrumentos o títulos que reciben un factor de ponderación de riesgo crediticio menor, dicho activo se reconocerá como garantía, reduciéndose la ponderación de riesgo. Caso contrario, el riesgo crediticio se establecerá en función de la identidad del reportado.

Igual norma será aplicable cuando la empresa del sistema financiero compre, en mesa e negociación, títulos valores de un deudor con garantía de recompra por este último o con caución de otros títulos.

LEY GRAL. Arts. 188, 196, 197, 200 (4), 221 (17).

Artículo 195º.- **FACTORES DE PONDERACIÓN PARA RUBROS FUERA DE BALANCE.**

Los factores de ponderación para rubros fuera de balance son los siguientes:

1. Categoría 1 : Cero por ciento (0%).
 - a) Los avales, cartas fianza y cartas de crédito que se emitan por cuenta de la República o sociedades e instituciones que cuenten con su garantía;
 - b) Servicios contingentes y líneas de crédito cuyos compromisos puedan ser terminados o cancelados unilateralmente por la empresa en cualquier momento;
 - c) Los encargos fiduciarios que no comporten emisión de instrumentos financieros por el fiduciario; y,
 - d) Otros que atendida su naturaleza sean clasificados dentro de esta Categoría por la Superintendencia.
2. Categoría 2 : Veinte por ciento (20%).
 - a) Los avales, cartas fianza y cartas de crédito que cuenten con contra-garantía de bancos del exterior de primera categoría.
 - b) Otros que atendida su naturaleza sean clasificados dentro de esta Categoría por la Superintendencia.
3. Categoría 3 : Cincuenta por ciento (50%).
 - a) Los avales, cartas fianza y cartas de crédito que cuenten con contra-garantía de bancos del exterior sujetos a supervisión en su casa matriz, por organismos similares a la Superintendencia;
 - b) Garantías contingentes relacionadas con operaciones de carácter no financiero vinculadas con prestaciones de hacer y de no hacer del afianzado, incluyendo fianzas de licitaciones públicas y pólizas de cumplimiento;
 - c) Servicios de emisiones fiduciarias y/o de financiamiento estructurado que generen responsabilidad contingente para el emisor del instrumento; y,
 - d) Otras obligaciones contingentes, incluyendo servicios contingentes y líneas de créditos con vencimiento superior a un (1) año.
 - e) Otros que atendida su naturaleza sean clasificados dentro de esta Categoría por la Superintendencia.
4. Categoría 4 : Cien por ciento (100%).
 - a) Los otros avales, cartas fianza y cartas de crédito aunque cuenten con la contra-garantía de bancos del exterior no sujetos a supervisión en su casa matriz;

- b) Fondos de garantía revolvente (rotatoria);
- c) Contratos de venta de activos sin garantía de recompra por la empresa;
- d) Contratos extrabursátiles de compra de activos a futuro;
- e) Contratos de depósito a futuro; y,
- f) Otros que atendida su naturaleza sean clasificados dentro de esta Categoría por la Superintendencia.

Rige para estas categorías lo dispuesto en el último párrafo del artículo 188º.

LEY GRAL. Arts. 188, 196, 197, 216, 221 (3b, 6, 7, 11, 12, 26), 241, 242, 12ª Disp. Tran.

Artículo 196º. **PONDERACIÓN DE ACTIVOS POR RIESGO CREDITICIO.**

En materia de ponderación de los activos por riesgo crediticio, rigen las siguientes reglas:

1. Se detrae el monto de la inversión permanente en acciones y en instrumentos representativos de deuda subordinada, emitidos por otras empresas del sistema financiero o del sistema de seguros, del país o del exterior;
2. Se detrae el monto de toda inversión en acciones, bonos y en instrumentos similares hecha con las empresas con las que corresponde consolidar los estados financieros, incluyendo las holding y las subsidiarias a que se refieren los artículos 34º y 224º;
3. Toda provisión se resta de la cuenta y de la categoría que corresponda;
4. No se considera para el cómputo las cuentas por cobrar en suspenso;
5. Las amortizaciones del activo intangible y las depreciaciones se restan de las respectivas cuentas.
6. La valuación de los activos en moneda extranjera se efectúa a la tasa de cambio de la fecha que se utilice para la presentación a la Superintendencia del informe de que trata el artículo siguiente.

LEY GRAL. Arts. 34, 133, 184, 185, 188 al 193, 197, 221 (13, 17), 224.

Artículo 197º.- **PERIODICIDAD DE INFORMES.**

La Superintendencia establecerá la periodicidad de los informes que deban presentar las empresas, elaborados de acuerdo con el plan de cuentas que apruebe dicho organismo, en los que se muestre lo siguiente:

1. El importe del patrimonio efectivo;
2. Los activos crediticios y créditos contingentes, su importe y el factor a aplicar sobre los mismos, por grupos o categorías;

3. Las posiciones afectas a riesgos de mercado, tanto dentro del balance cuanto fuera de él y el importe de los cargos efectuados al patrimonio efectivo por los correspondientes riesgos de mercado; y,
4. Estados financieros individuales y consolidados de los conglomerados financieros y/o mixtos y/o grupos económicos con sus respectivos anexos, reportes e informes complementarios.

LEY GRAL. Arts. 138, 184 al 196, 214, 349 (13), 354.

**CAPÍTULO II
CONCENTRACIÓN DE CARTERA Y
LÍMITES OPERATIVOS**

Artículo 198º.- **CÁLCULO DE LÍMITES OPERATIVOS.**

Los límites para las operaciones de las empresas se determinan en función de su patrimonio efectivo.

LEY GRAL. Arts. 8, 87, 92, 95 (2d, 2e), 132 (1), 134 (3), 184, 185, 199 al 216, 218 (A), 356 (4), 5ª Disp. F. y C., 16ª Disp. F. y C.

C.P. Art. 244.
D.LEG. 797.
D.S. 06-96-EF.

Artículo 199º.- **LÍMITE GLOBAL.**

El monto de los activos y créditos contingentes de una empresa, ponderados por riesgo crediticio, en moneda nacional o extranjera, incluidas sus sucursales en el extranjero, no puede exceder de once veces (11) su patrimonio efectivo destinado a cubrir riesgo crediticio.

El monto de las posiciones afectas a los riesgos de mercado de una empresa, ponderadas por riesgo, en moneda nacional o extranjera, no puede exceder de once veces (11) su patrimonio efectivo destinado a cubrir riesgos de mercado.

LEY GRAL. Arts. 93, 95 (2e), 132 (1), 134 (3), 184, 185, 186, 188, 198, 218 (A), 219, 356 (4), 12ª Disp. F. y C.

C.P. Art. 244.

Artículo 200º.- **LÍMITES GLOBALES POR OPERACIONES.**

En las operaciones que efectúen con arreglo al artículo 221º las empresas a que se refiere el literal A del artículo 16º están sujetas a los siguientes límites globales, en función del patrimonio efectivo:

1. Para la adquisición de facturas a que se refiere el numeral 10: el quince por ciento (15%).
 2. Para las tenencias de oro a que se contrae el numeral 40: el quince por ciento (15%).
 3. Para las operaciones a que se contrae el numeral 42: el límite del diez por ciento (10%).
 4. Para las tenencias de acciones y bonos que tengan cotización en bolsa, emitidos por sociedades anónimas establecidas en el país, de que trata el numeral 17 así como los certificados de participación en fondos mutuos y fondos de inversión a que se refiere el numeral 19: el veinte por ciento (20%), con un sub-límite de quince por ciento (15%) para cada uno de esos rubros.
 5. Para las tenencias de bonos y otros títulos emitidos por organismos multilaterales de crédito de los que el país sea miembro contempladas en el numeral 21: el veinte por ciento (20%).
 6. Para la inversión en bienes muebles e inmuebles de que trata el numeral 28, con excepción de los dados en arrendamiento financiero y de los adjudicados que se rigen por lo dispuesto en el artículo 215^º: el setecincio por ciento (75%).
 7. Para los préstamos, contingentes y operaciones de arrendamiento financiero a plazo mayor de un (1) año, excluidas las cuotas, amortizaciones o coberturas por debajo de ese plazo: cuatro (4) veces el patrimonio efectivo.
 8. Otros límites globales que, por razones prudenciales, determine la Superintendencia, previa opinión del Banco Central.
- El límite del numeral 7 puede ser superado siempre que el monto en demasía resulte de la aplicación de recursos captados por la vía de depósitos o bonos a más de dieciocho (18) meses, considerados sólo los cupones de los bonos que exceden ese plazo.

LEY GRAL. Arts. 93, 95 (2e), 132 (1), 134 (3), 184, 185, 186, 188, 198, 215, 218 (A), 219, 221 (10, 17, 19, 21, 28, 40, 42), 349 (16), 356 (4), 359, 1^ª Disp. F. y C., 20^ª Disp. F. y C.

C.P. Art. 244.
L.O.B.C.R. Arts. 24 (i, j), 71, 72, 97.
L.M.V. Art. 132 (d).
D.LEG. 299.
D.S. 559-84-EFC.

Artículo 201^º- CRÉDITOS A DIRECTORES Y TRABAJADORES DE LA EMPRESA.

El conjunto de los créditos que una empresa del sistema financiero conceda a sus directores y trabajadores, así como a los cónyuges y parientes de éstos, no debe exceder del siete

por ciento (7%) de su capital social pagado y reservas. Ningún director o trabajador puede recibir más del cinco por ciento (5%) del indicado límite global, tomando en consideración para tal fin al cónyuge y a los parientes.

Ningún crédito de los referidos en este artículo puede ser concedido en condiciones más ventajosas que las mejores acordadas a los clientes de la empresa, con excepción de los créditos hipotecarios para fines de vivienda única que se conceda a los trabajadores.

LEY GRAL. Arts. 16, 18, 67, 68, 70, 95 (2e), 193 (3), 198, 203, 219, Glosario (parientes, trabajadores, patrimonio contable).

Artículo 202^º- ⁽¹⁾ FINANCIAMIENTOS A PERSONAS VINCULADAS.

Sin perjuicio de las limitaciones que resultan de los artículos 206^º al 211^º, el total de los créditos, arrendamientos financieros, inversiones y contingentes que una empresa del sistema financiero otorgue a personas naturales y jurídicas vinculadas de manera directa o indirecta a su propiedad en proporción mayor al 4% (cuatro por ciento), o con influencia significativa en su gestión, no puede superar un monto equivalente al 30% (treinta por ciento) del patrimonio efectivo de la empresa.

Las condiciones de dichos créditos no podrán ser más ventajosas que las mejores que la empresa otorgue a su clientela, en cuanto a plazos, tasas de interés y garantías.

La Superintendencia determinará los criterios de vinculación mediante normas de carácter general, con aplicación de los principios establecidos en el artículo siguiente.

LEY GRAL. Arts. 9, 95 (2e), 184, 185, 188, 198, 201, 203, 206 al 211, 219, 1^ª Disp. Tran.

Artículo 203^º- CRITERIOS PARA DETERMINAR LOS LÍMITES INDIVIDUALES.

A efectos de determinar los límites individuales, se tendrá en cuenta lo siguiente:

1. Evitar la concentración de riesgos, que se producen cuando diversas personas naturales o jurídicas conforman un mismo conglomerado financiero o mixto, y estén afectos por tanto, a un riesgo común o único.
2. Cuando se defina a las contra-partes relacionadas, no sólo deberá considerarse a los grupos que producen cuentas consolidadas, sino los criterios que se establecen para riesgo único o común.
3. Al determinar los límites individuales se considerará la concentración del riesgo en una contra-parte única o en un grupo de contra-partes relacionadas.

(1) Modificado por la Ley N° 27102 del 05-05-99

Se entiende por riesgo único o común, cuando dos o más personas naturales o jurídicas están asociadas mutuamente en el sentido que:

- a) Una de ellas ejerce control directo o indirecto sobre la otra;
- b) Sus créditos acumulados representan para la empresa del sistema financiero un riesgo único en la medida en que están interrelacionados con la probabilidad de que si una de ellas experimenta problemas financieros, es probable que la otra o todas ellas tengan que enfrentar dificultades de pago. Esto incluye interrelaciones basadas en la propiedad común, control o administración común, garantías recíprocas y/o interdependencia comercial directa que no puede ser sustituida a corto plazo;
- c) Presunciones fundadas de que los créditos otorgados a una serán usados en beneficio de otra;
- d) Presunciones fundadas de que diversas personas mantienen relaciones de tal naturaleza que conforman de hecho una unidad de intereses económicos.

El hecho de que sea deudora de una empresa, una sociedad constituida en el extranjero, entre cuyos socios o accionistas figuren otras sociedades o cuyas acciones sean al portador, hará presumir que se encuentra vinculada para los efectos a que se refiere el artículo anterior.

El riesgo único no se desvirtúa cuando el endeudamiento de dichas personas naturales o jurídicas con una misma empresa del sistema financiero o sus subsidiarias, es en forma separada.

Para los fines de la presente ley, las definiciones que, sobre grupo económico, empresas vinculadas o conglomerados, serán las que establezca mediante normas de carácter general, la Superintendencia, tomando en cuenta los criterios especificados en el presente artículo.

LEY GRAL. Arts. 9, 93, 95 (2e), 132 (1), 134 (4), 138, 184, 185, 188, 198, 201 al 211, 219, 22^ª Disp. F. y C., 1^ª Disp. Tran.

Artículo 204^º- FINANCIAMIENTOS OTORGADOS A OTRA EMPRESA ESTABLECIDA EN EL PAÍS.

Los financiamientos otorgados por una empresa del sistema financiero a otra establecida en el país y los depósitos constituidos en ella, sumados a los avals, fianzas y otras garantías que se haya recibido de dicha empresa, no pueden exceder del treinta por ciento (30%) de su patrimonio efectivo.

Una empresa del sistema financiero no puede recibir en garantía warrants emitidos por un solo Almacén General de Depósito por encima

del sesenta por ciento (60%) de su patrimonio efectivo. Se exceptúa de lo dispuesto en este artículo a los almacenes generales de depósito de los que la empresa sea accionista mayoritaria.

Los límites individuales de las coberturas que otorgue un patrimonio autónomo de seguro de crédito en favor de una misma empresa del sistema financiero, y los límites globales de tales coberturas, serán establecidos por la Superintendencia.

LEY GRAL. Arts. 9, 38, 95 (2e), 184, 185, 188, 198, 203, 219, 221 (3b, 6, 9, 11), 224 (2), 334, 1^ª Disp. Tran.

C.C. Art. 1868.
LEY 2763. Arts. 2, 12.
C.P.C. Art. 65.
L. de T.V. Art. 85.

Artículo 205^º- FINANCIAMIENTOS A EMPRESAS DEL EXTERIOR.

Los financiamientos otorgados por una empresa del sistema financiero a una institución bancaria o financiera del exterior y los depósitos constituidos en ella, sumados a los avals, fianzas y otras garantías que se haya recibido de tal institución, no pueden exceder de los siguientes límites, referidos al patrimonio efectivo de la empresa:

1. Del cinco por ciento (5%), si se trata de instituciones no sujetas a supervisión por organismos similares a la Superintendencia.
2. Del diez por ciento (10%), si se trata de instituciones sujetas a supervisión por organismos similares a la Superintendencia y que no se hallen comprendidos en el numeral 3.
3. Del treinta por ciento (30%), si se trata de bancos de primera categoría.
4. Del cincuenta por ciento (50%), si el exceso, en cada uno de los casos precedentes, está representado por la emisión de cartas de crédito, con exclusión de aquéllas a que se refiere el párrafo siguiente.

No se toma en consideración para los efectos del límite, las cartas de crédito que sean pagaderas con arreglo al Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos - ALADI.

LEY GRAL. Arts. 9, 95 (2e), 184, 185, 188, 198, 203, 216, 219, 221 (12), 1^ª Disp. Tran. Glosario (Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos).

C.C. Art. 1868.
L. de T.V. Art. 85.

Artículo 206º.- FINANCIAMIENTOS A FAVOR DE UNA MISMA PERSONA - LÍMITE DEL DIEZ POR CIENTO (10%).

Las empresas del sistema financiero no pueden conceder, en favor o por cuenta de una misma persona, natural o jurídica, directa o indirectamente, créditos, inversiones o contingentes que excedan el equivalente al diez por ciento (10%) de su patrimonio efectivo.

En el límite indicado en el párrafo anterior están comprendidas todas las modalidades de financiamiento e inversiones, con excepción de las fianzas que garanticen la suscripción de contratos derivados de los procesos de licitación pública, las que están sujetas a un límite de treinta por ciento (30%).

LEY GRAL. Arts. 9, 95 (2e), 184, 185, 188, 198, 202, 203, 207, 208, 209, 219, 221 (3 al 8, 10, 11, 12, 15, 37, 41), 1ª Disp. Tran.

C.C. Art. 1868.

Artículo 207º.- LÍMITE DEL QUINCE POR CIENTO (15%).

De manera excepcional, las empresas del sistema financiero pueden exceder el límite a que se refiere el artículo anterior, hasta el equivalente al quince por ciento (15%) de su patrimonio efectivo, siempre que, cuando menos por una cantidad equivalente al exceso sobre el límite, se cuente con alguna de las siguientes garantías, a valor de realización:

1. Hipoteca.
2. Prenda con entrega jurídica o con entrega física, con excepción de las prendas a que se refieren los artículos 208º y 209º.
3. Warrants.
4. Conocimientos de embarque y cartas de porte que hayan sido objeto de endoso o cesión, sólo si la operación fuese de financiamiento de importaciones.
5. Fiducia en garantía constituida sobre los bienes a que se refiere este artículo.

Las garantías a que se contrae el numeral 4 pueden constar en documento aparte, siempre que se refieran a los bienes materia de la importación y obren en poder de la empresa los originales de los documentos correspondientes a ésta.

LEY GRAL. Arts. 9, 95 (2e), 171, 172, 184, 185, 188, 198, 203, 206, 208, 209, 219, 221 (3 al 8, 10, 11, 12, 15, 37, 41), 274, 1ª Disp. Tran.

C.C. Art. 1055, 1097.

Artículo 208º.- LÍMITE DEL VEINTE POR CIENTO (20%).

De manera excepcional estas empresas pueden exceder los límites a que se refieren los

artículos anteriores, hasta el equivalente al veinte por ciento (20%) de su patrimonio efectivo, siempre que, cuando menos por una cantidad equivalente al exceso sobre dichos límites, se cuente con alguna de las siguientes garantías, a valor de realización:

1. Primera prenda sobre:

- a) Instrumentos representativos de deuda no subordinada, emitidos por cualesquiera una de las instituciones o empresas a que se refieren, respectivamente, los artículos 189º numeral 5 y 191º numerales 3 y 4, por el referido valor de mercado, actualizado una vez al mes;
- b) Valores mobiliarios que sirven de base para la determinación del índice selectivo de la Bolsa de Valores de Lima, también por el mencionado valor de mercado, actualizado una vez al mes; o
- c) Acciones o bonos de gran liquidez, que tengan cotización en alguna bolsa extranjera de reconocido prestigio, por su correspondiente valor de mercado, actualizado una vez al mes.

Para que dichas prendas sean elegibles deben estar inscritas en el registro correspondiente.

2. Las operaciones de reporte con transferencia en favor de la empresa de cualesquiera de los activos precisados en el presente artículo.
3. Fiducia en garantía constituida sobre los bienes a que se refiere este artículo.

LEY GRAL. Arts. 9, 95 (2e), 171, 172, 184, 185, 188, 191 (3, 4), 198, 203, 206, 207, 209, 219, 221 (3 al 8, 10, 11, 12, 15, 37, 41), 232, 234, 274, 1ª Disp. Tran.

C.C. Arts. 1055, 1060, 1085, 1087.

L.G.S. Arts. 92, 100 (5), 109.

L.M.V. Arts. 80, 81, 82, 83, 86.

L. de T.V. Art. 32.

Artículo 209º.- LÍMITE DEL TREINTA POR CIENTO (30%).

Igualmente, de manera excepcional, las empresas pueden exceder los límites a que se refieren los artículos anteriores, hasta el equivalente al treinta por ciento (30%) de su patrimonio efectivo, siempre que, cuando menos por una cantidad equivalente al exceso sobre dichos límites, se cuente con alguna de las siguientes garantías, a valor de realización:

1. Prenda con entrega física sobre los depósitos en efectivo a que se refiere el numeral 4 del artículo 189º, por su importe nominal íntegro;
2. Primera prenda sobre instrumentos representativos de obligaciones del Banco Cen-

tral, por su valor de mercado actualizado una vez al mes;

3. Las operaciones de reporte con transferencia en favor de la empresa de los instrumentos a que se refiere el numeral 2 del presente artículo.⁽¹⁾

LEY GRAL. Arts. 9, 95 (2e), 171, 172, 184, 185, 188, 198, 202, 203, 206, 207, 208, 219, 221 (3 al 8, 10, 11, 12, 15, 37, 41), 1ª Disp. Tran.

C.C. Arts. 1055, 1060, 1085, 1087.

L.O.B.C.R. Art. 62.

Artículo 210º.- LÍMITE EN LOS ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS.

En los arrendamientos financieros que se otorgue en favor de una misma persona, natural o jurídica, directa o indirectamente, las empresas del sistema financiero no pueden exceder el equivalente al setenta por ciento (70%) de su patrimonio efectivo.

LEY GRAL. Arts. 9, 95 (2e), 171, 172, 184, 185, 188, 198, 200 (7), 203, 211, 219, 221 (35), 1ª Disp. Tran.

D.LEG. 299.

D.S. 559-84-EFC.

Artículo 211º.- FINANCIAMIENTO A PERSONAS RESIDENTES EN EL EXTERIOR.

Los créditos, contingentes, inversiones y arrendamientos financieros que una empresa otorgue a una persona natural o jurídica residente en el exterior, con exclusión de los bancos y financieras a que se refiere el artículo 205º, no pueden exceder de una suma equivalente al cinco por ciento (5%) del patrimonio efectivo de aquélla.

El indicado límite es susceptible de ser elevado hasta el diez por ciento (10%) del patrimonio efectivo de la empresa, siempre que, cuando menos por una cantidad equivalente al exceso sobre dicho límite, se cuente con alguna de las siguientes garantías:

- a) Hipoteca;
- b) Acciones o bonos emitidos por una sociedad, que tengan cotización en bolsa, y sobre cuya calidad y prestigio exista pronunciamiento emanado de entidad especializada y acreditada del país correspondiente.

Excepcionalmente, los indicados límites del cinco por ciento (5%) y del diez por ciento (10%) pueden ser elevados, según corresponda, hasta el equivalente del treinta por ciento (30%) del patrimonio efectivo de la empresa, siempre que, cuando menos por una cantidad igual al exceso, se cuente con alguna de las siguientes garantías:

1. Depósitos en efectivo en la propia empresa, especialmente afectados; y
2. Avalués, fianzas y otras obligaciones de cargo de un banco con arreglo al Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos - ALADI, u otorgado por un banco del exterior de primera categoría.

LEY GRAL. Arts. 9, 95 (2e), 171, 172, 184, 185, 188, 198, 203, 205, 216, 219, 221 (3 al 8, 10, 11, 12, 15, 37, 41), 232, 1ª Disp. Tran., Glosario (Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos).

C.C. Art. 1868.

L.M.V. Art. 86.

L. de T.V. Art. 85.

D.LEG. 299.

D.S. 559-84-EFC.

Artículo 212º.- SUSTITUCIÓN DE LA CONTRA-PARTE CREDITICIA.

Cuando se otorgue un crédito que cuente con la responsabilidad subsidiaria de una empresa del sistema financiero o del sistema de seguros del país o del exterior, instrumentada en fianzas solidarias o avalués, o que cuente con cobertura de seguro de crédito extendida por un patrimonio autónomo de seguro de crédito, el riesgo de contra-parte corresponde al del fiador, avalista o al patrimonio autónomo respectivo, y el límite individual se computará en función de la empresa fiadora o avalista o del patrimonio autónomo, aplicándose lo dispuesto por los artículos 204º ó 205º numerales 2 ó 3, según corresponda.

En estos casos, el límite individual correspondiente al avalado o afianzado, se considerará en su relación directa con la empresa avalista o fiadora.

LEY GRAL. Arts. 38, 167, 188, 204, 205, 221 (3b), 334.

C.C. Art. 1868.

C.P.C. Art. 65.

L. de T.V. Art. 85.

LEY 26827.

Artículo 213º.- NORMAS SOBRE GARANTÍAS.

Para efectos de la aplicación de lo señalado en los artículos 207º al 209º, las garantías de mayor rango pueden sustituir a las de menor, en los correspondientes porcentajes.

LEY GRAL. Art. 171, 172, 207, 208, 209.

Artículo 214º.- LÍMITES DE CARTERAS DE RIESGO CREDITICIO Y DE RIESGOS DE MERCADO.

Los sistemas de medición de riesgo para la cartera crediticia y la de riesgos de mercado

(1) Modificado por la Ley Nº 27102 del 05-05-99

afectan acumulativamente el patrimonio efectivo de la empresa.

El patrimonio efectivo de las empresas del sistema financiero asignado a riesgos de mercado no puede ser mayor al veinte por ciento (20%) del patrimonio efectivo total. Este límite podrá ser variado por la Superintendencia, previa opinión favorable del Banco Central.

LEY GRAL. Arts. 184, 185, 186, 188, 196, 198, 218, 349 (16), 359, 20ª Disp. F. y C., 4ª Disp. Tran.

L.O.B.C.R. Arts. 24 (i, j), 97.

Artículo 215º.- LÍMITE TEMPORAL - TRATAMIENTO A BIENES RECIBIDOS EN PAGO DE DEUDAS.

Cuando como consecuencia del pago de una deuda contraída previamente y de buena fe, se reciba o adjudique en pago total o parcial, bienes muebles o inmuebles, debe enajenarlos en el plazo de un (1) año, el mismo que podrá ser prorrogado por la Superintendencia por una sola vez y por un máximo de seis (6) meses.

Vencido dicho plazo, sin que se haya efectuado la venta o el arrendamiento financiero del bien, la empresa deberá constituir una provisión hasta por el monto equivalente al costo en libros de los bienes no vendidos.

LEY GRAL. Arts. 133, 200 (6), 219, 354 (1), 8ª Disp. F. y C.

C.C. Arts. 1066, 1111.

Artículo 216º.- LISTA DE BANCOS DE PRIMERA CATEGORÍA.

A los fines de la aplicación de los límites a que se contrae este Título, así como las demás disposiciones pertinentes de la presente ley, el Banco Central elabora una lista de los bancos del exterior de primera categoría con prescindencia de los criterios que aplique para la colocación de las reservas que administre y tomando como referencia las publicaciones internacionales especializadas sobre la materia.

LEY GRAL. Arts. 191 (3,5), 195 (2 a), 205 (3), 211 (2).

CAPÍTULO III PROHIBICIONES

Artículo 217º.- OPERACIONES Y ACTIVIDADES PROHIBIDAS.

Sin perjuicio de las demás prohibiciones contenidas en la presente Ley, las empresas del sistema financiero no podrán:

1. Otorgar créditos con garantía de sus propias acciones;

2. Conceder créditos con el objeto de que su producto se destine, directa o indirectamente, a la adquisición de acciones de la propia empresa;
3. Conceder créditos para financiar actividades políticas;
4. Dar fianzas, o de algún otro modo respaldar obligaciones de terceros, por monto o plazo indeterminado;
5. Garantizar las operaciones de mutuo dinerario que se celebre entre terceros, a no ser que uno de ellos sea otra empresa del sistema financiero, o un banco o una financiera del exterior;
6. Dar en garantía los bienes de su activo fijo, con exclusión de los que se afecten en respaldo de las operaciones de arrendamiento financiero, y de las cédulas hipotecarias que emitan las empresas de capitalización inmobiliaria;
7. Aceptar el aval, la fianza o la garantía de sus directores y trabajadores en respaldo de operaciones de crédito otorgadas a personas vinculadas a ellos;
8. Adquirir acciones de sociedades ajenas al sistema financiero que, directa o indirectamente, sean accionistas de la propia empresa, salvo que estén cotizadas en bolsa;
9. Negociar los certificados de depósito que se menciona en el numeral 9 del artículo 221ª con sus subsidiarias y asumir compromisos que originen la obligación de recomprar tales certificados;
10. Captar depósitos por cuenta de instituciones financieras no autorizadas a operar en el territorio nacional;
11. Usar información no divulgada al mercado, de personas naturales o jurídicas, sean o no clientes, con el objeto de propiciar negocios en beneficio propio o de terceros, siendo de aplicación lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores.

LEY GRAL. Arts. 11, 87, 92, 95 (1c), 116, 220, 221 (3b, 6, 9), 238, 356, 361.

C.C. Art. 1648.

L.G.S. Arts. 104, 106.

L.M.V. Arts. 12, 34, 40, 45, 46.

CAPÍTULO IV SANCIONES

Artículo 218º.- SANCIÓN POR EXCEDER LÍMITE OPERATIVO DE ONCE VECES (11).

A. RIESGO CREDITICIO

La empresa del sistema financiero cuyos activos y créditos contingentes ponderados por riesgo excedan el límite de once (11) veces su

patrimonio efectivo, debe depositar todo incremento en el nivel de sus obligaciones sujetas a encaje que aparezca en los informes de que trata el artículo 165ª en cuentas en el Banco Central, en las respectivas monedas, desde el momento mismo en que el exceso promedio figure en tales informes. Esta obligación rige aún cuando la empresa no hubiese sido sometida al régimen de vigilancia.

Los depósitos que se dispone por este artículo son mantenidos hasta que el exceso no aparezca en los informes. En tanto la empresa no sea sometida a régimen de vigilancia, su rédito es inferior en cincuenta por ciento (50%) al que el Banco Central pudiera tener establecido para los depósitos con fines de encaje, en las respectivas monedas.

B. RIESGOS DE MERCADO

En caso que las operaciones de riesgos de mercado que realice la empresa del sistema financiero exceda el nivel del patrimonio efectivo asignado a cubrir estos riesgos, se procederá como sigue:

1. Bajo responsabilidad, el gerente general deberá, en el día de producido el exceso:
 - Suspender la realización de operaciones que generen riesgos de mercado complementarios para la empresa;
 - Disponer la reducción inmediata y/o progresiva de posiciones que generen riesgos de mercado, con el fin de reducir la porción del patrimonio efectivo utilizada para cubrir tales riesgos;
 - Convocar al Directorio, que deberá sesionar dentro de los tres días inmediatos siguientes; y
 - Comunicar a la Superintendencia el debido cumplimiento de lo señalado en los apartados que anteceden, dentro del día hábil inmediato siguiente.
2. La Superintendencia dispondrá inmediatamente una visita de inspección permanente a la empresa;
3. Reunido el Directorio, éste acordará, alternativa o complementariamente, lo que sigue:
 - El inmediato incremento del tope del patrimonio efectivo destinado a cubrir riesgos de mercado, si hubiera saldo complementario disponible reasignable, no aplicado a cubrir riesgos crediticios; y/o
 - La convocatoria a Junta General Extraordinaria de Accionistas, para el aumento del capital social o la emisión de deuda subordinada elegible. La Junta

General Extraordinaria de Accionistas deberá celebrarse al más breve plazo.

4. Copia del acta de Directorio a que se refiere el numeral anterior, será transcrita a la Superintendencia dentro del día hábil inmediato siguiente de celebrada la sesión correspondiente. También se transcribirá copia del acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, dentro del día hábil inmediato siguiente a su celebración. ⁽¹⁾

La Superintendencia levantará la visita de inspección permanente tan pronto como se produzca la reasignación de patrimonio efectivo disponible, para cubrir los riesgos de mercado, o, en su caso, cuando haya sido integrado al capital el valor de las acciones adicionales suscritas, o haya sido desembolsado el valor de la deuda subordinada por sus suscriptores. El levantamiento de la visita permitirá a la empresa reiniciar la asunción de nuevos riesgos de mercado.

LEY GRAL. Arts. 62, 87, 92 al 95, 161, 162, 165, 184, 185, 186, 198, 199, 350, 357, 233, 356, 361, 4ª Disp. Tran.

L.G.S. Arts. 113, 167, 190, 191.

L.O.B.C.R. Art. 63.

Artículo 219º.- SANCIÓN POR INFRACCIÓN DE LOS LÍMITES.

Por la infracción de los límites operativos fijados en la presente ley, con excepción de lo establecido en el artículo anterior, las empresas quedan sujetas, por el primer mes o fracción de mes, a una multa sobre el exceso, equivalente a uno punto cinco (1.5) veces la tasa promedio para las operaciones activas, en la respectiva moneda y mercado, deducida la tasa mensual promedio para las operaciones pasivas al mismo plazo, moneda y mercado.

A partir del segundo mes y mientras subsista la infracción, esta multa se incrementará progresivamente en un cincuenta por ciento (50%) mes a mes.

LEY GRAL. Arts. 198, 199, 200 al 211, 356, 361, 362.

Artículo 220º.- SANCIÓN POR ACTOS PROHIBIDOS.

La infracción a cualquiera de las prohibiciones señaladas en el artículo 217ª se sanciona con multa equivalente al 100% (cien por ciento) del monto total de la operación. Igual sanción será aplicable cuando se exceda el límite establecido en el artículo 201ª calculado sobre el exceso. Estas sanciones se aplicarán sin perjuicio de otras que pueda establecer la Superintendencia. ⁽¹⁾

LEY GRAL. Arts. 201, 217, 356, 361, 362.

(1) Modificados por la Ley N° 27102 del 05-05-99

TÍTULO III OPERACIONES Y SERVICIOS

CAPÍTULO I NORMAS COMUNES

Artículo 221º.- OPERACIONES Y SERVICIOS.

Las empresas podrán realizar las siguientes operaciones y servicios, de acuerdo a lo dispuesto por el capítulo I del título IV de esta sección segunda:

1. Recibir depósitos a la vista;
2. Recibir depósitos a plazo y de ahorros, así como en custodia;
3. a) Otorgar sobregiros o avances en cuentas corrientes;
b) Otorgar créditos directos, con o sin garantía;
4. Descontar y conceder adelantos sobre letras de cambio, pagarés y otros documentos comprobatorios de deuda;
5. Conceder préstamos hipotecarios y prendarios; y, en relación con ellos, emitir títulos valores, instrumentos hipotecarios y prendarios, tanto en moneda nacional como extranjera;
6. Otorgar avales, fianzas y otras garantías, inclusive en favor de otras empresas del sistema financiero;
7. Emitir, avisar, confirmar y negociar cartas de crédito, a la vista o a plazo, de acuerdo con los usos internacionales y en general canalizar operaciones de comercio exterior;
8. Actuar en sindicación con otras empresas para otorgar créditos y garantías, bajo las responsabilidades que se contemplen en el convenio respectivo;
9. Adquirir y negociar certificados de depósito emitidos por una empresa, instrumentos hipotecarios, warrants y letras de cambio provenientes de transacciones comerciales;
10. Realizar operaciones de factoring;
11. Realizar operaciones de crédito con empresas del país, así como efectuar depósitos en ellas;
12. Realizar operaciones de crédito con bancos y financieras del exterior, así como efectuar depósitos en unos y otros;
13. Comprar, conservar y vender acciones de bancos u otras instituciones del exterior que operen en la intermediación financiera o en el mercado de valores, o sean auxiliares de unas u otras, con el fin de otorgar alcance internacional a sus actividades. Tratándose de la compra de estas acciones, en un porcentaje superior al tres por ciento (3%) del

patrimonio del receptor, se requiere de autorización previa de la Superintendencia;

14. Emitir y colocar bonos, en moneda nacional o extranjera, incluidos los ordinarios, los convertibles, los de arrendamiento financiero, y los subordinados de diversos tipos y en diversas monedas, así como pagarés, certificados de depósito negociables o no negociables, y demás instrumentos representativos de obligaciones, siempre que sean de su propia emisión;
15. Aceptar letras de cambio a plazo, originadas en transacciones comerciales;
16. Tomar o brindar cobertura de "commodities", futuros y productos financieros derivados.
17. Adquirir, conservar y vender instrumentos representativos de deuda privada e instrumentos representativos de capital para la cartera negociable, que sean materia de algún mecanismo centralizado de negociación conforme a la ley de la materia;
18. Adquirir, conservar y vender acciones de las sociedades que tengan por objeto brindar servicios complementarios o auxiliares, a las empresas y/o a sus subsidiarias;
19. Adquirir, conservar y vender, en condición de partícipes, certificados de participación en los fondos mutuos y fondos de inversión;
20. Comprar, conservar y vender títulos representativos de la deuda pública, interna y externa, así como obligaciones del Banco Central;
21. Comprar, conservar y vender bonos y otros títulos emitidos por organismos multilaterales de crédito de los que el país sea miembro;
22. Comprar, conservar y vender títulos de la deuda de los gobiernos de los países cuya relación apruebe la Superintendencia;
23. Operar en moneda extranjera;
24. Emitir certificados bancarios en moneda extranjera y efectuar cambios internacionales;
25. Servir de agente financiero para la colocación y la inversión en el país de recursos externos;
26. Celebrar contratos de compra o de venta de cartera;
27. Realizar operaciones de financiamiento estructurado y participar en procesos de titulización, sujetándose a lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores;
28. Adquirir los bienes inmuebles, mobiliario y equipo;
29. Efectuar cobros, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas y/o bancos corresponsales;
30. a) Emitir cheques de gerencia;
b) Emitir órdenes de pago;
31. Emitir cheques de viajero;

32. Aceptar y cumplir las comisiones de fianza que se detalla en el artículo 275º;
 33. Recibir valores, documentos y objetos en custodia, así como dar en alquiler cajas de seguridad;
 34. Expedir y administrar tarjetas de crédito y de débito;
 35. Realizar operaciones de arrendamiento financiero;
 36. Promover operaciones de comercio exterior así como prestar asesoría integral en esa materia;
 37. Suscribir transitoriamente primeras emisiones de valores con garantías parcial o total de su colocación;
 38. Prestar servicios de asesoría financiera sin que ello implique manejo de dinero de sus clientes o de portafolios de inversiones por cuenta de éstos;
 39. Actuar como fiduciarios en fideicomisos;
 40. Comprar, mantener y vender oro;
 41. Otorgar créditos pignoraticios con alhajas u otros objetos de oro y plata;
 42. Realizar operaciones por cuenta propia de "commodities" y de productos financieros derivados;
 43. Actuar como originadores en procesos de titulización mediante la transferencia de bienes muebles, inmuebles, créditos y/o dinero, estando facultadas a constituir sociedades de propósito especial;
 44. Todas las demás operaciones y servicios, siempre que cumplan con los requisitos establecidos por la Superintendencia mediante normas de carácter general, con opinión previa del Banco Central. Para el efecto, la empresa comunicará a la Superintendencia las características del nuevo instrumento, producto o servicio financiero. La Superintendencia emitirá su pronunciamiento dentro de los treinta (30) días de presentada la solicitud por la empresa.
- LEY GRAL. Arts. 8, 9, 11, 12, 16, 18, 217 al 220, 223, 224, 283 a 290, 345, 355, 356, 361, 5ª Disp. F. y C., 10ª Disp. F. y C., 1ª Disp. Tran.
- I.G.V. Art. 5, Apéndice II.
CIRC. B.C.R. 041-94-EF/90.
- Numeral 1:
LEY GRAL. Arts. 130, 131, 224, 225 al 228, 290 (2 a).
- L. de T.V. Arts. 134, 145, 146.
C. de C. Arts. 563, 567, 575, 576, 577, 585.
- Numeral 2:
LEY GRAL. Arts. 130, 131, 144, 181, 224, 229, 230, 290 (1 a).
- Numeral 3:
LEY GRAL. Arts. 171, 172, 201 al 209, 211, 221 (5), 222, 224, 225, 290 (3b).
- L. de T.V. Art. 135.
C. de C. Art. 579.
- Numeral 4:
LEY GRAL. Arts. 168, 169, 224, 290 (1b).

- L. de T.V. Arts. 61, 69, 129, 133.
Numeral 5:
LEY GRAL. Arts. 171, 172, 201, al 209, 211, 221 (3b), 224, 235, 236, 238 290 (2b).
- C.C. Arts. 1055, 1097.
Numeral 6:
LEY GRAL. Arts. 204, 205, 206, 217 (4, 5), 224.
- C.C. Art. 1868.
L. de T.V. Art. 85.
Numeral 7:
LEY GRAL. Arts. 205 (4), 221 (36), 223 (1), 290 (1c).
- C. de C. Arts. 557, 558, 559.
R.U.U. Art. 2.
Numeral 8:
LEY GRAL. Arts. 206 al 211, 221 (3b), 290 (2c).
- Numeral 9:
LEY GRAL. Arts. 168, 204, 217 (9), 221 (14), 235, 290 (2d).
- L. de T.V. Arts. 33, 34, 37, 38, 39, 18ª Disp. Final.
- Numeral 10:
LEY GRAL. Arts. 200 (1), 237, 282 (8), 290 (1d).
- I.G.V. 5ª Disp. C. y Tran.
- Numeral 11:
LEY GRAL. Arts. 191 (2), 204, 290 (2e).
- Numeral 12:
LEY GRAL. Arts. 191 (5), 192 (3), 193 (1), 205, 290 (2f).
- Numeral 13:
LEY GRAL. Arts. 5, 290 (2g), Glosario (intermediación financiera).
- Numeral 14:
LEY GRAL. Arts. 221 (9), 232, 233, 234, 290 (2h), 18ª Disp. F. y C., 2ª Disp. Tran. 3ª Disp. Tran.
- L. de T.V. Arts. 129, 133.
L.M.V. Arts. 17, 49, 86, 88, 89, 95, 98, 100, 122, 18ª Disp. Final.
- L.G.S. Arts. 304, 306, 307, 313, 318, 320, 329.
- D.S. 532-85-EF.
RES. CONASEV. 906-91-EF/94.10.
RES. CONASEV. 445-92-EF/94.10.
RES. CONASEV. 600-97-EF/94.10.
- Numeral 15:
LEY GRAL. Art. 217 (4, 5).
- L. de T.V. Arts. 63, 71, 72, 73.
- Numeral 16:
LEY GRAL. Arts. 186, 221 (42), 223 (2), 283, 290 (a), 10ª Disp. F. y C.
- Numeral 17:
LEY GRAL. Arts. 200 (4), 223 (3), 234, 290 (2i).
- L.M.V. Arts. 17, 18, 49, 122, 18ª Disp. Final.
- I.R. Arts. 19 (1, 3).
- Numeral 18:
LEY GRAL. Arts. 17, 18, 36, 290 (2j).
- Numeral 19:
LEY GRAL. Arts. 200 (4), 224 (4), 290 (2k).
- L.M.V. Arts. 238, 239, 246, 249.
I.R. Art. 19 (l).
- D.LEG. 862. Arts. 1, 2, 5.
RES. CONASEV. 078-97-EF/94.10.
RES. CONASEV. 075-98-EF/94.10.

Numeral 20:
LEY GRAL. Arts. 189 (2), 290 (2l).
L.O.B.C.R. Art. 62.
I.G.V. Art. 2 (l).
CIRC. B.C.R. 33-94-EF/90.
CIRC. B.C.R. 27-97-EF/90.
CIRC. B.C.R. 06-98-EF/90.

Numeral 21:
LEY GRAL. Arts. 200 (5), 290 (2m).
Numeral 22:
LEY GRAL. Arts. 189 (5), 190 (1), 290 (3c), 349 (8).

Numeral 23:
LEY GRAL. Arts. 8, 178.
CIRC. B.C.R. 020-97-EF/90.

Numeral 24:
LEY GRAL. Arts. 349 (8), 290 (2n).
D.L. 22038.

Numeral 25:
LEY GRAL. Arts. 224 (3), 290 (2 o).
L.M.V. Arts. 167, 168, 185, 194, 204, 207, 18ª Disp. Final.

Numeral 26:
LEY GRAL. Arts. 121, 222, 290 (2p).
C.C. Arts. 1206, 1207, 1211, 1212, 1213, 1215.

Numeral 27:
LEY GRAL. Arts. 224 (6), 290 (2q), 18ª Disp. F. y C.
L.M.V. Arts. 291, 293, 294, 295, 296, 301, 302, 308, 313, 324, 325.
I.R. Art. 19 (i, l 4).

Numeral 28:
LEY GRAL. Arts. 200 (6), 217 (6), 354 (3), 355 (4).

Numeral 29:
LEY GRAL. Arts. 17 (5), 18, 193 (4), 275 (14).

Numeral 30:
LEY GRAL. Arts. 225, 290 (1e, 2r, 3d).
L. de T.V. Art. 157.
CIRC. B.C.R. 35-96-EF/90.

Numeral 31:
LEY GRAL. Arts. 225, 290 (2s).
L. de T.V. Arts. 158, 159, 160.

Numeral 32:
LEY GRAL. Arts. 275, 276, 290 (1f).

Numeral 33:
LEY GRAL. Arts. 17 (2), 18, 290 (2i).

Numeral 34:
LEY GRAL. Arts. 221 (3b), 230, 290 (1g).
I.G.V. Art. 18.

Numeral 35:
LEY GRAL. Arts. 16 (B2), 18, 200 (7), 210, 223 (4), 282 (7), 290 (2u).

D.L. 299.
D.S. 559-84-EFC.

Numeral 36:
LEY GRAL. Arts. 223 (1), 221 (7), 290 (1h).

Numeral 37:
LEY GRAL. Arts. 223 (5), 290 (2v).
L.M.V. Art. 53.

Numeral 38:
LEY GRAL. Arts. 223 (8), 290 (2w).

Numeral 39:
LEY GRAL. Arts. 158 (2), 223 (6), 224 (6), 241, 242, 246, 251, 252, 256, 257, 261, 290 (1i).

Numeral 40:
LEY GRAL. Arts. 200 (2), 290 (1j).
L.O.B.C.R. Arts. 66, 72.

Numeral 41:
LEY GRAL. Arts. 221 (5), 290 (1k).
C.C. Art. 1055.

Numeral 42:
LEY GRAL. Arts. 186, 200 (3), 221 (16), 223 (2), 283, 290 (b), 10ª Disp. F. y C.

Numeral 43:
LEY GRAL. Arts. 349 (8), 18ª Disp. F. y C.
L.M.V. Arts. 291, 293, 294, 295, 296, 301, 302, 308, 313, 324, 325.

Numeral 44:
LEY GRAL. Arts. 349 (8, 16), 359, 1a. Disp. F. y C., 20ª Disp. F. y C.
L.O.B.C.R. Arts. 24 (i, j), 97.

Artículo 222º.- EVALUACIÓN DE LAS OPERACIONES QUE INTEGRAN LA CARTEIRA CREDITICIA.

Con relación a las operaciones que integran la cartera crediticia, deberá tenerse presente que para su evaluación se tomará en cuenta los flujos de caja del deudor, sus ingresos y capacidad de servicio de la deuda, situación financiera, patrimonio neto, proyectos futuros y otros factores relevantes para determinar la capacidad del servicio y pago de deuda del deudor. El criterio básico es la capacidad de pago del deudor. Las garantías tienen carácter subsidiario.

LEY GRAL. Arts. 132 (4), 133, 136, 221 (3b, 5, 26).

Artículo 223º.- OPERACIONES REALIZABLES A TRAVÉS DE DEPARTAMENTOS SEPARADOS.

Para efectuar cada una de las operaciones que se señala en los siguientes grupos de operaciones, las empresas deben constituir departamentos separados, claramente diferenciados:

1. Numerales 7 y 36 del artículo 221º;
2. Numerales 16 y 42 del artículo 221º;
3. Numeral 17 del artículo 221º;
4. Numeral 35 del artículo 221º;
5. Numerales 37 y 38 del artículo 221º;
6. Numeral 39 del artículo 221º.

Las operaciones a que se refiere este artículo serán llevadas en registros contables claramente diferenciados, de acuerdo con las normas que dicte la Superintendencia.

LEY GRAL. Arts. 221 (7, 16, 17, 35 a 39, 42).

Artículo 224º.- OPERACIONES REALIZABLES A TRAVÉS DE SUBSIDIARIAS.

Para que las empresas del sistema financiero realicen las siguientes operaciones, deben constituir subsidiarias:

1. Establecer empresas de capitalización inmobiliaria;
2. Operar como almacenes generales de depósito;
3. Actuar como sociedades agentes de bolsa,

sujetándose a la Ley del Mercado de Valores;

4. Establecer y administrar programas de fondos mutuos y de fondos de inversión, sujetándose a la Ley del Mercado de Valores;
5. Operar como Empresas de Custodia, Transporte y Administración de Numerario y Valores, siempre que cuente con autorización de la Superintendencia y del Ministerio del Interior; y
6. Actuar como fiduciarios en fideicomisos de titulización, sujetándose a lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores.

Una misma subsidiaria no puede desarrollar más de una de las operaciones o actividades reseñadas en los numerales 1 a 6 que anteceden.

También pueden constituir subsidiarias para realizar las demás operaciones indicadas en el artículo 221.

LEY GRAL. Arts. 16 (B), 17 (1, 2), 18, 34, 35, 36, 221, 282 (10), 2ª Disp. F. y C. 3ª Disp. F. y C.

L.M.V. Arts. 185, 186, 194, 259, 261, 302, 16ª Disp. Final, 18ª Disp. Final, 3ª Disp. Tran.

D.LEG. 862.

LEY 2763.

D.S. 85.

RES. CONASEV. 078-97-EF/94.10.

RES. CONASEV. 075-98-EF/94.10.

CAPÍTULO II CONTRATOS E INSTRUMENTOS

SUB-CAPÍTULO I DISPOSICIONES GENERALES

Artículo 225º.- CUENTA CORRIENTE.

La cuenta corriente regida por la presente ley es un contrato en virtud del cual una empresa se obliga a cumplir las órdenes de pago de su cliente hasta por el importe del dinero que hubiere depositado en ella o del crédito que se haya estipulado, esto último en el caso de las empresas autorizadas para conceder sobregiros de conformidad con los artículos 283º y 290º.

LEY GRAL. Arts. 221 (1, 3b), 226, 227, 228, 283, 290 (2 a, 3 b).

C. de C. Arts. 563, 564, 567.

L. de T.V. Arts. 135, 145.

CIRC. B.C.R. 035-96-EF/90.

Artículo 226º.- EFECTOS DE LA CUENTA CORRIENTE.

Hay novación en todo crédito del uno contra el otro, de cualquier naturaleza y fecha que sea, si el crédito pasa a una cuenta corriente; salvo que el acreedor o deudor acuerden expresa reserva de sus derechos. Todo abono o cargo dentro de la cuenta corriente, produce compensación.

Las medidas cautelares que se dispongan respecto de cuentas corrientes sólo surtirán efecto sobre el saldo que resulte luego de que la empresa aplique sobre ella los cargos que corresponda por las deudas vencidas que mantenga el titular de la cuenta a la fecha de notificación de dichas medidas y siempre que no se encuentre sujeto a gravamen alguno.

La existencia del contrato de cuenta corriente se acredita por cualquiera de los medios de prueba admitidos por la ley, excepto la declaración testimonial.

No es consubstancial a la cuenta corriente la entrega al cliente de un talonario de cheques. La disposición de los recursos disponibles en cuenta corriente puede efectuarse mediante la celebración de un pacto autónomo de cheque o a través de otros pactos.

Las empresas informarán periódicamente a sus clientes respecto de sus estados de cuenta, los que se darán por aceptados de no ser observados dentro de los treinta (30) días siguientes a su recepción.

LEY GRAL. Arts. 221 (1), 225, 227, 228.

C.C. Arts. 143, 144, 1277, 1278, 1288, 1290, 1352, 1353, 1411, 1412.

C.P.C. Arts. 192 (2), 612.

C. de C. Arts. 567, 571, 575.

L. de T.V. Art. 134.

CIRC. B.C.R. 035-96-EF/90.

Artículo 227º.- PRESUNCIÓN DEL CONSENTIMIENTO DEL CÓNYUGE.

En el establecimiento de cuentas corrientes por personas naturales y en las operaciones que se efectúen con las mismas, se presume de pleno derecho el consentimiento del cónyuge del titular de la cuenta.

LEY GRAL. Arts. 221 (1), 225, 226.

C.C. Arts. 302, 310, 313, 314, 315.

Artículo 228º.- CIERRE DE CUENTA CORRIENTE.

La cuenta corriente se cierra por iniciativa de la empresa o del cliente. La empresa puede negarse a la solicitud que le formule el cliente para el cierre de la cuenta en el caso que la misma mantenga saldo deudor o que el cliente tuviese obligaciones pendientes de pago con ésta.

Salvo pacto en contrario, la empresa podrá compensar los saldos de las distintas cuentas que el cliente mantenga con ella, inclusive cuando se realice el cierre de una cuenta corriente.

Las empresas cerrarán las cuentas corrientes de quienes registren el rechazo de cheques por falta de fondos, conforme a los términos que determine la Superintendencia. Dicho organismo sancionará a quienes incumplan con esta obligación. La relación de las cuentas corrientes cerradas por esta razón, será publicada mensualmente por la Superintendencia, en el Diario Oficial "El Peruano".

Las empresas notificarán a la Superintendencia, los cierres de cuentas corrientes que realicen por falta de fondos, a fin de que ésta disponga el cierre inmediato de todas las demás cuentas corrientes que el sancionado tenga en el resto del sistema financiero.

La empresa puede, en cualquier momento, remitir una comunicación al cliente, advirtiéndole de la existencia de saldos deudores en su cuenta y requiriéndole el pago. Transcurridos quince (15) días hábiles de la recepción de la comunicación sin que hubiere observaciones, la empresa está facultada para girar contra el cliente por el saldo más los intereses generados en dicho período, una letra a la vista, con expresión del motivo por el que se la emite. El protesto por falta de pago de la indicada cambial, en la que no se requiere la aceptación del girado, deja expedita la acción ejecutiva.

LEY GRAL.	Arts. 221 (1), 225, 226, 356 (1), 361.
C.C.	Arts. 1288, 1290.
C.P.C.	Arts. 688, 693.
C.P.	Art. 215.
C. de C.	Arts. 576, 577.
L. de T.V.	Arts. 47, 49, 50, 61, 63 (1), 65, 67, 71, 72, 73, 145.

Artículo 229º.- DEPÓSITO DE AHORROS.

Los depósitos de ahorros tienen las siguientes características:

1. Pueden ser constituidos por personas naturales o jurídicas, inclusive por analfabetos e incapaces. Los depósitos constituidos por menores de edad se registrarán por lo dispuesto en el Código del Niño y del Adolescente.
2. Constan de libretas o de otros documentos en donde se anote las fechas y los montos de las imposiciones y de los retiros, así como los intereses abonados por el período convenido.
3. No son transferibles.
4. Los retiros proceden al solo requerimiento del titular, su representante legal o apoderado, a menos que se haya pactado plazo o limitado su número en un período dado.

CONST.	Art. 87.
LEY GRAL.	Arts. 9, 130, 131, 132, 134, 140, 151 (1), 152, 153, 181, 182, 221 (2).
C.C.	Arts. 43, 44, 45.
I.R.	Art. 19 (i).
COD. NIÑO.	Arts. 82 (i), 108.

Artículo 230º.- SISTEMAS DE COBERTURAS O DE FONDOS DE CONTINGENCIA.

Las empresas que ofrezcan sistemas de cobertura o fondos de contingencia a favor de sus depositantes, titulares de tarjetas de débito, tarjetas de crédito u otros servicios, están obligadas a mantener en sus registros declaraciones de los clientes que se adhieran a tal sistema, con los nombres de los beneficiarios de dichas coberturas y sus domicilios actualizados.

Al tomar conocimiento del evento indemnizable, el monto que corresponda se deposita en una cuenta de ahorros, que se abre a nombre y disposición de los beneficiarios, de acuerdo a los procedimientos que determine la Superintendencia.

LEY GRAL.	Arts. 132, 134, 221 (2, 34), 229, 349 (8, 9).
D.LEG.	716. Arts. 2, 5 (b), 15, 24.

Artículo 231º.- CONTRATO DE PRENDA GLOBAL Y FLOTANTE.

Por el contrato de prenda global y flotante se establece un gravamen sobre el bien mueble fungible afecto a la garantía, que permite al constituyente disponer del bien para sustituirlo por otro u otros de valor equivalente. El constituyente de esta prenda o el representante de la persona jurídica queda constituido en depositario del bien o bienes, y obligado a devolver otro u otros de la misma especie y cantidad, o, en su defecto, su valor en dinero. El depositario que incumpliere con esta obligación se encuentra incurso en el delito tipificado en el artículo 190º del Código Penal.

Podrá constituirse prenda global y flotante sobre cualquier tipo de activo fungible, para garantizar operaciones objeto de seguro de crédito, de las facturas conformadas o de otras operaciones de crédito.

La prenda global y flotante deberá ser inscrita en el registro especial que se abra en la Central de Riesgos que, al efecto, organice la Superintendencia. El acreedor tiene preferencia absoluta sobre el valor de la prenda global y flotante, y excluye a todos los demás acreedores del constituyente, ya se encuentre este último, o no, afecto a un proceso de reestructuración o concursal.

LEY GRAL.	Arts. 132 (12), 158 (1), 237.
-----------	-------------------------------

C.C.	Arts. 1055, 1058, 1061, 1066, 1068, 1814, 1819, 1820, 1830.
C.P.	Art. 190.
RES. SUNARP.	72-98.

Artículo 232º.- EMISIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

La emisión en serie de instrumentos financieros de captación del ahorro del público deberá ser acordada por el órgano de dirección de la respectiva empresa, con excepción de los bonos convertibles y subordinados, cuya emisión deberá ser acordada por la Junta General de Accionistas, pudiendo delegar esta facultad en el directorio.

Para la emisión de tales instrumentos se requerirá opinión favorable de la Superintendencia. Asimismo, en los casos en que éstos tengan la condición de valores mobiliarios y se emitan por oferta pública, CONASEV procederá a inscribirlos en el Registro Público del Mercado de Valores, previa presentación de la resolución expedida por la Superintendencia, y de la documentación precisada en el artículo 18º de la Ley del Mercado de Valores.

Los instrumentos emitidos en serie o en forma individual pueden ser colocados bajo su valor par.

Para la emisión de instrumentos financieros, incluyendo bonos, no es exigible la constitución de garantías específicas.

LEY GRAL.	Arts. 74, 75, 221 (14), 233, 234, 282 (8), 2ª Disp. F. y C., 18ª Disp. F. y C., 2ª Disp. Tran., 3ª Disp. Tran.
L.G.S.	Arts. 126, 127, 304, 306, 307, 313, 318, 320, 329.
L.M.V.	Arts. 3, 13, 17, 18, 49, 86, 88, 89, 90, 95, 98, 100, 122, 18ª Disp. Final.
D.S.	532-85-EF.
RES. CONASEV.	906-91-EF/94.10.
RES. CONASEV.	445-92-EF/94.10.
RES. CONASEV.	600-97-EF/94.10.

Artículo 233º.- BONOS.

Los bonos subordinados no redimibles son elegibles como parte del patrimonio efectivo por el íntegro de su valor, y tienen las siguientes características:

1. Se emiten a perpetuidad, no siendo amortizable el principal;
2. Generan una rentabilidad periódica; y,
3. No es de cómputo suma mayor al cien por ciento (100%) del patrimonio contable con exclusión de las acciones preferentes acumulativas y/o redimibles a plazo fijo, si las hubiere, y de las utilidades no comprometidas.

Son igualmente elegibles como parte del patrimonio efectivo para soportar riesgo crediticio, los bonos subordinados que cumplan con las siguientes características y requisitos:

- a) El plazo de vencimiento mínimo original será superior a cinco (5) años.
- b) No será computable como patrimonio efectivo el importe de los bonos o, en su caso, de las cuotas del mismo, que tengan vencimiento en el curso de los cinco (5) años inmediatos siguientes.
- c) No es de cómputo suma mayor al cincuenta por ciento (50%) del patrimonio contable con exclusión de las acciones preferentes acumulativas y/o redimibles a plazo fijo, si las hubiere, y de las utilidades no comprometidas.

En adición a las características que resultan de los párrafos anteriores, los bonos subordinados tienen las siguientes características generales:

- a) No pueden estar garantizados.
- b) No procede su pago antes de su vencimiento, ni su rescate por sorteo.
- c) El principal y los intereses de los bonos subordinados queda sujeto, en su caso, a su aplicación a absorber las pérdidas de la empresa que queden luego de que se haya aplicado íntegramente el patrimonio contable a este objeto. En este caso su aplicación se hará por ministerio de la ley y por mandato de la Superintendencia, quien dispondrá la emisión de acciones de nueva emisión en favor de los titulares de tales bonos, por el importe de su porción neta capitalizable o valor residual luego de cubrir las pérdidas acumuladas.
- d) Serán valorados al precio de su colocación, cuyo precio deberá encontrarse totalmente pagado.

Las empresas podrán emitir bonos subordinados convertibles en acciones de diverso tipo, con anterioridad a su vencimiento o en esta última fecha, por decisión de la empresa emisora y/o de sus tenedores, lo que constará en el correspondiente estatuto de emisión.

LEY GRAL.	Arts. 60, 65, 66, 184, 185, 188, 198 al 211, 221 (14), 232, 2ª Disp. Tran., 3ª Disp. Tran., Glosario (patrimonio contable, patrimonio efectivo).
L.G.S.	Arts. 304, 306, 307, 313, 318, 320, 329.
L.M.V.	Arts. 2, 17, 18, 49, 86, 88, 89, 90, 95, 122, 18ª Disp. Final.

Artículo 234º.- INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA.

Las empresas del sistema financiero podrán emitir los instrumentos financieros a que se re-

fiere la Ley del Mercado de Valores, y aquéllos que la Superintendencia autorice mediante norma de carácter general.

LEY GRAL. Arts. 221 (14), 232, 282 (8), 349 (8, 9).

L.M.V. Arts. 3, 17, 18, 49, 98, 100, 122.

Artículo 235º.- INSTRUMENTOS HIPOTECARIOS.

Las empresas del sistema financiero podrán emitir instrumentos hipotecarios, con arreglo a las normas que expida la Superintendencia.

Dichos instrumentos tendrán las siguientes características generales:

1. Emanan de un contrato hipotecario;
2. Deben ser garantizados con primera hipoteca;
3. Las hipotecas que pesen sobre los inmuebles que sean financiados con la emisión de instrumentos hipotecarios serán incluidas en un registro separado de la empresa del sistema financiero, y no garantizan las demás obligaciones del propietario del inmueble o constituyente de la hipoteca en favor de esta última;
4. El conjunto de los gravámenes hipotecarios a que se refiere el numeral anterior respalda por ministerio de la ley, al conjunto de los instrumentos hipotecarios que emita la empresa del sistema financiero, sin que sea necesario el otorgamiento de escritura pública para afectar dichos gravámenes en favor de tales instrumentos;
5. Cuando un deudor hipotecario prepague su deuda, la empresa emisora podrá colocar nuevos préstamos de iguales características al prepago, o rescatar los instrumentos financieros que respaldan la deuda prepagada; y,
6. En caso de intervención por suspensión de pagos de obligaciones o por liquidación de la empresa emisora, las obligaciones que sustentan los instrumentos hipotecarios, así como las correspondientes colocaciones y sus garantías hipotecarias serán transferidas a otra empresa del sistema financiero, previa autorización de la Superintendencia, siendo excluidos de la masa.

LEY GRAL. Arts. 103, 118, 121, 171, 172, 176, 221 (5), 236, 238, 349 (8, 9).

C.C. Arts. 1097, 1098, 1112, 2010, 2016, 2022.

Artículo 236º.- LETRAS HIPOTECARIAS.

Las empresas del sistema financiero podrán emitir letras hipotecarias, con arreglo a las normas que expida la Superintendencia.

Dichos instrumentos tendrán las siguientes características generales:

1. Emanan de un contrato de crédito hipotecario.
2. Son emitidas por una empresa del sistema financiero que tiene la calidad de obligado principal y es el único responsable de su pago.
3. Pueden ser emitidas en moneda nacional o extranjera.
4. ⁽¹⁾
5. Sólo pueden ser emitidas por un importe inferior o igual al monto de las obligaciones hipotecarias asumidas para con la empresa emisora.
6. Deben ser garantizadas con primera hipoteca, la que no es factible hacer extensiva a otras obligaciones a favor de la empresa, y debe estar autorizada en forma expresa en el acto de constitución.
7. Es factible su amortización por la empresa emisora, en forma directa o mediante compra, rescate o sorteo a la par.
8. En caso de intervención por suspensión de pagos y obligaciones o por liquidación de la empresa emisora, las letras hipotecarias serán transferidas conjuntamente con los correspondientes créditos y sus respectivas garantías hipotecarias a otra empresa del sistema financiero autorizada por la Superintendencia para operar con el sistema de letras hipotecarias, y tales activos y pasivos serán excluidos de la masa.

LEY GRAL. Arts. 103, 118, 121, 171, 172, 176, 221 (5), 235, 238, 349 (8, 9).

C.C. Arts. 1097, 1098.

L. de T.V. Arts. 1, 7, 10, 61 al 64, 122.

I.R. Art. 19 (II).

Artículo 237º.- ⁽²⁾

⁽¹⁾ Inciso derogado por la Ley Nº 27287 del 17.06.2000, que entrará en vigencia a partir del 18.10.2000 cuyo texto original es el siguiente:

4. Sólo pueden ser emitidas a fecha fija.

⁽²⁾ Artículo derogado por la Ley Nº 27287 del 17.06.2000, que entrará en vigencia a partir del 18.10.2000 cuyo texto original es el siguiente:

Artículo 237º.- FACTURA CONFORMADA.

La factura conformada es un título valor que representa bienes entregados y no pagados, debidamente ser suscrita por el deudor en señal de conformidad en cuanto a la entrega de los bienes allí precisados, su valor y la fecha de pago de la factura.

La factura conformada es emitida por el acreedor, y puede ser endosada a terceros. Incluye la descripción de los bienes objeto de la transferencia, que quedan afectos a la prenda global y flotante a que se refiere el artículo 231º.

La factura conformada aparece ejecución en vía directa contra el deudor, quien queda constituido como depositario de los bienes transferidos por la misma, afectos a la referida prenda. La acción en vía de regreso se regirá por los términos del endoso.

Artículo 238º.- CÉDULAS HIPOTECARIAS.

Las cédulas hipotecarias son instrumentos representativos de deuda hipotecaria de largo plazo, no redimibles anticipadamente, emitidos por las empresas autorizadas por esta ley y que se encuentran respaldadas con la hipoteca del conjunto de inmuebles que queden afectos al régimen hipotecario vinculado a tales cédulas.

Por su naturaleza no son susceptibles de redención anticipada, y son materia de negociación en el mercado secundario.

LEY GRAL. Arts. 171, 172, 176, 221 (5), 235, 236, 295.

C.C. Arts. 1097, 1098, 1109, 1112, 2016, 2022.

L.M.V. Art. 64.

I.R. Art. 19 (i).

Artículo 239º ⁽¹⁾

⁽¹⁾ Artículo derogado por la Ley Nº 27287 del 17.06.2000, que entrará en vigencia a partir del 18.10.2000 cuyo texto original es el siguiente:

Artículo 239º.- TÍTULO DE CRÉDITO HIPOTECARIO NEGOCIABLE.

El título de crédito hipotecario negociable es un título valor a la orden y negociable por endoso, que tiene las siguientes características formales:

1. Es emitido por el Registro Público en el que se encuentre inscrito el inmueble que se grave con hipoteca.
2. Su emisión procederá en mérito al acto unilateral que practique el constituyente, de acuerdo al artículo 2010º del Código Civil.
3. El gravamen hipotecario que representa el título es de primer rango y sirve exclusivamente como garantía del crédito consignado en el mismo, con preferencia a toda acreencia de cargo del constituyente, cualquiera que sea su origen o naturaleza.
4. Este valor es emitido en título a la orden del propietario del inmueble que se grave; señalando las referencias que contenga el formulario que se aprobará mediante norma de la Superintendencia.
5. Es de libre negociación mediante endoso; y, en el acto de efectuarse el primer endoso debe señalarse en el mismo título, el monto del crédito en cuya garantía se afecta, la fecha de vencimiento del crédito, forma de pago, plazos, tasas de interés y las demás condiciones del crédito garantizado, constituyendo desde entonces el título de crédito hipotecario negociable, título que además representa el crédito consignado en el mismo;

Artículo 240º.- REAJUSTE AUTOMÁTICO DE DEUDAS.

La facultad establecida en el artículo 1235º del Código Civil puede ser ejercida respecto de pasivos de las empresas contraídos a plazo no menor de noventa (90) días. El índice de reajuste diario es elaborado por el Banco Central con sujeción al Índice de Precios al Consumidor para Lima Metropolitana que, para el mes precedente, haya determinado el Instituto Nacional de Estadística e Informática, y se publica oportunamente en el Diario Oficial.

En los casos en que las partes se acojan a lo dispuesto en este artículo, debe consignarse en los contratos, títulos valores y demás documentos, inmediatamente después de la cifra correspondiente, la frase "Valor Adquisitivo Constante" o las siglas "VAC".

LEY GRAL. Art. 221.

C.C. Art. 1235.

L.O.B.C.R. Art. 24 (g).

6. Con su endoso, se transmite además del crédito consignado en el título, la hipoteca que representa; no asumiendo los endosantes distintos del propietario, ninguna responsabilidad frente al último tenedor, quien sin embargo tiene todas las acciones derivadas del título valor contra el propietario y goza de la preferencia exclusiva respecto de la hipoteca que representa el título, hasta el monto total del crédito garantizado.
7. Protestado el título por falta de pago del crédito, en los mismos términos y condiciones que la ley de Títulos Valores señala para la letra de cambio, se puede optar entre disponer la venta del inmueble mediante el proceso judicial de ejecución de garantía previsto por el Código procesal Civil; o, en forma directa y al mejor postor, sin intervención de autoridad judicial alguna, en las condiciones que señalen las normas regulatorias que dicte la Superintendencia.
8. El Registro Público levantará el gravamen hipotecario, en mérito a la entrega en devolución del título de crédito hipotecario negociable, debidamente cancelado por el último endosatario según la orden regular de endosos que figure en el mismo título; manteniéndose entre tanto el gravamen vigente, sin que proceda su extinción en la forma señalada en el artículo 3º de la Ley Nº 26639.
9. El reglamento que se aprobará mediante norma de carácter general que expida la Superintendencia, señalará las demás condiciones y formalidades aplicables.

SUB CAPÍTULO II FIDEICOMISO

Artículo 241º.- CONCEPTO DE FIDEICOMISO.

El fideicomiso es una relación jurídica por la cual el fideicomitente transfiere bienes en fideicomiso a otra persona, denominada fiduciario, para la constitución de un patrimonio fideicometido, sujeto al dominio fiduciario de este último y afecto al cumplimiento de un fin específico en favor del fideicomitente o un tercero denominado fideicomisario.

El patrimonio fideicometido es distinto al patrimonio del fiduciario, del fideicomitente, o del fideicomisario y en su caso, del destinatario de los bienes remanentes.

Los activos que conforman el patrimonio autónomo fideicometido no generan cargos al patrimonio efectivo correspondiente de la empresa fiduciaria, salvo el caso que por resolución jurisdiccional se le hubiera asignado responsabilidad por mala administración, y por el importe de los correspondientes daños y perjuicios.

La parte líquida de los fondos que integran el fideicomiso no está afectada a encaje.

La Superintendencia dicta normas generales sobre los diversos tipos de negocios fiduciarios.

LEY GRAL. Arts. 161, 184, 185, 221 (39), 242 al 274, 349 (8).

C.C. Arts. 1457, 1458, 1460, 1461.

C.P.C. Art. 65.

LEY 26827.

Artículo 242º.- EMPRESAS AUTORIZADAS A DESEMPEÑARSE COMO FIDUCIARIOS.

Están autorizadas para desempeñarse como fiduciarias, COFIDE, las empresas de operaciones múltiples a que se refiere el inciso A del artículo 16º y las empresas de servicios fiduciarios que señala el inciso b-5 del artículo mencionado, así como las empresas del numeral 1 del artículo 318º.

En caso de dolo o culpa grave, la Superintendencia puede disponer la remoción de la empresa fiduciaria y designar a quien ha de sustituirla, si el fideicomitente no lo hiciera dentro del plazo que se le señale.

Para ejercer las funciones de fiduciario en fideicomisos de titulización a que se refiere la Ley del Mercado de Valores, las empresas del sistema financiero deben constituir sociedades tituladoras.

LEY GRAL. Arts. 16 (A, B5), 221 (39), 243, 252, 256, 257, 261, 269 (3), 318 (1), 13º Disp. F. y C.

C.C. Arts. 1318, 1319.

L.M.V. Arts. 301, 302, 307, 310, 313.

Artículo 243º.- VALIDEZ DEL ACTO CONSTITUTIVO.

Para la validez del acto constitutivo del fideicomiso es exigible al fideicomitente la facultad de disponer de los bienes y derechos que transmite, sin perjuicio de los requisitos que la ley establece para el acto jurídico.

LEY GRAL. Arts. 241, 245, 246, 252, 262, 265.

C.C. Arts. 140, 219, 221, 923.

L.M.V. Arts. 301, 308, 313.

Artículo 244º.- DERECHOS DEL HEREDERO FORZOSO PERJUDICADO POR EL FIDEICOMISO.

Los herederos forzosos del fideicomitente pueden exigir la devolución de los bienes fideicometidos por su causante a título de fideicomiso gratuito, en la parte que hubiere perjudicado sus legítimas. La empresa fiduciaria tiene la facultad de elegir, entre los bienes fideicometidos, aquéllos que han de ser objeto de la devolución.

No obstante, puede el fideicomitente constituir en fideicomiso los bienes que toquen a la legítima de alguno de sus herederos menores o incapaces, en beneficio de ellos mismos y mientras subsista la minoridad o la incapacidad.

La prodigalidad se califica por el propio constituyente del fideicomiso. En este caso, el fideicomiso dura hasta cinco (5) años después del fallecimiento del causante, salvo que el presunto pródigo acredite ante el juez especializado estar capacitado para administrar sus bienes.

La empresa fiduciaria, en todo caso, debe atender al mantenimiento del menor o del incapaz, con cargo a las rentas o frutos del fideicomiso.

LEY GRAL. Arts. 243, 246, 251, 256, 262.

C.C. Arts. 42 al 45, 584, 587, 664, 665, 666, 723, 724.

Artículo 245º.- ACCIÓN PARA ANULAR LA TRANSMISIÓN FIDEICOMISARIA.

La acción para anular la transmisión fideicomisaria realizada en fraude de acreedores caduca a los seis (6) meses de publicado en el Diario Oficial, por tres (3) días consecutivos, un aviso que dé cuenta de la enajenación. En todo caso, esa caducidad opera a los dos (2) meses de la fecha en que el acreedor haya sido notificado personalmente de la constitución del fideicomiso.

LEY GRAL. Arts. 241, 243, 246, 265.

C.C. Arts. 195, 197, 199, 200, 221, 2003, 2004, 2007.

Artículo 246º.- FORMALIDAD.

La constitución del fideicomiso se efectúa y perfecciona por contrato entre el fideicomitente y la empresa fiduciaria, formalizado mediante instrumento privado o protocolizado notarialmente.

Cuando el contrato comporta la transferencia fiduciaria de activos mobiliarios, debe ser inscrito en la Central de Riesgos de la Superintendencia, según lo considere el fideicomitente.

Tiene también lugar por voluntad unilateral del fideicomitente, expresada en testamento.

Para oponer el fideicomiso a terceros se requiere que la transmisión al fiduciario de los bienes y derechos inscribibles sea anotada en el registro público correspondiente y que la otra clase de bienes y derechos se perfeccione con la tradición, el endoso u otro requisito exigido por la ley.

Para los casos de fideicomiso en garantía, la inscripción en el registro respectivo le otorga el mismo orden de prelación que corresponde, en razón al tiempo de su inscripción.

LEY GRAL. Arts. 158, 221 (39), 241, 242, 243, 245, 247, 250, 274.

C.C. Arts. 144, 686, 689, 690, 947, 949, 1351, 1352, 2010, 2012, 2013, 2014, 2016.

L. de T.V. Arts. 26, 27, 33.

Artículo 247º.- FIDEICOMISO TESTAMENTARIO NO REQUIERE ACEPTACIÓN.

No es requisito para la validez del fideicomiso testamentario la aceptación de la empresa fiduciaria designada ni la de los fideicomisarios. Si aquella declinare la designación, debe proponer a quien la reemplace y si ninguna otra empresa aceptare el encargo, el fideicomiso se extingue.

Los fideicomisos a que se refiere este artículo se entienden constituidos desde la apertura de la sucesión.

LEY GRAL. Arts. 241, 242, 243, 246, 252, 269.

C.C. Arts. 660, 686, 689, 690, 691, 695.

Artículo 248º.- VALIDEZ DE FIDEICOMISO EN FAVOR DE PERSONAS INDETERMINADAS.

Es válido el fideicomiso establecido en favor de personas indeterminadas que reúnan ciertas condiciones o requisitos, o del público en general, siempre que consten en el instrumento constitutivo las calidades exigibles para disfrutar de los beneficios del fideicomiso o las reglas para otorgarlos.

Es válido el fideicomiso en beneficio del propio fideicomitente.

LEY GRAL. Arts. 241, 243, 245, 246, 252, 263.

Artículo 249º.- FIDEICOMISO EN FAVOR DE VARIAS PERSONAS.

El fideicomiso puede constituirse en beneficio de varias personas que sucesivamente deban sustituirse, por la muerte de la anterior o por otro evento, siempre que la sustitución tenga lugar en favor de personas que existan cuando quede expedito el derecho del primer designado.

LEY GRAL. Arts. 241, 246, 247, 256, 263, 265, 269.

C.C. Art. 740.

Artículo 250º.- FIDEICOMISARIO QUE INTERVIENE EN EL CONTRATO.

Si el fideicomisario interviene como parte en el contrato, adquiere a título propio los derechos que en él se establezcan a su favor, los que no pueden ser alterados sin su consentimiento.

En los demás casos, el fideicomitente puede convenir con la empresa fiduciaria las modificaciones que estime adecuadas, y aún la resolución del fideicomiso, salvo que con ello se lesionen derechos adquiridos por terceros.

El fideicomitente puede también resolver el contrato de fideicomiso constituido a título gratuito, excepto en el caso previsto en el primer párrafo y, también, si hubiere renunciado a tal derecho. De crearse esa facultad, debe pagar a la empresa fiduciaria la pena convenida, o en su defecto, la que señale el juez especializado o el tribunal arbitral, respectivo.

Para modificar o resolver el contrato de fideicomiso, los causahabientes del fideicomitente requieren, en todo caso, el consentimiento unánime de los fideicomisarios o, si éstos fueren indeterminados, la aprobación del Superintendente.

LEY GRAL. Arts. 241, 246, 261, 269.

C.C. Arts. 1321, 1341, 1351, 1361, 1371, 1463, 1464, 1467.

Artículo 251º.- PLAZO MÁXIMO DE DURACIÓN.

El plazo máximo de duración de un fideicomiso es de treinta (30) años, con las siguientes excepciones:

1. En el fideicomiso vitalicio, en beneficio de fideicomisarios determinados que hubieran nacido o estuviesen concebidos al momento de constituirse el fideicomiso, el plazo se extiende hasta la muerte del último de los fideicomisarios.
2. En el fideicomiso cultural, que tenga por objeto el establecimiento de museos, bibliotecas, institutos de investigación arqueológicos, históricos o artísticos, el plazo puede ser indefinido y el fideicomiso subsiste en

tanto sea factible cumplir el propósito para el que hubiere sido constituido.

3. En el fideicomiso filantrópico, que tenga por objeto aliviar la situación de los privados de razón, los huérfanos, los ancianos abandonados y personas menesterosas, el plazo puede igualmente ser indefinido y el fideicomiso subsiste en tanto sea factible cumplir el propósito para el que se le hubiere constituido.

En los casos en los cuales el plazo del fideicomiso debe ser necesariamente extendido más allá del límite legal máximo, a fin de no perjudicar intereses de terceros, la Superintendencia podrá autorizar su vigencia por el término estrictamente necesario para la consecución de los fines previstos.

LEY GRAL. Arts. 241, 246, 249, 256, 268, 269, 270.

C.C. Arts. 183, 184.

Artículo 252º.- FACULTADES DEL FIDUCIARIO SOBRE BIENES QUE RECIBE.

El fiduciario ejerce sobre el patrimonio fideicometido, dominio fiduciario, el mismo que le confiere plenas potestades, incluidas las de administración, uso, disposición y reivindicación sobre los bienes que conforman el patrimonio fideicometido, las mismas que son ejercidas con arreglo a la finalidad para la que fue constituido el fideicomiso, y con observancia de las limitaciones que se hubieren establecido en el acto constitutivo.

Dependiendo de la naturaleza del fideicomiso, el fideicomitente y sus causahabientes son titulares de un derecho de crédito personal contra el patrimonio fiduciario.

La empresa fiduciaria sólo puede disponer de los bienes fideicometidos con arreglo a las estipulaciones contenidas en el instrumento constitutivo. Los actos de disposición que efectúe en contravención de lo pactado son anulables, si el adquirente no actuó de buena fe, salvo el caso de que la transferencia se hubiese efectuado en una bolsa de valores. La acción puede ser interpuesta por cualquiera de los fideicomisarios, el fideicomitente y aún por la propia empresa fiduciaria.

LEY GRAL. Arts. 241, 242, 243, 250, 251, 256 al 259, 261, 263.

C.C. Art. 221.

L.M.V. Art. 115.

Artículo 253º.- PATRIMONIO FIDEICOMETIDO.

El patrimonio fideicometido no responde por las obligaciones del fiduciario o del fideicomitente ni de sus causahabientes y, tratándose de las obligaciones de los fideicomisarios, tal responsabilidad sólo es exigible sobre los frutos o las

prestaciones que se encuentran a disposición de ellos, de ser el caso.

En caso que la empresa fiduciaria no se oponga a las medidas que afecten al patrimonio fideicometido, pueden hacerlo el fideicomitente o cualquier fideicomisario. Uno y otros están facultados para coadyuvar en la defensa si la empresa fiduciaria hubiese hecho valer la oposición.

La empresa fiduciaria podrá delegar en el fideicomisario o el fideicomitente las facultades necesarias para que ejerzan las medidas de protección del patrimonio fideicometido, sin quedar liberado de responsabilidad.

LEY GRAL. Arts. 241, 252, 254, 256, 273.

C.P.C. Arts. 97, 101.

Artículo 254º.- AFECTACIÓN DE LOS BIENES QUE INTEGRAN EL PATRIMONIO FIDEICOMETIDO.

Los bienes que integran el patrimonio fideicometido se encuentran afectos al pago de las obligaciones y responsabilidades que la empresa fiduciaria contraiga en ejercicio del dominio fiduciario por los actos que efectúe para el cumplimiento de la finalidad para la que fue constituido el fideicomiso y, en general, de acuerdo a lo establecido en el acto constitutivo.

No se encuentran afectos a dicho pago, salvo disposición en contrario, los bienes que integran el patrimonio propio de la empresa fiduciaria, del fideicomitente, del fideicomisario y del destinatario del remanente.

LEY GRAL. Arts. 241, 242, 252, 253, 256, 257, 259, 261, 263, 273.

Artículo 255º.- LIQUIDACIÓN DE LA EMPRESA FIDUCIARIA.

En caso de liquidación de la empresa fiduciaria, asiste a quienes tengan legítimo interés el derecho de identificar y rescatar los bienes y derechos existentes que pertenezcan al patrimonio fideicometido, en cualquier estado del proceso, por no formar parte de la masa.

Por el valor de los bienes, recursos líquidos y derechos perdidos o no identificables del fideicomiso, el fideicomisario tiene sobre la masa, hasta por el importe de la responsabilidad de la empresa fiduciaria, un crédito amparado con privilegio general de primer orden.

LEY GRAL. Arts. 116, 117, 118, 122, 253, 254, 269 (2), 270.

C.C. Arts. 923, 927.

Artículo 256º.- OBLIGACIONES DE LA EMPRESA FIDUCIARIA.

Son obligaciones de la empresa fiduciaria:

1. Cuidar y administrar los bienes y derechos que constituyen el patrimonio del fideicomiso, con la diligencia y dedicación de un ordenado comerciante y leal administrador;
2. Defender el patrimonio del fideicomiso, preservándolo tanto de daños físicos cuanto de acciones judiciales o actos extrajudiciales que pudieran afectar o mermar su integridad;
3. Proteger con pólizas de seguro, los riesgos que corran los bienes fideicometidos, de acuerdo a lo pactado en el instrumento constitutivo;
4. Cumplir los encargos que constituyen la finalidad del fideicomiso, realizando para ello los actos, contratos, operaciones, inversiones o negocios que se requiera, con la misma diligencia que la propia empresa fiduciaria pone en sus asuntos;
5. Llevar el inventario y la contabilidad de cada fideicomiso con arreglo a ley, y cumplir conforme a la legislación de la materia las obligaciones tributarias del patrimonio fideicometido, tanto las sustantivas como las formales;
6. Preparar balances y estados financieros de cada fideicomiso, cuando menos una vez al semestre, así como un informe o memoria anual, y poner tales documentos a disposición de los fideicomitentes y fideicomisarios, sin perjuicio de su presentación a la Superintendencia;
7. Guardar reserva respecto de las operaciones, actos, contratos, documentos e información que se relacionen con los fideicomisos, con los mismos alcances que esta ley establece para el secreto bancario;
8. Notificar a los fideicomisarios de la existencia de bienes y servicios disponibles a su favor, dentro del término de diez días de que el beneficio esté expedito;
9. Devolver al fideicomitente o a sus causahabientes, al término del fideicomiso, los remanentes del patrimonio fideicometido, salvo que, atendida la finalidad de la transmisión fideicomisaria, corresponda la entrega a los fideicomisarios o a otras personas;
10. Transmitir a la nueva empresa fiduciaria, en los casos de subrogación, los recursos, bienes y derechos del fideicomiso; y,
11. Rendir cuenta a los fideicomitentes y a la Superintendencia al término del fideicomiso o de su intervención en él.

LEY GRAL. Arts. 140, 241, 242, 252, 253, 254, 257, 258, 259, 270, 271, 272, 273.

C.T. Arts. 172, 178.

Artículo 257º.- PROHIBICIONES DE LA EMPRESA FIDUCIARIA.

Es prohibido a la empresa fiduciaria afianzar, avalar o garantizar en forma alguna ante el fideicomitente o los fideicomisarios los resultados del fideicomiso o de las operaciones, actos y contratos que realice con los bienes fideicometidos.

Son nulos el pacto en contrario así como las garantías y compromisos que se pacten en contravención a lo dispuesto en este artículo.

LEY GRAL. Arts. 241, 242, 252, 253, 254, 256, 259.

C.C. Art. 219.

Artículo 258º.- PROHIBICIÓN DE REALIZAR OPERACIONES EN BENEFICIO DE DETERMINADAS PERSONAS.

La empresa fiduciaria está prohibida de realizar operaciones, actos y contratos con los fondos y bienes de los fideicomisos, en beneficio de:

1. La propia empresa.
2. Sus directores y trabajadores y, en su caso, los miembros del comité a cargo del fideicomiso.
3. El factor o factores fiduciarios.
4. Los trabajadores de su departamento fiduciario y los contratados para el fideicomiso de que se trate.
5. Sus auditores externos, incluidos los profesionales socios que integran la firma y los profesionales que participan en las labores de auditoría de la propia empresa.

Los impedimentos a que se refiere este artículo alcanzan al cónyuge y a los parientes de las personas indicadas, así como a las personas jurídicas en que el cónyuge y los parientes en conjunto, tengan personalmente una participación superior al cincuenta por ciento.

Son nulas las operaciones que se realice en contravención de las prohibiciones reseñadas.

LEY GRAL. Arts. 241, 242, 252, 253, 256, 257, 259, 271, 272.

C.C. Art. 166.

Artículo 259º.- INCUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES POR DOLO O CULPA GRAVE.

La empresa fiduciaria que incumpla sus obligaciones por dolo o culpa grave debe reintegrar al patrimonio del fideicomiso el valor de lo perdido, más una indemnización por los daños y perjuicios irrogados, sin perjuicio de la responsabilidad a que hubiere lugar.

Si el instrumento constitutivo del fideicomiso prevé la existencia de un comité, junta u otro órgano de gobierno, las disposiciones del mis-

mo no podrán modificar el objeto del fideicomiso.

LEY GRAL. Arts. 241, 242, 252, 253, 254, 256, 257, 258, 263, 270, 272.

C.C. Arts. 1318, 1319, 1321.

Artículo 260º.- EMISIÓN DE VALORES MOBILIARIOS

La emisión de valores mobiliarios con respaldo en un patrimonio fideicometido se sujeta a lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores.

LEY GRAL. Arts. 241, 242, 252, 253.

L.M.V. Arts. 3, 49, 80, 81, 122, 314, 315.

Artículo 261º.- DERECHOS DE LA EMPRESA FIDUCIARIA.

Son derechos de la empresa fiduciaria:

1. Cobrar una retribución por sus servicios, de acuerdo con lo estipulado en el instrumento constitutivo o, en su defecto, una no mayor al uno por ciento (1%) del valor de mercado de los bienes fideicometidos; y,
2. Resarcirse con recursos del fideicomiso de los gastos en que incurriere en la administración del patrimonio fideicometido y en la realización de su finalidad.

LEY GRAL. Arts. 241, 242, 252, 253, 256.

C.C. Arts. 1755, 1759, 1764, 1767.

Artículo 262º.- OBLIGACIÓN DE FIDEICOMITENTE.

Es obligación del fideicomitente o de sus causahabientes integrar en el patrimonio del fideicomiso los bienes y derechos señalados en el instrumento constitutivo, en el tiempo y el lugar estipulados.

LEY GRAL. Arts. 241, 243, 246, 250, 252, 253, 254, 265 (5), 266, 269 (5).

Artículo 263º.- DERECHO DEL FIDEICOMISARIO DE EXIGIR LOS BENEFICIOS QUE SE GENEREN.

Los fideicomisarios tienen derecho a exigir a la empresa fiduciaria los beneficios que del patrimonio fideicometido se generen o del capital mismo, según se estipule en el instrumento constitutivo y figure en el certificado de participación. La acción puede ejercerla cualquiera de los interesados, por la parte que le corresponda en los beneficios y en pro del interés común.

Pueden también, en el caso del primer párrafo del artículo 259º, exigir al fideicomitente que integre en el patrimonio del fideicomiso los bienes que ofreció.

LEY GRAL. Arts. 241, 243, 250, 252, 256, 262, 267.

C.C. Arts. 1458, 1461, 1462, 1469.

Artículo 264º.- CESIÓN DE DERECHOS.

Los fideicomisarios determinados, los fideicomitentes y sus respectivos sucesores, pueden ceder sus derechos a personas que no se encuentren impedidas por la ley o por el instrumento constitutivo del fideicomiso.

LEY GRAL. Arts. 241, 246, 248, 250, 263.

C.C. Arts. 1206, 1207, 1209, 1210, 1211, 1215, 1217.

Artículo 265º.- NULIDAD DE FIDEICOMISO.

El fideicomiso es nulo:

1. Si contraviene el requisito establecido en el artículo 243º.
2. Si su objeto fuese ilícito o imposible.
3. Si se designa como fideicomisario a la propia empresa, salvo en los casos de fideicomiso de titulización.
4. Si todos los fideicomisarios son personas legalmente impedidas de recibir los beneficios del fideicomiso.
5. Si todos los bienes que lo deben integrar están fuera del comercio.

Si el impedimento a que se refiere el numeral 4 sólo recae sobre parte de los fideicomisarios, el fideicomiso es válido respecto de los restantes.

LEY GRAL. Arts. 241, 243, 248, 249, 258, 266, 267.

C.C. Arts. 43, 44, 219 (3, 4, 7), 224, 1403.

Artículo 266º.- FIDEICOMISO SOBRE BIENES FUERA DEL COMERCIO.

En el caso que uno o más de los bienes que deben integrar el fideicomiso se encuentren fuera del comercio, el fideicomiso es válido y subsiste con los bienes remanentes.

LEY GRAL. Arts. 243, 246, 252, 253, 254, 265 (5).

C.C. Arts. 219 (3), 224, 1403.

Artículo 267º.- CASO DE MÁS DE CINCO FIDEICOMISARIOS.

En el caso que los fideicomisarios fueran más de cinco, deben celebrar juntas con sujeción a las reglas que para las asambleas de obligacionistas establecen los artículos 236º, 237º y 238º de la Ley General de Sociedades, salvo que sobre el particular hubiese estipulación diversa en el instrumento del fideicomiso.

Las juntas a que se refiere el párrafo anterior tienen por objeto:

1. Designar representantes y procuradores que accionen en resguardo del interés común de los fideicomisarios.

2. Aprobar modificaciones en las cláusulas del fideicomiso, cuando fuere necesario el consentimiento de los fideicomisarios, siempre que éstos no sean menores o incapaces y en razón de ello se encuentren impedidos de intervenir personalmente en las juntas.

3. Adoptar otras medidas y decisiones en pro del interés común de sus miembros.

4. En los casos de fideicomiso con fideicomisarios indeterminados, la representación la asume la Superintendencia.

LEY GRAL. Arts. 241, 246, 248, 250, 263.

L.G.S. Arts. 320, 321, 323, 324, 325.

C.C. Arts. 43, 44, 145, 160.

Artículo 268º.- FIDEICOMISO POR PLAZO MAYOR AL ESTABLECIDO.

Si el fideicomiso se establece por un plazo superior al permitido por ley, el exceso se tiene por no puesto, sin perjuicio de lo establecido en el artículo 251º.

LEY GRAL. Arts. 241, 246, 251, 269.

C.C. Arts. 183, 184.

Artículo 269º.- TÉRMINO DEL FIDEICOMISO.

El fideicomiso termina por:

1. Renuncia de la empresa, con causa justificada, aceptada por la Superintendencia.
2. Liquidación de la empresa fiduciaria.
3. Remoción de la empresa fiduciaria.
4. Renuncia expresa de todos los fideicomisarios a los beneficios que les concede el fideicomiso.
5. Pérdida de los bienes que lo integran o de parte sustancial de ellos a juicio de la empresa fiduciaria.
6. Haberse cumplido la finalidad para la cual fue constituido.
7. Haber devenido imposible la realización de su objeto.
8. Resolución convenida entre el fideicomitente y el fiduciario, con aprobación de los fideicomisarios en el caso del primer párrafo del artículo 250º.
9. Revocación por parte del fideicomitente, antes de la entrega de los bienes a la empresa fiduciaria, o previo cumplimiento de los requisitos legales, salvo lo previsto en el primer párrafo del artículo 250º.
10. Vencimiento del plazo.

En los casos de los numerales 1, 2 y 3, las causales operan si en el término de seis (6) meses no se encuentra otra empresa que asuma el cargo.

Si la revocación a que se refiere el numeral 9

fuese parcial, subsiste el fideicomiso con los bienes que se integren en el patrimonio.

LEY GRAL. Arts. 116, 118, 241, 242, 246, 247, 250, 251, 255, 257, 265 (2), 268.

C.C. Art. 1361.

Artículo 270º.- DEVOLUCIÓN DE BIENES AL TÉRMINO DEL FIDEICOMISO.

Si el convenio constitutivo no contiene indicación de la persona a la que, al término del fideicomiso debe entregarse los bienes, se devuelve éstos al fideicomitente o a sus causahabientes y, en su defecto, se hace entrega de ellos al Fondo.

Se exceptúa de lo dispuesto en este artículo a los fideicomisos de que trata el artículo 244º, en los cuales los bienes, en la parte que afectó la legítima de algún heredero, se entregan a éste o a sus sucesores.

LEY GRAL. Arts. 241, 244, 246, 256.

C.C. Arts. 723, 724.

Artículo 271º.- DESIGNACIÓN DE UN FACTOR FIDUCIARIO.

Para cada fideicomiso que reciba, la empresa designa un factor fiduciario, quien asume personalmente su conducción, así como la responsabilidad por los actos, contratos y operaciones que se relacionen con dicho fideicomiso. La empresa es solidariamente responsable de los actos que, respecto al fideicomiso, practiquen el factor y los trabajadores del fiduciario, salvo lo dispuesto en el segundo párrafo del artículo 259º.

Una misma persona puede ser factor de varios fideicomisos.

La designación del factor debe ser puesta en conocimiento de la Superintendencia, organismo que está facultado para disponer su remoción, en cualquier momento.

LEY GRAL. Arts. 241, 242, 246, 252, 256, 259, 261, 272, 273.

Artículo 272º.- POSIBILIDAD DE DESIGNAR COMISIONES ADMINISTRADORAS.

Si la índole o el número de las operaciones, actos y contratos relativos a los bienes de un fideicomiso o requeridos para el cumplimiento de su finalidad lo justifican, la empresa fiduciaria designa una comisión administradora del fideicomiso, compuesta de no menos de tres (3) ni más de siete (7) miembros, y reglamenta su funcionamiento y facultades, siempre con sujeción a las reglas que contenga el instrumento constitutivo del fideicomiso.

Por las mismas razones del párrafo anterior, la empresa fiduciaria puede contratar personal "ad-hoc" para cada fideicomiso. Tal personal sólo puede ejercer sus derechos contra

los bienes del respectivo fideicomiso y la vigencia de su relación laboral queda subordinada a la subsistencia del fideicomiso que determinó su empleo. Los contratos deben constar por escrito.

LEY GRAL. Arts. 241, 242, 246, 252, 256, 259, 261, 271, 273.

C.C. Arts. 143, 144.

Artículo 273º.- CONTABILIDAD SEPARADA POR CADA FIDEICOMISO.

El patrimonio fideicometido es administrado por el fiduciario.

La empresa fiduciaria debe llevar contabilidad separada por cada patrimonio fideicometido bajo su dominio fiduciario en libros debidamente legalizados, sin perjuicio de las cuentas y registros que corresponden en los libros de la empresa, cuentas y registros que deben mantenerse conciliados con aquélla.

La empresa fiduciaria no tiene derecho de propiedad sobre los bienes que conforman el patrimonio fideicometido, siendo responsable de la administración del mismo.

LEY GRAL. Arts. 241, 242, 256, 257, 259, 261, 272, 271.

L.G.S. Arts. 190, 191.

C.T. Art. 87 (4).

Artículo 274º.- FIDEICOMISO EN GARANTÍA.

La empresa que otorgue créditos con una garantía fiduciaria constituida con una tercera empresa fiduciaria se resarcirá del crédito incumplido con el resultado que se obtenga de la ejecución del patrimonio fideicometido, en la forma prevista en el contrato o con el propio patrimonio fideicometido cuando éste se encuentre integrado por dinero, dando cuenta, en este último caso a la Superintendencia.

Son excluyentes la calidad de fiduciario y acreedor.

LEY GRAL. Arts. 221 (3b), 241, 242, 246, 254, 256, 257.

SUBCAPÍTULO III COMISIONES DE CONFIANZA

Artículo 275º.- COMISIONES DE CONFIANZA.

Las comisiones de confianza que, señaladamente, sin perjuicio de las demás que autorice la Superintendencia, pueden aceptar y ejecutar las empresas, según el numeral 32 del artículo 221º, son las siguientes:

1. Realizar las funciones de depositario e interventor de bienes embargados, salvo que

el depósito recaiga sobre dinero.

2. Administrar provisionalmente los negocios y sociedades que se encuentren en proceso de reestructuración económica y financiera, conforme a la ley de la materia.
3. Cumplir las funciones de administración, realización y liquidación de los bienes de las sociedades declaradas en quiebra conforme a la ley de la materia.
4. Ser administradores de bienes comunes por acuerdo de los interesados, o por nombramiento del juez especializado en el caso del artículo 772º del Código Procesal Civil.
5. Ejercer el cargo de albacea testamentario o dativo.
6. Oficiar de guardadores de bienes de menores e incapaces en los casos a que se refiere el artículo 503º del Código Civil y en todos los demás en que dicho Código dispone o autoriza el nombramiento de guardador especial, testamentario o dativo, para todos o parte de los bienes del menor o incapaz.
7. Actuar como guardadores de bienes de ausentes declarados judicialmente.
8. Administrar bienes dejados por testamento o donados bajo condición o hasta cierto día, a fin de entregarlos a los herederos, legatarios o donatarios cuando se cumpla la condición o llegue el día.
9. Asumir la administración de bienes dejados por testamento o por acto entre vivos para obras públicas, establecimientos de beneficencia o de educación u otros fines lícitos a que los hubiere destinado el testador o donante, sujetándose a la voluntad del instituyente.
10. Tomar la administración de bienes que se hubiere dejado por testamento o por acto entre vivos con el fin de que el fideicomisario perciba únicamente la renta durante su vida o por el tiempo que determine el instituyente.
11. Obrar como administradores de bienes gravados con usufructo, cuando así se haya establecido en el acto constitutivo.
12. Servir de representante de los tenedores de bonos emitidos por sociedades anónimas.
13. Administrar portafolios de cartera.
14. Celebrar contratos de mandato, con o sin representación, incluyendo los poderes generales o especiales para:
 - i. Administrar bienes.
 - ii. Cobrar créditos o documentos.
 - iii. Comprar y vender acciones, bonos y demás valores mobiliarios.
 - iv. Percibir dividendos e intereses.
 - v. Representar a los titulares de acciones, bonos y valores.

LEY GRAL. Arts. 221 (32), 276 al 281.

Numeral 1:

C.C. Arts. 1814, 1819, 1830, 1854.

C.P.C. Arts. 649, 654, 655.

Numeral 2:

L. de R.P. Arts. 42, 43, 45.

Numeral 3:

L. de R.P. Arts. 60, 75, 77, 79, 82, 88, 89.

Numeral 4:

C.C. Art. 972.

C.P.C. Arts. 769 al 774.

Numeral 5:

C.C. Arts. 778, 779, 784, 787, 789.

Numeral 6:

LEY GRAL. Arts. 278, 279.

C.C. Arts. 502, 503, 508, 515, 564, 565.

Numeral 7:

C.C. Arts. 47, 48, 597.

Numeral 8:

C.C. Arts. 171, 178, 686, 689, 738, 768, 1621, 1622.

Numeral 9:

C.C. Arts. 686, 734, 738, 1621, 1622.

Numeral 10:

C.C. Arts. 686, 1457, 1621, 1622, 1923, 1941.

Numeral 11:

LEY GRAL. Art. 280.

C.C. Arts. 999, 1000.

Numeral 12:

C.C. Arts. 145, 157.

L.G.S. Arts. 304, 313.

Numeral 13:

LEY GRAL. Art. 121.

Numeral 14:

C.C. Arts. 1790, 1792, 1793, 1794, 1801, 1806 al 1809.

Artículo 276º.- REGLAS SOBRE COMISIONES DE CONFIANZA.

Rigen para el ejercicio de las comisiones de confianza que se confiera a las empresas las siguientes reglas:

1. Las empresas están sujetas a las disposiciones del derecho mercantil y del derecho común, en cuanto no hayan sido modificadas por la presente ley.
2. No es necesario que las empresas otorguen fianza, ni que sus personeros presten juramento, en los casos en que lo exijan otras disposiciones legales.
3. Las empresas pueden excusarse de aceptar las comisiones, así como renunciar a

ellas sin expresión de causa; pero en tal caso, se hallan en la obligación de adoptar las medidas urgentes que impongan las circunstancias, a fin de no afectar los derechos de quien les confirió la comisión.

LEY GRAL. Arts. 4, 221 (32), 275, 277, 281.

C.C. T.P. Arts. IX, 1868, 1870, 1871.

L.G.S. Art. 2.

C. de C. Art. 2.

Artículo 277º.- USO DEL DINERO SOBRE EL QUE VERSEN COMISIONES DE CONFIANZA.

El dinero sobre el que versen las comisiones de confianza o que provenga de ellas se invierte de acuerdo con las instrucciones del cliente o con el objeto de la comisión de confianza, en la forma que se determine en los actos constitutivos. A falta de instrucciones, se le aplica, en un plazo de quince (15) días de percibido, a la adquisición de títulos de la deuda pública, de obligaciones del Banco Central o de los valores y demás modalidades de inversión permitidas por la legislación que regula la actividad de las Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones.

Vencido el plazo indicado, sin que la inversión haya sido efectuada, y en tanto ello no ocurra, la empresa debe reconocer los intereses activos más altos del sistema financiero.

LEY GRAL. Arts. 9, 221 (20, 32), 275, 276.

C.C. Arts. 1354, 1361.

L.O.B.C.R. Art. 62.

CIRC. B.C.R. 33-94-EF/90.

CIRC. B.C.R. 27-97-EF/90.

CIRC. B.C.R. 06-98-EF/90.

Artículo 278º.- GUARDADORES DE BIENES DE MENORES.

En el caso del numeral 6 del artículo 275º, las prohibiciones establecidas en los artículos 538º y 546º del Código Civil son aplicables a la empresa guardadora, sus directores y trabajadores. Los bienes de la empresa no quedan sujetos a hipoteca legal para responder de la administración.

LEY GRAL. Arts. 221 (32), 275 (6), 276, 277, 279.

C.C. Arts. 502, 503, 508, 520 (2), 538, 546, 564, 565.

Artículo 279º.- ADMINISTRACIÓN DE BIENES DE MENORES O INCAPACES.

La institución de heredero forzoso en favor de un menor o incapaz puede hacerse bajo condición de que, durante la minoría o

incapacidad del heredero, los bienes que constituyen la legítima sean administrados por una empresa, no obstante que el menor tenga padre o madre, o el incapaz cuente con guardador llamado por ley.

LEY GRAL. Arts. 221 (32), 275 (6), 276, 277, 278.

C.C. Arts. 43, 44, 425, 564, 565, 724.

Artículo 280º.- ADMINISTRADORES DE BIENES GRAVADOS CON USUFRUCTO.

En el caso del numeral 11 del artículo 275º, los derechos y obligaciones de la empresa son los señalados por el instituyente y, en su defecto, los que corresponden al nudo propietario.

LEY GRAL. Arts. 221 (32), 275 (11), 276, 277, C.C. Arts. 600, 999, 1000, 1006, 1007, 1354, 1361.

Artículo 281º.- DISOLUCIÓN DE EMPRESA QUE REALICE COMISIONES DE CONFIANZA.

Si una empresa que estuviere ejerciendo comisiones de confianza entrase en proceso de disolución y liquidación, o renunciase al cargo, el Superintendente, o el juez especializado en su caso, pueden designar a otra en sustitución. De preferencia, el nombramiento debe recaer en una empresa de la misma plaza.

LEY GRAL. Arts. 114, 116, 221 (32), 276.

TÍTULO IV EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO CAPÍTULO I DISPOSICIONES GENERALES

Artículo 282º.- DEFINICIONES.

1. Empresa bancaria: es aquella cuyo negocio principal consiste en recibir dinero del público en depósito o bajo cualquier otra modalidad contractual, y en utilizar ese dinero, su propio capital y el que obtenga de otras fuentes de financiación en conceder créditos en las diversas modalidades, o a aplicarlos a operaciones sujetas a riesgos de mercado.
2. Empresa financiera: es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.
3. Caja Rural de Ahorro y Crédito: es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a la mediana, pequeña y micro empresa del ámbito rural.

4. Caja Municipal de Ahorro y Crédito: es aquella que capta recursos del público y cuya especialidad consiste en realizar operaciones de financiamiento, preferentemente a las pequeñas y micro empresas.

5. Caja Municipal de Crédito Popular: es aquella especializada en otorgar crédito pignoraticio al público en general, encontrándose también facultada para efectuar operaciones activas y pasivas con los respectivos Concejos Provinciales y Distritales y con las empresas municipales dependientes de los primeros, así como para brindar servicios bancarios a dichos concejos y empresas. ⁽¹⁾

6. Empresa de desarrollo de la pequeña y micro empresa, EDPYME: es aquella cuya especialidad consiste en otorgar financiamiento preferentemente a los empresarios de la pequeña y micro empresa.

7. Empresa de arrendamiento financiero, cuya especialidad consiste en la adquisición de bienes muebles e inmuebles, los que serán cedidos en uso a una persona natural o jurídica, a cambio del pago de una renta periódica y con la opción de comprar dichos bienes por un valor predeterminado.

8. Empresa de factoring, cuya especialidad consiste en la adquisición de facturas conformadas, títulos valores y en general cualquier valor mobiliario representativo de deuda.

9. Empresa afianzadora y de garantías, cuya especialidad consiste en otorgar afianzamientos para garantizar a personas naturales o jurídicas ante otras empresas del sistema financiero o ante empresas del extranjero, en operaciones vinculadas con el comercio exterior.

10. Empresa de servicios fiduciarios, cuya especialidad consiste en actuar como fiduciario en la administración de patrimonios autónomos fiduciarios, o en el cumplimiento de encargos fiduciarios de cualquier naturaleza.

11. Cooperativas de Ahorro y Crédito autorizadas a captar recursos del público a que se refiere el artículo 289º de la presente ley.

CONST. Arts. 61, 87.

LEY GRAL. Arts. 1, 7, 8, 9, 11, 12, 16, 18, 177, 217, 221, 223, 224, 283 al 290, 356, 361, 10ª Disp. F. y C., 1ª Disp. Tran.

Artículo 283º.- OPERACIONES REALIZABLES POR LAS EMPRESAS BANCARIAS.

Las empresas bancarias pueden realizar todas las operaciones señaladas en el artículo

(1) Modificado por la Ley N° 27102 del 05-05-99

221º, excepto las indicadas en los numerales 16 y 42, para lo cual deberán contar con autorización de la Superintendencia, con opinión previa del Banco Central.

LEY GRAL. Arts. 221, 282 (1), 290, 349 (16), 359, 1ª Disp. F. y C., 10ª Disp. F. y C., 20ª Disp. F. y C.

L.O.B.C.R.Arts. 24 (i, j), 97.

Artículo 284º.- OPERACIONES REALIZABLES POR LAS EMPRESAS FINANCIERAS.

Las empresas financieras pueden realizar las operaciones señaladas en los numerales 3b, 6, 15, 23, 28 y 29 del artículo 221º y todas las señaladas en el módulo 2 del artículo 290º. Para la ampliación de sus operaciones, deberán cumplir con los requisitos establecidos en este último artículo.

LEY GRAL. Arts. 221 (3b, 6, 15, 23, 28, 29), 282 (2), 290, 10ª Disp. F. y C.

Artículo 285º.- OPERACIONES REALIZABLES POR LAS CAJAS RURALES DE AHORRO Y CRÉDITO.

Las cajas rurales de ahorro y crédito, pueden realizar las operaciones señaladas en los incisos 2, 3 b), 6, 8, 9, 11, 12, 15, 23, 25, 28, 29 y 39 del artículo 221º de la presente ley. Las demás operaciones señaladas en el artículo 221º también podrán ser realizadas por estas empresas cuando cumplan los requisitos establecidos en el artículo 290º.

LEY GRAL. Arts. 221 (2, 3b, 6, 8, 9, 11, 12, 15, 23, 25, 28, 29, 39), 282 (3), 290, 10ª Disp. F. y C.

D.S. 54-97-EF. Art. 16 (g).

Artículo 286º.- OPERACIONES REALIZABLES POR LAS CAJAS MUNICIPALES DE AHORRO Y CRÉDITO.

Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito pueden realizar las operaciones autorizadas por sus leyes especiales. Adicionalmente podrán realizar las operaciones señaladas en los numerales 23, 29 y 39 del artículo 221º. Para acceder a las demás operaciones señaladas en el artículo 221º, les es de aplicación lo dispuesto en el artículo 290º.

LEY GRAL. Arts. 13, 221 (23, 29, 39), 282 (4), 290, 5ª Disp. F. y C., 10ª Disp. F. y C., 13ª Disp. Tran., 14ª Disp. Tran.

D.S. 157-90-EF.

Artículo 287º.- OPERACIONES REALIZABLES POR LAS CAJAS MUNICIPALES DE CRÉDITO POPULAR.

Las Cajas Municipales de Crédito Popular pueden realizar las operaciones a que se refie-

re el numeral 5 del artículo 282º de la presente ley. Adicionalmente pueden realizar las operaciones señaladas en los numerales 23, 29 y 39 del artículo 221º. Para acceder a las demás operaciones señaladas en el artículo 221º, les es de aplicación lo dispuesto en el artículo 290º.

LEY GRAL. Arts. 13, 221 (23, 29, 39), 282 (5), 290, 5ª Disp. F. y C., 10ª Disp. F. y C., 14ª Disp. Tran., 15ª Disp. Tran.

LEY 10769.

Artículo 288º.- OPERACIONES REALIZABLES POR LAS EDPYMES.

Las EDPYMES pueden realizar las operaciones señaladas en los incisos 3b), 4, 6, 11, 15, 23, 28, 29 y 39 del artículo 221º y en el numeral iii del inciso 14 del artículo 275º de la presente ley. Las demás operaciones señaladas en el artículo 221º también podrán ser realizadas por estas empresas cuando cumplan los requisitos contenidos en el artículo 290º.

LEY GRAL. Arts. 221 (3b, 4, 6, 11, 15, 23, 28, 29, 39), 275 (14 iii), 282 (6), 290, 10ª Disp. F. y C.

Artículo 289º.- COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO AUTORIZADAS A CAPTAR RECURSOS DEL PÚBLICO.

Las cooperativas de Ahorro y Crédito pueden operar con recursos del público, entendiéndose por tal a las personas ajenas a sus accionistas, si adoptan la forma jurídica de sociedades cooperativas con acciones.

Sus características son las siguientes:

1. El capital social de estas sociedades cooperativas se encuentra representado por acciones sociales, regidas por la presente ley y por el régimen de sociedades anónimas de la Ley General de Sociedades;
2. Se encuentran obligadas a constituir la reserva legal a que se refiere el artículo 67º de la presente ley, sin que les corresponda constituir reserva cooperativa alguna;
3. La administración de estas sociedades cooperativas se rige por las normas de la Ley General de Sociedades, régimen de sociedades anónimas;
4. Las cooperativas pueden realizar las operaciones señaladas en los numerales 2, 3b), 4, 6, 11, 15, 23, 28, 29 y 39 del artículo 221º y en el numeral iii del inciso 14 del artículo 275º de la presente ley. Las demás operaciones señaladas en el artículo 221º también podrán ser realizadas por estas empresas cuando cumplan los requisitos contenidos en el artículo 290º;
5. Serán de aplicación a estas sociedades las normas contenidas en la presente ley; y se

encuentran sujetas a la supervisión directa de la Superintendencia.

6. No se rigen por la Ley General de Cooperativas, texto único ordenado aprobado por decreto supremo 074-90-TR.

LEY GRAL.Arts. 221 (2, 3b, 4, 6, 11, 15, 23, 28, 29, 39), 275 (14 iii), 282 (11), 290, 10ª Disp. F. y C., 24ª Disp. F. y C. (1), 5ª Disp. Tran.

Artículo 290º.- ESQUEMA MODULAR DE OPERACIONES.

Si las empresas a que se refieren los artículos 284º a 289º desean ampliar el marco de las operaciones que pueden realizar, deberán acreditar ante la Superintendencia que cumplen con los requisitos del presente artículo para cada módulo de operaciones. La autorización de la Superintendencia deberá contar con la opinión previa del Banco Central.

Las categorías, características y operaciones permitidas para los módulos de operaciones son las que a continuación se detallan:

1. MÓDULO 1

- a) Numeral 2 artículo 221º: Recibir depósitos a plazos y de ahorros, así como en custodia.
 - b) Numeral 4 artículo 221º: Descontar y conceder adelantos sobre letras de cambio, pagarés y otros documentos comprobatorios de deuda.
 - c) Numeral 7 artículo 221º: Emitir, avisar, confirmar y negociar cartas de crédito a la vista o a plazo, de acuerdo con los usos internacionales y en general canalizar operaciones de comercio exterior;
 - d) Numeral 10 artículo 221º: Realizar operaciones de factoring.
 - e) Numeral 30 b) artículo 221º: Emitir órdenes de pago.
 - f) Numeral 32 artículo 221º: Aceptar y cumplir las comisiones de confianza que se detallan en el artículo 275º.
 - g) Numeral 34, artículo 221º: Expedir y administrar tarjetas de crédito y de débito;
 - h) Numeral 36 artículo 221º: Promover y canalizar operaciones de comercio exterior, así como prestar asesoría integral en esa materia.
 - i) Numeral 39 artículo 221º: Actuar como fiduciarios en fideicomisos.
 - j) Numeral 40, artículo 221º: Comprar, mantener y vender oro.
 - k) Numeral 41, artículo 221º: Otorgar créditos pignoratícios con alhajas u otros objetos de oro y plata.
1. Capital - S/. 3 750 000,00 mínimo requerido.

2. Calificación - "A" o "B" en los últimos 12 meses.
3. Controles Internos - Adecuados para nueva operación.
4. Administración - Ad Hoc para nueva operación.

2. MÓDULO 2

- a) Numeral 1 artículo 221º: Recibir depósitos a la vista sin otorgar sobregiros y sin la posibilidad de entrar en el canje del Banco Central;
- b) Numeral 5 artículo 221º: Conceder préstamos hipotecarios y prendarios, y con relación con ellos, emitir títulos valores, instrumentos hipotecarios y prendarios, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera.
- c) Numeral 8, artículo 221º: Actuar en sindicación con otras empresas para otorgar créditos y garantías, bajo las responsabilidades que se contemplen en el convenio respectivo;
- d) Numeral 9, artículo 221º: Adquirir y negociar certificados de depósitos emitidos por una empresa, instrumentos hipotecarios, warrants y letras de cambio provenientes de transacciones comerciales;
- e) Numeral 11 artículo 221º: Realizar operaciones de crédito con empresas del país, así como efectuar depósitos en ellas.
- f) Numeral 12 artículo 221º: Realizar operaciones de crédito con bancos y financieras del exterior, así como efectuar depósitos en unos u otros.
- g) Numeral 13 artículo 221º: Comprar, conservar y vender acciones de bancos u otras instituciones del exterior que operen en la intermediación financiera o en el mercado de valores o sean auxiliares de unas u otras, con el fin de otorgar alcance internacional a sus actividades. Tratándose de la compra de estas acciones se requiere de autorización previa de la Superintendencia.
- h) Numeral 14 artículo 221º: Emitir y colocar bonos en moneda nacional y extranjera, incluidos los ordinarios, los convertibles, los de arrendamiento financiero, y los subordinados de diversos tipos y en diversas monedas, así como pagarés, certificados de depósito negociables o no negociables, y demás instrumentos representativos de obligaciones.
- i) Numeral 17, artículo 221º: Adquirir, conservar y vender instrumentos representativos de deuda privada e instrumentos representativos de capital para la cartera negociable, que sean materia de algún mecanismo centralizado de negociación conforme a la ley de la materia;

- j) Numeral 18, artículo 221º: Adquirir, conservar y vender acciones de las sociedades que tengan por objeto brindar servicios complementarios o auxiliares, a las empresas y/o a sus subsidiarias;
- k) Numeral 19, artículo 221º: Comprar, conservar y vender certificados de participación en programas de fondos mutuos y fondos de inversión;
- l) Numeral 20, artículo 221º: Comprar, conservar y vender títulos representativos de la deuda pública, interna y externa, así como obligaciones del Banco Central;
- m) Numeral 21, artículo 221º: Comprar, conservar y vender bonos y otros títulos emitidos por organismos multilaterales de crédito de los que el país sea miembro;
- n) Numeral 24, artículo 221º: Emitir certificados bancarios en moneda extranjera y efectuar cambio internacionales;
- o) Numeral 25 artículo 221º: Servir de agente financiero para la colocación y la inversión en el país de recursos externos;
- p) Numeral 26 artículo 221º: Celebrar contratos de compra o de venta de cartera;
- q) Numeral 27, artículo 221º: Realizar operaciones de financiamiento estructurado o titulización con emisión de instrumentos;
- r) Numeral 30 a), artículo 221º: Emitir cheques de gerencia de cargo de sí misma, sin la posibilidad de entrar al canje del Banco Central;
- s) Numeral 31, artículo 221º: Emitir cheques de viajero;
- t) Numeral 33, artículo 221º: Recibir valores, documentos y objetos en custodia, así como dar en alquiler cajas de seguridad;
- u) Numeral 35 artículo 221º: Realizar operaciones de arrendamiento financiero;
- v) Numeral 37, artículo 221º: Suscribir transitoriamente primeras emisiones de valores con garantías parcial o total de su colocación;
- w) Numeral 38, artículo 221º: Prestar servicios de asesoría financiera sin que ello implique manejo de dinero de sus clientes o de portafolios de inversiones por cuenta de éstos;
- x) Numeral 3, artículo 224º: Constituir subsidiarias para actuar como Sociedades Agentes de Bolsa;
- y) Numeral 4, artículo 224º: Constituir subsidiarias para establecer y administrar programas de fondos mutuos y fondos de inversión;

- z) Numeral 6, artículo 224º: Constituir subsidiarias para actuar como fiduciarios en fideicomisos de titulización. ⁽¹⁾

aa) Las demás operaciones autorizadas para el Módulo 1.

1. Capital - S/. 7 500 000,00 mínimo requerido.
2. Calificación - "A" o "B" en los últimos 12 meses.
3. Controles Internos - Adecuados para nueva operación.
4. Administración - Ad Hoc para nueva operación.

3. MÓDULO 3

- a) Artículo 30º: Apertura de sucursales o agencias en el exterior.
 - b) Numeral 3a) del artículo 221º: Otorgar sobregiros o avances en cuentas corrientes y por tanto acceder al canje del Banco Central;
 - c) Numeral 22, artículo 221º: Comprar, conservar y vender títulos de la deuda de los gobiernos de los países cuya relación apruebe la Superintendencia;
 - d) Numeral 30 a), artículo 221º: Emitir cheques de gerencia de cargo de sí misma, con acceso al canje del Banco Central;
 - e) Numeral 1, artículo 224º: Constituir subsidiarias para establecer empresas de capitalización inmobiliaria.
 - f) Numeral 2, artículo 224º: Constituir subsidiarias para operar como Almacenes Generales de Depósito.
 - g) Numeral 5, artículo 224º: Constituir subsidiarias para operar como Empresas de Custodia, transporte y Administración de Numerario y Valores.
 - h) Las demás operaciones autorizadas para los Módulos 1 y 2.
1. Capital - S/. 14 914 000,00 mínimo requerido
 2. Calificación - "A" o "B" en los últimos 12 meses
 3. Controles Internos - Adecuados para nueva operación
 4. Administración - Ad-Hoc para nueva operación

Las sumas indicadas como capital mínimo requerido son de valor constante y se reajustan conforme al artículo 18º.

Las empresas que se encuentran en el módulo 3, requerirán autorización especial de la Superintendencia, con opinión previa del Banco Central, para realizar cualesquiera de las siguientes operaciones:

(1) Modificado por la Ley N° 27102 del 05-05-99

- a) Numeral 16 artículo 221^º : Tomar o brindar cobertura de "commodities", futuros y productos financieros derivados.
- b) Numeral 42 artículo 221^º : Realizar operaciones por cuenta propia de "commodities" y de productos financieros derivados.

LEY GRAL. Arts. 16, 17, 18, 221, 284, 289, 349 (16), 359, 1^º Disp. F. y C., 10^º Disp. F. y C., 20^º Disp. F. y C.

L.O.B.C.R. Arts. 24 (i, j), 97.

CIRC. B.C.R. 35-97-EF/90.

CAPÍTULO II SUCURSALES DE BANCOS DEL EXTERIOR

Artículo 291^º.- APLICACIÓN DE LAS DISPOSICIONES DE ESTA LEY A LAS SUCURSALES DE BANCOS DEL EXTERIOR.

Las disposiciones de la presente ley son aplicables a las sucursales de los bancos del exterior. Ellas gozan de los mismos derechos y están sujetas a las mismas obligaciones que las empresas nacionales de igual naturaleza.

No pueden entablar reclamaciones diplomáticas respecto de los negocios y operaciones que efectúan en el país, invocando para ello derechos derivados de su nacionalidad.

Tienen derecho preferente sobre el activo de una sucursal de un banco del exterior sus acreedores peruanos y extranjeros domiciliados.

CONST. Art. 63.

LEY GRAL. Arts. 1, 5, 6, 8, 9, 30, 39 al 42, 117, 292.

C.C. Arts. 2046, 2057.

L.G.S. Arts. 395 al 398, 403.

Artículo 292^º.- DISPENSAS ESPECIALES A LAS SUCURSALES.

La sucursal de un banco del exterior no está obligada a tener Directorio, pero deberá contar con personero investido de las más amplias facultades para obligarla en todo lo concerniente al desarrollo de sus actividades.

Dichas sucursales están facultadas para conducir sus negocios siguiendo sus prácticas establecidas, siempre que no contravengan la ley peruana y no sean consideradas inadecuadas o imprudentes por la Superintendencia.

LEY GRAL. Arts. 5, 6, 30, 39 al 42, 291.

L.G.S. Arts. 395 al 398, 403.

CAPÍTULO III BANCOS DE INVERSIÓN

Artículo 293^º.- BANCOS DE INVERSIÓN.

Los bancos de inversión son sociedades anónimas que tienen por objeto promover la inversión en general, tanto en el país como en el extranjero, actuando sea como inversionistas directos, sea como intermediarios entre inversionistas y los empresarios que confronten requerimientos de capital.

Los bancos de inversión sólo operarán en cartera negociable, afecta a los diversos riesgos de mercado, sin que les sea de aplicación los límites del artículo 200^º, numerales 2, 3, 4 y 5, ni el artículo 214^º. No pueden recibir depósitos del público, efectuar colocaciones ni otorgar créditos contingentes, careciendo, por tanto, de cartera crediticia.

Deberán propender a la diversificación de los riesgos de mercado.

LEY GRAL. Arts. 16, 200, 214, 294.

D.LEG. No. 71.

D.LEG. No. 662.

RES.CONITE. 002-97-EF/35.

Artículo 294^º.- OPERACIONES.

Los bancos de inversión están facultados para efectuar las siguientes operaciones y servicios:

1. Adquirir, conservar y vender acciones, bonos e instrumentos similares de sociedades anónimas establecidas en el país o en el extranjero, por cuenta propia o terceros.
2. Adquirir, conservar y vender, en la condición de partícipes, certificados de participación en los fondos mutuos y fondos de inversión.
3. Realizar operaciones en el mercado de futuros, productos financieros derivados y en "commodities".
4. Originar, estructurar, distribuir y suscribir transitoriamente, en todo o en parte emisiones primarias de valores en el mercado doméstico o externo para su posterior colocación al público, con la facultad de otorgar al emisor una garantía total o parcial de la colocación.
5. Asesorar y facilitar la colocación de fondos en el país o en el exterior, por medio de transacciones bursátiles, de conformidad con la legislación sobre la materia.
6. Dar en garantía los valores a que se refiere el numeral anterior.

7. Emitir y colocar en el mercado sus propias obligaciones;
8. Identificar eventuales socios para sus clientes interesados en la compra de activos o de negocios en marcha;
9. Prestar servicios de asesoría económica y financiera y valorizar activos y negocios en marcha;
10. Aceptar y cumplir comisiones de confianza, siempre que con ello se trate de promover una inversión, o la fusión y traspaso de negocios en marcha, la reestructuración de pasivos, así como aquellas compatibles con su naturaleza;
11. Desempeñarse como institución liquidadora de empresas de los sistema financiero y de seguros;
12. Las demás operaciones compatibles con su naturaleza, que autorice la Superintendencia con opinión previa del Banco Central.

LEY GRAL. Arts. 16 (C), 18, 200, 214, 221, 232, 233, 234, 275, 293, 349 (16), 359, 1^º Disp. F. y C., 20^º Disp. F. y C., Glosario (commodities).

L.G.S. Arts. 304, 306, 307, 313, 318, 320, 329.

L.O.B.C.R. Arts. 24 (i, j), 97.

L.M.V. Arts. 2, 4, 5, 17, 18, 49, 53, 64, 86, 98, 122, 238, 239, 246, 247.

D.LEG. 862 Art. 1, 2, 5.

RES. CONASEV 78-97-EF/94.10.

D.LEG. No. 71.

D.LEG. No. 662.

RES.CONITE. 002-97-EF/35.

CAPÍTULO IV EMPRESAS DE CAPITALIZACIÓN INMOBILIARIA

Artículo 295^º.- OPERACIONES PERMITIDAS.

Empresa de capitalización inmobiliaria es aquella cuya actividad consiste en comprar y/o edificar inmuebles, y, con relación a los mismos, celebrar contratos de capitalización inmobiliaria individual con terceros, entregando en depósito al inversionista la correspondiente unidad inmobiliaria. Estos últimos contratos incluyen el derecho de opción del inversionista para la adquisición de la unidad inmobiliaria mediante el pago de su precio al contado, en cualquier momento. Estas empresas podrán celebrar contratos pasivos para el prefinanciamiento de los inmuebles y emitir cédulas hipotecarias.

El importe de la capitalización individual, no está sujeto a retiro y sólo podrá ser aplicado al pago del precio de compra de la unidad inmobiliaria, o recuperado por el inversionista mediante la cesión de su posición contractual.

Las empresas de capitalización inmobiliaria sólo podrán efectuar operaciones vinculadas con programas de capitalización individual relacionados al mercado inmobiliario, y no podrán efectuar colocaciones.

La Superintendencia dictará las normas que regulen las diversas materias vinculadas con este tipo de empresas y con sus operaciones, incluyendo, entre otras, las siguientes:

1. Las características de los contratos de capitalización inmobiliaria que celebren con los inversionistas; de entrega de unidades inmobiliarias en depósito civil; el contrato de opción de compra del inmueble por el inversionista, que no estará sujeto al plazo a que se refiere el artículo 1423^º del Código Civil; así como de los contratos de cesión de la posición contractual celebrados por tales personas.
2. El régimen de su prefinanciamiento y la emisión de instrumentos hipotecarios, en moneda nacional o extranjera.

LEY GRAL. Arts. 16, 18, 238, 349 (9).

C.C. Arts. 1419, 1421, 1422, 1423, 1435, 1814.

SECCIÓN TERCERA SISTEMA DE SEGUROS TÍTULO I NORMAS GENERALES CAPÍTULO ÚNICO NORMAS GENERALES

Artículo 296^º.- CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS DEL SISTEMA DE SEGUROS.

Las empresas de seguros se someten, cuando menos semestralmente, a un régimen de clasificación de riesgo por parte de empresas clasificadoras independientes, a fin de evaluar las obligaciones que tengan con sus asegurados. De existir dos clasificaciones diferentes, prevalecerá la más baja.

La Superintendencia clasificará a las empresas del sistema de seguros de acuerdo con criterios técnicos y ponderaciones que serán previamente establecidos con carácter general y que considerarán, entre otros, los sistemas de medición y administración de riesgos, la solidez patrimonial, la rentabilidad y la eficiencia financiera y de gestión, y la liquidez.

LEY GRAL. Arts. 136, 297, 349 (9), 367 (7), 21ra. Disp. F. y C., Glosario (empresas de seguros).

L.M.V. Arts. 269, 280, 286, 287, 288, 290.
RES. CONASEV. 74-98-EF/94.10.

Artículo 297º.- PUBLICACIÓN DE INFORMACIÓN.

La Superintendencia publica cuando menos trimestralmente información actualizada, destinada a divulgar los principales indicadores de la situación patrimonial y financiera y de gestión de las empresas de seguros, asimismo puede incluir su clasificación. Dicha información incluye estadísticas acerca de la oportunidad del pago de los siniestros y rechazos que realicen en las empresas de seguros.

LEY GRAL. Arts. 87 (4), 92, 296, 298, 303, 306 al 310, 353, 354.

TÍTULO II

EMPRESAS DE SEGUROS Y DE REASEGUROS

CAPÍTULO I

LÍMITES Y PROHIBICIONES

SUBCAPÍTULO I

PATRIMONIO E INSTRUMENTOS

Artículo 298º.- PATRIMONIO DE SOLVENCIA.

Las empresas de seguros y/o de reaseguros, deberán contar en todo momento con un patrimonio efectivo que no podrá ser menor al patrimonio de solvencia.

El importe del patrimonio de solvencia se establece en función de la cifra más alta que resulte de la aplicación de los siguientes criterios:

1. El margen de solvencia establecido conforme al artículo 303º; y
2. El capital mínimo fijado en el artículo 16º.

LEY GRAL. Arts. 16, 18, 299, 300, 303, 311, 315, Glosario (empresas de reaseguros, margen de solvencia).

Artículo 299º.- PATRIMONIO EFECTIVO DESTINADO A CUBRIR RIESGOS DE SEGUROS Y/O REASEGUROS.

1. El patrimonio efectivo de las empresas del sistema de seguros, destinado a cubrir las operaciones de seguros y/o de reaseguros, podrá estar constituido como sigue:

- a) Capital pagado, reservas legales y facultativas y prima por la emisión de acciones; y,

- b) La porción computable de la deuda subordinada que reúna los requisitos que, a tal efecto y con carácter general, establezca la Superintendencia, incluyendo en su caso, los bonos convertibles en acciones por exclusiva decisión del emisor.

2. Para la determinación del patrimonio efectivo elegible para cubrir riesgos de seguros y/o de reaseguros, ajustado por inflación en su momento, se sigue el siguiente procedimiento:

- a) Se suma al capital pagado, la prima suplementaria de capital y la reserva legal y las facultativas, si las hubiere;
- b) Se suma las utilidades de ejercicios anteriores y del ejercicio en curso, previa la declaración a que se refiere el artículo 187º;
- c) Se detrae el monto de toda inversión en bonos subordinados y en acciones de diversa naturaleza hecha por las empresas de seguros en empresas de seguros dedicadas a otros ramos; y,
- d) Se resta las pérdidas de ejercicios anteriores y del ejercicio en curso.

LEY GRAL. Arts. 16, 18, 67, 68, 72, 187, 298, 301, 302.

L.C.S. Arts. 84, 85, 229.

D.LEG. 797.

D.S. 06-86-EF.

Artículo 300º.- PATRIMONIO EFECTIVO DESTINADO A CUBRIR RIESGO CREDITICIO.

Cuando la empresa de seguros otorgue las fianzas a que se refiere el artículo 304º, otorgue financiamiento a sus asegurados para el pago de sus primas de seguro, o efectúe préstamos hipotecarios, procederá a destinar una porción de su patrimonio efectivo, en la parte que exceda a su patrimonio de solvencia, a cubrir el riesgo crediticio, con observancia de las normas que con carácter general expida la Superintendencia.

LEY GRAL. Arts. 298, 302, 304, 318, 325 (3).

C.C. Arts. 1868, 1870, 1871.

Artículo 301º.- ACCIONES PREFERENTES Y BONOS SUBORDINADOS

Las empresas de seguros y/o de reaseguros se sujetarán a lo dispuesto por el artículo 60º de la presente ley.

Los bonos subordinados que emitan las empresas de seguros tendrán las características y los límites precisados en el artículo 233º de esta ley, así como las que, en su caso,

establezcan la Superintendencia por regulaciones de carácter general.

LEY GRAL. Arts. 60, 233, 349 (9), 3ª Disp. Tran.

Artículo 302º.- LÍMITES DE ENDEUDAMIENTO.

1. Límite de endeudamiento con relación a operaciones de seguros y/o reaseguros.

Las empresas de seguros y/o reaseguros sólo pueden tomar créditos, en el país o en el exterior, por una suma que no exceda el equivalente de su patrimonio efectivo.

En caso supere el límite de endeudamiento que dispone el presente artículo, deberá informar a la Superintendencia dentro de los dos (2) días hábiles siguientes a la respectiva comprobación y presentar dentro de los quince (15) días hábiles posteriores un programa aprobado por su Directorio, en el que se consigne las medidas adoptadas para eliminar el exceso en un plazo no mayor de tres (3) meses.

El incumplimiento de lo dispuesto en el presente artículo se sancionará con multa mensual equivalente a una y media (1.5) veces la tasa de interés mensual promedio para las operaciones activas a treinta (30) días en la respectiva moneda y mercado que publica la Superintendencia. A partir del segundo mes y mientras subsista la infracción, esta multa se incrementará progresivamente en un cincuenta por ciento (50%) mes a mes.

2. Límite de endeudamiento con relación al otorgamiento de fianzas

Cuando las empresas de seguros hubieran asignado una porción de su patrimonio efectivo a cubrir el riesgo crediticio resultante del otorgamiento de fianzas, el límite de estas operaciones, en función de sus créditos contingentes ponderados por riesgos crediticios, será de once (11) veces dicho patrimonio, en la forma precisada en la sección segunda de esta ley.

Este límite de endeudamiento es independiente del establecido en el numeral 1 que antecede.

El incumplimiento de este límite está afecto a las sanciones señaladas en el artículo 219º.

LEY GRAL. Arts. 188, 196, 199, 219, 299, 300, 325 (3), 361.

C.C. Arts. 1868, 1870, 1871.

Artículo 303º.- MARGEN DE SOLVENCIA.

El margen de solvencia lo determina la Superintendencia en función de:

1. El importe anual de las primas.
2. La carga media de siniestralidad en los últimos tres ejercicios.

Para el fin indicado, la Superintendencia opta por el criterio que, al ser aplicado, determine el monto más elevado entre ambos.

Cuando el margen de solvencia supera el patrimonio efectivo, la empresa de seguros debe presentar un programa de adecuación patrimonial de acuerdo a las regulaciones que dicte la Superintendencia para tal efecto.

El incumplimiento de lo dispuesto en el presente artículo se sancionará con multa mensual equivalente a la señalada en el último párrafo del numeral 1 del artículo 302º.

LEY GRAL. Arts. 298, 299, 300, 302, 332, 365, 361, Glosario (margen de solvencia).

Artículo 304º.- OPERACIONES SUJETAS A RIESGO CREDITICIO.

Las operaciones a que se refiere el artículo 318º, estarán sujetas a las siguientes reglas:

1. Las fianzas, créditos para el financiamiento de primas y otros créditos están afectas a la aplicación de los factores de ponderación de riesgo crediticio establecidos en los artículos 188 y 195º. Estas operaciones estarán afectas a las provisiones y a las normas sobre límites, conglomerados financieros y/o mixtos contenidas en la Sección Segunda de la presente ley y serán llevadas en cuentas separadas y debidamente identificadas respecto de las operaciones de seguros.

2. Las subsidiarias que constituyan las empresas de seguros para la realización de operaciones financieras se encuentran sujetas a todas las normas de la presente ley.

LEY GRAL. Arts. 34, 36, 132, 133, 138, 188, 195, 198, 199, 200, 203, 214, 318, 325, 354, Glosario (conglomerados).

C.C. Arts. 1868, 1870, 1871.

Artículo 305º.- FONDO DE GARANTÍA

Las empresas del sistema de seguros deben mantener el equivalente al treinticinco por ciento (35%) de su patrimonio de solvencia como Fondo de Garantía. Este Fondo es distinto y complementario a las porciones del patrimonio destinadas, respectivamente a lo siguiente:

1. A constituir el margen de solvencia de los riesgos de seguros y/o reaseguros.
2. En su caso a soportar riesgos crediticios.

LEY GRAL. Arts. 69, 298, 300, 303, 304, 311, 315, Glosario (margen de solvencia).

SUBCAPÍTULO II RESERVAS

Artículo 306º.- RESERVA TÉCNICA.

Las empresas de seguros y/o reaseguros deben constituir, mensualmente, las reservas técnicas siguientes:

1. De siniestros, incluyendo los ocurridos y no reportados, de capitales vencidos y de rentas o beneficios de los asegurados pendientes de liquidación o pago.
2. Matemáticas, sobre seguros de vida o renta.
3. De riesgos en curso o de primas no devengadas.
4. De riesgos catastróficos y de siniestralidad incierta.

LEY GRAL. Arts. 67 al 70, 298, 303, 307 al 311, 315, 316.

Artículo 307º.- RESERVA DE SINIESTROS.

Las reservas de siniestros, de capitales vencidos y de rentas de los asegurados, pendientes de liquidación o pago, se constituye por el monto de la respectiva liquidación, sin incluir la parte recuperable del reasegurador.

LEY GRAL. Arts. 298, 303, 306, 311, 315, 316.

Artículo 308º.- RESERVA MATEMÁTICA.

La reserva matemática sobre seguros de personas se constituye sobre la base de cálculos actuariales, tomando en cuenta el total de pólizas de seguros. Las normas relativas al cálculo son dictadas por la Superintendencia.

LEY GRAL.Arts. 298, 303, 306, 311, 315, 316.

Artículo 309º.- RESERVA DE RIESGOS EN CURSO.

La reserva de riesgos en curso o de primas no devengadas está conformada por la parte de las primas retenidas, con exclusión de las anulaciones que se destina a cubrir el período de vigencia no extinguido en el ejercicio corriente. Se constituye mensualmente, siguiendo los procedimientos fijados por la Superintendencia.

LEY GRAL. Arts. 298, 303, 306, 311, 315, 316.

Artículo 310º.- RESERVA DE RIESGOS CATASTRÓFICOS Y DE SINIESTRALIDAD INCERTA.

La reserva de riesgos catastróficos y de siniestralidad incierta se constituye por mandato de la Superintendencia. Su objeto es cubrir riesgos de frecuencia no predecible y el riesgo de cataclismos u otros fenómenos análogos, de manera de propender al normal desarrollo de las actividades de las empresas de seguros.

LEY GRAL.Arts. 298, 303, 306, 311, 315, 316.

SUBCAPÍTULO III INVERSIONES

Artículo 311º.- RESPALDO DE SU RESERVA TÉCNICA, PATRIMONIO MÍNIMO DE SOLVENCIA Y FONDO DE GARANTÍA.

Las empresas de seguros y/o reaseguros deben respaldar en todo momento el íntegro de sus reservas técnicas, patrimonio mínimo de solvencia y fondo de garantía con los activos que se indica seguidamente y dentro de los límites que igualmente se señala:

1. Caja: hasta el dos por ciento (2%);
2. Depósitos e imposiciones de cualquier naturaleza en empresas del sistema financiero del país y del exterior: hasta el veinte por ciento (20%);
3. Valores emitidos por el Gobierno Central o por el Banco Central: hasta el treinta por ciento (30%);
4. Títulos representativos de las captaciones que realizan las empresas del sistema financiero, incluidos los bonos: hasta el treinta por ciento (30%);
5. Letras, bonos, cédulas y otros instrumentos hipotecarios, emitidos por las empresas del sistema financiero: hasta el treinta por ciento (30%);
6. Bonos empresariales calificados: hasta el treinta por ciento (30%);
7. Acciones cotizadas en bolsas, excepto las de otras empresas de seguros que operan en un ramo de naturaleza distinta, y cuotas de fondos mutuos de inversión en valores: hasta el treinta por ciento (30%);
8. Instrumentos financieros emitidos o garantizados por otros Estados o por Bancos Centrales de países extranjeros, por instituciones multilaterales de crédito, o por bancos de primera categoría del exterior debidamente calificados por empresas clasificadoras de riesgo de prestigio internacional: hasta el treinta por ciento (30%);
9. Inmuebles urbanos situados en el territorio nacional: hasta el treinta por ciento (30%);
10. Primas por cobrar de seguros de invalidez y sobrevivencia correspondientes a los fondos recibidos por las Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones y por el saldo de la cuenta individual de afiliados siniestrados en dicho sistema previsional, con la sola restricción que deriva de sus límites operacionales;
11. Primas por cobrar no vencidas, por primas no devengadas, originadas en contratos de seguro con cláusula de resolución por falta de pago: hasta el diez por ciento (10%) para respaldar el patrimonio mínimo de solvencia y sin límite

respecto de la reserva de riesgos en curso;

12. Préstamos con garantía de pólizas de seguro de vida, emitidas por la empresa de que se trate: sin límite;

13. Primas por cobrar no vencidas de las empresas de seguros generales cedentes, en virtud de contratos de reaseguro: sin límite cuando se trate de respaldar las reservas técnicas; y,
14. Otras inversiones que autorice la Superintendencia: hasta el treinta por ciento (30%).

La Superintendencia, de acuerdo a consideraciones técnicas, podrá variar los límites antes establecidos.

Para respaldar las reservas técnicas, el patrimonio mínimo de solvencia y el fondo de garantía, los activos indicados en los numerales 4, 6 y 7 precedentes, en su caso, deben ser clasificados de manera previa.

Los activos consistentes en valores mobiliarios deben estar inscritos en el Registro Público de Valores Mobiliarios que lleva CONASEV, excepto los indicados en los numerales 6, 7 y 8, en su caso, los que deberán estar inscritos en el Registro de Valores de sus respectivos países.

LEY GRAL. Arts. 298, 303, 305, 306, 312, 313, 315, 316, 318.

L.M.V. Arts. 13, 18, 19.

Artículo 312º.- LÍMITE DE DIVERSIFICACIÓN POR EMISOR DE ACTIVOS.

Sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo anterior, los numerales 2, 4, 5, 6, 7 y 8 del mismo se rigen por el límite de diversificación por emisor de los activos que respalden las reservas técnicas, el patrimonio mínimo de solvencia y el fondo de garantía, hasta un diez por ciento.

LEY GRAL.Arts. 298, 305, 306, 311, 313, 315, 316.

Artículo 313º.- CALIFICACIÓN DE LAS INVERSIONES.

Las categorías de calificación que establezca la Superintendencia para los activos señalados en el artículo 311º tienen los factores que se indica:

- Categoría I o equivalentes : 1.0
- Categoría II o equivalentes : 0.8
- Categoría III o equivalentes: 0.4
- Categoría IV o equivalentes: 0.2
- Categoría V o equivalentes: 0.0

En ningún caso, las inversiones pueden efectuarse en activos calificados en las categorías IV y V o equivalentes.

LEY GRAL.Arts. 311, 312, 314, 315, 316

Artículo 314º.- LÍMITE A ACTIVOS EMITIDOS POR CONGLOMERADO FINANCIERO O POR GRUPOS ECONÓMICOS.

El total de las inversiones en los activos comprendidos en los numerales 2, 4, 5, 6, 7 y 8 del artículo 311º, emitidos por una misma sociedad, o por sociedades que integran un mismo grupo económico o un conglomerado financiero y/o mixto, no puede exceder del veinte por ciento (20%) de las reservas técnicas, del patrimonio mínimo de solvencia y del fondo de garantía de la empresa de seguros. Dicho límite se reduce a la mitad cuando el emisor o emisores pertenecen al mismo conglomerado del que forma parte la empresa de seguros y/o reaseguros.

LEY GRAL. Arts. 298, 305, 306, 311, 312, 315, 316.

Artículo 315º.- INVERSIONES NO CONSIDERADAS COMO RESPALDO DE RESERVAS TÉCNICAS, PATRIMONIO MÍNIMO DE SOLVENCIA Y FONDO DE GARANTÍA.

Las inversiones que sobrepasen alguno de los límites establecidos en los artículos 311º y 312º, no se consideran respaldo de las reservas técnicas, del patrimonio mínimo de solvencia y del fondo de garantía.

LEY GRAL.Arts. 298, 305, 306, 311, 312, 314.

Artículo 316º.- DÉFICIT DE INVERSIONES.

Cuando una empresa de seguros y/o reaseguros presente déficit de inversiones de reservas técnicas, de patrimonio mínimo de solvencia y del fondo de garantía, deberá informar de ello a la Superintendencia dentro de los dos días (2) hábiles siguientes a la comprobación correspondiente. Adicionalmente, queda obligada a presentar dentro de los quince (15) días hábiles posteriores, un programa aprobado por su Directorio en el que se consigne las medidas adoptadas para solucionar tal déficit en un plazo no mayor de tres (3) meses.

La Superintendencia está facultada para exigir que el déficit sea cubierto en un plazo menor.

El déficit de inversión se sanciona con multa mensual, equivalente a una y media veces la tasa de interés mensual promedio para las operaciones activas a treinta (30) días, en la respectiva moneda y mercado que publica la Superintendencia. A partir del segundo mes y mientras subsista la infracción, esta multa se incrementará progresivamente a razón del cincuenta por ciento (50%) mes a mes.

LEY GRAL.Arts. 87, 92, 298, 305, 306, 315, 361.

Artículo 317º.- LOS ACTIVOS QUE RESPALDAN RESERVAS NO PUEDEN SER GRAVADOS NI EMBARGADOS.

Los activos que respaldan las reservas técnicas, el patrimonio mínimo de solvencia y el

fondo de garantía de una empresa del sistema de seguros no pueden ser gravados ni son susceptibles de medida cautelar alguna, acto o contrato que impida o limite su libre disponibilidad.

Los bienes de las empresas de seguros y/o reaseguros que constituyen inversión de sus reservas matemáticas sobre seguros de vida, afectos al cumplimiento de compromisos y obligaciones con asegurados, fideicomisarios y empresas reaseguradoras, son igualmente inembargables, salvo que la medida cautelar se adopte para garantizar el cumplimiento de las obligaciones emergentes de los contratos de seguros o de reaseguros celebrados por la empresa.

LEY GRAL. Arts. 298, 305, 306.

C.C. Art. 882.

C.P.C. Arts. 611, 612, 642.

CAPÍTULO II OPERACIONES SUBCAPÍTULO I ÁMBITO OPERATIVO

Artículo 318º.- OPERACIONES.

1. OPERACIONES DE LAS EMPRESAS DE SEGUROS Y DE REASEGUROS

En general, las empresas de seguros y/o reaseguros pueden realizar todas las operaciones, actos y contratos necesarios para extender coberturas de riesgos o para emitir pólizas de caución vinculadas a prestaciones de hacer o de no hacer, incluyendo las operaciones de cesión o aceptación de reaseguro de ser el caso, así como efectuar inversiones. También podrán otorgar créditos a los asegurados para el pago de sus primas de seguros.

Adicionalmente, y previa la ampliación de su autorización de funcionamiento, podrán emitir fianzas, realizar comisiones de confianza y encargos fiduciarios.

2. OPERACIONES DE LAS SUBSIDIARIAS DE LAS EMPRESAS DE SEGUROS

Las empresas del sistema de seguros pueden constituir como subsidiarias:

- Una empresa financiera, que se regirá por las normas contenidas en las secciones primera y segunda de esta ley, y
- Una empresa prestadora de salud, a que se refiere el Decreto Legislativo 887.

Las diversas actividades y operaciones a que se contrae este artículo, estarán sujetas en su caso, a las regulaciones que dicte la Superintendencia.

LEY GRAL. Arts. 8, 9, 34, 36, 282 (2, 10), 284, 298, 300, 302, 304, 321, 323, 325.

C. de C. Arts. 375 al 429.

D.LEG. 887.

D.S. 09-97-SA.

Artículo 319º.- ASOCIACIÓN DE EMPRESAS DE SEGUROS.

Las empresas de seguros podrán asociarse entre sí, constituyendo personas jurídicas cuyo único objeto sea formar sistemas de reaseguro, en condición de cedentes y reaseguradoras, sobre todos o algunos de los ramos de seguros. Al efecto deberán solicitar a la Superintendencia las correspondientes autorizaciones de organización y funcionamiento.

Estas empresas reaseguradoras están sujetas al cumplimiento de todas las normas establecidas por la presente ley.

LEY GRAL. Arts. 10, 318, 321, 322, 323, 325, Glosario (ramos de seguros de vida, ramos de seguros generales).

Artículo 320º.- VERIFICACIÓN POR PARTE DE LA SUPERINTENDENCIA DE LOS MONTOS DE RETENCIÓN.

Compete a la Superintendencia comprobar que responden a las condiciones técnicas, económicas y financieras de cada empresa de seguros, los montos de retención que ellas establecen para los diferentes riesgos en los que operan.

LEY GRAL. Arts. 304, 306 al 310, 349 (2, 3).

Artículo 321º.- OTRAS OPERACIONES AUTORIZADAS.

Contando con el consentimiento del asegurado, previa autorización de la Superintendencia, y con las formalidades que ella señale, las empresas de seguros podrán:

- Ceder uno o más ramos de su cartera de seguros vigentes a otras empresas de igual naturaleza autorizadas para emitir pólizas en los mismos ramos.
- Establecer sistemas de cobertura de accidentes de trabajo y enfermedades.

LEY GRAL. Arts. 318, 325.

C.C. Arts. 1206, 1211.

Artículo 322º.- AUTONOMÍA DE LOS CONTRATOS DE SEGURO Y DE REASEGURO.

El contrato de reaseguro no subordina las relaciones que emanan del contrato de seguro. En consecuencia, el pago de un siniestro derivado del contrato de seguro no puede quedar condicionado a las relaciones existentes entre la empresa de seguros y el reasegurador.

Por norma de carácter general, la Superintendencia puede establecer excepciones a esta disposición.

LEY GRAL. Arts. 10, 318, 319, 323, 324, 349 (9).

Artículo 323º.- REASEGUROS

Las empresas de seguros pueden contratar libremente reaseguros en el país o en el extranjero, sujetándose a las regulaciones que dicte la Superintendencia.

Asimismo, este organismo establecerá el porcentaje mínimo de los riesgos catastróficos que debe ser reasegurado en el exterior.

LEY GRAL. Arts. 10, 310, 318, 319, 322, 324, Glosario (empresas de reaseguros).

Artículo 324º.- REGISTRO DE EMPRESAS REASEGURADORAS DEL EXTERIOR.

La Superintendencia lleva un registro de empresas extranjeras de reaseguros.

Para la inscripción en el registro mencionado, la empresa interesada presentará una solicitud indicando la fecha desde la que está autorizada para operar y a la que deberá acompañar:

- Copia autenticada de su estatuto vigente.
- La última memoria anual, en la que figuren sus estados financieros debidamente auditados por auditores independientes.
- Copia del poder otorgado a un residente en el país para que la represente con amplias facultades.

Además, la empresa peticionaria acreditará que:

- Se encuentra legalmente constituida en su país de origen y en capacidad de reasegurar riesgos cedidos desde el extranjero.
- Cuenta con un patrimonio no menor de US \$ 10 000 000,00 o su equivalente en otras divisas.
- No tiene inconveniente para pagar, de conformidad con la legislación de su país de origen, en moneda de libre convertibilidad, las obligaciones que resulten de los contratos de reaseguro que suscriba en el extranjero.

LEY GRAL. Arts. 10, 180, 318, 319, 322, 323, 354.

Artículo 325º.- ACTIVIDADES PROHIBIDAS A LAS EMPRESAS DE SEGUROS.

Las empresas de seguros están prohibidas de:

- Dar en garantía sus activos aplicados a las inversiones de que trata el artículo 311º.
- Realizar operaciones con acciones representativas de su capital social.

3. Prestar en alguna forma sumas de dinero, o garantizar o afianzar las responsabilidades de sus directores y trabajadores, salvo, en lo que a estos últimos concierne, los préstamos de vivienda única, los que son concedidos con observancia de lo dispuesto en el artículo 201º.

4. Pagar indemnizaciones por siniestros en exceso de lo pactado.

LEY GRAL. Arts. 201, 300, 311, 318, 321.

SUBCAPÍTULO II PÓLIZAS

Artículo 326º.- CONDICIONES Y CONTENIDO DE LAS PÓLIZAS.

Las condiciones de las pólizas y las tarifas responden al régimen de libre competencia en el mercado de seguros, con sujeción a las reglas que contiene este capítulo.

Las pólizas deben establecer las condiciones de la cobertura de riesgos.

Adicionalmente, dichas pólizas deben cumplir con los requisitos mínimos siguientes:

- Su contenido debe ajustarse a las disposiciones legales que norman el contrato de seguro;
- Las condiciones generales, particulares y especiales de la póliza han de ser redactadas en lenguaje fácilmente comprensible;
- Los amparos básicos y las exclusiones deben figurar en caracteres destacados;
- El monto de la prima;
- En su caso, se precisará el número del registro oficial del corredor de seguros y la comisión que éste ha de percibir, que se fija libremente por acuerdo entre el asegurador y el corredor de seguros.

CONST. Art. 61.

LEY GRAL. Arts. 8, 9, 327, 328, 329, 337.

C. de C. Arts. 378, 380.

Artículo 327º.- REAJUSTE DE CAPITAL-ES ASEGURADOS, PRIMAS E INDEMNIZACIONES.

A menos que se pacte en moneda extranjera, los capitales asegurados, las primas y las indemnizaciones pueden ser expresados en la póliza de seguro en moneda nacional de valor adquisitivo constante (VAC). Los respectivos valores de rescate se determinan ajustándolos según el índice de que trata el artículo 240º.

LEY GRAL. Arts. 240, 326, 328, 329.

C.C. Art. 1235.

Artículo 328º.- CONDICIONES Y TARIFAS DE SEGUROS A CONOCIMIENTO DE LA SUPERINTENDENCIA.

Los modelos de pólizas, las tarifas y las condiciones resultantes de lo dispuesto en los artículos 9º, 326º y 327º no requieren aprobación previa de la Superintendencia, pero deben hacerse de su conocimiento antes de su utilización y aplicación. Dicho organismo está facultado para prohibir la utilización de pólizas redactadas en condiciones que no satisfagan lo señalado en los mencionados artículos.

LEY GRAL. Arts. 9, 326, 327, 349 (3).

Artículo 329º.- COBERTURA DEL SEGURO.

Tratándose de seguros de vigencia no mayor a un (1) año, la cobertura se inicia con la aceptación de la solicitud del asegurado por parte de la empresa de seguros y el pago de la prima. En los casos que por las características del seguro, éste requiera necesariamente ser por un plazo mayor a un (1) año, la materia se sujetará a las regulaciones que dicte la Superintendencia.

LEY GRAL. Art. 326.

Artículo 330º.- CAUSAL DE RESOLUCIÓN AUTOMÁTICA DEL CONTRATO.

En los casos a que se contrae el segundo párrafo del artículo anterior, la mora en el pago total o parcial de la prima podrá ser causal de resolución automática del contrato, a opción de la empresa del sistema de seguros. En este caso el seguro se entenderá cubierto en la parte proporcional de la prima pagada.

De no optarse por la resolución automática, la empresa tendrá derecho para exigir el pago de la prima devengada, más los intereses, gastos e impuestos originados por la expedición de la póliza en la vía ejecutiva.

Es nulo todo pacto en contrario a lo dispuesto en este artículo.

LEY GRAL. Art. 329.

C.C. Arts. 1242, 1333, 1336, 1371.

C.P.C. Arts. 688, 693.

Artículo 331º.- REVOCACIÓN DE LA AUTORIZACIÓN DE LA EMPRESA.

El ofrecimiento sistemático de pólizas que desconozcan los principios señalados en los artículos 9º, 326º y 327º, la exigencia de condiciones no previstas legal o contractualmente para el pago de las indemnizaciones y toda práctica reiterada que persiga evitar o dilatar de manera injustificada el cumplimiento de las obligaciones nacidas del contrato de seguro, dará lugar a la revocación de la autorización de la empresa para operar en el ramo o los ramos en los que se compruebe dicha conducta.

LEY GRAL. Arts. 9, 318, 326, 328, 356, 361 (9).

Artículo 332º.- SINIESTROS.

Las indemnizaciones que se paguen directamente a los asegurados, beneficiarios y/o endosatarios, deberán efectuarse en un plazo no mayor de treinta (30) días siguientes de consentido el siniestro.

Se entiende consentido el siniestro, cuando la compañía aseguradora aprueba o no ha rechazado el convenio de ajuste debidamente firmado por el asegurado en un plazo no mayor de diez (10) días contados desde su suscripción. En el caso que la aseguradora no esté de acuerdo con el ajuste señalado en el convenio, puede exigir un nuevo ajuste en un plazo no mayor de treinta (30) días, para consentir o rechazar el siniestro, determinar un nuevo monto o proponer acudir a la cláusula de arbitraje.

En los casos en que no exista convenio de ajuste, se entenderá como consentido el siniestro cuando la aseguradora no se haya pronunciado sobre el monto reclamado en un plazo que no exceda de los treinta (30) días contados desde la fecha de haberse completado toda la documentación exigida en la póliza para el pago del siniestro. Asimismo, cuando la aseguradora requiera contar con un plazo mayor para realizar investigaciones adicionales u obtener evidencias suficientes sobre la procedencia del siniestro o para la adecuada determinación de su monto, ésta podrá presentar solicitud debidamente justificada, requiriendo un plazo adicional a la Superintendencia. Dicho plazo no podrá exceder de los noventa (90) días, contados desde la fecha en que haya completado la documentación exigida en la póliza respectiva.

En caso de mora de la empresa de seguros, ésta pagará al asegurado un interés moratorio anual equivalente a uno punto cinco (1.5) veces la tasa promedio para las operaciones activas en el Perú, de la moneda en que se encuentre expresado el contrato de seguro por todo el tiempo de la mora.

LEY GRAL. Art. 9.

C.C. Arts. 1242, 1333, 1336.

Artículo 333º.- EXCEPCIÓN A LOS PLAZOS INDICADOS EN EL ARTÍCULO 332º.

No están incluidos en los plazos referidos en el artículo anterior, aquellos casos regulados por leyes específicas nacionales o convenios internacionales, los que así se estipule en la respectiva póliza tales como las indemnizaciones por siniestros ocasionados exclusivamente por robo o hurto de automóviles, aquellos donde se haya iniciado un proceso arbitral, y aquellos donde se haya iniciado un proceso judicial en que no sea parte la compañía de seguros.

LEY GRAL. Art. 10.

TÍTULO III

PATRIMONIOS AUTÓNOMOS DE SEGURO DE CRÉDITO

CAPÍTULO ÚNICO

PATRIMONIOS AUTÓNOMOS DE SEGURO DE CRÉDITO

Artículo 334º.- CONSTITUCIÓN DE PATRIMONIO AUTÓNOMO DE SEGURO DE CRÉDITO.

Toda empresa de seguros podrá constituir patrimonios autónomos de seguro de crédito, de los que será administradora, los mismos que otorgarán la cobertura y asumirán el riesgo contra el pago de primas de autoseguro.

LEY GRAL. Arts. 38, 204, 212.

C.P.C. Art. 65.

LEY 28827. Arts. 3, 4.

TÍTULO IV

INTERMEDIARIOS DE SEGUROS

CAPÍTULO I

DISPOSICIONES GENERALES

Artículo 335º.- CORREDORES DE SEGUROS Y DE REASEGUROS.

Se comprende en la denominación de intermediarios de seguros a los corredores de seguros y de reaseguros.

La Superintendencia autoriza y regula el ejercicio de las actividades de los intermediarios y lleva un registro de ellos, en el que se precisa los servicios de los ramos de seguros en los que cada uno puede operar.

Para la intermediación de seguros de empresas del exterior serán aplicables las regulaciones de carácter general que dicte la Superintendencia.

LEY GRAL. Arts. 336, 337, 338, 342, 343, 344.

Artículo 336º.- INSCRIPCIÓN DE LOS INTERMEDIARIOS DE SEGUROS.

La Superintendencia establece los requisitos para la inscripción de los intermediarios de seguros, así como las obligaciones, derechos, garantías y demás condiciones a las que deben sujetar su actividad, debiendo satisfacer cuando menos lo siguiente:

1. Mantener su calidad de hábiles para el ejercicio de sus actividades.
2. No hallarse incursos en ningún caso de incompatibilidad o impedimento.
3. Encontrarse al día en el pago de sus contribuciones a la Superintendencia.

LEY GRAL. Arts. 335, 337, 338, 342, 343, 344.

CAPÍTULO II

INTERMEDIARIOS DE SEGUROS

SUB CAPÍTULO I

CORREDORES DE SEGUROS

Artículo 337º.- CORREDORES DE SEGUROS.

Los corredores de seguros son las personas naturales o jurídicas que, a solicitud del tomador, pueden intermediar en la celebración de los contratos de seguros y asesorar a los asegurados o contratantes del seguro en materias de su competencia.

LEY GRAL. Arts. 318, 321, 335, 336, 338 al 341.

Artículo 338º.- FUNCIONES Y DEBERES DE LOS CORREDORES DE SEGUROS.

Son funciones y deberes del corredor de seguros:

1. Intermediar en la contratación de seguros.
2. Informar a la empresa de seguros, en representación del asegurado, sobre las condiciones del riesgo.
3. Informar al asegurado o contratante del seguro, en forma detallada y exacta, sobre las cláusulas del contrato.
4. Comprobar que la póliza contenga las estipulaciones y condiciones según las cuales se cubre el riesgo.
5. Comunicar a la empresa de seguros cualquier modificación del riesgo que demande a su vez variar el monto de la cobertura.

LEY GRAL. Arts. 318, 321, 326, 331, 335, 336, 337, 339, 340, 341.

Artículo 339º.- ACTIVIDADES PROHIBIDAS A LOS CORREDORES DE SEGUROS.

Los corredores de seguros están prohibidos de suscribir cobertura de riesgos a nombre propio o de cobrar primas por cuenta del asegurador.

LEY GRAL. Arts. 337, 338, 340.

Artículo 340º.- FACULTAD QUE OTORGA LA CARTA DE NOMBRAMIENTO AL CORREDOR DE SEGUROS.

La carta de nombramiento que el asegurado o contratante extiende a un corredor de seguro, faculta a éste para realizar actos administrativos de representación, mas no de disposición.

Las comunicaciones al corredor de seguros surten efecto en relación a su representación.

LEY GRAL. Arts. 335, 336, 338.

C.C. Arts. 155, 156.

Artículo 341º.- SOLICITUD DE SEGUROS Y MODIFICACIONES DEBEN SER FIRMADAS POR EL ASEGURADO.

La solicitud del seguro y las posteriores modificaciones que pueda proponer el corredor de seguros a la empresa de seguros deben estar firmadas por el asegurado o contratante, al igual que la copia de la póliza emitida y sus posteriores modificaciones. Dichos documentos deben ser devueltos a la empresa de seguros.

LEY GRAL. Arts. 335, 338, 340.

C. de C. Arts. 376, 377.

SUBCAPÍTULO II

CORREDORES DE REASEGUROS

Artículo 342º.- FUNCIONES DE LOS CORREDORES DE REASEGUROS.

Son funciones y deberes de los corredores de reaseguros:

1. Intermediar en la contratación de reaseguros.
2. Asesorar a las empresas de seguros para la elección de un contrato de reaseguro.
3. Mantener informadas a las empresas de seguros sobre los cambios y tendencias en los mercados de reaseguros, que puedan determinar la conveniencia de modificar un programa o contrato de reaseguro.
4. Asesorar en la presentación, seguimiento y cobranza de los reclamos que se propongan formular la empresa de seguros.

LEY GRAL. Arts. 323, 335, 336.

CAPÍTULO III

AUXILIARES DE SEGUROS

SUBCAPÍTULO I

AJUSTADORES DE SINIESTROS

Artículo 343º.- FUNCIONES DEL AJUSTADOR DE SINIESTROS.

Son funciones del ajustador de siniestros:

1. Estimar el valor de los objetos asegurados antes de la ocurrencia del siniestro, en el caso de que éste se encontrase cubierto por la póliza.
2. Examinar, investigar y determinar las causas conocidas o presuntas del siniestro.
3. Calificar, informar y opinar si el siniestro se encuentra amparado por las condiciones de la póliza.
4. Establecer el monto de las pérdidas o daños amparados por la póliza.
5. Señalar el importe que corresponde indemnizar con arreglo a las condiciones de la póliza.
6. Establecer el valor del salvamento para deducirlo de la cifra de daños, o su comercialización por la empresa de seguros.

El peritaje del ajustador no obliga a las partes y es independiente a ellos.

LEY GRAL. Arts. 332, 335, 336.

SUBCAPÍTULO II

PERITOS DE SEGUROS

Artículo 344º.- FUNCIONES DEL PERITO DE SEGUROS.

Son funciones del perito de seguros:

1. En calidad de inspector de riesgos, examinar y calificar un bien, una responsabilidad o una operación, como acción previa al proceso de aseguramiento, con el objeto de que la empresa de seguros aprecie el riesgo que ha de cubrir.
2. En calidad de previsor, alertar sobre la posibilidad de que ocurra un daño o una pérdida, recomendando las acciones para evitar o reducir uno u otra.
3. En calidad de inspector de averías, investigar los daños y las pérdidas, estimando la cuantía de unos y otras, así como el valor de los objetos siniestrados.

LEY GRAL. Arts. 332, 335, 336.

SECCIÓN CUARTA

DEL ÓRGANO DE SUPERVISIÓN

TÍTULO I

DENOMINACIÓN, FINES Y DOMICILIO

Artículo 345º.- SUPERINTENDENCIA DE BANCA Y SEGUROS.

La Superintendencia de Banca y Seguros es una institución constitucionalmente autónoma y con

personería de derecho público, cuyo objeto es proteger los intereses del público en el ámbito de los sistemas financiero y de seguros.

La Superintendencia ejerce en el ámbito de sus atribuciones, el control y la supervisión de las empresas conformantes del Sistema Financiero y Sistema de Seguros y de las demás personas naturales y jurídicas incorporadas por esta ley o por leyes especiales, de manera exclusiva en los aspectos que le corresponda.

La Superintendencia supervisa el cumplimiento de la Ley Orgánica y disposiciones complementarias del Banco Central, sin perjuicio del ejercicio de su autonomía, no incluyendo lo referente a la finalidad y funciones contenidas en los artículos 83º al 85º de la Constitución Política del Perú.

CONST. Arts. 83 al 85, 87.

LEY GRAL. Arts. 1, 2, 11, 19, 26, 35, 38, 41, 44, 95, 193, 114, 130, 132, 133, 134, 137, 138, 158, 346 al 353, 356, 357, 361, 371, 373, 381, 1ª Disp. F. y C., 2ª Disp. F. y C., 4ª Disp. F. y C., Glosario (sistema financiero).

L.O.B.C.R. Arts. 96, 97, ley. 27328. (SPP)

Artículo 346º.- AUTONOMÍA Y ÁMBITO DE COMPETENCIA DE LA SUPERINTENDENCIA.

La presente Ley determina el marco de la autonomía funcional, económica y administrativa de la Superintendencia de Banca y Seguros; establece su ubicación dentro de la estructura del Estado; define su ámbito de competencia; y señala sus demás funciones y atribuciones.

Las demás leyes o disposiciones legales distintas a esta ley, no podrán establecer normas de obligatorio e imperativo cumplimiento para la Superintendencia.

CONST. Art. 87.

LEY GRAL. Arts. 345, 347, 349; 350, 367, 373. LEY 26703. Art. 2.

Artículo 347º.- FINALIDAD DE LA SUPERINTENDENCIA.

Corresponde a la Superintendencia defender los intereses del público, cautelando la solidez económica y financiera de las personas naturales y jurídicas sujetas a su control, velando porque se cumplan las normas legales, reglamentarias y estatutarias que las rigen; ejerciendo para ello el más amplio control de todas sus operaciones y negocios y denunciando penalmente la existencia de personas naturales y jurídicas que, sin la debida autorización ejerzan las actividades señaladas en la presente ley, procediendo a la clausura de sus locales, y, en su caso, solicitando la disolución y liquidación del infractor.

CONST. Art. 87.

LEY GRAL. Arts. 11, 19, 95, 103, 114, 130, 132 al 134, 137, 138, 345, 346, 349 al 352, 357, 361.

L.G.S. Arts. 407, 410.

Artículo 348º.- SELLO UTILIZADO.

La Superintendencia utiliza un sello oficial con el Escudo de Armas de la República y la inscripción "República del Perú - Superintendencia de Banca y Seguros".

Todo documento suscrito por el Superintendente y que lleve el sello anteriormente descrito, debe tenerse como auténtico.

La Superintendencia tiene su domicilio legal en la ciudad de Lima y puede establecer oficinas en cualquier otro lugar de la República, para el mejor cumplimiento de sus fines.

CONST. Art. 87.

LEY GRAL. Arts. 345, 346, 347.

TÍTULO II

DE LAS ATRIBUCIONES Y FUNCIONES

CAPÍTULO I

DE LAS ATRIBUCIONES

Artículo 349º.- ATRIBUCIONES.

Son atribuciones del Superintendente, además de las ya establecidas en la presente ley, las siguientes:

1. Autorizar la organización y funcionamiento de personas jurídicas que tengan por fin realizar cualquiera de las operaciones señaladas en la presente ley;
2. Velar por el cumplimiento de las leyes, reglamentos, estatutos y toda otra disposición que rige al Sistema Financiero y del Sistema de Seguros, ejerciendo para ello, el más amplio y absoluto control sobre todas las operaciones, negocios y en general cualquier acto jurídico que las empresas que los integran realicen;
3. Ejercer supervisión integral de las empresas del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros, las incorporadas por leyes especiales a su supervisión, así como a las que realicen operaciones complementarias;
4. Fiscalizar a las personas naturales o jurídicas que realicen colocación de fondos en el país;
5. Interrogar bajo juramento a cualquier persona cuyo testimonio pueda resultar útil para el esclarecimiento de los hechos que se estudien durante las inspecciones e investi-

gaciones, para lo cual podrá ordenar su comparecencia, gozando para tal efecto, de las facultades que para esta diligencia autoriza el Código Procesal Civil.

6. Interpretar, en la vía administrativa, sujetándose a las disposiciones del derecho común y a los principios generales del derecho, los alcances de las normas legales que rigen a las empresas del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros, así como a las que realizan servicios complementarios, constituyendo sus decisiones precedentes administrativos de obligatoria observancia;
7. Aprobar o modificar los reglamentos que corresponda emitir a la Superintendencia;
8. Establecer las normas generales que regulen los contratos e instrumentos relacionados con las operaciones señaladas en el Título III de la Sección Segunda de la presente ley; y aprobar las cláusulas generales de contratación que le sean sometidas por las empresas sujetas a su competencia, en la forma contemplada en los artículos pertinentes del Código Civil;
9. Dictar las normas necesarias para el ejercicio de las operaciones financieras y de seguros, y servicios complementarios a la actividad de las empresas y para la supervisión de las mismas, así como para la aplicación de la presente ley;
10. Dictar las disposiciones necesarias a fin de que las empresas del sistema financiero cumplan adecuadamente con los convenios suscritos por la República destinados a combatir el lavado de dinero;
11. Establecer la existencia de conglomerados financieros o mixtos y ejercer supervisión consolidada respecto de ellos de conformidad con el artículo 138º.
12. Disponer la individualización de riesgos por cada empresa de manera separada;
13. Dictar las normas generales para precisar la elaboración, presentación y publicidad de los estados financieros, y cualquier otra información complementaria, cuidando que se refleje la real situación económico-financiera de las empresas, así como las normas sobre consolidación de estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados;
14. Celebrar convenios de cooperación con otras Superintendencias y entidades afines de otros países con el fin de un mejor ejercicio de la supervisión consolidada;
15. Celebrar convenios con los otros organismos nacionales de supervisión a efectos de un adecuado ejercicio de la misma;
16. Coordinar con el Banco Central en todos los casos señalados en la presente ley;

17. Sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 269º de la Ley del Mercado de Valores, la Superintendencia podrá dictar pautas de carácter general a las que deberá ceñirse la clasificación de las empresas del sistema financiero y del sistema de seguros; y,

18. En general, se encuentra facultada para realizar todos los actos necesarios para salvaguardar los intereses del público, de conformidad con la presente ley.

CONST. Art. 87.

LEY GRAL. Arts. 1, 2, 4, 11, 19, 26, 35, 38, 41, 44, 95, 193, 114, 130, 132, 133, 134, 137, 138, 158, 346 al 353, 354, 356, 357, 361, 371, 373, 381, 1ª Disp. F. y C., 2ª Disp. F. y C., 4ª Disp. F. y C., Glosario (sistema financiero).

C.C. T.P., Art. IX., 1392, 1393.

L.G.S. Art. 2.

C.P.C. Arts. 188, 192 (2), 222, 223.

L.M.V. Art. 269.

Artículo 350º.- FACULTAD DE INSPECCIÓN.

Para el desarrollo de su facultad de inspección referida en el artículo anterior, el Superintendente, podrá examinar, por los medios que considere necesarios, libros, cuentas, archivos, documentos, correspondencia y en general cualquier otra información que sea necesaria para el cumplimiento de sus funciones. Existe para ello la obligación de la empresa, representante o corredor de brindar al personal encargado de las inspecciones todas las facilidades que requieran para el cumplimiento de su cometido.

La negativa, resistencia o incumplimiento de los obligados, siempre que se encuentre debidamente acreditado, da lugar a la imposición de cualquiera de las sanciones establecidas en el artículo 361º.

Igualmente podrá requerir todos los antecedentes que juzgue necesarios para informarse acerca de su situación financiera, recursos, administración o gestión, actuación de sus representantes, grado de seguridad y prudencia con que se realizan las inversiones, y en general, de cualquier otro asunto que, en su opinión, deba esclarecerse.

Se podrá también recibir el testimonio de terceras personas y solicitarles la exhibición de libros y documentos, diligencia ésta que se practicará dentro de los límites que establece el artículo 47º del Código de Comercio.

LEY GRAL. Arts. 142, 143 (5), 183, 349 (5), 356, 357, 359, 361, 372.

C. de C. Art. 47.

Artículo 351º.- CLAUSURA DE LOCALES Y DISOLUCIÓN DE SOCIEDADES INFRACTORAS.

El Superintendente debe disponer la inmediata clausura de los locales en que se realicen operaciones no autorizadas conforme a esta ley, contando con la intervención del Ministerio Público. Asimismo dispondrá la incautación de la documentación que en ellos se encuentre, para lo cual está facultado a demandar directamente el apoyo de la fuerza pública. El ejercicio de esta potestad no genera responsabilidad alguna para el Superintendente.

Quien desatienda el requerimiento a que se refiere el párrafo anterior, queda incurso en el delito de abuso de autoridad previsto en el primer párrafo del artículo 378º del Código Penal.

Adicionalmente, el Superintendente formulará la denuncia que corresponda, con el objeto de que se promueva acción penal contra los infractores, proceso en el cual la Superintendencia será considerada como agraviada. Le corresponde, por tanto, constituirse como parte civil y ofrecer las pruebas necesarias para esclarecer el delito.

LEY GRAL. Arts. 11, 347, 352, 356, 358.

C.P. Arts. 246, 378.

C. de P.P. Art. 54.

L.O.M.P. Arts. 1, 11.

Artículo 352º.- DISOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD INFRACTORA.

Sin perjuicio de la facultad que al Poder Ejecutivo otorga el artículo 365º de la Ley General de Sociedades, es facultad del Superintendente solicitar directamente ante la Corte Suprema la disolución de la sociedad infractora a que se hace referencia en el artículo anterior.

La Superintendencia designará directamente a los liquidadores, no rigiendo lo dispuesto en el citado artículo 365º de la Ley General de Sociedades.

El procedimiento liquidatorio se sujetará a las normas de la indicada Ley General de Sociedades, siendo los gastos que demande este procedimiento asumidos por la empresa infractora.

LEY GRAL. Arts. 11, 347, 351, 356, 358, 361.

L.G.S. Arts. 407 (7), 410.

C.P. Art. 246.

LEY 26421.

Artículo 353º.- DIFUSIÓN DE INDICADORES DE LAS EMPRESAS SUPERVISADAS.

La Superintendencia debe publicar a más tardar el 31 de mayo de cada año, su memoria anual. Asimismo, debe difundir periódicamente la información sobre los principales indicadores de la situación de las empresas sujetas a su control, pudiendo ordenar a éstas que publiquen cualquier

otra información que a su juicio sea necesaria para el público.

LEY GRAL. Arts. 87 (3), 92, 135, 137, 180, 181, 354, 357.

CAPÍTULO II DEL CONTROL Y SUPERVISIÓN

SUBCAPÍTULO I DEL CONTROL

Artículo 354º.- NORMAS PARA LA ELABORACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS.

Para los efectos a que se refiere el numeral 13 del artículo 349º, la Superintendencia está autorizada para:

1. Exigir a los supervisados que constituyan provisiones y reservas para los activos y contingentes que comporten riesgos crediticio o de mercado, de acuerdo a las normas generales que sobre el particular haya dictado;
2. Requerir que las inversiones y demás posiciones afectas a riesgos de mercado sean ajustados a su valor de mercado, de acuerdo con la metodología que ella establezca;
3. Requerir que los inmuebles y otros activos que figuren en sus libros sean ajustados a su verdadero valor en el mercado, de acuerdo con la metodología que ella establezca;
4. Prohibir que las empresas, en tanto no den cumplimiento a los requerimientos mencionados en los numerales precedentes, paguen dividendos o distribuyan utilidades, cualquiera que fuere la modalidad empleada; y,
5. Cuando, con respecto a cualquier activo o contingente, no se suministre a la Superintendencia información que permita evaluarlo y calificarlo adecuadamente, ésta se encuentra facultada para ordenar la constitución de las provisiones que considere necesarias con relación a tales activos o contingentes.

LEY GRAL. Arts. 66, 67, 68, 70, 72, 132 (2, 4), 133, 186, 214, 215, 349 (13), 353, 355, 356, 361, 4ª Disp. Tran.

Artículo 355º.-⁽¹⁾ INFORMES SOBRE APLICACIÓN DE UTILIDADES Y EMPRESAS QUE PRESENTEN INESTABILIDAD FINANCIERA O ADMINISTRACIÓN DEFICIENTE.

Toda empresa está obligada a presentar a la Superintendencia un informe explicativo de

(1) Modificado por la Ley Nº 27008 del 04-12-98 y por la Ley Nº 27102 del 05-05-99

los acuerdos que hubiera adoptado sobre la declaración de dividendos u otra forma de aplicación de utilidades o de disposiciones de recursos. El plazo para la entrega del referido informe es de 10 (diez) días hábiles, contados a partir de la fecha de adopción del acuerdo, debiendo transcurrir un plazo similar para que el contenido del mismo pueda hacerse efectivo.

La Superintendencia podrá suspender los acuerdos de aplicación de utilidades en tanto no reciba explicaciones que absuelvan satisfactoriamente las observaciones que, con relación a ellos, hubiere formulado.

Tratándose de empresas que presenten inestabilidad financiera o administración deficiente, la Superintendencia podrá determinar el patrimonio real y, de ser el caso, requerir los ajustes patrimoniales que estime pertinentes, con cargo a las reservas y al capital social. De igual manera, esta Superintendencia podrá solicitar a los accionistas aportes en efectivo de forma inmediata. Asimismo, hasta por un período de 6 (seis) meses renovable por otro igual, la Superintendencia está facultada para prohibir a tales empresas la realización de una o más de las siguientes operaciones:

1. Tomar riesgos adicionales de toda naturaleza con cualquier persona natural o jurídica vinculada directa o indirectamente a la propiedad o gestión de la empresa, con o sin garantías;
2. Renovar por más de 180 (ciento ochenta) días cualquier operación que implique riesgos;
3. Realizar operaciones que generen nuevos riesgos de mercado;
4. Comprar, vender o gravar bienes muebles o inmuebles que correspondan a su activo fijo o a sus inversiones financieras permanentes;
5. Enajenar documentos de su cartera crediticia;
6. Otorgar créditos sin garantía; y,
7. Otorgar poderes para la celebración de las operaciones previstas en cualquiera de los numerales anteriores.

LEY GRAL. Arts. 65, 66, 72, 95, 101 (1 a), 103, 186, 203, 221 (3b, 26), 354 (4), 361 (7).

Artículo 356º.- DETERMINACIÓN DE INFRACCIONES.

El Superintendente está facultado para hacer comparecer a uno o más representantes de las empresas, cuando considere que existen indicios relacionados con la inestabilidad de las mismas, o cuando éstas hayan incurrido en alguna de las faltas que a continuación se señala:

1. Infringir cualquier norma legal, disposición u orden que la Superintendencia hubiera dictado en uso de sus atribuciones.
2. Conducir sus negocios u operaciones en forma prohibida o no autorizada.
3. Haber reducido el capital social a cifras inferiores al mínimo legal.
4. Haber excedido en sus operaciones, los límites previstos en esta ley.
5. Incurrir en déficit de encaje.
6. Llevar sus libros y su contabilidad de manera que su revisión no permita la exacta apreciación del verdadero estado del superestado, o que sus registros no proporcionen la debida seguridad.
7. Las demás establecidas en la presente ley.

La Superintendencia podrá requerir a todas las personas naturales o jurídicas, aún cuando no se encuentren comprendidas dentro del ámbito de su competencia, la presentación de la información que considere necesaria para determinar posibles infracciones a la presente Ley. Quien no cumpliera con dicho requerimiento dentro de los plazos que en cada caso fije la Superintendencia, incurrirá en el delito de violencia y resistencia a la autoridad.

LEY GRAL. Arts. 11, 16, 18, 46, 87, 90, 92, 95, 103, 140, 166, 198 al 215, 217, 257, 258, 273, 349 (13), 351, 361.

C.P. Arts. 365, 368.

SUBCAPÍTULO II DE LA INSPECCIÓN

Artículo 357º.- INSPECCIONES.

Por lo menos una vez al año y cuando lo crea necesario, la Superintendencia realizará sin aviso previo, ya sea directa o a través de sociedades de auditoría que la misma autorice, inspecciones generales y especiales destinadas a examinar la situación de las empresas supervisadas, determinando el contenido y alcances de las inspecciones antes señaladas.

LEY GRAL. Arts. 90, 134, 138 (1 a), 142 (3), 180, 350, 359, 360, 367 (7), 372.

D.LEG. 850.
D.S. 137-96-EF.

Artículo 358º.- COMUNICACION AL MINISTERIO PÚBLICO

El Superintendente pondrá en conocimiento del Ministerio Público, los hechos delictivos que hubieren sido detectados en el curso de las inspecciones que se practique a las instituciones sometidas a su control.

LEY GRAL. Arts. 347, 350, 357, 359.
C.P. Art. 407.
L.O.M.P. Arts. 1, 11.

Artículo 359º.- INFORMES.

Los exámenes a que se hace referencia en la presente ley darán lugar a la formulación de informes escritos. El contenido de éstos, será puesto en conocimiento de la empresa supervisada en la forma que determine el Superintendente, a fin que con la intervención de su más alto órgano de gobierno, adopte las medidas correctivas pertinentes en el plazo que para tal efecto se señale. Por su carácter reservado, dichos informes no podrán ser utilizados como pruebas por las partes en litigio, ante ninguna instancia judicial o arbitral.

El Superintendente podrá proporcionar al Banco Central, copia de los informes escritos que éste requiera para el cumplimiento de las funciones que la Constitución y la ley le asignan.

CONST. Art. 84.

LEY GRAL. Arts. 90, 142 (3), 180, 357, 360, 372, 1ª Disp. F. y C.

L.O.B.C.R. Arts. 24 (j), 97.

Artículo 360º.- PROHIBICIÓN DE REVELAR EL RESULTADO DE LOS INFORMES.

Todo empleado, delegado, agente o persona que preste servicios a la Superintendencia, Banco Central, sociedades de auditoría y empresas clasificadoras de riesgo, está prohibido de revelar a terceros información que haya obtenido en el ejercicio de sus funciones.

El que infrinja la prohibición establecida en el presente artículo incurrirá en falta grave y en delito tipificado en el artículo 165º del Código Penal.

LEY GRAL. Arts. 140, 141, 357, 359, 372.

C.P. Art. 165.

L.O.B.C.R. Art. 41.

CAPÍTULO III DE LAS SANCIONES

Artículo 361º.- SANCIONES.

La Superintendencia aplicará, según la gravedad de la infracción cometida, las siguientes sanciones:

1. Amonestación.
2. Multa a la empresa de monto no menor a diez UITs ni mayor a doscientas, a menos que la presente ley señale de manera específica un importe diferente.
3. Multa al director o trabajador responsable no menor de punto cinco UITs, ni mayor de cien.
4. Suspensión del director o trabajador responsable, por plazo no menor de tres días ni mayor de quince, y remoción en caso de reincidencia.
5. Destitución.
6. Inhabilitación del director o trabajador en caso

de ser responsable de la intervención o liquidación de la institución a su cargo.

7. Prohibición de repartir dividendos.
8. Intervención.
9. Suspensión o cancelación de la autorización de funcionamiento.
10. Disolución y liquidación.

La aplicación de las sanciones antes mencionadas no exime a los infractores de la responsabilidad civil o penal a que hubiere lugar.

Las sanciones previstas en los numerales 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 7 del artículo anterior serán impuestas por los funcionarios autorizados. La escala de multas será establecida por la Superintendencia.

LEY GRAL. Arts. 20 (8), 28, 52, 72, 81, 87, 92, 103, 114, 141, 217 al 220, 354 (4), 355, 356, 358.

Artículo 362º.- DEMANDA CONTENCIOSO ADMINISTRATIVO NO SUSPENDE EJECUCIÓN DE LA SANCIÓN.

La interposición de la demanda contencioso administrativa no suspende la ejecución de la sanción.

Si la multa no fuese pagada dentro de los cinco días siguientes a su notificación, ésta será cobrada por la vía coactiva, siendo reajustada en función al Índice de Precios al Por Mayor que con referencia a todo el país publica mensualmente el Instituto Nacional de Estadística e Informática, más los correspondientes intereses legales.

LEY GRAL. Arts. 361, 370.

C.P.C. Arts. 540, 541, 542.

L.N.G.P.A. Art. 104.

TÍTULO III DE LA ORGANIZACIÓN

Artículo 363º.- SUPERINTENDENTE.

El funcionario de mayor nivel jerárquico de la Superintendencia, es el Superintendente de Banca y Seguros. Su nombramiento compete al Poder Ejecutivo y es ratificado por el Congreso de la República.

Ejerce el cargo por el período constitucional del gobierno que lo designa, pudiendo ser nombrado para uno o más períodos sucesivos. Continuará en el ejercicio del cargo mientras no se designe a su sucesor. Le está vedado el ejercicio de toda actividad económica remunerada, con excepción de la docencia.

Si por cualquier causa no completare el período para el que fue nombrado, su reemplazante será designado dentro de los sesenta (60) días posteriores a su cese, quien desempeñará el cargo por un período constitucional que lo nombró, con arreglo a lo establecido en el párrafo precedente.

CONST. Arts. 87, 101 (2).

LEY GRAL. Arts. 349 al 352, 356, 358, 359, 364 al 370, 374, 1ª Disp. F. y C., 2ª Disp. F. y C., Glosario (Superintendente).

Artículo 364º.- REQUISITOS PARA SER SUPERINTENDENTE.

Son requisitos para ser Superintendente:

1. Ser de nacionalidad peruana.
2. Ser mayor de 30 años.
3. Contar con estudios especializados y experiencia no menor de cinco años en materias económicas, financieras y bancarias.
4. Tener conducta intachable y reconocida solvencia e idoneidad moral.

LEY GRAL. Arts. 363, 365, 366, 367.

Artículo 365º.- IMPEDIMENTOS PARA SER SUPERINTENDENTE.

Son impedimentos para ser nombrado Superintendente:

1. Tener participación directa o indirecta en el capital o en el patrimonio de cualquier empresa sujeta a la supervisión de la Superintendencia.
2. Ostentar la calidad de director, asesor, funcionario o empleado de las empresas sujetas al control de la Superintendencia.
3. Haber sido declarado en quiebra, aunque el respectivo proceso hubiese sido sobreesido.
4. Haber sido condenado por la comisión de delitos dolosos, aún cuando hubiere sido rehabilitado.
5. Haber sido inhabilitado por la Superintendencia para ser organizador, accionista, director, o gerente de las empresas sujetas a su control.
6. Encontrarse incurso en cualquiera de los impedimentos señalados en la presente ley para ser organizador, accionista, director o gerente.
7. Haber sido sancionado por la Superintendencia por actos de mala gestión en la dirección o administración de las empresas sujetas a su control.
8. Haber sido destituido de cargo público o haber sido cesado en él por falta grave.

LEY GRAL. Arts. 20, 52, 345, 361, 363, 364, 366.

C.P. Arts. 11, 69, 70.

D.LEG. 276. Art. 34.

Artículo 366º.- FALTAS GRAVES Y REMOCIÓN DEL SUPERINTENDENTE.

Constituyen faltas graves del Superintendente:

- a) No adoptar las medidas necesarias para sancionar según corresponda, a quienes, sin contar con la autorización correspondiente, realicen actividades propias de las empresas sujetas al control de la Superintendencia;
- b) La infracción a las prohibiciones establecidas en el artículo 365º;
- c) No aplicar las sanciones a que se refiere el artículo 361º, cuando cuente con la información debidamente comprobada que le demuestre fehacientemente la infracción cometida.

La remoción del Superintendente la efectúa el Congreso, por propia iniciativa, o a solicitud del Poder Ejecutivo en los siguientes casos:

1. Cuando, en el ejercicio de sus funciones, haya incurrido en falta grave, debidamente comprobada y fundamentada.
2. Cuando no concurriendo la causal prevista en el numeral anterior, se dicte contra él mandato firme de detención definitiva.

Cualquier denuncia penal que se formule contra el Superintendente de Banca y Seguros deberá ser interpuesta directamente ante el Fiscal de la Nación, quien será el único titular de la acción penal contra aquél. En caso de que encontrara fundada la denuncia, el Fiscal de la Nación la presentará ante la sala especializada de la Corte Superior de Lima, la que conocerá la materia en primera instancia. La sentencia podrá ser apelada ante la Corte Suprema de la República, quien actuará en calidad de instancia revisora y final.

Este procedimiento se aplica a los Superintendentes Adjuntos.

CONST. Art. 100.

LEY GRAL. Arts. 11, 351, 352, 361, 363, 364, 365.

L.O.M.P. Arts. 1, 11, 66.

L.O.P.J. Arts. 31, 41 (4).

Artículo 367º.- FACULTADES DEL SUPERINTENDENTE.

Para la gestión administrativa de la Superintendencia, el Superintendente se encuentra facultado para:

1. Determinar y modificar la estructura orgánica de la Superintendencia.
2. Aprobar y modificar el Reglamento de Organización y Funciones de la Superintendencia y las demás normas requeridas para su normal y eficiente funcionamiento.
3. Programar, formular, aprobar, ejecutar, ampliar, modificar y controlar el presupuesto anual de la Superintendencia.

4. Nombrar a los funcionarios de mayor jerarquía y delegar las funciones que considere necesarios.

5. Designar al funcionario que deba sustituirlo por ausencia o impedimento temporal, o en caso de cese, en tanto no sea cubierta la vacante. Esta facultad no podrá ejercerse en el caso que se hubiera iniciado un proceso para la remoción del Superintendente, en cuyo caso lo hará el Poder Ejecutivo.

6. Establecer el monto a partir del cual los gerentes de las empresas sujetas al control de la Superintendencia, deberán informar a sus Directorios de los créditos, garantías, inversiones y ventas que hubiese efectuado.

7. Dictar las disposiciones que propendan a una eficaz coordinación de las labores de la Superintendencia con la de los auditores internos o externos de las empresas sujetas a su control, así como con las sociedades de auditoría y las sociedades clasificadoras de riesgo.

8. Nombrar, contratar, suspender, remover o cesar al personal de la Superintendencia, así como fijar sus remuneraciones; y delegar sus atribuciones en cualquiera de ellos.

9. Celebrar los contratos y demás actos requeridos para el normal desarrollo de las actividades de la Superintendencia, incluidos los de prestación de servicios para la ejecución de trabajos específicos, salvo delegación expresa.

10. Celebrar convenios con organismos del Estado u otras instituciones de supervisión bancaria, financiera y de seguros del extranjero, con fines de capacitación e intercambio de información en materia de supervisión.

11. Cualquiera otra que conduzca al cumplimiento adecuado de los fines de la Superintendencia.

12. Las demás que señale la presente ley y las disposiciones que gobiernan a otras instituciones sujetas al control de la Superintendencia.

CONST. Art. 87.

LEY GRAL. Arts. 77, 78, 93, 136, 138, 180, 349 al 352, 363 al 366, 371, 373, 374, 381.

D.LEG. 850.

D.S. 137-96-EF.

Artículo 368º.- PODERES PROCESALES DEL SUPERINTENDENTE.

Los poderes procesales que el Superintendente confiera a cualquier trabajador de la Superintendencia, no estarán sujetos a las formalidades que para su otorgamiento dispone el artículo 72º del Código Procesal Civil. En tal

sentido, para la eficacia del referido poder, bastará que el mismo conste en una Resolución debidamente firmada y sellada por el Superintendente.

Salvo indicación en contrario del Superintendente, se presume que los poderes por él conferidos, contienen todas las facultades generales y especiales para litigar, no rigiendo para este efecto el principio de literalidad contenido en el segundo párrafo del artículo 75º del Código Procesal Civil.

LEY GRAL. Arts. 349, 367, 370.

C.P.C. Arts. 69, 72, 74, 75.

Artículo 369.- INSTANCIAS ADMINISTRATIVAS.

Toda resolución administrativa que expida la Superintendencia en ejercicio de sus atribuciones podrá ser objeto de reconsideración ante el funcionario que la expidió y apelarse ante el Superintendente quien constituye última y segunda instancia, en los plazos establecidos por la Ley General de Procedimientos Administrativos.

Esta norma no es aplicable a las resoluciones que expida el Superintendente con criterio de conciencia, en los casos de excepción previstos en esta ley.

La resolución expedida por el Superintendente agota la vía administrativa.

LEY GRAL. Arts. 349, 362, 367, 370, Glosario (Resolución expedida con criterio de conciencia).

L.N.G.P.A. Arts. 47, 97 al 101, 104, 113, 114.

Artículo 370º.- ACCIÓN CONTENCIOSO ADMINISTRATIVA.

Contra lo resuelto por el Superintendente podrá interponerse demanda contencioso administrativa, la que deberá ser presentada dentro de los quince (15) días hábiles computados a partir del día siguiente de efectuada la notificación.

El Superintendente elevará el expediente ante la Sala competente de la Corte Suprema dentro de los quince días hábiles siguientes a la interposición de la demanda.

La Sala competente de la Corte Suprema expedirá resolución en el término de sesenta (60) días, computados desde el vencimiento del término previsto en el párrafo anterior.

LEY GRAL. Arts. 361, 362, 369.

C.P.C. Arts. 540, 541, 542.

TÍTULO IV DEL RÉGIMEN ADMINISTRATIVO Y ECONÓMICO

CAPÍTULO I DEL RÉGIMEN DEL PERSONAL

Artículo 371º.- RÉGIMEN LABORAL.

El personal de la Superintendencia se encuentra comprendido en el régimen laboral de la actividad privada, por lo que sus derechos laborales se rigen exclusivamente por la referida legislación.

Los derechos y obligaciones del personal serán fijados en el Reglamento Interno de Trabajo que apruebe el Superintendente. Dicha norma establecerá asimismo las prohibiciones del personal.

LEY GRAL. Arts. 363, 366, 367 (8), 372.
D.S. 03-97-TR.

Artículo 372º.- RESERVA DE INFORMACIÓN.

Queda prohibido a todo empleado, delegado, agente o persona que bajo cualquier título preste servicios a la Superintendencia, revelar cualquier detalle de los informes que hayan emitido, o dar a personas extrañas a ella información alguna de cualquier hecho, negocio o situación de la que hubiere tomado conocimiento en el ejercicio de su cargo.

LEY GRAL. Arts. 140 al 143, 359, 360, 371.

CAPÍTULO II DEL RÉGIMEN ECONÓMICO

Artículo 373º.- PRESUPUESTO DE LA SUPERINTENDENCIA.

El presupuesto de la Superintendencia será aprobado por el Superintendente de Banca y Seguros, quien tendrá a su cargo la administración, la ejecución y el control del mismo, y será cubierto mediante contribuciones trimestrales adelantadas a cargo de las empresas supervisadas.

La Contraloría General tendrá a su cargo el control de la ejecución presupuestal de la Superintendencia.

CONST. Art. 77.

LEY GRAL. Arts. 346, 367 (3), 374.

LEY 26162. Arts. 1, 3 (c), 5, 13, 16, 17.

LEY 26702. Art. 2.

Artículo 374º.- CONTRIBUCIONES DE LAS EMPRESAS SUPERVISADAS.

Las contribuciones que deben abonar las empresas supervisadas son fijadas por el Superintendente trimestralmente, como sigue:

1. Tratándose de empresas del sistema financiero, en proporción al promedio trimestral de sus activos sin exceder de un quinto del uno por ciento, que previamente determine la Superintendencia.
2. Tratándose de empresas de seguros y de reaseguros, en proporción a las primas retenidas durante el trimestre anterior, sin exceder el seis por ciento del monto de esas primas.
3. Tratándose de empresas de seguros de vida, en la proporción indicada en el numeral 1 del presente artículo.
4. Tratándose de otras instituciones o personas sujetas a su control, equitativamente, de acuerdo con lo que establezca el Superintendente mediante norma de carácter general, teniendo en cuenta el volumen y la naturaleza de sus operaciones y las limitaciones contenidas en leyes especiales.
5. Tratándose de empresas que hubiesen operado durante parte del trimestre anterior, equitativamente, de acuerdo con la norma de carácter general que establezca el Superintendente, sobre la base del capital y reservas de la respectiva empresa.

En casos excepcionales la Superintendencia podrá incrementar dichas contribuciones, cuando las circunstancias así lo exijan. Estos fondos no serán incluidos en el presupuesto general de la República.

Las contribuciones se pagan dentro de los diez (10) días posteriores a la publicación de la Resolución de la Superintendencia.

En caso de mora, el monto de las contribuciones devengará la tasa de interés activa promedio en moneda nacional que publique la Superintendencia, durante el período de mora.

Si al finalizar el ejercicio presupuestal, existiera saldo de balance proveniente de las contribuciones, el Superintendente transferirá los saldos no comprometidos del presupuesto a una cuenta especial, los mismos que podrán ser destinados a la cobertura de los gastos correspondientes a ejercicios posteriores.

LEY GRAL. Arts. 6, 346, 367 (3), 373.

SECCIÓN QUINTA TRANSACCIONES FINANCIERAS SOSPECHOSAS

Artículo 375.- IDENTIFICACIÓN DE LOS CLIENTES Y MANTENIMIENTO DE REGISTROS.

1. Las empresas del sistema financiero deben mantener cuentas nominativas. No pueden mantener cuentas anónimas ni cuentas que figuren bajo nombres ficticios o inexactos.
2. Las empresas del sistema financiero deben registrar y verificar por medios fehacientes, la identidad, representación, domicilio, capacidad legal, ocupación y objeto social de las personas, así como otros datos de identidad de las mismas, sean éstos, clientes ocasionales o habituales, a través de documentos tales como documentos de identidad, pasaportes, partidas de nacimiento, licencia de conducir, contratos sociales y estatutos, o cualesquiera otros documentos oficiales o privados, cuando establezcan relaciones comerciales, en especial la apertura de nuevas cuentas, el otorgamiento de libretas de depósito, la realización de transacciones fiduciarias, el arriendo de cajas de seguridad o la ejecución de transacciones en efectivo que superen determinado monto de conformidad con lo dispuesto por la Superintendencia.
3. Las empresas del sistema financiero deben adoptar medidas razonables para obtener y conservar información acerca de la verdadera identidad de las personas en cuyo beneficio se abra una cuenta o se lleve a cabo una transacción, cuando exista alguna duda acerca de que tales clientes puedan no estar actuando en su propio beneficio, especialmente en el caso de personas jurídicas que no llevan a cabo operaciones comerciales, financieras o industriales en el lugar donde tengan su sede o domicilio.
4. Las empresas del sistema financiero deben mantener durante la vigencia de una operación y por lo menos diez años a partir de la financiación de la transacción, registros de la información y documentación requeridas en este artículo.
5. Las empresas del sistema financiero deben mantener los registros de la identidad de sus clientes, archivos de cuentas y correspondencia comercial según lo determine la Superintendencia, por lo menos durante diez años después de que la cuenta haya sido cerrada.
6. Las empresas del sistema financiero deben mantener además registros que permitan la reconstrucción de las transacciones finan-

cieras que superen determinado monto de conformidad con lo dispuesto por la Superintendencia, por lo menos durante diez años después de la conclusión de la transacción.

LEY GRAL. Arts. 1, 2, 140, 179, 183, 376 al 381, 14ta. Disp. F. y C.

LEY 26899. Art. 3.

AC. PERÚ-E.E.U.U.

Artículo 376º.- DISPONIBILIDAD DE REGISTROS.

1. Las empresas del sistema financiero deben cumplir, dentro del plazo que se determine, las solicitudes de información que les dirijan las autoridades competentes en relación a la información y documentación a que se refiere el artículo anterior, a fin de ser utilizadas en investigaciones y procesos penales, civiles o administrativos, según corresponda, relacionados con un delito de tráfico ilícito de drogas o delitos conexos.

Las empresas del sistema financiero no pueden poner en conocimiento de persona alguna, salvo un tribunal, autoridad competente u otra persona autorizada por las disposiciones legales, el hecho de que una información ha sido solicitada o proporcionada al tribunal o autoridad competente.

2. Las autoridades competentes pueden compartir dicha información con otras autoridades competentes nacionales o de otros estados, conforme a derecho, y cuando se relacionen con un delito de tráfico ilícito de drogas o delitos conexos.

Las autoridades competentes tratan como reservada la información a que se refiere este artículo, salvo en la medida en que dicha información sea necesaria en investigaciones y procesos penales, civiles o administrativos, según corresponda, relacionados con un delito de tráfico ilícito de drogas o delitos conexos.

3. Las disposiciones legales referentes al secreto o reserva bancaria no son un impedimento para el cumplimiento del presente artículo, cuando la información sea solicitada o compartida por la autoridad competente.

LEY GRAL. Arts. 140, 142, 143, 183, 358, 375, 377 al 380, 14ta. Disp. F. y C.

C.P. Arts. 296, 296-A, 296-B.

Artículo 377º.- REGISTRO Y NOTIFICACIÓN DE TRANSACCIONES EN EFECTIVO.

1. Toda empresa del sistema financiero debe registrar en un formulario diseñado por la Superintendencia, cada transacción en efectivo en moneda nacional o extranjera que supere determinado monto, de conformidad con lo dispuesto por aquella.

2. Los formularios a que se refiere el numeral anterior deben contener, por lo menos, en relación con cada transacción, los siguientes datos:

- La identidad, la firma o huella digital y la dirección de la persona que físicamente realiza la transacción;
- La identidad y la dirección de la persona en cuyo nombre se realiza la transacción;
- La identidad y la dirección del beneficiario o destinatario de la transacción, si la hubiere;
- La identidad de las cuentas afectadas por la transacción, si existen;
- El tipo de transacción de que se trata, tales como depósitos, retiro de fondos, cambio de moneda, cobro de cheques, compras de cheques certificados o cheques de gerencia, u órdenes de pago u otros pagos o transferencias efectuadas por o a través de la empresa;
- La identidad de la empresa del sistema financiero en que se realizó la transacción; y
- La fecha, la hora y el monto de la transacción.

3. Dicho registro es llevado en forma precisa y completa por la empresa del sistema financiero en el día que se realice la transacción y se conserva durante el término de diez años a partir de la fecha de la misma.

4. Las transacciones múltiples en efectivo, tanto en moneda nacional como extranjera que, en su conjunto, superen determinado monto, son consideradas como una transacción única si son realizadas por o en beneficio de determinada persona durante un día, o en cualquier otro plazo que fije la Superintendencia. En tal caso, cuando la empresa, sus empleados, funcionarios o agentes tengan conocimiento de estas transacciones, deberán efectuar el registro en el formulario que determine la Superintendencia. El monto es determinado, de tiempo en tiempo, por la Superintendencia, por norma de carácter general.

5. En las transacciones realizadas por cuenta propia entre las empresas del sistema financiero que están sujetas a supervisión por la Superintendencia, no se requiere el registro en el formulario referido en este artículo.

6. Dichos registros deben estar a disposición del tribunal o autoridad competente, conforme a derecho, para su uso en investigaciones y procesos penales, civiles o administrativos, según corresponda, con respecto a un delito de tráfico ilícito de drogas o delitos conexos.

7. Cuando lo estime conveniente, la Superintendencia puede establecer que las empresas del sistema financiero le presenten, dentro del plazo que ella fije, el formulario previsto en los numerales 2 y 3 de este artículo. El formulario sirve como elemento de prueba o como informe oficial y se utiliza para los mismos fines señalados en el numeral 6 de este artículo.

8. Las empresas del sistema financiero no pueden poner en conocimiento de persona alguna, salvo un tribunal, autoridad competente u otra persona autorizada por las disposiciones legales, el hecho de que una información ha sido solicitada o proporcionada al tribunal o autoridad competente.

9. Las disposiciones legales referentes al secreto o reserva bancaria no son un impedimento para el cumplimiento del presente artículo, cuando la información sea solicitada o compartida por el tribunal o autoridad competente.

LEY GRAL. Arts. 140, 142, 143, 358, 375, 376, 378 a 381, 14ª Disp. F. y C.

LEY 26899. Art. 3.

C.P. Arts. 296, 296-A, 296-B.

Artículo 378º.- COMUNICACIÓN DE TRANSACCIONES FINANCIERAS SOSPECHOSAS.

1. Las empresas del sistema financiero deben prestar especial atención a todas las transacciones, efectuadas o no, complejas, insólitas, significativas, y a todos los patrones de transacciones no habituales y a las transacciones no significativas pero periódicas, que no tengan un fundamento económico o legal evidente.

2. Al sospechar que las transacciones descritas en el numeral 1 de este artículo pudieran constituir o estar relacionadas con actividades ilícitas, las empresas del sistema financiero deben comunicarlo inmediatamente al Fiscal de la Nación.

3. Las empresas del sistema financiero no pueden poner en conocimiento de persona alguna, salvo un tribunal, autoridad competente u otra persona autorizada por las disposiciones legales, el hecho de que una información ha sido solicitada o proporcionada al tribunal o autoridad competente.

4. Las empresas del sistema financiero y sus empleados, funcionarios, directores y otros representantes autorizados por la legislación, están exentos de responsabilidad penal, civil o administrativa, según corresponda, por el cumplimiento de este artículo o

por la revelación de información cuya restricción esté establecida por contrato o emane de cualquier otra disposición legislativa, reglamentaria o administrativa, cualquiera sea el resultado de la comunicación.

LEY GRAL. Arts. 140, 142, 143, 358, 375, 376, 377, 379, 380, 381, 14ª Disp. F. y C.

LEY 26899. Art. 3.

C.P. Arts. 296, 296-A, 296-B.

Artículo 379º.- RESPONSABILIDADES DE LAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO.

1. Las empresas del sistema financiero, o sus empleados, funcionarios, directores y otros representantes autorizados que, actuando como tales, tengan participación en un delito de tráfico ilícito de drogas o delitos conexos, están sujetos a sanciones más severas.

2. Las empresas del sistema financiero son responsables, conforme a derecho, por los actos de sus empleados, funcionarios, directores u otros representantes autorizados que, actuando como tales, tengan participación en la comisión de cualquier delito previsto en el artículo 296-B del Código Penal. Esa responsabilidad puede determinar, entre otras medidas, la imposición de una multa, o la suspensión o revocación de la autorización de funcionamiento.

3. Incurren en responsabilidad penal los empleados, funcionarios, directores u otros representantes autorizados de empresas del sistema financiero que, actuando como tales, deliberadamente no cumplan con las obligaciones establecidas en los artículos 375º y 378º, o que falseen o adulteren los registros o informes aludidos en los mencionados artículos.

4. Sin perjuicio de la responsabilidad penal o civil que pueda corresponderles en relación con los delitos de tráfico ilícito de drogas o delitos conexos, las empresas del sistema financiero que no cumplan con las obligaciones a que se refieren los artículos 375º a 378º y 380º serán sancionadas, entre otras medidas, con la imposición de una multa, la prohibición temporal de realizar transacciones o la suspensión o revocación de la autorización de funcionamiento.

LEY GRAL. Arts. 87, 92, 361 (9), 375 al 378, 380, 381, 14ª Disp. F. y C.

C.C. Art. 1981.

C.P. Arts. 99, 104, 105, 296, 296-A, 296-B.

LEY 26899. Art. 3.

Artículo 380º.- PROGRAMAS DE CUMPLIMIENTO OBLIGATORIO POR PARTE DE LAS EMPRESAS DEL SISTEMA FINANCIERO.

1. Las empresas del sistema financiero, deben adoptar, desarrollar y ejecutar programas, normas, procedimientos y controles internos para prevenir y detectar los delitos previstos en el artículo 296-B del Código Penal. Esos programas incluyen, como mínimo:

- El establecimiento de procedimientos que aseguren un alto nivel de integridad del personal y un sistema para evaluar los antecedentes personales, laborales y patrimoniales del mismo;
- Programas permanentes de capacitación del personal, tal como "conozca a su cliente" e instruirlo en cuanto a las responsabilidades señaladas en los artículos 375º al 378º;

- Un mecanismo de auditoría independiente para verificar el cumplimiento de los programas.

2. Las empresas del sistema financiero deben asimismo designar funcionarios a nivel gerencial encargados de vigilar el cumplimiento de los programas y procedimientos internos, incluido el mantenimiento de registros adecuados y la comunicación de transacciones sospechosas. Dichos funcionarios sirven de enlace con las autoridades competentes.

LEY GRAL. Arts. 81, 92, 134 (2), 140, 375 a 379, 381, 14ª Disp. F. y C.

C.P. Arts. 296, 296-A, 296-B.

Artículo 381º.- FACULTADES DE LA SUPERINTENDENCIA.

1) Conforme a derecho, la Superintendencia está facultada para:

- Otorgar, denegar, suspender o cancelar la autorización de funcionamiento de las empresas del sistema financiero;
- Adoptar las medidas necesarias para prevenir y/o evitar que cualquiera persona no idónea controle o participe, directa o indirectamente, en la dirección, gestión y operación de la empresa del sistema financiero;
- Examinar, controlar o fiscalizar a las empresas del sistema financiero y reglamentar y vigilar el cumplimiento efectivo de las obligaciones de registro y notificación establecidas en los artículos anteriores;
- Verificar, mediante exámenes regulares, que las empresas del sistema financiero posean y apliquen los programas de cumplimiento obligatorio;

- e) Brindar a otras autoridades competentes la información obtenida de empresas del sistema financiero conforme a los artículos 375º y siguientes, incluyendo aquéllas fruto de un examen de cualquiera de ellas;
- f) Dictar instructivas o recomendaciones que ayuden a las empresas del sistema financiero a detectar patrones sospechosos en la conducta de sus clientes. Esas pautas se desarrollan tomando en cuenta técnicas modernas y seguras de manejo de activos, y sirven como elemento educativo para el personal de las empresas del sistema financiero;
- g) Cooperar con otras autoridades competentes y aportarles asistencia técnica, en el marco de investigaciones y procesos referentes a los delitos de tráfico ilícito de drogas o delitos conexos.
- 2) La Superintendencia debe prestar, conforme a derecho, una estrecha cooperación con las autoridades competentes de otros Estados en las investigaciones, procesos y actuaciones referentes a los delitos de tráfico ilícito de drogas o delitos conexos.

LEY GRAL. Arts. 2, 6, 20, 23, 28, 81, 92, 134 (2), 140, 349, 356, 358, 361, 375 al 380, 14ª Disp. F. y C.

C.P. Arts. 296, 296-A, 296-B.

DISPOSICIONES FINALES Y COMPLEMENTARIAS

PRIMERA:

El Banco Central y la Superintendencia deben efectuar las coordinaciones pertinentes a efectos de dar cumplimiento a los fines que les encomienda la Constitución Política del Perú.

El Superintendente concurre por lo menos cada tres meses al Directorio del Banco Central, a fin del necesario intercambio de información propia de sus funciones.

CONST. Arts. 84, 87.

LEY GRAL. Arts. 2, 6, 19, 30, 32, 38, 39, 95, 98, 103, 124, 164, 186, 188, 214, 216, 290, 345, 349 (16), 359, 15ª Disp. F. y C., 20ª Disp. F. y C., 23ª Disp. F. y C.

L.O.B.C.R.Arts. 2, 8, 24 (i, j), 96, 97.

SEGUNDA:

La Superintendencia y CONASEV deben efectuar las coordinaciones pertinentes a efectos de dar cumplimiento a los fines de supervisión que les asignan sus leyes correspondientes.

El Superintendente concurre por lo menos cada tres meses al Directorio de CONASEV, a fin del necesario intercambio de información sobre la situación de los mercados financiero y de capitales.

LEY GRAL. Arts. 35, 54, 232, 22ª Disp. F. y C. L.M.V. 5ª Disp. Final.

L.O.CONASEV. Arts. 1, 2.

TERCERA:

Las empresas de arrendamiento financiero y los almacenes generales de depósitos, continuarán rigiéndose por sus leyes propias, en lo no derogado expresamente por esta ley.

Se encuentran bajo la autoridad y control de la Superintendencia, sean o no subsidiarias de empresas del sistema financiero.

LEY GRAL. Arts. 16, 17, 29, 168, 221 (35), 223 (4), 224 (2), 282 (7).

LEY 2763.

D.LEG. 299.

D.S. 85.

D.S. 559-84-EF.

CUARTA:

En toda denuncia de carácter penal que se interponga contra una empresa del Sistema Financiero y de Seguros o sus representantes, así como cualquier otra supervisada, la autoridad que conozca de dicha denuncia deberá solicitar el informe técnico de la Superintendencia, tan pronto como llegue a su conocimiento la denuncia correspondiente, bajo responsabilidad.

LEY GRAL. Arts. 87, 92, 141, 379.

QUINTA:

Las Cajas Municipales de Crédito Popular y las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito continuarán regidas por las normas contenidas en sus leyes respectivas, salvo lo relativo a los factores de ponderación de riesgos, capitales mínimos, patrimonios efectivos, límites y niveles de provisiones, establecidos por esta ley en garantía de los ahorros del público, y la exigencia de su conversión a sociedades anónimas sin el requisito de la pluralidad de accionistas.

De conformidad con lo dispuesto por el artículo 2º de la Ley Nº 26483, modificatoria de la Ley Orgánica de Municipalidades, los Concejos Municipales designarán a sus representantes al comité directivo de la correspondiente Caja, quienes no podrán ser regidores.

Serán de aplicación las normas contenidas en la Ley General de Sociedades, para la elección del directorio, una vez que terceros accionistas privados hayan adquirido mayoría del accionariado de la Caja respectiva.

LEY GRAL. Arts. 12, 13, 16, 18, 221 (23, 29, 39), 282 (4, 5), 290, 5ª Disp. F. y C., 10ª Disp. F. y C., 13ª Disp. Tran., 14ª Disp. Tran.

LEY 10769.

D.S. 157-90-EF.

SEXTA:

Las normas de los artículos 167º, 168º y 171º son de aplicación general, aún cuando no fuese una empresa del Sistema Financiero la que hubiese recibido el título valor o la garantía real o personal a que tales preceptos se refieren.

LEY GRAL. Arts. 167, 168, 171.

SÉTIMA:

La Superintendencia promoverá la constitución de tribunales arbitrales que, integrados por personas de reconocida idoneidad moral y profesional, puedan resolver las controversias que surjan entre las empresas del Sistema Financiero y de Seguros, y entre éstas y sus clientes.

LEY GRAL. Art. 132 (5).

LEY 26572.

OCTAVA:

Precísase que en el caso de enajenación de inmuebles hipotecados en favor de las empresas, vía remate judicial o por adjudicación directa, no será de aplicación lo dispuesto en el inciso 1) del artículo 1708º del Código Civil, salvo que el respectivo contrato de arrendamiento se hubiera encontrado inscrito con anterioridad a la fecha de la constitución de la garantía hipotecaria.

LEY GRAL. Arts. 215, 221 (5).

C.C. Art. 1708.

NOVENA:

Apruébese el Glosario que como Anexo forma parte de la presente Ley.

LEY GRAL. Art. 3.

DÉCIMA:

Las empresas bancarias en operación a la entrada en vigencia de la presente ley, pueden realizar todas las operaciones a que se refiere el artículo 221º, con excepción de las indicadas en los numerales 16 y 42 para lo que requerirán autorización complementaria de la Superintendencia.

Las demás empresas sólo podrán realizar las operaciones a las que se encontraban autorizadas en virtud del Decreto Legislativo Nº 770 y las leyes especiales que las regían. Podrán ampliar el marco de sus actividades siempre que la Superintendencia les otorgue la co-

rrespondiente autorización, de acuerdo con lo dispuesto por los artículos 290º y 318º de la presente ley.

LEY GRAL. Arts. 221 (16, 42), 290.

DÉCIMO PRIMERA:

Las empresas multinacionales andinas que se dediquen al giro bancario se rigen por la Decisión 292 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, sin perjuicio de observar las disposiciones que regulan la actividad de las empresas y las demás pertinentes de la presente ley.

LEY GRAL. Art. 1.

DECISIÓN 292.

DÉCIMO SEGUNDA:

Las empresas que se dediquen a prestar servicios de transporte de dinero y valores requerirán autorización de la Superintendencia y del Ministerio del Interior.

LEY GRAL. Arts. 17, 18, 10ª Disp. Tran.

D.S.05-94-IN. Arts. 27, 31, 33.

DÉCIMO TERCERA:

Las disposiciones contenidas en la presente ley son de aplicación supletoria para COFIDE en tanto no alteren su calidad de banco de desarrollo de segundo piso, establecida en su estatuto.

Asimismo, el Banco de la Nación, en su calidad de persona jurídica de derecho público se rige por su estatuto, siéndole de aplicación la disposición contenida en el artículo 33º.

Ambas instituciones están excluidas del Fondo de Seguro de Depósitos.

LEY GRAL. Arts. 7, 33, 145, 242.

D.L. 25694.

LEY 16000.

D.S. 07-94-EF.

DÉCIMO CUARTA:

Mediante normas de carácter general, la Superintendencia regula los procedimientos establecidos en la Sección Quinta de la presente Ley para asegurar el cumplimiento de los fines objeto de la misma.

LEY GRAL. Arts. 140, 349 (9), 375 al 381.

DÉCIMO QUINTA:

Precísase que el artículo 58º de la Ley Orgánica del Banco Central, se refiere únicamente a las empresas bancarias y a las empresas que acceden al módulo 3 del artículo 290º.

LEY GRAL. Art. 290.

L.O.B.C.R. Art. 58.

DÉCIMO SEXTA:

El Fondo de Garantía para la Pequeña Industria - FOGAPI, se encuentra sujeto a los factores de ponderación de riesgos, patrimonios efectivos, límites y niveles de provisiones, establecidos por esta ley, así como a la supervisión de la Superintendencia. El plazo de adecuación será de 90 días.

LEY GRAL. Arts. 132 (4), 133, 184, 185, 198, 199, 200, 203.

DÉCIMO SÉTIMA:

Los bancos multinacionales constituidos al amparo del Decreto Ley 21915 y que se encuentren en operaciones, que no opten por adecuarse a las normas generales contenidas en la presente Ley, se registrarán por las normas siguientes:

1. Sólo pueden ser accionistas de los bancos multinacionales las instituciones financieras de inversión o de crédito, seguros, reaseguros, públicos o privados, de reconocida solvencia en su país de origen.
2. El capital suscrito mínimo de los bancos multinacionales es de cincuenta millones de dólares americanos o su equivalente en otras monedas de libre convertibilidad. El capital pagado no puede ser inferior al cincuenta por ciento de dicha suma.
3. Los bancos multinacionales se constituyen con la participación del capital extranjero y tienen por objeto promover y participar en todo tipo de operaciones bancarias y financieras, de inversión y desarrollo de negocios, servicios y otras actividades afines, en el país y en el exterior.
4. Los bancos constituidos como multinacionales se consideran extranjeros y sus inversiones y créditos en el país como tales, cuando se efectúan con recursos originados en el exterior.
5. Los bancos multinacionales, pueden realizar operaciones activas y pasivas propias de empresas bancarias o financieras en el mercado interno, siempre que asignen de su capital social, en efectivo, un capital no menor al mínimo legal exigido para las empresas bancarias, y mantener tales recursos en el país.
6. Para el establecimiento, traslado y cierre de sucursales o agencias de bancos multinacionales dentro del país, se requiere autorización previa de la Superintendencia, la que se otorga teniendo en cuenta las condiciones económicas y financieras generales y locales y previo informe del Banco Central. En el caso de sucursales o agencias en el exterior, sólo es necesario comunicar el hecho a la Superintendencia.
7. Los libros y registros contables requeridos por las disposiciones legales peruanas deben ser llevados por los bancos multinacionales en español, pudiendo serlo además en el idioma extranjero que establezcan sus estatutos.
8. La contabilidad debe reflejar en cuentas separadas las operaciones, ingresos y gastos que se deriven de las actividades extra territoriales, y aquéllas que se realicen en el país.
9. Las operaciones efectuadas en el mercado interno se registran en moneda nacional, pudiendo mantenerse las operaciones en moneda extranjera en registros auxiliares en la moneda de origen.
10. Los estados financieros consolidados pueden ser elaborados y presentados en la moneda que establezca el respectivo estatuto.
11. En caso de que el banco multinacional tuviera su oficina principal en otro país, le será de aplicación lo dispuesto en el artículo 292º de la presente ley.
12. Cuando el banco multinacional tenga su oficina principal en el Perú, se registrará, en el orden que se indica, por:
 - a) Las normas contenidas en esta disposición final;
 - b) Las demás normas contenidas en la presente ley;
 - c) Las disposiciones contenidas en su estatuto.
13. Cuando el banco multinacional tenga su oficina principal fuera del Perú, y tenga una sucursal en el Perú, se registrará, en el orden que se indica, por:
 - a) Tratándose de las materias extraterritoriales que no comprometan al ahorro del público, por las normas contenidas en su estatuto social;
 - b) Tratándose de las materias que comprometan al ahorro del público, por las normas contenidas en la presente ley;
14. Cuando el banco multinacional tenga su oficina principal fuera del Perú, se registrará, en el orden que se indica, por:
 - a) Las normas contenidas en su estatuto social;
 - b) Las normas contenidas en esta disposición final, en todo lo que atañe a la información que debe presentar a la Superintendencia, así como a las autorizaciones que debe solicitar de este último Organismo;
 - c) En caso de que, en el país donde tenga su oficina principal, el banco multinacional no se encontrara sujeto a un mecanismo de supervisión equivalente al que

establece la presente ley, la Superintendencia podrá asumir esa supervisión.

15. Los bancos multinacionales deberán presentar a la Superintendencia toda información y documentación que este Organismo les solicite.

LEY GRAL. Arts. 292, 1º Disp. F. y C., 7º Disp. Tran., 11º Disp. Tran.

D.L. 21915.

L.O.B.C.R. Arts. 24 (i), 97.

DÉCIMO OCTAVA:

Los instrumentos que se emitan para fines de titulización y bonos de arrendamiento financiero, por su naturaleza no son susceptibles de redención anticipada, y son materia de negociación en el mercado secundario.

LEY GRAL. Arts. 221 (14), 232, 234.

DÉCIMO NOVENA:

Exceptúese de lo dispuesto en los artículos 53º y 55º de la presente ley, la participación de las empresas del sistema financiero en COFIDE.

Asimismo, exceptúese de lo dispuesto en los artículos 53º y 55º, la participación de las empresas del sistema financiero en la institución a que se refiere la Resolución Suprema Nº 346-96-PCM, del 27 de setiembre de 1996, y en las cajas municipales de ahorro y crédito, para las cuales tampoco rige la disposición contenida en el numeral 6 del artículo 20º. ⁽¹⁾

LEY GRAL. Arts. 20 (1), 53, 55, 286.

R.S. 346-96-PCM.

VIGÉSIMO:

En todos los casos previstos en la presente ley en los que corresponde emitir opinión al Banco Central, su opinión se entenderá favorable a la solicitud formulada, si en el término de treinta días no emite informe.

LEY GRAL. Arts. 19, 30, 38, 39, 124, 186, 188, 214, 290, 349 (16), 359, 1º Disp. F. y C., 23º Disp. F. y C.

L.O.B.C.R. Arts. 24 (i, j), 97.

VIGÉSIMO PRIMERA:

Las empresas clasificadoras de riesgos a que hace referencia la presente ley son las reguladas por la Ley del Mercado de Valores, así como otras similares constituidas en el exterior previamente calificadas por la Superintendencia.

LEY GRAL. Arts. 136, 140 (3), 349 (17), 360, 367 (7).

L.M.V. Arts. 269, 271.

RES. CONASEV. 74-98-EF/94.10.

VIGÉSIMO SEGUNDA:

CONASEV, mediante disposiciones de carácter general, establecerá los criterios de vinculación, de propiedad directa e indirecta, y sobre grupos económicos, en las materias regidas por la Ley del Mercado de Valores.

LEY GRAL. Arts. 203, 2º Disp. F. y C.

L.M.V. Arts. 8, 5º Disp. Final.

VIGÉSIMO TERCERA:

Los coeficientes a ser utilizados para los fines previstos en el artículo 148º podrán ser variados por la Superintendencia, previa opinión del Banco Central.

LEY GRAL. Arts. 148, 349 (16), 1º Disp. F. y C., 20º Disp. F. y C.

L.O.B.C.R. Arts. 24 (i, j), 97.

VIGÉSIMO CUARTA:

1. Sólo pueden operar con recursos del público las sociedades cooperativas de ahorro y crédito autorizadas por la Superintendencia a captar dinero de personas distintas a sus asociados, a que se refiere el artículo 289º de la presente ley.
2. El control de las cooperativas de ahorro y crédito no autorizadas a operar con terceros, corresponde, en primera instancia, a su consejo de vigilancia y a su asamblea general de asociados.
3. La supervisión de las cooperativas a que se refiere el apartado 2 está a cargo de la Federación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito o de otras federaciones de segundo nivel reconocidas por la Superintendencia, y a las que se afilien voluntariamente.
4. Con respecto a sus cooperativas afiliadas, las federaciones de cooperativas a que se refiere el apartado 3 que antecede, están facultadas para:
 - a) Disponer que cualquier cooperativa adopte, en el plazo y las condiciones que establezca, las medidas necesarias a fin de restablecer un nivel adecuado de solvencia, pudiendo para tal efecto variar su estructura financiera o reorganizar su administración con las modificaciones que fueren requeridas en sus órganos directivos y gerencia;
 - b) Recabar de las cooperativas toda información que les soliciten y exigirles la presentación de todo tipo de documentos;
 - c) Efectuar auditorías externas a las cooperativas afiliadas;
 - d) Constituir un fondo de contingencias para el apoyo financiero de las cooperativas afiliadas; y

(1) Modificado por la Ley Nº 27102 del 05-05-99

- e) Brindar los demás servicios que requieran las cooperativas integrantes de la respectiva federación.
5. Los órganos de gobierno de tales federaciones a que se contraen los apartados 3 y 4 que anteceden son la Asamblea General, el Consejo Administrativo y la Gerencia.
6. La Superintendencia supervisa y controla a las federaciones a que se refieren los apartados 3 a 5 que anteceden, y regula las operaciones de las cooperativas de ahorro y crédito no autorizadas a operar con recursos del público. A tal fin está facultada para:
- Recabar, por conducto de las citadas federaciones, información sobre cualesquiera de dichas cooperativas;
 - Practicar visitas de inspección;
 - Disponer la adopción de las medidas necesarias para corregir las deficiencias patrimoniales o administrativas que se detecte.
7. Las Cooperativas de Ahorro y Crédito no autorizadas a captar recursos del público tienen las siguientes características:
- Tienen capital variable en función del importe de las aportaciones de los cooperativistas;
 - Sólo pueden captar recursos de sus socios cooperativistas;
 - Sólo pueden otorgar crédito a sus socios cooperativistas;
 - No podrán ser autorizadas a captar recursos del público;
 - Los depósitos de los cooperativistas no se encuentran incluidos dentro del sistema del Fondo de Seguro de Depósitos a que se refiere la presente ley;
 - Se rigen por la Ley General de Cooperativas y disposiciones complementarias y modificatorias.
8. No podrán ser elegidos ni nombrados directivos y funcionarios, respectivamente, de las cooperativas y centrales cooperativas de ahorro y crédito a que se contrae esta disposición final, quienes hubieren sido encontrados responsables administrativa o penalmente por actos de mala gestión.

LEY GRAL. Arts. 16 (A), 18, 144, 282 (11), 289, 290, 5ª Disp. Tran.

VIGÉSIMO QUINTA:

Derógase el Decreto Legislativo Nº 770, así como los Decretos Leyes Nºs 12813, 25987 y 25612, y sus disposiciones complementarias y modificatorias.

Derógase los artículos 10ª, 31ª, 32ª, 33ª, 34ª y 35ª de la ley de hipoteca naval, Nº. 2411; así como la primera disposición complementa-

ria del Decreto Legislativo 857. La hipoteca naval se registrará por las normas generales del Código Civil sobre la hipoteca, y por las normas contenidas en el artículo 170ª de esta ley, el artículo 6ª del Código Tributario promulgado por Decreto Legislativo 816, y, en lo aplicable, por la Ley de Reestructuración Patrimonial promulgada por el Decreto Legislativo Nº 847.

Derógase los numerales 2, 4 y 7 del artículo 73ª y el artículo 74ª de la Ley General de Cooperativas, recogida en el Texto Único Ordenado aprobado por Decreto Supremo Nº 074-90-TR, el Decreto Ley Nº 26091, y en general toda norma que se oponga o contravenga a lo dispuesto en la presente ley.

LEY GRAL. Arts. 170, 177.

LEY 2411.

C.C. Arts. 1097 al 1122.

C.T. Art. 16.

D.LEG. 847.

D.LEG. 857.

VIGÉSIMO SEXTA: (1)

Los registros públicos deberán inscribir por el solo mérito de su presentación, las resoluciones que emita la Superintendencia en virtud de los artículos 99ª del numeral 2, 107ª numeral y 355ª. Asimismo, para efectos de lo dispuesto en el numeral 3 del artículo 99ª no son de aplicación las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores, en lo que se opongan.

VIGÉSIMO SÉTIMA: (1)

Los derechos y demás bienes adquiridos por terceros de buena fe durante el régimen de intervención, no son materia de reivindicación, ni son objeto de impugnación judicial o administrativa. Las certificaciones de las transferencias emitidas por la Superintendencia tienen mérito suficiente para ser inscritas en los registros públicos respectivos.

Los bienes de la empresa durante el régimen de intervención no son susceptibles de medida cautelar alguna.

VIGÉSIMO OCTAVA: (1)

La Superintendencia con la finalidad de facilitar las transferencias previstas en el artículo 107ª o los procesos previstos en los artículos 99ª y 151ª podrá, de manera temporal, exceptuar o eximir del cumplimiento de algunos de los límites establecidos en la presente Ley y en las demás disposiciones que le resulten aplicables.

(1) Creadas por la Ley Nº 27102 del 05-05-99

DISPOSICIONES TRANSITORIAS

PRIMERA:

La presente ley rige desde el día siguiente de su publicación en el Diario Oficial El Peruano, salvo los plazos especiales establecidos en esta misma ley.

Las empresas de los sistemas financiero y de seguros que se encuentran en actividad al dictarse la presente ley deben adecuar sus operaciones y estatuto a las disposiciones que esta contiene, dentro del plazo de seis meses computados desde que entra en vigencia, salvo disposición expresa contenida en la presente ley.

En el caso de que, como consecuencia de la aplicación de las normas sobre supervisión consolidada, resultaran excesos de concentración de colocaciones, las empresas se adecuarán gradualmente a los límites establecidos en los artículos 202ª a 211ª de la presente ley, a más tardar al 31 de diciembre del año 2001. Sin embargo, no podrá incrementarse esos niveles de concentración.

El plazo de adecuación al límite establecido en el artículo 202ª vencerá al 31 de diciembre del año 2003, debiendo al 31 de diciembre del año 2001, no superar un monto equivalente al 75% (setenta y cinco por ciento) del patrimonio efectivo de la empresa y al 31 de diciembre del año 2002, no superar un monto equivalente al 50% (cincuenta por ciento) del patrimonio efectivo. Sin embargo, no podrán incrementarse los niveles de concentración existentes a la fecha de entrada en vigencia de la presente Ley.⁽¹⁾

Asimismo, las empresas del sistema financiero se adecuarán a lo establecido en el artículo 133ª de la presente ley, en los plazos que, mediante disposiciones de carácter general, determine la Superintendencia, los mismos que no excederán del 30 de junio del año 2000.

El déficit de provisiones que existiere a la entrada en vigencia de la presente ley deberá cubrirse en los plazos que hubiera establecido la Superintendencia.

CONST. Art. 109.

LEY GRAL. Arts. 133, 138, 198, 202 al 211, 25ª Disp. F. y C.

SEGUNDA:

Los bonos subordinados emitidos con anterioridad a la entrada en vigencia de la presente ley, se rigen por la ley vigente al tiempo de su emisión.

LEY GRAL. Arts. 233, 25ª Disp. F. y C. 3ª Disp. Tran.

L.M.V. Arts. 2, 86.

TERCERA:

A partir del treintinueve de diciembre del año 2000, la Superintendencia podrá autorizar, con opinión previa del Banco Central, el incremento porcentual de la porción computable de los bonos subordinados perpetuos y de largo plazo por encima del treinta por ciento del capital pagado y reservas establecido en el Decreto Legislativo Nº 770, y hasta los límites precisados en el artículo 233ª.

Asimismo, a partir de esa misma fecha, la Superintendencia podrá autorizar a las empresas la emisión de bonos subordinados elegibles como patrimonio efectivo para soportar exclusivamente riesgos de mercado, y con las siguientes características y requisitos:

- Tendrán un vencimiento original mínimo de dos (2) años.
- Estarán sujetos a una condición especial según la cual no procederá el pago ni del interés ni del principal, aun a su vencimiento, si tales pagos significan que el patrimonio efectivo de la empresa computable para riesgos de mercado, caiga o se mantenga en un nivel inferior al requerido.
- No es de cómputo suma mayor al doscientos cincuenta por ciento (250%) del patrimonio contable con exclusión de las acciones acumulativas y/o redimibles a plazo fijo, si las hubiere, y de las utilidades no comprometidas; y,
- Los requisitos complementarios que sean establecidos por la Superintendencia.

En adición a las características que resultan de los párrafos anteriores, los bonos subordinados tienen las características generales establecidas en el último párrafo del artículo 233ª.

LEY GRAL. Arts. 233, 349 (16), 359, 1ª Disp. F. y C., 20ª Disp. F. y C., 2ª Disp. Tran.

L.O.B.C.R. Arts. 24 (i, j), 97.

L.M.V. Arts. 2, 86.

CUARTA:

A los activos y contingentes sujetos a riesgos de mercado se les continuará aplicando los niveles porcentuales de los factores de ponderación de riesgos establecidos en la Ley General de Instituciones Bancarias, Financieras y de Seguros, aprobada por el Decreto Legislativo Nº 770, en tanto no se emitan las regulaciones correspondientes.

LEY GRAL. Art. 186.

(1) Modificado por la Ley Nº 27102 del 05-05-99

QUINTA:

Las cooperativas de ahorro y crédito que a la vigencia de la presente ley deseen captar recursos del público, deben adecuarse a esta ley. Al efecto, el importe de la reserva cooperativa será abonado a la cuenta de reserva legal establecida en la presente ley, no siéndole aplicable la norma del artículo 44º de la Ley General de Cooperativas, Texto Único Ordenado aprobado por Decreto Supremo 074-90-TR.

La reserva cooperativa se considerará como parte del capital social aportado por los socios hasta la fecha de la transformación, reconociéndose a éstos la parte proporcional sobre dichos fondos en función de los aportes por ellos realizados a la cooperativa. Tales aportes serán representados por acciones sociales libremente transferibles a terceros.

LEY GRAL. Arts. 16 (A), 18, 289, 24ª Disp. F. y C.

D.S. 74-90-TR.

SEXTA:

El saldo de la reserva legal que hubieran constituido las empresas de seguros al amparo de lo dispuesto por la Ley General de Sociedades, será transferido a la reserva legal a que hace referencia el artículo 64º de la presente ley.

El fondo de garantía deberá ser constituido dentro de un plazo no mayor de tres años, que podrá ser ampliado por la Superintendencia cuando las circunstancias lo ameriten.

LEY GRAL. Arts. 64, 67.

L.G.S. Art. 229.

SÉTIMA:

Salvo que se adecuen a las normas generales contenidas en la presente ley, los bancos multinacionales actualmente existentes quedarán sujetas al régimen precisado en la disposición final y complementaria décimo séptima.

LEY GRAL. 17ª Disp. F. y C., 11ª Disp. Tran.

OCTAVA:

Los procesos liquidatorios en curso bajo el ámbito de la Comisión de Liquidaciones del Decreto Legislativo N° 770, serán transferidos a la Superintendencia, a más tardar el 30 de junio de 1997. Para tal finalidad, la Superintendencia dictará las medidas correspondientes para que dicha transferencia se efectúe sin afectar la realización actualmente en proceso de sus respectivos activos. Dichos procesos serán objeto de encargos de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 115º.

LEY GRAL. Art. 115.

NOVENA:

Las Cajas Rurales de Ahorro y Crédito inscribirán las prendas agrarias de que sean titulares, en los Registros Públicos respectivos dentro del término improrrogable de ciento ochenta (180) días contados a partir de la publicación de la presente ley. Las prendas agrarias que no fueran inscritas dentro de dicho plazo no podrán ser opuestas ante otras empresas del Sistema Financiero.

LEY GRAL. Arts. 282 (3), 285, 290.

D.S. 20-96-MTC.

DÉCIMO:

Las empresas de transportes, custodia y administración de numerario, así como las empresas de transferencia de fondos en actual existencia se adecuarán a lo dispuesto en la presente ley en un plazo que establezca la Superintendencia. Al efecto, someterán el plan respectivo a la aprobación de la Superintendencia.

LEY GRAL. Arts. 17 (2), 18, 12ª Disp. F. y C. D.S. 05-94-IN.

DÉCIMO PRIMERA:

Cuando el Estado lo considere oportuno, transferirá el íntegro de las inversiones en los bancos multinacionales creados al amparo del Decreto Ley 21915 y sus disposiciones transitorias.

LEY GRAL. Arts. 7, 17ª Disp. F. y C., 7ª Disp. Tran.

DÉCIMO SEGUNDA:

Las empresas se adecuarán al límite global a que se refiere el artículo 199º, a más tardar el 31 de diciembre de 1999. Para tal efecto, al 30 de junio de 1997, el referido límite global no excederá de once punto cinco (11.5) veces el patrimonio efectivo.

Los factores de ponderación de riesgo crediticio a que se refieren los artículos 188º a 193º, y 195º, entrarán en vigencia el 30 de junio de 1997. Entretanto mantienen su vigencia los factores establecidos en los artículos 257º a 263º del Decreto Legislativo N° 770.

LEY GRAL. Arts. 188 al 193, 195, 199, 356 (4).

DÉCIMO TERCERA:

El procedimiento de elección de los directores previsto en el artículo 79º no es de aplicación a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, el que se regirá por su ley propia.

LEY GRAL. Arts. 79, 282 (4), 286.

D.S. 157-90-EF.

DÉCIMO CUARTA:

Las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito y las Cajas Municipales de Crédito Popular, deberán convertirse en sociedades anónimas en un plazo que no excederá de doce meses contados a partir de la entrada en vigencia de la presente ley. No será aplicable a dichas sociedades anónimas el requisito de la pluralidad de accionistas.

Autorízase a los respectivos Concejos Municipales, previa opinión de la FEPMAC, a acordar la participación de personas naturales o jurídicas en el accionariado de las correspondientes Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, preferentemente a instituciones afines del país y del exterior.

Autorízase igualmente a los Concejos Municipales a acordar la participación de personas naturales o jurídicas en el accionariado de las correspondientes Cajas Municipales de Crédito Popular, preferentemente a instituciones afines del país y del exterior.

LEY GRAL. Arts. 12, 13, 282 (4, 5), 286, 287, 5ª Disp. F. y C.

DÉCIMO QUINTA:

Las obligaciones emitidas con anterioridad a la vigencia de la presente ley, que se encuentren garantizadas por el Fondo de Seguro de Depósitos, continuarán garantizadas por éste, hasta su vencimiento.

Por su parte, los depósitos efectuados en la Caja Municipal de Crédito Popular de Lima con anterioridad a la vigencia de la presente ley continúan excluidos del Fondo de Seguro de Depósitos.

LEY GRAL. Arts. 134, 145, 152.

DÉCIMO SEXTA:

Lo establecido por el artículo 136º es de aplicación inmediata a las empresas bancarias y financieras, así como a las que se acojan a los módulos 1, 2 y 3 a que se refiere el artículo 290º.

LEY GRAL. Arts. 136, 290.

DÉCIMO SÉTIMA:

Las empresas de crédito de consumo constituidas durante la vigencia del Decreto Legislativo 770, tendrán un plazo de un año para adecuarse a los términos de la presente ley. Entretanto, se regirán por las normas sobre dicho tipo de empresas contenidas en ese Decreto Legislativo.

LEY GRAL. Art. 25ª Disp. F. y C.

DÉCIMO OCTAVA:

En tanto no se constituyan las instituciones de compensación y liquidación de valores a que

se refiere el artículo 56º, la información a que se refiere ese artículo deberá ser proporcionada a la Superintendencia por la entidad que cumpla sus funciones.

LEY GRAL. Art. 56.

L.M.V. Arts. 223, 227, 234.

DÉCIMO NOVENA:

Las empresas del sistema de seguros podrán otorgar financiamiento de las primas de seguros hasta el 30 de junio del año 2000⁽¹⁾.

Las cuentas por cobrar resultantes del financiamiento antes mencionado no constituyen parte de las inversiones del patrimonio de solvencia, del fondo de garantía ni de las reservas técnicas.

LEY GRAL. Arts. 298, 305, 306.

(1) Prorrogado hasta el 30 de junio del 2002 por la Ley N° 27299 del 06-07-2000

ANEXO - GLOSARIO

- **Accionistas mayoritarios:** Aquellos que, directa o indirectamente, tengan una participación de cuando menos el equivalente a un sexto del capital social.
- **Año:** El gregoriano, según las reglas del artículo 183º del Código Civil.
- **Banco Central:** Banco Central de Reserva del Perú.
- **Cartera negociable:** Todas las posiciones afectas a riesgos de mercado, dentro o fuera del balance, incluyendo los instrumentos representativos de deuda, de capital, las posiciones afectas a riesgo cambiario, y las posiciones en "commodities".
- **CONASEV:** Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores.
- **COFIDE:** Corporación Financiera de Desarrollo S.A.
- **"Commodities":** Mercancías primarias o básicas consistentes en productos físicos, que pueden ser intercambiados en un mercado secundario, incluyendo metales preciosos pero excluyendo oro, que es tratado como una divisa.
- **Conglomerado financiero:** Conjunto de empresas nacionales o extranjeras que realizan actividades financieras, de seguros y de valores, incluyendo a las empresas tenedoras de las acciones de estas últimas, que están vinculadas entre sí a través de relaciones directas o indirectas, de propiedad, control, administración común, u otros medios que permitan ejercer sobre ellas una influencia preponderante y continúa sobre las decisiones del directorio, gerencia general u otros órganos de dirección de las empresas que lo conforman.
- **Conglomerado mixto:** Conjunto de empresas nacionales o extranjeras integrado por, cuando menos, una empresa que desarrolla operaciones financieras o de seguros, y por otras que desarrollan operaciones no financieras, que están vinculadas entre sí a través de relaciones, directas o indirectas, de propiedad, control, administración común, u otros medios que permitan ejercer una influencia preponderante y continúa sobre las decisiones del directorio, gerencia general u otros órganos de dirección de las empresas que lo conforman.
- **Convenio de Pagos y Créditos Recíprocos:** El celebrado por los Bancos Centrales de los países miembros de la Asociación Latinoamericana de Integración (ALADI).
- **Diario Oficial:** El Diario Oficial "El Peruano" en la capital de la República, y el encargado de las publicaciones judiciales en los demás lugares de ella.
- **Días:** Los calendario, a menos que se señale que se tratan de hábiles.
- **Empresas:** Las empresas del sistema financiero y de seguros autorizadas a operar en el país y sus subsidiarias, con exclusión de aquellas que prestan servicios complementarios.
- **Empresa de reaseguros:** Es aquella que otorga cobertura a una o más empresas de seguros o patrimonios autónomos de seguros por los riesgos asumidos, en los casos en que se encuentren capitales importantes, o así convenga a estos últimos por razón de sus límites operacionales.
- **Empresas de seguros:** Aquella que tiene por objeto celebrar contratos mediante los cuales se obliga, dentro de ciertos límites y a cambio de una prima, a indemnizar un determinado daño, o a satisfacer un capital, una renta u otras prestaciones pactadas, en el caso de ocurrir un determinado suceso futuro e incierto.
- **Fondo:** El Fondo de Seguro de Depósitos.
- **Intermediación Financiera:** La actividad habitual consistente en la captación de fondos, bajo cualquier modalidad, y su colocación en forma de créditos o inversiones.
- **Margen de solvencia:** El respaldo marginal que deben poseer las empresas de seguros, para hacer frente a posibles situaciones de siniestralidad futura técnicamente no previstas y que se determina en función de parámetros establecidos por la Superintendencia.
- **Mes:** El Calendario, según las reglas del artículo 183º del Código Civil.
- **Ministerio:** El Ministerio de Economía y Finanzas.

- **Ministro:** El Ministro de Economía y Finanzas.
- **Operaciones Financieras:** Son aquellas autorizadas a las empresas conforme a las normas de la Sección Segunda de la presente ley, ya sea que se traten de operaciones pasivas, activas; servicios o inversiones.
- **Parientes:** Los comprendidos hasta el segundo grado de consanguinidad y el primero de afinidad.
- **Patrimonio contable:** Recursos propios de las empresas, constituido por la diferencia entre el activo y el pasivo. Comprende la inversión de los accionistas o asociados, el capital adicional (proveniente de donaciones y primas de emisión) así como las reservas, el capital en trámite, los resultados acumulados y el resultado neto del ejercicio, netos de las pérdidas, si las hubieren. No incluye el capital suscrito mientras no haya sido integrado al capital.
- **Patrimonio efectivo:** Es el importe extracontable que resulta de sumar o de restar del patrimonio contable, el importe de los diversos conceptos a que se refiere la presente ley.
- **Ramos de seguros de vida:** Los que tienen como cobertura principal, los riesgos que puedan afectar a la persona del asegurado en su existencia. También se considerarán comprendidos dentro de este ramo los beneficios adicionales que basados en la salud o en accidentes personales se incluyan en pólizas regulares de seguros de vida, los contratos de seguro que tengan como base planes de pensiones relacionados con la edad, jubilación o retiro de personas y aquellos derivados de los regímenes previsionales. No incluye los seguros que tengan como cobertura principal los riesgos por accidentes y enfermedades que no comprendan la cobertura de la existencia del asegurado.
- **Ramos de seguros generales:** Todos los ramos no comprendidos en la definición de ramos de seguros de vida.
- **Representante:** El representante en el país de una empresa bancaria, financiera y de reaseguros no establecida en éste.
- **Resolución expedida con criterio de conciencia:** Aquella que no requiere expresión de causa o parte considerativa, y es inimpugnable. Por su naturaleza, no genera responsabilidad por su expedición, que se hace en ejercicio de la potestad y responsabilidad de salvaguardar el ahorro del público, que confiere al Superintendente el artículo 87º de la Constitución Política.
- **Riesgo crediticio:** El riesgo de que el deudor o la contra-parte de un contrato financiero no cumpla con las condiciones del contrato.
- **Riesgo de mercado:** Riesgo de tener pérdidas en posiciones dentro y fuera de la hoja del balance, derivadas de movimientos en los precios de mercado. Se incluye a los riesgos pertenecientes a los instrumentos relacionados con tasas de interés, riesgo cambiario, cotización de las acciones, "commodities", y otros.
- **Sistema Financiero:** El conjunto de empresas, que debidamente autorizadas operan en la intermediación financiera. Incluye las subsidiarias que requieran de autorización de la Superintendencia para constituirse.
- **Sistema de Seguros:** Las empresas de seguros y de reaseguros que debidamente autorizadas operan en el país, distinguiéndose a las que operan en riesgos generales y las dedicadas al ramo de vida, así como sus subsidiarias y los intermediarios y auxiliares de seguros.
- **Superintendencia:** La Superintendencia de Banca y Seguros.
- **Superintendente:** El Superintendente de Banca y Seguros.
- **Trabajadores:** Los Gerentes, incluido el Gerente General, los funcionarios y los demás servidores de una empresa en relación de dependencia.

CLAVES UTILIZADAS EN LA CONCORDANCIA

- BCR Banco Central de Reserva del Perú.
- CONASEV Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores
- SBS Superintendencia de Banca y Seguros
- SUNARP Superintendencia Nacional de los Registros Públicos
- CONST. Constitución Política del Perú.
- LEY GRAL. Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.
- C.C. Código Civil.
- C.P. Código Penal.
- L.G.S. Ley General de Sociedades.
- C. DE C. Código de Comercio.
- C. de P.P. Código de Procedimientos Penales.
- C.T. Código Tributario.
- C.P.C. Código Procesal Civil.
- L.M.V. Ley del Mercado de Valores.
- L. DE T.V. Ley de Títulos Valores.
- L. DE R.P. Ley de Reestructuración Patrimonial.
- I.R. Ley del Impuesto a la Renta.
- I.G.V. Ley del Impuesto General a las Ventas e Impuesto Selectivo al Consumo.
- L.N.G.P.A. Ley de Normas Generales de Procedimientos Administrativos.
- L.O.B.C.R. Ley Orgánica del Banco Central de Reserva.
- L.O. CONASEV Ley Orgánica de la CONASEV.
- L.O.M.P. Ley Orgánica del Ministerio Público.
- L.O.P.J. Ley Orgánica del Poder Judicial.
- L.O.MUN. Ley Orgánica de Municipalidades.
- L.G.A. Ley General de Arbitraje.
- REGL. CONG. Reglamento del Congreso de la República del Perú.
- L.N. Ley del Notariado (Ley. No. 26002).
- R.U.U. Reglas y Usos Uniformes recopilados por la Cámara de Comercio Internacional
- COD. NIÑO Código del Niño y del Adolescente
- R.U.A. Reglamento Único de Adquisición: para el Suministro de Bienes y Prestación de Servicios No Personales para el Sector Público.
- DECISIÓN 292 Comisión del Acuerdo de Cartagena: Reglamento Uniforme para Empresas Multinacionales Andinas.
- D.LEG. Decreto Legislativo.
- D.L. Decreto Ley.
- D.S. Decreto Supremo.
- D.U. Decreto de Urgencia.
- REGL. Reglamento.
- R.S. Resolución Suprema.
- R.M. Resolución Ministerial.
- RES. Resolución.
- CARTA CIR. Carta Circular.
- OFICIO CIR. Oficio Circular.
- CIRC. Circular.
- ART. Artículo.
- DISP. F. Y C. Disposición Final y Complementaria.
- DISP. TRAN. Disposición Transitoria.
- T.P. Título Preliminar.

Waiver of Responsibility

The law and any other regulation translated into English are only referential. The official language for any legal purpose is Spanish as published in the Official Gazette.



**GENERAL LAW OF THE FINANCIAL AND INSURANCE
SYSTEMS
ORGANIC LAW OF THE SUPERINTENDENCY OF
BANKING AND INSURANCE**

LAW 26702

(Updated to December, 2004)

LAW 26702

THE PRESIDENT OF THE REPUBLIC

WHEREAS:

The Congress of the Republic has decreed the following law:

THE CONGRESS OF THE REPUBLIC;
has decreed the following law:

GENERAL LAW OF THE FINANCIAL AND INSURANCE SYSTEMS ORGANIC LAW OF THE SUPERINTENDENCY OF BANKING AND INSURANCE PRELIMINARY TITLE General Principles and Definitions

Article 1: SCOPE OF THE GENERAL LAW

The Law sets forth the regulatory and supervisory framework to which companies operating in the financial and insurance systems will be subject, including those carrying out activities which are similar or complementary to the corporate purpose of such entities.

Unless otherwise expressly provided, the Law does not affect the Central Bank.

Article 2: PURPOSE OF THE LAW

The main purpose of the Law is to provide for the competitive, solid and reliable operation of the financial and insurance systems, so as to contribute to national development.

Article 3: DEFINITIONS

The terms and abbreviations used in the Law shall have the meaning indicated in the glossary annexed hereto.

Article 4: SUPPLEMENTARY APPLICATION OF OTHER PROVISIONS

Commercial law and common law provisions, as well as business customs and practices shall be supplementary applicable.

Article 5: TREATMENT OF FOREIGN INVESTMENT

Foreign investment in the companies shall have the same treatment afforded to local capital, subject if applicable to international agreements on the matter.

When relevant, the Superintendency takes into account certain criteria inspired in the principle of reciprocity,

when public interest is affected, as prescribed in Title III of the Economic Regime of the Political Constitution.

Article 6: PROHIBITION OF DISCRIMINATORY TREATMENT

The general provisions issued by the Central Bank or the Superintendency in the exercise of their powers may not include special treatment that will discriminate between:

1. Companies of like nature.
2. Companies of a different nature, concerning the same type of transaction.
3. Companies established in Peru versus similar foreign companies.
4. Resident foreign individuals and legal entities versus Peruvian individuals and legal entities, with respect to the granting of loans.

Article 7: (*) NON-PARTICIPATION OF THE STATE IN THE FINANCIAL SYSTEM

*Amended by Law N° 27603 of December 20, 2001

The State shall not participate in the financial system, except for its investments in COFIDE as a second floor bank, *in the Banco de la Nación and in the Banco Agropecuario.*

Article 8: FREEDOM OF USE OF RESOURCES AND RISK DIVERSIFICATION CRITERIA

The companies of the financial and insurance systems shall be free to use portfolio resources, with the limitations prescribed in the Law. They must observe at all times the risk diversification criteria, for which reason the Superintendency shall not authorize the incorporation of companies designed to support only one sector of the economy.

Article 9: FREEDOM TO FIX INTEREST RATES, FEES AND CHARGES

Companies of the financial system may freely set interest rates, fees and charges with respect to their loans and deposit transactions and services. Yet, in the case of fixing interest rates, they must observe the limits set forth by the Central Bank from time to time in accordance with its Organic Law. The provisions of the first paragraph of Article 1243 of the Civil Code shall not be applicable to financial brokerage.

The companies of the insurance system may freely determined policy conditions, rates and other fees.

Interest rates, fees and other charges collected by companies of the financial and insurance systems, as well as insurance policy conditions must be made known to the public, in accordance with the regulations issued by the Superintendency.

Article 10: FREEDOM TO CONTRACT INSURANCE AND REINSURANCE ABROAD

Peruvian residents may contract insurance and reinsurance abroad.

Article 11: ACTIVITIES REQUIRING AUTHORIZATION FROM THE SUPERINTENDENCY

Any individual or entity operating under the framework of the Law shall require the authorization of the Superintendency in accordance with the provisions of the Law. Accordingly, any individual or entity lacking such authorization shall be prohibited from the following:

1. Engaging in the business proper of companies of the financial system, particularly to normally gather or receive funds from third parties in deposit, exchange, or any other form and to normally place such resources in the form of loans, investment or provision of funds under any contractual method.
2. Engaging in the business proper of companies of the financial system, particularly granting insurance coverage on its own and acting as a broker for Peruvian or foreign insurance companies, and other complementary activities.
3. Advertising or issuing publications stating or suggesting that it carries out transactions and services which it is prohibited to perform pursuant to the preceding points.
4. Using in its name forms and generally in any means, any wording that would induce the public to believe that its business comprises activities which may only be carried out with the authorization of the Superintendency and under its supervision, in accordance with the provisions of Article 87 of the Political Constitution.

It shall be presumed that an individual or legal entity has incurred in the aforesaid infractions whenever, not having the authorization of the Superintendency, has an establishment which in some way:

- a) Invites the public to provide money under any mechanism, or to obtain loans or financing; or
- b) Invites the public to directly or indirectly contract insurance coverage, or invites local or

- foreign insurance companies to hire its brokerage services; and
- c) Generally advertises through any medium with the aforesaid purposes.

Those infringing the above prohibitions shall be sanctioned in accordance with Article 246 of the Criminal Code.

The Superintendency shall have the obligation of intervening any establishments suspected of carrying out the activities prescribed in this article without due authorization.

SECTION ONE
COMMON PROVISIONS FOR THE FINANCIAL
AND INSURANCE SYSTEMS

TITLE I
INCORPORATION OF COMPANIES OF THE
FINANCIAL AND INSURANCE SYSTEMS

CHAPTER I
METHOD OF INCORPORATION AND MINIMUM CAPITAL

Article 12: COMPANY INCORPORATION

Companies must be incorporated as stock companies, save for those which nature would not allow. In order to commence operations, their organizers must secure an organization permit and business license from the Superintendency, and follow the procedure generally issued by the latter.

In the case of companies seeking transformation, conversion, merger or split, they must apply for the organization permit and business license for the new type of activity.

Article 13: CORPORATE BYLAWS

The deed of incorporation and corporate bylaws must be adapted to the Law in such manner that the companies will be obliged to comply with all its provisions. These must be registered in the corresponding Public Registry.

Municipal savings and loan houses and municipal popular finance entities shall be governed by applicable legislation and by the provisions of the Law.

Article 14: AMENDMENTS TO BYLAWS

All amendments to the corporate bylaws shall be subject to the stipulations of the first paragraph of the preceding article and must have the prior approval of the Superintendency, without which registration with the Public

Registry shall not be allowed. Exempted are any amendments required by increases to the capital stock, as prescribed in the first paragraph of Article 62 and which nevertheless must be communicated to the Superintendency.

The ruling must be issued within thirty (30) business days from the date of the application, otherwise, the proposed amendment shall be considered approved.

Article 15: NAME

Names of companies must include specific reference to the activity for which the company is incorporated, even in cases where the name consists of apocopes, abbreviations or is in a foreign language. The use of the word "central" is prohibited, as well as any other words which would cause confusion as to the nature of the company. It shall be mandatory for the name to expressly contain wording that will reflect the nature of the company.

It shall not be required to include the word "*Sociedad Anónima*" or corresponding abbreviation.

Article 16: MINIMUM CAPITAL

As far as the operation of companies and their subsidiaries, it shall be required that their capital stock, contributed in cash, be at least as follows:

A. Multi-business companies:

- | | |
|--|--------------------|
| 1. Banking Institution | : S/.14 914,000,00 |
| 2. Financial Institution | : S/. 7 500,000,00 |
| 3. Municipal Savings
and Loan Houses | : S/. 678,000,00 |
| 4. Municipal Popular
Finance Entities | : S/. 4 000,000,00 |
| 5. Small Business and
Micro-enterprise Development
Entities - EDPYME | : S/. 678,000,00 |
| 6. Savings and Loan
Associations authorized to
take public deposits | : S/. 678 000,00 |
| 7. Rural Savings and Loan
Houses | : S/. 678 000,00 |

B. Specialized Companies

- | | |
|--|--------------------|
| 1. Real Estate Capitalization
Companies | : S/. 7 500,000,00 |
| 2. Financial Leasing Companies | : S/. 2 440,000,00 |
| 3. Factoring Companies | : S/. 1 356,000,00 |
| 4. Surety and Bonding Houses | : S/. 1 356 000,00 |

5. Trust Companies	: S/. 1 356 000,00
C. <u>Investment Banks</u>	: S/.14 914 000,00
D. <u>Insurance Companies</u>	
1. Companies covering only one line (general risk or life)	: S/. 2 712,000,00
2. Companies covering both lines (general risk and life)	: S/. 3 728,000,00
3. Insurance and Reinsurance companies	: S/. 9 491,000,00
4. Reinsurance Companies	: S/. 5 763 000,00

Article 17: MINIMUM CAPITAL OF COMPANIES PROVIDING COMPLEMENTARY AND SIMILAR SERVICES

In order to incorporate companies to provide complementary and similar services, it shall be required to have the following minimum capital stock:

1. General Bonded Warehouses	: S/. 2 440 000,00
2. Transport, Custody and Specie Management Companies:	S/.10 000 000,00
3. Credit and/or Debit Card Companies	: S/. 678 000,00
4. Exchange Service Companies	: S/. 678 000,00
5. Fund Transfer Companies	: S/. 678 000,00

Article 18: UPDATING OF LIMITS

The figures stipulated in Articles 16 and 17 are stated in constant value and are updated quarterly on the basis of Wholesale Prices related to the entire country, as published monthly by the National Institute of Statistics and Information. Resulting figures shall be rounded up to the nearest hundred. October 1996 shall be used as base factor.

CHAPTER II Organization Authorization

Article 19: COMPANY ORGANIZERS

All individuals and legal entities applying as organizers of the companies referred to in Articles 16 and 17 must be recognized for their moral integrity and financial capacity. There is no minimum number of organizers prescribed; however, at least one of them must be one to subscribe capital of the corresponding company.

The Superintendency shall be empowered to authorize the organization and the business operation of the companies included in Articles 16 and 17 of the Law. Cases of the

companies prescribed in Points A, B and C of Article 16 are subject to the prior opinion of the Central Bank.

Article 20: IMPEDIMENTS TO BE ACCEPTED AS ORGANIZERS

The following may not be organizers of companies:

1. Those convicted for illegal drug traffic, terrorism, attempting against national security and treason and other fraudulent crimes, even if they have been rehabilitated.
2. Those who by reason of their position, are prohibited from engaging in commerce, in accordance with legal provisions in force.
3. Those declared insolvent, while the process is in effect; and those who are bankrupt.
4. Members of Congress and of local and regional government bodies.
5. Directors and employees of public organizations that regulate or supervise the activities of the companies.
6. Directors and employees of a company of the same nature, except for those of insurance companies, to organize another company to operate in a different field.
7. Those who have had documents protested during the past five years and which have not been rectified to the satisfaction of the Superintendency.
8. Those who during intervention, or during the previous two years, may have been directors or managers of companies intervened by the Superintendency, provided they were found to be administratively responsible for acts deserving sanctions.
9. Those who, as directors or managers of a legal entity, have been found to be administratively responsible for acts deserving sanctions.

Article 21: APPLICATION FOR ORGANIZATION

All applications for organization of companies of the financial and insurance systems must include all formal requirements established by the Superintendency in its general provisions, which shall prescribe the procedure to be followed.

The application must be accompanied by a certificate of deposit of guaranty made with any company of the financial system governed by the Law, to the order of the Superintendency, in an amount equivalent to 5% of the minimum capital stock. The appropriately endorsed deposit shall be returned to the organizers in the event that the application is refused.

Once the complete documentation has been received, the Superintendency will inform the Central Bank in cases dealing with companies of the financial system described in Points A, B and C of Article 16 hereof. The Central Bank must issue its opinion within thirty (30) days from the receipt of the said communication.

Within ninety (90) days of the receipt of the opinion of the Central Bank, the Superintendency shall issue a resolution authorizing or refusing the organization of the company. The resolution needs not cite any grounds and may not be challenged through administrative or legal proceedings.

Article 22: VERIFICATION BY THE SUPERINTENDENCY

The Superintendency shall verify the seriousness, responsibility and other personal characteristics of the organizers, and may request any other information it may deem appropriate.

Article 23: CERTIFICATE OF AUTHORIZATION TO ORGANIZE

Once the resolution authorizing organization has been issued, the Superintendency shall grant the corresponding certificate. Having obtained the certificate, the organizers must:

1. Publish the certificate once, in the Official Gazette "El Peruano" within thirty (30) days of its issuing, failure of which will imply risking expiry at the end of such term.
2. Grant the corresponding public deed, into which the certificate must be mandatorily inserted, under liability of the participating public notary.
3. Carry out all other actions required to secure the business license.

The certificate of authorization to organize shall expire two (2) years after it was issued.

Article 24: USE OF CAPITAL

In accordance with the regulations issued by the Superintendency, the initial capital stock may only be used during the organization stage for the following purposes:

1. To cover the expenses to be incurred during the process.
2. To purchase or build premises to be used by the company.
3. To purchase the furniture, equipment and machinery needed to start operations.

4. To hire the services necessary to begin operations. The remainder must be invested in government securities or Central Bank obligations, or deposited in a company incorporated in the country.

Article 25: GUARANTY OF THE ORGANIZERS

Notwithstanding the guaranty deposit referred to in Article 21, the organizers shall individually and jointly guarantee to carry out the required capital stock contributions. Both types of guaranties shall remain in effect until thirty (30) days after the board of directors assumes its duties.

CHAPTER III Business License

Article 26: CHECKS TO BE DONE BEFORE ISSUING THE BUSINESS LICENSE

When the organizers report in writing that they have complied with all the business license requirements, the Superintendency shall proceed to carry out the necessary verification and checks.

Article 27: RESOLUTION AUTHORIZING THE BUSINESS LICENSE

Once the verification and checks referred to in the preceding article have been done and within a term not to exceed thirty (30) days, the Superintendency shall issue the corresponding resolution authorizing the granting of the business license. This certificate must be published twice, the first time in the Official Gazette and the second in a major newspaper of national circulation. In addition, the certificate must be permanently displayed in the head office of the company, in a conspicuous place.

If the company elects the modules system referred to in Article 290, the Superintendency shall issue complementary resolutions, detailing the module in which the company is included.

Article 28: VALIDITY OF THE BUSINESS LICENSE

The business license is valid for an indefinite period and may only be cancelled by the Superintendency as a sanction for a serious offense incurred by the company.

Article 29: LISTING OF THE COMPANY'S SHARES IN THE STOCK EXCHANGE

Banking, financial and financial leasing institutions as well as companies comprising the insurance system must have the shares representative of their stock listed in the

stock exchange before they begin their operations with the public.

Whenever it deems it convenient, the Superintendency may request those companies not included in the preceding paragraph to be listed in the stock exchange.

TITLE II

Other Authorizations

CHAPTER I

Authorization to Open, Relocate and Close Branches and Other Offices

Article 30: OPENING OF BRANCHES, AGENCIES AND SPECIAL OFFICES

The opening of branches or agencies by a company of the financial system or of the insurance system, whether within the country or abroad, shall require prior authorization by the Superintendency.

In the case of the opening of a branch abroad, before issuing the corresponding authorization, the Superintendency must obtain the opinion of the Central Bank.

The opinion must be given within fifteen (15) days if the office will operate within the country, and within sixty (60) days if its operations will be abroad. This term shall be counted as from the date of receipt of the application, including all supporting documents.

The refusal of any application referred to in this article must state the relevant grounds; but it may not be challenged through administrative or legal proceedings.

Article 31: OBLIGATION TO DISPLAY BUSINESS LICENSE

The original resolution of approval of the business license, as a well as a copy of the business license of the company must be displayed at all branches, agencies or special offices of the company.

Article 32: RELOCATION AND CLOSING DOWN OF BRANCHES, AGENCIES OR SPECIAL OFFICES

Provided they offer services to the public, the relocation or closing down of branches, agencies or special offices of companies comprising the financial system or the insurance system, within the country or abroad, shall also require the prior authorization of the Superintendency. To this effect, the terms prescribed in Article 30 shall apply.

Cases of relocation or closing down of branches of companies of the financial system abroad must be communicated to the Central Bank.

Article 33: ESTABLISHMENT OF SERVICE WINDOWS

Companies of the financial system and of the insurance system may share premises for the provision of their services, including cases involving window contracts and leasing of space. Such contracts and arrangements shall be reported to the Superintendency so as to ensure that control and security requirements are met.

CHAPTER II

Authorization to Incorporate Subsidiaries

Article 34: INCORPORATION OF SUBSIDIARIES

Companies of the financial system may incorporate subsidiaries for the purposes referred to in Article 224.

General insurance companies may incorporate subsidiaries to operate in the life insurance business - and vice-versa -, or for the purposes prescribed in Article 318.

Article 35: AUTHORIZATION TO INCORPORATE SUBSIDIARIES

For the establishment of subsidiaries to carry out business prescribed in the Law, it shall be required to have the previous corresponding authorization to organize and business license, with an exemption provided for the submission of the certificate of guaranty stipulated in Article 21, as well as the cash contribution to the capital stock in the case of mergers or splits of these companies.

However, in the case of subsidiaries described in Points 3, 4 and 6 of Article 224, it shall be CONASEV the entity to issue the authorization of the business license.

Article 36: RULES FOR THE INCORPORATION OF SUBSIDIARIES

The following rules shall govern the incorporation of subsidiaries by companies of the financial system:

1. The combined investment in subsidiaries may not exceed 40% of the company's equity, save for subsidiaries of general insurance companies which provide life insurance.
2. The holdings of a company of the financial system or of the insurance system in the capital stock of a subsidiary may not be less than three fifths.
3. Shareholder plurality shall not be required.

4. Directors and employees of the head office may also be directors or employees of the subsidiary, or vice-versa.
5. Subsidiaries may enter into contracts with head office and secure its backing in administrative, data processing and other areas.

Article 37: OTHER PROVISIONS APPLICABLE TO SUBSIDIARIES

As applicable, all other provisions of the Law shall also govern subsidiaries.

CHAPTER III

Authorization for the Constitution of Credit Insurance Independent Equities

Article 38: (*) CONSTITUTION OF CREDIT INSURANCE INDEPENDENT EQUITIES

(*) Amended by Law 27102 of May 5, 1999

The Superintendency shall approve the constitution of the credit insurance independent equities referred to in Article 334 or those for the establishment of contingency coverage or funds in favor of depositors and holders or users of credit or debit cards or other services deciding to incorporate companies. In these cases, the Superintendency shall obtain the opinion of the Central Bank.

In cases of liquidation of a company managing an independent equity, the Superintendent may appoint a substitute.

Regulations of independent equities and their coverage and contract transactions shall be contained in the regulatory provisions issued by the Superintendency.

CHAPTER IV

Authorization for the Establishment of Companies of the Financial System and the Insurance System Abroad

Article 39: ESTABLISHMENT OF COMPANIES ABROAD

Companies of the financial system and of the insurance system domiciled abroad seeking to setup an office to serve the public in the country, must secure the authorization of the Superintendency. In the case of companies of the financial system, the Superintendency must request the opinion of the Central Bank within the term prescribed in the third paragraph of Article 21, following the procedure defined by the Superintendency. The provisions of the Law shall be applicable in these cases.

Article 40: VERIFICATION OF INFORMATION SUBMITTED

Once the application has been received and the enclosed documents have been reviewed, the Superintendency shall proceed to verify the soundness and seriousness of the applicant institution; and if so decided, issue the certificate of authorization to organize.

Article 41: AUTHORIZATION OF THE BUSINESS LICENSE

When the Superintendency has confirmed that the required capital stock has been subscribed and contributed and that the relevant requirements have been met, it shall issue the corresponding resolution authorizing the business license.

The said resolution shall be sufficient for the registration of the office with the pertinent Public Registry and must be published once in the Official Gazette, as well as permanently displayed at the office in a conspicuous place.

Article 42: DESIGNATED CAPITAL STOCK

The offices referred to in Article 39 must have designated a minimum capital stock equivalent to that of companies carrying out the same activities in the country, which must be kept in the country.

CHAPTER V

**Authorization of Representatives of Companies
Not Domiciled in the Country**

Article 43: APPLICATION TO REPRESENT COMPANIES NOT DOMICILED IN THE COUNTRY

Any representative appointed by a company of the financial system abroad must have the prior authorization of the Superintendency. The representative must submit an application together with the public instrument containing such appointment, as well as all other relevant documents.

Insurance or reinsurance brokers of companies not domiciled in the country shall be subject to the same procedure prescribed in the preceding paragraph.

Article 44: EVALUATION FOR THE AUTHORIZATION OF REPRESENTATION

In order to issue the authorization, the Superintendency must evaluate the seriousness and solvency of the person appointed and of the requesting institution.

The following considerations shall also be taken into account:

1. In the case of financial companies from abroad, the convenience of such representation shall be evaluated, as well as any possible favorable effects on the country's foreign trade and its potential contribution to the possibility of securing foreign loans and capital.
2. In the case of insurance or reinsurance companies from abroad, a better level of risk coverage must be analyzed.

Article 45: ACTIVITIES OF THE REPRESENTATIVES

As applicable, representatives of financial companies from abroad and brokers of insurance and reinsurance companies not domiciled in the country shall be limited to have a relationship with:

1. Companies of similar nature operating in the country, so as to facilitate foreign trade and provide foreign financing.
2. Companies interested in purchasing or selling goods and services in foreign markets.
3. Entities potentially demanding foreign financing or capital.
4. Entities potentially demanding reinsurance.
5. Entities potentially demanding insurance.

Article 46: ACTIVITIES PROHIBITED TO REPRESENTATIVES

Representatives of financial companies from abroad shall be prohibited from:

1. Carrying out transactions or offering services proper of their principal.
2. Taking in deposits or placing them directly in the country.
3. Directly offering or placing within the country foreign securities or instruments.

Article 47: IDENTIFICATION OF REPRESENTATIVES AND BROKERS

Representatives of financial companies from abroad and brokers of insurance companies not domiciled in the country may use any written means that will identify them as such, provided there is an indication that their principal is not domiciled in the Republic of Peru.

Article 48: SUPERVISION OF REPRESENTATIVES AND BROKERS

The acts of representatives of financial companies from abroad and brokers of insurance and reinsurance companies not domiciled in the country shall be subject to the supervision of the Superintendency, which is empowered to

revoke the authorization and reject the accreditation of a new representative.

Furthermore, the Superintendency shall require them to submit periodical reports concerning their activities.

Article 49: REVOCATION OF AUTHORIZATION

The authorization may be revoked whenever representatives of financial companies from abroad and brokers of insurance and reinsurance companies not domiciled in the country infringe the limitations and prohibitions prescribed in Articles 45 and 46, or whenever their activities are not beneficial for the country, as expressed in the purposes and objectives indicated in Article 44.

TITLE III

Capital, Reserves and Dividends

CHAPTER I

Shareholders and Capital

Article 50: MINIMUM NUMBER OF SHAREHOLDERS

Companies of the financial system and of the insurance system incorporated as stock companies must at all times have the minimum number of shareholders set forth in the Business Corporations Act.

Any individual or legal entity directly or indirectly purchasing stock of a company equivalent to 1% of the capital stock throughout a period of twelve months, or which with the said companies attain a share equal to or greater than 3%, shall be under the obligation of supplying the Superintendency any information it may request in order to identify their main economic activities and the structure of their assets. This includes revealing the names of shareholders in the case of companies issuing bearer shares.

Article 51: STOCK HOLDINGS BY A SINGLE PARTY

With respect to holdings in a company of the financial system or of the insurance system by a single party, the only limitation shall be that contained in the preceding article.

Article 52: IMPEDIMENTS TO BECOME A SHAREHOLDER

Those prescribed in Points 1, 8 and 9 of Article 20 of the Law may not be shareholders of companies of the financial system or of the insurance system, nor those who, following the pertinent evaluation, the Superintendency has decided

that according to its knowledge, they do not meet the solvency or moral integrity requirements.

Article 53: LIMITATIONS TO HOLDINGS IN A COMPANY BY ANOTHER COMPANY OF THE SAME NATURE

A company may not be a shareholder of another company of the same nature belonging to the financial system or to the insurance system. For these purposes, it shall not be considered that a company is of the same nature, if it is a different type of company forming part of the financial system or of the insurance system, if such type is different from that of the company involved.

Purchases of shares for the purpose of taking over a company issuing shares for the relevant transfer shall be exempted, provided a sworn declaration is issued to the Superintendency. If six (6) months have elapsed since the sworn declaration was issued, and the merger has not been formalized, the holder of the shares issued for such purpose shall be obliged to transfer them and it shall be impeded from exercising voting rights with respect thereto.

Article 54: LIMITATIONS TO SHAREHOLDERS BY REASON OF POSITION

The public officials and employees referred to in Article 39 of the Political Constitution, as well as their spouses, may not hold shares of a company of the financial system or of the insurance system in excess of 5% of the company's capital stock.

The Chairman of CONASEV, the Superintendent, employees of both institutions as well as their spouses, may not hold shares of a company of the financial system or of the insurance system at all.

Such limitation shall not apply in the case of shares acquired prior to their assuming the position or function, provided this is included in the corresponding sworn declaration of assets and income. Also exempted are shares which, without altering the pre-existing percentage, may be subscribed in the cases of capital increases.

Article 55: LIMITATION FOR MAJORITY SHAREHOLDERS OF A DIFFERENT COMPANY OF THE SAME NATURE

Anyone who is directly or indirectly a majority shareholder of a company of the financial system or of the insurance system, may not directly or indirectly be a holder of more than 5% of the stock of another company of the same nature.

Article 56: SHARE TRANSFERS

All transfers of shares of companies of the financial system or of the insurance system must be registered with the Superintendency. When applicable, securities clearing and settlement institutions, together with the Superintendency, shall establish the most convenient means to offer real time computer access.

In the case of companies which are not listed in the stock exchange; or which if they are, their stock is traded elsewhere, it shall be the responsibility of the General Manager of the company, to submit to the Superintendency within the first ten (10) business days of each month, a list of all transfers that have taken place during the preceding month.

Article 57: TRANSFERS IN EXCESS OF 10% OF THE CAPITAL STOCK

All transfers of shares of a company comprising the financial system or the insurance system made to a single party in excess of 10% of the company's capital stock, whether accomplished directly or through third parties, shall require the previous authorization of the Superintendency.

The provisions of the preceding paragraph shall govern cases where, between the presumed purchase and the previous holdings of the party involved, the said percentage is reached.

If a legal entity domiciled in Peru was a shareholder of the company in a percentage greater than the aforesaid, its shareholders must have the prior authorization of the Superintendency before assigning any rights or shares of the said legal entity in a proportion higher than 10%. If the shareholder was a non-domiciled legal entity, it shall have the obligation of informing the Superintendency in the event of any changes in its shareholding, in the proportion of the excess of the said percentage, indicating the name of the shareholders of the latter.

The company shall have the obligation to inform the Superintendency in the event that it has learned that a portion of its stock has been purchased by a non-domiciled company, indicating the name of the shareholders of the latter.

Article 58: REFUSAL OF APPLICATION FOR SHARE TRANSFER

The Superintendent shall refuse the authorization requested pursuant to the preceding article, if the individual

seeking to purchase the shares, or the shareholders, directors or employees of a legal company with the same corporate purpose form part of the following cases:

1. They are subject to the impediments prescribed in Articles 20, 52 and 53, and to the restrictions of Articles 54 and 55.
2. They are carrying out activities which are prohibited by Article 11.

The decision cannot be challenged.

Article 59: SANCTION IMPOSED ON THE BUYER INFRINGING REGULATIONS GOVERNING THE LIMITATIONS OF HOLDINGS OF THE CAPITAL STOCK OF COMPANIES

In the event that shares are purchased by infringing the provisions of Articles 52, 53, 54 and 55, the buyer shall be sanctioned with a fine equal to the value of the shares which were to be transferred. Notwithstanding the above, the buyers shall have the obligation to sell the shares within thirty (30) days. If the said term expires without the situation being rectified, the fine shall be multiplied. Furthermore, the buyer infringing the provisions of Articles 54 and 55 may not exercise its voting rights in shareholders' meetings.

If the shareholder refuses to comply with the stipulations of Articles 50 and 57, the Superintendency may suspend its rights as such, including its right to vote and to share in the profits of the company. In addition, the shares owned by the shareholder involved shall not be counted in the calculation of the quorum and majority required in shareholders' meetings.

Article 60: PREFERRED STOCK

Companies forming part of the financial system and the insurance system may issue preferred stock, with or without the right to vote. Preferred shares may be redeemable or for fixed terms, with rights to cumulative or non-cumulative dividends, as well as of other types, as may be decided by the shareholders' meetings.

Losses shall be absorbed, first of all, by common shares; and only when the value of the latter has been used, shall preferred shares absorb the remainder. If the losses reduce the book value of the equity by one third or more, shares with no voting rights shall benefit from such right, unless the capital stock is increased through the subscription of new common shares.

Additionally, companies may issue and place shares under par, subject to the following procedure:

1. Charge the placement discount amount to their retained earnings account and/or voluntary reserves account; or
2. Charge the financial expense to profits, to be done during the same fiscal period when the shares were placed.

Article 61: COMPANY MERGERS AND SPLITS - RIGHTS OF DISSIDENT MEMBERS

Once the respective shareholders' meetings have approved the merger of two or more companies of the financial system or of the insurance system, shareholders shall have the right to sell their shares to the corresponding company, in accordance with the provisions of the Business Corporations Act.

The same right shall be enjoyed by shareholders in the case of the split of a company.

Article 62: INCREASE IN THE CAPITAL STOCK OF A COMPANY

The capital stock of a company comprising the financial system or the insurance system may only be increased by cash contributions, capitalization of profits or capital restatement as a results of global adjustments due to inflation.

On occasion and prior authorization of the Superintendency, the said capital stock may also be increased through mergers, conversions of the company's obligations into shares or any other method authorized by the Superintendency.

In the cases of contributions through immovable property, the authorization of the Superintendency shall only be possible in cases of capital increases over and above the minimum cash capital required and up to a limit equivalent to 75% of the effective equity as at the date of the contribution.

With respect to insurance companies, once the previous authorization of the Superintendency has been secured, the capital increases referred to in the preceding paragraph may also take place through any of the other assets prescribed in Article 311.

Article 63: TREATMENT OF CAPITAL DEFICIT

The capital deficit resulting from the application of the provisions of Articles 16, 17 and 18 must be covered during the following quarter. In special cases, the

Superintendency may grant a ninety (90)-day extension, in order to evaluate whether or not the company has been adequately managed and if reasonable efforts have been made to comply with its obligation.

The said extension may not be granted on two consecutive occasions.

Article 64: REDUCTION OF CAPITAL STOCK

Except for the prescriptions of Article 69, any reductions to the capital stock or legal reserves must be authorized by the Superintendency.

As prescribed and notwithstanding the Superintendency's own opinion, such reduction may not take place:

1. In an amount of the legal reserve which is uncovered, with respect to the minimum capital.
2. In the amount of the existing deficit with respect to provisions ordered by the Superintendency.
3. When, if as a result of the reduction the company's operational limits would be exceeded.

CHAPTER II

Application of Profits

Article 65: APPLICATION OF PROFITS

The profits for the fiscal period shall be determined after deductions have been made for all provisions established by the Law, as determined by the Superintendency or as decided by the company itself.

Article 66: PRIORITY IN THE APPLICATION OF PROFITS

The order of priority for the application of profits of companies of the financial system and of the insurance system shall be the following:

1. For the replenishment of the minimum capital, as prescribed in Articles 16, 17 and 18.
2. For the constitution on the part of companies of the financial system, of the legal reserve; or if applicable, for its replenishment, up to the limit prescribed in the second paragraph of Article 69.
3. For the constitution on the part of companies of the insurance system, of the guaranty fund referred to in Article 305; or if applicable, for its replenishment, up to the limit prescribed in the second paragraph of Article 69.
4. For the constitution of voluntary reserves or dividend distribution.

CHAPTER III

Reserves

Article 67: LEGAL RESERVE

Companies of the financial system and of the insurance system must put aside a reserve of no less than 35% of their capital stock.

The said reserve shall be accomplished by annual transfers of no less than 10% of net after-tax profits, replacing the reserve prescribed in Article 258 of the Business Corporations Act.

Article 68: VOLUNTARY RESERVES

The annual transfer of profits to voluntary reserves may not be decided without first complying with the order of priority established by the Law for the constitution of the legal reserve in the annual percentage set forth in the preceding paragraph or the provisions for the replenishment of the legal reserve stipulated in the following article.

The provisions of this article shall not be applicable to companies of the insurance system with respect to technical reserves.

Article 69: APPLICATION OF RESERVES

If companies of the financial system or of the insurance system record losses, their coverage shall be subject to the amount of undistributed profits and voluntary reserves, if any, and the amount of the legal reserve or guaranty fund detailed in Articles 67 and 305 shall be reduced by the difference.

For as long as the minimum amount or the highest amount obtained during the period when the legal reserve or guaranty fund was constituted is not attained, all of the profits must be applied thereto.

Article 70: INCREASE OF LEGAL RESERVE

The amount of the legal reserve may be increased at any time through contributions made by the shareholders for this purpose.

**CHAPTER IV
Dividends****Article 71: PREFERRED REPLENISHMENT OF THE MINIMUM CAPITAL**

Within the term prescribed by Article 63, by priority, any profits obtained must be applied to the replenishment of the minimum capital stock.

Article 72: DISTRIBUTION OF PROFITS

Notwithstanding the provisions of Article 355 of the Law, for as long as the shareholders' meeting has not approved the final balance sheet and the corresponding distribution of profits, companies may not distribute them by charging net profits of an annual fiscal period nor may they share the profits with their directors.

Article 73: LIABILITY FOR NON-COMPLIANCE

Those who may have approved resolutions infringing the provisions of Articles 69, 71 and 72, shall be joint and severally liable for the reimbursement to the company of any monies illegally paid, notwithstanding their joint and several liability with respect to the Business Corporations Act.

**TITLE IV
Government Bodies****CHAPTER I
Shareholders' Meeting****Article 74: QUORUM**

For the celebration of the first shareholders' meeting of companies of the financial system or of the insurance system, regardless of their purpose, the bylaws of companies incorporated as stock companies may not require a quorum of shareholders representing more than two thirds of the capital stock.

In the case of prorogued meetings, there must be a representation of shareholders constituting no less than one third of the capital stock, provided the meeting will not deal with the issues described in Article 134 of the Business Corporations Act, in which case the provisions of the said legislation shall prevail.

Article 75: REQUIREMENT OF MAJORITY

In the approval of resolutions by shareholders' meetings of companies, the bylaws may not require a majority higher than those prescribed in Articles 133 and 134 of the Business Corporations Act. Nevertheless, in the case of prorogued meetings as referred to in the first item, the minimum legal requirement shall be the favorable vote of shareholders representing at least one quarter of the paid-in capital stock.

Article 76: REPRESENTATIVES OF SHAREHOLDERS

Company bylaws may not require that someone appointed by a shareholder to represent him in the shareholders' meeting must also be a shareholder.

Article 77: RIGHT OF THE SUPERINTENDENT TO ATTEND SHAREHOLDERS' MEETINGS

The Superintendent shall have the right to attend, in person or through his appointee, any shareholders' meeting.

Article 78: RIGHT OF THE SUPERINTENDENT TO DECLARE THE VALIDITY OF MEETINGS AND SHAREHOLDERS' MEETING RESOLUTIONS

Upon request or as part of his duties, the Superintendent shall have the right to administratively resolve any issues which may affect the validity of the shareholders' meetings and resolutions approved thereby, notwithstanding the right conferred by the Law to the shareholders to challenge his decision through legal proceedings.

**CHAPTER II
Board of Directors**

Article 79: STRUCTURE OF THE BOARD OF DIRECTORS

The board of directors of companies of the financial system and of the insurance system shall consist of no less than five (5) members who meet technical skill and moral integrity requirements, appointed by the shareholders' meeting.

Article 80: DEPUTY DIRECTORS

Companies may appoint deputy directors, in accordance with the provisions of their bylaws. Their appointment must be confirmed by the Superintendency.

Article 8: IMPEDIMENTS FOR BECOMING A DIRECTOR

The following may not be directors of companies of the financial system or the insurance system:

1. Those impeded by the provisions of the Business Corporations Act.
2. Those who, in accordance with the provisions of Articles 20, 51 and 52, are prohibited from being organizers or shareholders.
3. Those who are known to be insolvent and those whose majority of assets are affected by precautionary measures.
4. Those who, being domiciled in the country, are not included in the Single Taxpayers' Register.

5. Employees of the company, except for the General Manager.
6. Employees of a company, its subsidiaries and other companies and their subsidiaries, if they are of the same nature.
7. Employees of an insurance company, its subsidiaries and other companies and their subsidiaries, if they are of the same nature, or of reinsurance companies with which there is nor shareholding relationship, or vice-versa.
8. Those who, directly or indirectly in the same company or in another company of the financial system, have loans overdue for over one hundred and twenty (120) days, or which are subject of legal proceedings.
9. Those who, directly or indirectly, are holders, partners or shareholders exercising a significant influence over companies having loans overdue for over one hundred and twenty (120) days, or which are subject of legal proceedings in the same company or another company of the financial system.

A resolution issued because of the existence of any impediments for becoming a director of a company, shall be issued with the corresponding knowledge, shall not be required to cite any grounds and may not be challenged through administrative or legal proceedings.

Article 82: COMMUNICATION OF THE SUPERINTENDENCY

All appointments of directors of companies of the financial system or of the insurance system, as well as any vacancies taking place, shall be reported to the Superintendency within one (1) business day of the occurrence, submitted together with a certified copy of the minutes evidencing the resolution, issued by the board of directors' Secretary or his substitute.

Article 83: NON-DELEGATION OF THE POSITION OF DIRECTOR

The position of director of a company of the financial system or of the insurance system shall not be subject to delegation.

Article 84: FREQUENCY OF DIRECTORS' MEETINGS

The board of directors shall hold meetings at least once per month.

Article 85: BOARD OF DIRECTORS QUORUM

Under no circumstances shall the quorum prescribed in the bylaws of companies of the financial system or of the insurance system for board of directors' meetings may be greater than two thirds of its members. The bylaws may not require either, that the approval of resolutions must have

the favorable vote of more than two thirds of attending directors.

Article 86: ATTENDANCE OF DEPUTY DIRECTORS

The attendance of a deputy director as referred to in Article 80 to a meeting, without the presence of the principal director, shall in itself constitute the assumption that the latter is absent or cannot attend the meeting.

Article 87: LIABILITY OF DIRECTORS

The principal and deputy directors referred to in Article 80, joint and severally as prescribed by Article 172 of the Business Corporations Act, shall be liable for:

1. Approving transactions or resolutions infringing the provisions of the Law; specifically, the prohibitions or limits set forth in Chapter II of Title II of the Second Section hereof.
2. Omission of adopting the necessary measures to correct operational irregularities.
3. Non-compliance with the regulations issued by the Superintendency as well as with any requests for information made by the Superintendency or the Central Bank.
4. Not supplying information to the Superintendency or supplying false information with respect to facts or transactions which may affect the stability or soundness of a company of the financial system or of the insurance system.
5. Abstaining from answering the communications of the Superintendency or of the Central Bank which may be made by in accordance with the provisions of the Law or by prescription of the said bodies.
6. Omission of adopting the necessary measures required to guarantee the timely undertaking of internal and independent audits.

The aforesaid infractions shall be sanctioned by the Superintendency in line with their seriousness, notwithstanding any civil or criminal actions applicable in accordance with the provisions of Articles 173 and 174 of the Business Corporations Act and the powers conferred upon the Central Bank by its Organic Law.

Article 88: NON-COMPATIBILITY OF THE POSITION OF DIRECTOR

With the exception resulting from Points 5 of Article 81, except for the Chairman, the members of the board of directors may not hold management positions in the same company.

Article 89: DIRECTOR VACANCIES

In addition to the reasons prescribed by the legislation governing stock companies, a director of a company of the financial system or of the insurance system shall vacate the position when:

1. He uninterruptedly misses meetings without the permission of the board for a period of three (3) months.
2. He is absent from meetings, with or without permission, in excess of one third of all of the meetings held during a period of twelve (12) months ending on the date of the last absence.

The reason stated in Point 2 above shall not apply if the deputy director attends the meetings.

The vacancy of a director shall automatically determine the appointment of its deputy.

Article 90: OBLIGATION TO REPORT TO THE BOARD OF DIRECTORS THE COMMUNICATIONS OF THE SUPERINTENDENCY

All communications of the Superintendency addressed to a company of the financial system or of the insurance system with reference to an inspection or investigation carried out, or which contains recommendations for the company's business, must be reported to the board of directors or body carrying out a similar function, during the immediately next meeting, under liability of the Chairman of the Board or official of equivalent position.

**CHAPTER III
Management****Article 91: APPOINTMENT OF MANAGERS**

Legal entities may not be appointed managers of a company. An entity not forming part of a company of the financial system or of the insurance system or any bodies thereof may not be delegated the faculty to appoint managers.

Article 92: PROVISIONS APPLICABLE TO MANAGERS

As relevant, the provisions of Articles 81, 82 and 87 shall be applicable to companies.

Article 93: OBLIGATION OF THE MANAGER TO INFORM THE BOARD OF DIRECTORS WITH RESPECT TO CREDIT TRANSACTIONS

In companies comprising the financial system or the insurance system, the General Manager or his substitute, must inform the board of directors in each meeting and in writing, with respect to all credits and guaranties granted to each client since the preceding meeting, as well as of

any investments made, whenever in either case the limit set forth by the Superintendency has been exceeded.

A copy of the report informing of the excess must be remitted to the Superintendency for the corresponding actions, under liability of the board of directors.

Article 94: OBLIGATION OF THE MANAGER TO INFORM THE BOARD OF DIRECTORS WITH RESPECT TO THE BUSINESS OF THE COMPANY

At least quarterly, the General Manager or his substitute, must inform the board of directors with respect to the financial affairs of the company of the financial system and of the insurance system, comparing the report to that of the previous quarter and with the goals set forth for the quarter. The board of directors shall be responsible for ensuring compliance with this obligation.

TITLE V
Surveillance Procedure
SINGLE CHAPTER
Surveillance Procedure

Article 95: (*) SUBMISSION TO THE SURVEILLANCE PROCEDURE - GROUNDS

(*) Amended by Law 27102 of May 5, 1999

The Superintendency shall subject all companies comprising the financial system and the insurance system to the surveillance procedure, whenever they incur in any of the following conditions:

1. Grounds applicable to companies of the financial system or of the insurance system:
 - a) Non-compliance with the obligation contained in Article 63;
 - b) Decrease in the effective equity or capital stock under the prescribed minimum;
 - c) Granting of loans to their own shareholders for use in covering the company's capital requirements;
 - d) Intentionally supplying false information to the Superintendency or to the Central Bank or cause the suspicion of the existence of fraud or significant changes in their financial position;
 - e) Refusal to make available their ledgers and business records for inspection by the Superintendency, or resist such submission;
 - f) Refusal of their directors, managers and other officials and employees to make statements to the Superintendency with respect to the transactions and business of the company;

- g) It becomes impossible due to the absence of the legal minimum number of votes in favor, as prescribed by Article 75, to secure the timely approval by the shareholders' meeting, of the resolutions required for the adequate running of the company; and
 - h) Cases of notorious or repeated violations of the Law, their bylaws or the general or specific regulations issued by the Superintendency or the Central Bank.
2. Grounds applicable to companies of the financial system:
- a) Non-compliance with the requirements for the legal reserve for all of the consecutive periods comprised within three (3) months, or during periods which, combined, entail a term of five (5) months within a period of twelve (12) months, ending on the date of the last deficit;
 - b) Need to request the financing of their obligations which in the opinion of the Superintendency constitutes a sign of structural financial insufficiency for complying with regulations governing reserves, or which tend to become permanent;
 - c) Need to request the financial assistance of the Central Bank for more than ninety (90) days during the last one hundred and eighty (180) days;
 - d) Excess of the limits set forth in Articles 206, 207, 208 and 209 during three (3) months within a period of twelve (12) months, ending on the date when the last excess took place;
 - e) Infraction with respect to other individual or OVERALL limits, in a frequency or magnitude which, in the opinion of the Superintendency, reveals an inadequate management of the business by the company, together with the failure to approve and implement corrective actions;
 - f) Reiterated non-compliance with servicing the public, as prescribed in Article 139;
 - g) The positions subject to credit risk and market risk described in Article 199 exceed the limit established thereby during a period of three (3) consecutive months or five (5) alternate months during the period of one (1) year; and
 - h) Loss or reduction of more than 40% of the effective equity.
3. Grounds applicable to companies of the insurance system:
- a) Non-compliance with requirements for investments, effective equity and limit of indebtedness during

- consecutive periods of three (3) months, or during terms which, combined, constitute a duration of more than five (5) months during the period of twelve (12) months ending on the date of the last deficit;
- b) Need to request the financing of their obligations which in the opinion of the Superintendency constitutes a sign of structural financial insufficiency for complying with their obligations; and
 - c) Failure to submit the program prescribed in Articles 302 and 316, or having done so under terms which the Superintendency considers unacceptable.
4. Grounds applicable to companies of the insurance system carrying out transactions subject to credit risk: non-compliance with any of the grounds described in Point 2, Items d) and e).

In addition, the Superintendency may subject companies of the financial system or of the insurance system to a surveillance procedure, if it considers that there are justifiable serious grounds not prescribed herein. If this is the case of companies of the financial system, the Superintendency shall report the case to the Central Bank.

The decision of the Superintendency to subject a company to the surveillance procedure shall not cause a resolution to be issued. It shall be informed through a communication and kept under strict confidence. The Central Bank, the Fund and their respective employees, as well as the shareholders, directors and employees of the companies becoming subject of the surveillance procedure shall have the responsibility of keeping the confidentiality thereof, with the provisions of Article 372 being applicable in these cases. Furthermore, the confidentiality obligation shall also apply to third parties described in Point 3 of Article 99. Infraction of this obligation shall be considered a serious offense, notwithstanding the liability determined by Article 249 of the Criminal Code.

Article 96: (*) DURATION

(*) Amended by Law 27102 of May 5, 1999.

The surveillance procedure shall have a duration of forty-five (45) days and may be renewed once for an identical term, but only if in spite of the efforts made and improvements accomplished the grounds cited in the preceding article prevail. Such extension shall not apply to cases prescribed in Points 1-c, 2-e and 2-f of the said article.

Article 97: REQUIREMENT FOR COMPANY SUBJECT TO THE SURVEILLANCE PROCEDURE

During the surveillance procedure, the competence and authority of the governing bodies of the company shall be maintained without any limitations other than those resulting from this Title.

Within a term of seven (7) days following the receipt of the pertinent communication the company subject to the surveillance procedure must propose a financial recovery plan to be implemented to the satisfaction of the Superintendency. Such plan must include any good judgement rules considered adequate by the Superintendency. Within seven (7) business days following the approval of the aforesaid plan and notwithstanding the commencement of its implementation during the term, the relevant formalization agreement must be subscribed.

Furthermore, the company must demonstrate in the frequency prescribed in the said agreement, an improvement in its position, which must mandatorily include new cash contributions to the capital stock.

Article 98: RECOVERY AGREEMENT

The agreement referred to in the preceding article, to be entered into with companies of the financial system shall be communicated by the Superintendent to the Central Bank, which shall be kept informed of its implementation every fifteen (15) days, as well as of its possible extension.

Article 99: (*) POWERS OF THE SUPERINTENDENCY

(*) Amended by Law 27008 of December 4, 1998.

At any time during the Surveillance Procedure, the Superintendency shall have the power to:

1. Evaluate the effective equity of the company and carry out studies to determine the possibility of rehabilitation;
2. Determine the effective equity of the company and, if applicable, order the offset of losses by charging legal and voluntary reserves and the capital stock; and
3. Require immediate new cash contributions from shareholders. In the event that the shareholders do not make the said contributions, they shall lose their preferred rights. The Superintendency shall have the right to secure the necessary contributions from third parties.

Article 100: POWERS OF THE APPOINTED OFFICIAL

Notwithstanding the provisions of the preceding article, the Superintendent may appoint an official, with the following powers:

1. In the case of companies of the financial system, he may request any information he may deem necessary, particularly with respect to deposits and loans.
2. In the case of companies of the insurance system, he may request any information he may deem necessary, particularly with respect to their operations.
3. As an observant, attend board of directors' and shareholders' meetings.

Article 101: (*) EFFECTS OF THE SURVEILLANCE PROCEDURE

(*) Amended by Law 27331 of Jul 27, 2000.

The following are unavoidable effects of being subject of the surveillance procedure for as long as it lasts:

1. In the case of companies of the financial system or of the insurance system:
 - a) The on-going overseeing of the company by the Superintendency, as per the powers conferred upon it by the Law.
 - b) The prohibition from constituting or accepting trusts.
 - c) The suspension of voting rights which may be exercised in shareholders' meeting or other meetings of equivalent bodies, with respect to any shareholders who may have acted as directors or managers at the time the company was made subject to the surveillance procedure.
 - d) The Superintendency will immediately convene a general shareholders' meeting for the implementation of the necessary agreements to overcome the causes that provoked the submission to the surveillance procedure and specially for the implementation of the capital contribution referred to in Article 99, Point 3 of the Law. This meeting will take place without the need of any formalities whatsoever. If relevant, the shareholders' meeting shall proceed to appoint the new board of directors of the company. In this meeting, those who comprised the board of directors or who were managers of the company at the time when the surveillance procedure was instituted, or during the two (2) preceding years, nor anyone related thereto, as established by the Superintendency, shall not be allowed to vote.
 - e) Other measures deemed necessary by the Superintendency in order to comply with the provisions of this chapter.

2. In the case of companies of the insurance system:
- a) The reduction of the reserve term, as determined by the Central Bank.
 - b) Any increase in deposits or obligations over and above the balance outstanding on the date when the procedure was instituted, as well as any subsequent recovery of loans, must first be used in reducing the reserve deficit, if any. Once the deficit is covered, the said amounts shall be deposited into current accounts opened with the Central Bank, where they will earn the interest rate determined thereby, which shall at least be equivalent to the compensation earned by reserve funds in the corresponding currency.
 - c) No new credit or market positions may be assumed, unless those authorized by the Superintendency, which shall only authorize new positions subject to market risk required for coverage.

In the case of Point 1, Point d) of this article, the Superintendent shall appoint a new board of directors, only in the event of the following circumstances:

- a) The general shareholders' meeting did not meet on one of the dates for which it was convened;
- b) The general shareholders' meeting did not approve the removal and substitution of the board of directors;
- c) None of the shareholders with voting rights individually represents at least 4% of the capital stock, and all of them combined do not account for a 15% share of the said capital stock; and
- d) The new board of directors did not comply with the replacement of the General Manager.

When appointing the new board of directors, the Superintendent shall include shareholders who are able to participate in the shareholders' meetings and major preferred creditors.

Article 102: END OF THE SURVEILLANCE PROCEDURE

The Superintendency shall put an end to the surveillance procedure whenever he is of the opinion that the grounds for institution have disappeared, or when the company has incurred in any of the grounds for intervention prescribed in Article 103 et seq.

The Superintendent shall also have the power to end the surveillance procedure before the expiry of the prescribed term, if he is of the opinion that it will not be possible to overcome the problems detected during the said term.

TITLE VI
Intervention
SINGLE CHAPTER
Intervention

Article 103: (*) INTERVENTION

(*) Amended by Law 27102 of May 5, 1999.

Any company incurring in the grounds cited in the following article must be intervened by resolution of the Superintendency. In the case of companies of the financial system, the intervention must first be reported to the Central Bank.

Article 104: (*) GROUNDS FOR INTERVENTION

(*) Amended by Law 27102 of May 5, 1999.

The following shall be grounds for intervention of companies of the financial system or of the insurance system:

1. Suspension of payment of their obligations;
2. Non-compliance during the surveillance procedure, with the commitments assumed in the agreed recovery plan or with the regulations of the Superintendency in accordance with the provisions of Title V of this section;
3. In the case of companies of the financial system, whenever positions subject to credit risk or market risk represent twenty-five (25) times more than the total effective equity;
4. Loss or reduction by more than 50% of the effective equity; and
5. In the case of companies of the insurance system, the loss or reduction of the effective equity to under 50% of the solvency equity.

Article 105: (*) DURATION OF THE INTERVENTION

(*) Amended by Law 27102 of May 5, 1999.

An intervention carried out in accordance with the preceding article shall have a duration of forty-five (45) days, extendable once for an identical period. Once this period has expired, the corresponding resolution shall be issued, ordering the dissolution of the company and for the commencement of the relevant liquidation process.

The intervention procedure may end before the end of the term prescribed in the preceding article, whenever the Superintendent deems it convenient. The corresponding resolution must be previously reported to the Central Bank.

Article 106: EFFECTS OF THE INTERVENTION

(*) Amended by Law 27102 of May 5, 1999.

The following are unavoidable effects of the intervention procedure, and they shall prevail for as long as it lasts:

1. The competence of the shareholders' meeting shall be limited exclusively to the issues dealt with in this chapter;
2. The suspension of the company's business;
3. The application of the necessary portion of the company's subordinate debt, if applicable, to absorb the losses, after having complied with the provisions of Point 1 of Article 107;
4. The application of the prohibitions contained in Article 116, as from the publication of the resolution determining the submission to the intervention procedure; and
5. Other steps which the Superintendency may deem relevant to ensure compliance with the provisions of this chapter.

Article 107: POWERS OF THE SUPERINTENDENCY

(*) Amended by Law 27102 of May 5, 1999.

During the intervention procedure, the Superintendency shall enjoy the following powers:

1. Determine the effective equity and offset of losses by charging legal and voluntary reserves; and if applicable, the capital stock;
2. For the purposes of Point 3 below, order the exclusion of:
 - a) All or part of the assets of the balance sheet which the Superintendency may decide, including those assets detailed in Article 118;
 - b) The liabilities described in Article 118, in Point 1 of Point A in Article 117, and the requirements prescribed in Article 152, up to the amount stipulated in Article 153;
 - c) In the event that there are assets that would allow their transfer, the orders detailed in Article 152 in amounts in excess of those prescribed in Article 153, as well as deposits in addition to those established in Article 152, except for the points referred to in its last paragraph.

3. Totally or partially transfer the assets and liabilities prescribed in the preceding point. In order to effect such transfers, the consent of the debtor or creditor shall not be required, save for the cases provided for in Article 62 of the Political Constitution. If a positive balance resulted from the transfer, it shall be incorporated to the estate, once the costs of the said transfers have been deducted.

Article 108: (*)
Article 109: (*)
Article 110: (*)
Article 111: (*)
Article 112: (*)
Article 113: (*)

(*) Revoked by Law 27102 of May 5, 1999.

TITLE VII
Dissolution and Liquidation
CHAPTER I
General Provisions

Article 114: COMPANY DISSOLUTION AND LIQUIDATION

Companies comprising the financial system and the insurance system shall be dissolved by substantiated resolution of the Superintendency due to the following reasons:

1. The case referred to in Article 105 of the Law;
2. The grounds cited in the relevant articles of the Business Corporations Act.

The resolution ordering the dissolution shall not end the legal existence of the company, which shall prevail until the liquidation process is completed; and as a result thereof, the extinction from the corresponding Public Registry is recorded. As from the publication of the resolution, the company shall cease to be subject of credit, shall be exempted from any future taxes and shall not be subject to the obligations prescribed by the Law for active companies, including the payment of fees to the Superintendency.

The Superintendency shall establish the regulations and procedure applicable to the dissolution and liquidation of companies.

Article 115: (*) REHABILITATION OR LIQUIDATION PROCESS

(*) Amended by Law 27102 of May 5, 1999.

Through the relevant contracts, the Superintendency shall trust the liquidation of companies of the financial system and of the insurance system to adequately qualified legal entities, retaining the supervision and control over the process. The contract shall rescue the possibility of rehabilitation of the company, in accordance with the provisions of Articles 124 to 129.

The compensation for the rehabilitation or liquidation shall consist of a percentage of the new contributions or of the recovery. The Superintendency shall establish all other conditions of the process in the corresponding

contract. Rehabilitation may also consist of a merger or other form of corporate recovery.

With respect to the contract, a term shall be established in accordance with the anticipated complexity of the process, which must not exceed two (2) years, extendable by up to an equal term, due to justifiable reasons in the opinion of the Superintendency.

Appointment shall be done through a public bidding. In the event that there are no bidders in the second call of the public bidding, the liquidation shall be ordered by the courts, with the provisions of Title II if Section Three of the Business Corporations Act being applicable when pertinent. The Supreme Court shall appoint the liquidators and the corresponding monitoring of the liquidation process shall be the exclusive responsibility of the Judiciary.

Article 116: PROHIBITIONS

As from the date of publication of the resolution ordering the dissolution, of a company of the financial system or of the insurance system it shall be prohibited from:

1. Initiating any judicial or administrative processes with respect to collections from the company.
2. Pursuing the execution of any court orders issued against it.
3. Constituting liens over any of its assets as a guaranty against any existing obligations.
4. Making payments or advances or providing compensation or assuming obligations on its behalf, with any funds or assets it owns and which are in the possession of third parties, except for compensation to be made between companies of the system.

Article 117: (*) PRECAUTIONARY MEASURES AND ORDER OF PRIORITY IN THE PAYMENT OF OBLIGATIONS OF A COMPANY UNDERGOING LIQUIDATION

(*) Amended by Law 27102 of May 5, 1999.

The assets of a company undergoing liquidation shall not be subject of any type of precautionary measure whatsoever. Any precautionary measures issued prior to the respective resolution of the Superintendency shall be lifted due to the mere existence of the latter, under liability of the ordering authority.

The obligations of a company of the financial system or of the insurance system undergoing liquidation shall be paid observing the following order of priority:

A. LABOR OBLIGATIONS

1. Compensation; and
2. Social benefits, contributions to the Private Pension System and Social Benefits Regularization Office and other labor obligations with the company being liquidated and which may have accrued up to the date when the dissolution was declared, retirement pension for which it is responsible or the capital required to redeem them or to insure them through the purchasing of annuities.

B. SAVINGS GUARANTY

The funds deriving from financial brokerage activities, such as deposits or other transactions prescribed by the Law, which have not been charged to the Fund. Likewise, the contribution made by the Fund and funds used for making its coverage effective. In addition, any credits of those insured, and if applicable of their beneficiaries and credits of those reinsured with reinsurance companies or those of the latter with the former.

C. TAX OBLIGATIONS

1. Those corresponding to the Social Security Insurance (EsSalud) with respect to obligations pertaining to health benefits for which the company is responsible as employer.

2. Taxes.

D. OTHER OBLIGATIONS

1. All other obligations, in the order as they were incurred; and when this is not possible to determine, on a pro-rated basis.
2. Interest referred to in Article 120, in the same order of priority as stated in the preceding point.
3. Subordinate debt.

The order of priority has been generally prescribed and shall be applied notwithstanding the provisions of Article 118. The order of priority implies that some of them exclude others as set forth in this article, for as long as the assets of the company are sufficient.

Any order of priority established by special legislation shall not apply. Excluded from the priority shall be percentage fees agreed with the liquidators to cover their compensation and expenses, as well as any necessary payments assumed by the company in accordance with the provisions of the Reciprocal Payment and Credit Agreement - ALADI, which the Central Bank may not have been able to transfer for collection by a different company of the financial system. Such obligations shall be paid with priority over those listed in the previous points of this article.

Article 118: (*) ITEMS EXCLUDED FROM THE ESTATE

(*) Amended by Law 27331 of Jul 27, 2000.

For the purposes of the liquidation process, the following shall be excluded from the estate of companies of the financial system or of the insurance system:

1. Any social benefit contributions and taxes which it may have withheld or collected as a result of any legal obligation or agreement, and which may not have been provided to the principal at the time.
2. Any mortgages, obligations represented by bills of exchange, notes and other mortgage-related instruments, as well as assets and liabilities relevant to financial leasing transactions, which shall be transferred to another company of the financial system. To this effect, the Superintendency shall ensure that the minimum absolute difference results between the book values of the assets and liabilities being transferred.
3. Any amounts resulting from payments made on behalf of the company by the Central Bank, in accordance with the provisions of the Reciprocal Payment and Credit Agreement - ALADI.
4. Any amounts deriving from payments made on behalf of the company to cover balances outstanding at clearing houses.
5. Any amounts originated as a result of operations in which the company has exclusively acted as an agent. These operations will be determined throughout norms issued by the Superintendency

For the purposes of Point 2, the Superintendency shall arrange delivery to another company or companies through bidding mechanisms.

Article 119: SUBSISTENCE OF GUARANTIES PLEDGED TO BACK COMPANY LOANS

Any guaranties or collateral pledged before the resolution declaring the company in dissolution was issued and the corresponding liquidation process started, shall prevail in order to guarantee any loans granted thereto. The parties in which favor they may have been pledged shall retain the right to collect from the proceeds of their sale, on a preferred basis, subject however, to the following rules:

1. A separate proceeding shall take place for each asset or group of assets or rights pledged as security or collateral, so as to satisfy with their proceeds the corresponding credits or loans they back. The credits relating to each asset or group of assets shall be recognized and evaluated in the manner prescribed in this chapter.

2. Once any of the assets are sold or the amount of the encumbered credits or securities is received, the proceeds shall be deposited by the liquidator or liquidators separately from other items of the estate, in such manner that the value is preserved and income is produced.
3. Once the valuation of credits relative to the given asset or group of assets or rights is firm, payment shall be reserved by charging the proceeds referred to in the preceding point until such time as, together with the other resources of the estate, the credits included in the order of priority established in Points 1 and 2 of Article 117 are paid-off or adequately insured.
4. In the event that the assets of the estate are not sufficient to cover the preferred credits prescribed in Points 1 and 2 of Article 117, the proceeds from the assets encumbered with guaranties or collateral shall be added to the payment, with all of them being covered on a pro-rated basis with respect to their value.
5. If the proceeds of the sale or liquidation of a particular asset or group of assets or rights was not sufficient to cover the credits guaranteed by the in rem rights to which they are subject, any uncovered balances of such credits shall be included in the general list of credit rating, placing them where they fit according to their nature.

Article 120: DEBTS OF THE COMPANY CONTINUE ACCRUING INTEREST

The obligations of companies of the financial system and of the insurance system undergoing liquidation shall only accrue legal interest. Interest payment shall only take place once the principal has been paid-off, abiding by the classification prescribed in Article 117.

Article 121: PORTFOLIO TRANSFERS

The liquidators may transfer to any other company, whether or not it belongs to the financial system, all or part of the portfolio of a company of the financial system which dissolution has been ordered.

In the case of a portfolio of an insurance company, such transfer shall necessarily be made to a company of the same system.

Article 122: POSSIBILITY OF APPEAL TO THE SUPERINTENDENCY

In the case that a claim supported as provided in Article 118 is declared unfounded by the liquidator or liquidators,

the interested party may file an appeal with the Superintendency within fifteen (15) business days from being notified of such decision.

The Superintendency must resolve the case within a term of thirty (30) days.

Article 123: LACK OF LIQUIDITY OF THE COMPANY UNDERGOING LIQUIDATION

If the company of the financial system or of the insurance system did not have sufficient liquidity to serve the reimbursements prescribed in Article 118, after deducting their fees, the liquidators put aside for this purpose the first income obtained from any collection of credits or sale of assets, with the order of priority established in Article 118 being applicable at all times.

CHAPTER II
Creditors' Meeting

Article 124: PROPOSED RESTRUCTURE PLAN

Creditors of a company which combined represent at least 30% of the company's liabilities may submit to the Superintendency a plan for the rehabilitation of the company. The plan must include the subscription of new capital in the amount necessary for the company to have enough equity that will enable it to comply with the operational limits prescribed in the Law.

The plan shall consider the application of the subordinate debt portion of all types required to absorb the losses; and if a balance remains, its conversion into capital stock and the corresponding issuing of a new series of shares.

The rehabilitation plan to be proposed shall only include contributions or capitalization of liabilities made by the private sector.

Article 125: EVALUATION OF THE REHABILITATION PLAN

In order for the rehabilitation of the company being intervened to succeed, the Plan must be approved by the Superintendency, prior opinion of the Central Bank. The Central Bank shall issue its opinion based on the report prepared by the Superintendency.

Article 126: APPROVAL OF THE REHABILITATION PLAN

If in accordance with the provisions of the preceding article, the Superintendency is of the opinion that the Rehabilitation Plan is feasible, it shall proceed to submit the proposal to the creditors of the company, who may

approve it with the favorable vote of the absolute majority of registered creditors.

The approval of the Rehabilitation Plan by the creditors shall not require that a physical meeting take place for this purpose, as the consent of the creditors may be issued by agreement, as prescribed in the procedure established for this purpose by the Superintendency.

Article 127: REVOCATION OF THE DISSOLUTION AND LIQUIDATION RESOLUTION

Any new contributions made as a result of the rehabilitation must be subscribed and paid-up within the term established by the plan for this purpose. Once this has been complied with, the Superintendency shall issue a resolution revoking the dissolution resolution, ending the liquidation process and convening a shareholders' meeting to appoint a new board of directors and a new manager.

The appointment may not include directors or managers who held such positions when the intervention took place or during the preceding two (2) years.

Article 128: DETERMINATION OF THE PURCHASE PRICE OF SHARES

In the case of stock companies, the following rules shall be observed:

1. Once the new board of directors has been appointed, it shall proceed to appoint a specialized firm to determine the value of the shares after all losses have been absorbed.
2. If hidden losses were found, reducing the value of the shares held by the new subscribers, the Superintendency shall carry out the necessary adjustments.
3. If the hidden losses were of such magnitude that the corporate equity ends up being negative, the Superintendency shall declare null the value of common shares.
4. If the valuation referred to in Points 1 and 2 above shows that there are hidden profits, the new shareholders must, alternately, proceed as follows:
 - a) Pay the company for the value of the shares received in excess of those corresponding to their contribution; or
 - b) Return to the company the excess shares received, so that they can be amortized or placed in the stock exchange.
5. If under the leadership of the new board of directors, new losses are produced, the shareholders' meeting shall decide between approving new capital subscriptions, inviting third parties to undertake such subscriptions,

or requesting the Superintendency to declare the company in dissolution and liquidation.

Article 129: ADDITIONAL PROVISIONS FOR CREDITORS' MEETINGS

All other aspects relevant to the creditors' meetings referred to in the preceding articles shall be dealt by the Superintendency through general regulations.

SECTION TWO
Financial System
TITLE ONE
General Provisions

CHAPTER I
Recitals

Article 130: PROMOTION OF SAVINGS BY THE STATE

In accordance with the provisions of the Political Constitution, the State shall promote savings under a system of free competition.

Article 131: SAVINGS

Regardless of the method used, savings consists of the set of monetary deposits made by individuals and legal entities from within the country or abroad, into the companies of the financial system. This includes deposits and the acquisition of debt instruments issued by such companies. These deposits are protected in the manner prescribed by the Law.

Article 132: (*) WAYS OF LESSENING DEPOSITORS' RISK

(*) Amended by the Law 27287 of June 17, 2000

In application of Article 87 of the Political Constitution, these are mechanisms through which attempts are made to additionally lessen depositors' risk:

1. The limits and prohibitions prescribed in Title II of Section Two and other provisions governing companies. The purpose of these limits is to ensure risk diversification and to limit the growth of companies of the financial system up to a given number of times their effective equity.
2. The constitution of the reserve stipulated in Chapter III of Title III of Section One.
3. Maintaining the minimum capital stock at constant actual values, as prescribed in Article 18.
4. The constitution of generic and specific portfolio provisions, both individual and OVERALL prevention provisions by credit groups or categories in the event of unpaid credits, and the constitution of other

- provisions and charges to profits in the case of positions subject to the various market risks.
5. The promotion of arbitration as a mechanism for the solution of conflicts between companies and between them and the public, using general contract provisions to this effect.
 6. The swift recovery of assets of companies of the financial system.
 7. The right of execution of settlements of obligations issued by the companies.
 8. The execution of Negotiable Mortgage Credit Instruments and Warrants that guarantee obligations with companies of the financial system by its holder, excluding any third party creditor of the debtor, whether or not insolvent. These provisions shall not be applicable to the rights of General Bonded Warehouses to collect storage rentals owed and auction expenses in the execution of the warrants.
 9. The securities, funds and other assets guaranteeing obligations with companies of the financial system are thus covered on a preferential basis. Precautionary measures issued with respect to the assets, securities or funds shall only be effective after the company deals with the charges corresponding to obligations due from their principal as of the date when the measure is notified, provided the said assets, securities or funds are not subject to any type of lien in favor of the company of the financial system. The same applies to securities, funds or other assets pledged as guaranty to back third party obligations.
 10. The possibility of classifying as due, the terms of obligations which may or not be due from a debtor, faced with a case of non-compliance. Under such circumstances, the company may use its right to compensation, as referred to in the following point.
 11. The right to compensation enjoyed by companies, between their assets and any assets of a debtor it may have in its possession, up to the amount thereof, returning the remainder, if any, to the debtor's estate. Intangible assets which are legally or contractually declared or excluded from this right shall not be subject to compensation.
 12. Assets subject to global and floating guaranties related to insurance credit contracts or with approved invoices or other credit contracts may only be executed by the holder of the right, excluding any third parties which may be creditors of the debtor, whether or not the latter is insolvent.

13. The consolidated supervision of financial or mixed conglomerates.

Article 133: PROVISIONS OF COMPANIES SUBJECT TO CREDIT RISK

Charging the profits account, companies engaged in transactions which are subject to credit risk shall implement the necessary general or specific provisions, depending on the credit rating, in accordance with general provisions issued by the Superintendency. Generic provisions shall not exceed 1% of the regular portfolio, except for special situations.

Without deducting the guaranties for the purposes of the constitution of the aforementioned generic or specific provisions, among other factors, credit rating shall take such guaranties under consideration.

Article 134: MEASURES FOR THE ADEQUATE PROTECTION OF DEPOSITORS

In order to provide an adequate protection to depositors, and notwithstanding any other powers conferred by the Law, the Superintendency shall enjoy the following powers:

1. Order independent audits of companies which have been previously classified and entered in the corresponding register.
2. Supervise that companies of the financial system are appropriately organized and managed by suitable personnel.
3. Supervise that companies of the financial system comply with the provisions governing individual and OVERALL limits.
4. Carry out the consolidated supervision of financial and mixed conglomerates, in accordance with the provisions of Article 138.
5. Measure the risk of financial brokers through the system available at the Credit bureau, recording the OVERALL indebtedness within the country and abroad, of any persons requesting credit from companies of the financial system.

Article 135: PUBLIC INFORMATION CONCERNING PERFORMANCE OF COMPANIES

Companies of the financial system must keep their clients informed as to their economic and financial condition. To this effect, notwithstanding the annual reports to be adequately published, they shall be obliged to publish their financial statements in the Official Gazette and in a major newspaper of national circulation, at least four

times per annum, at the times and with the details established by the Superintendency.

Publications shall be made in the Official Gazette within seven (7) days from the receipt of financial statements, under liability of the Director.

Article 136: RATING OF COMPANIES OF THE FINANCIAL SYSTEM

Every six (6) months, all companies of the financial system accepting deposits from the public must have a rating issued by at least two rating agencies. If two different ratings are given, the lowest rating shall prevail.

On its part, the Superintendency shall rate the companies of the financial system in accordance with generally pre-established technical criteria and factors. These shall take into account, among other aspects, risk measurement and management systems, the quality of credit and trading portfolios, equity soundness, profitability level, financial and management efficiency and liquidity.

Article 137: DISSEMINATION OF INFORMATION CONCERNING THE SITUATION OF COMPANIES

At least quarterly, the Superintendency must make available to the public, information pertaining the main indicators of the situation of companies of the financial system, with respect to their credit and trading portfolios. It may also include the rating referred to in the second paragraph of the preceding article, as well as information relevant to loans, investments and other assets thereof, their rating and evaluation regarding their degree of potential recovery and equity and provisions levels.

Likewise, it may order companies subject to its control, to publish any other information it may deem necessary for public knowledge.

Article 138: CONSOLIDATED SUPERVISION

1. Consolidated supervision of financial conglomerates

In its effort to exercise a consolidated supervision of financial conglomerates, the Superintendency shall require companies under its supervision, to submit financial statements and other relevant financial information both, on a consolidated basis, as well as individual for each company, as it may deem appropriate.

- a. In the case of companies domiciled in Peru comprising a financial conglomerate, the Superintendency may request the various companies forming part thereof, to provide

any additional information it may require, globally or individually. It may also obtain such information directly from the companies it supervises during inspection visits and through any other *in situ* procedures it may elect.

- b. In the case of companies non-domiciled in Peru comprising a financial conglomerate which main activities are carried out in Peru, it shall be the responsibilities of supervised companies to supply the Superintendency all information required to undertake the functions prescribed in this item.
- c. With regard to financial conglomerates which main activities are conducted outside Peru, ideally, the consolidated supervision shall correspond to the supervisory entity of the head office country. The Superintendency shall exercise supervision over the transactions carried out in Peru. Notwithstanding the above, the Superintendency shall establish and apply good judgement consolidated supervision regulations for a better undertaking of its function.

In the cases prescribed in Points (a) and (b) above, the Superintendency shall apply the various factors, requirements and limits stipulated by the Law, either globally or individually, as it may determine through general regulations. Consolidated supervision empowers the Superintendency to evaluate the quality of each company's assets and to consolidate the equities and assets, weighted by risk, in an accumulative basis.

In the cases prescribed in Items (b) and (c) above, the Superintendency shall, among other issues, take into consideration any procedures agreed with similar authorities abroad, being able to request the participation of independent auditors.

2. Consolidated supervision of mixed conglomerates

The powers conferred in the preceding point shall be exercised with respect to mixed conglomerates, so as to determine any effects impacting the companies under its supervision, originated from the financial situation of the non-financial members of the conglomerate.

It shall be the responsibility of the supervised companies to provide to the Superintendency all the information required for the undertaking of its functions as prescribed herein.

3. Sworn Declaration

The information shall be supplied in a faithful and timely manner and shall be provided in the form of a sworn declaration.

As a result of the consolidated supervision, the Superintendency may order companies under its supervision to adopt prevention measures aimed at lessening any risks they may deem inconvenient with respect to their transactions with other entities comprising the conglomerate or their common clients. It may order similar measures in cases where, due to lack of information, it may consider that it is not able to properly evaluate the risk incurred by a company.

Article 139: BUSINESS HOURS AND ASSOCIATED RESTRICTIONS

Due to the nature of the services provided, companies of the financial system must provide efficient client service at all of their offices and with a minimum schedule of six (6) hours per day on all business days of the year. The only exceptions shall be due to force majeure circumstances which must be previously reported to the Superintendency, if possible.

Client service on non-business days shall be voluntary, and companies may feel free to establish the business hours to institute, which shall also be reported to the Superintendency.

Any infractions of the obligation prescribed in the first paragraph of this article shall be sanctioned with a fine. Reiterated occurrence of this type of act shall be considered grounds to submission to the surveillance procedure.

No authority shall have the power to order the halting or restriction of the service provided by companies of the financial system to the public.

Bank holidays may only be declared through Supreme Decree under serious circumstances which may affect national interest. The duration of such holidays shall be strictly limited to the time required by the circumstances.

CHAPTER II Bank Secrecy

Article 140: (*)SCOPE OF THE PROHIBITION

Amended by Law 27693 of April 11, 2002

Companies of the financial system as well as their directors and employees shall be prohibited from supplying any information with respect to client deposits, unless there is written authorization on their part, or in the cases prescribed in Articles 142 and 143.

The following shall also be obliged to keep bank secrecy:

1. The Superintendent and employees of the Superintendency, except for information concerning holders of current accounts which were closed for issuing bad checks.
2. Directors and employees of the Central Bank.
3. Directors and employees of auditing companies and of risk rating agencies.

This prescription shall not apply to any transactions suspected to be involved with money or property laundering, as referred to in Section Five of the Law, in which cases, the company shall be obliged to report such transactions to the Financial Intelligence Unit.

Exempted from legal liability shall be companies and/or their employees who, in compliance with the provisions hereof, report to the Financial Intelligence Unit, any suspicious dealings or transactions which due to their nature, may serve to render themselves to money laundering. The competent authority shall initiate the corresponding investigations; and under no circumstances, may such information be used as grounds for filing civil or actions or actions seeking compensation from the companies and/or their officials.

Also exempted from such liability shall be those who abstain from supplying any information subject to bank secrecy to persons other than those referred to in Article 143. Any authorities insisting in soliciting such information shall be liable of being charged with abuse of authority, as prescribed in Article 376 of the Criminal Code.

Article 141: SERIOUS OFFENCE BY PERSONS VIOLATING BANK SECRECY LAW

Notwithstanding the criminal liability stipulated in Article 165 of the Criminal Code, any infractions to the provisions of this chapter shall be considered to be a serious offense for employment purposes. If this becomes irrelevant, the infraction shall be sanctioned with a fine.

Article 142: INFORMATION EXCLUDED FROM THE BANK SECRECY CONCEPT

Bank secrecy shall not impede the provision of global information, particularly in the following cases:

1. Whenever supplied by the Superintendency to the Central Bank or companies of the financial system for:
 - i. Statistical purposes.
 - ii. The design of monetary policies and their follow up.
2. Whenever supplied to banks and financial institutions abroad with which a correspondence relationship may exist, or which may be interested in establishing such relationship.
3. When requested by the auditing firms referred to in Point 1 of Article 134, or specialized risk rating agencies.
4. Whenever required by persons interested in purchasing at least 30% of the company's capital stock.

The dissemination of information relevant to monies deposited by the various clients for the purposes of the liquidation of the company shall not be considered a violation to bank secrecy.

Article 143: LIFTING OF BANK SECRECY

Bank secrecy shall not apply whenever information is required by:

1. Courts in the regular undertaking of their business with specific reference to a given proceeding in which the relevant company's client is involved.
2. The Attorney General, in cases connected with suspicion of embezzlement on the part of officials and public servants, or who have managed government funds or organizations to which government provides financial support.
3. The Attorney General or the government of a country with which there are agreements to fight, suppress and punish illegal drug traffic or terrorism, or generally, in the cases of suspicion of money or property laundering with respect to financial operations and bank transactions carried out by persons presumably involved in such criminal activities or who may be subject of investigation for being suspected of such acts.
4. The Chairman of a Congress Investigation Commission, by resolution of the corresponding commission and with respect to acts which may compromise public interest.
5. the Superintendent, in the exercise of his supervision duties.

In the cases prescribed in Points 2, 3 and 4 above, the request for information shall be channeled through the Superintendency.

Any persons gaining access to confidential information by virtue of the provisions of this article shall be obliged to keep the information secret as long as it does not become incompatible with public interest.

CHAPTER III

Deposit Insurance Fund

Article 144: (*) CHARACTERISTICS AND PURPOSE OF THE FUND

(*) Amended by Law 27331 of Jul 27, 2000

The Deposit Insurance Fund is a special private legal entity governed by the Law, regulations issued through Supreme Decrees and its bylaws. Its purpose is to provide protection to companies of the financial system, except as indicated in Article 152 and within the limits prescribed in this chapter. It shall be empowered to:

1. Provide coverage to depositors in accordance with the provisions of Articles 152 and 153;
2. Facilitate the attention to depositors and the transfer of assets and/or liabilities of the companies subject to the intervention procedure, pursuant to the provisions established in Article 151; and
3. Under exceptional circumstances, execute the measures adopted by the Superintendency aimed at the strengthening of the equity of companies of the financial system whenever a company member of the Fund becomes subject to the surveillance procedure, prior compliance with the stipulations of Points 2 and 3 of Article 99. The basis of exception shall be determined by the Superintendency with the favorable opinion of the Central Bank.

Article 145: MEMBERS OF THE FUND

All of the companies of the financial system authorized to accept deposits from the public, as referred to in Point A of Article 16, are members of the Fund.

Companies joining the Fund shall contribute to it during a period of twenty-four months before their transactions can be covered.

Article 146: (*) MANAGEMENT OF THE FUND

(*) Amended by Law 27102 of May 5, 1999

The Fund consists of an Administrative Council and a Technical Secretariat, with the functions and attributes conferred by its bylaws. The Fund's bylaws shall be subject to the regulations issued by the Superintendency, which shall approve them through resolution. Furthermore, any

statutory amendments shall have the prior approval of the Superintendency. The public registries must register the Fund in the Register of Legal Entities, simply as a result of the provisions hereof.

The Superintendency shall supply the personnel, premises, furniture, equipment and installations it will require. In addition, it shall appoint the Technical Secretary. The Administrative Council shall be comprised of:

1. One representative from the Superintendency appointed by the Superintendent, who shall act as chairman.
2. One representative of the Central Bank, appointed by its board of directors.
3. One representative from the Ministry, appointed by the Minister.
4. Three representatives of companies of the financial system, appointed in the manner prescribed by the regulations.

The members of the Administrative Council shall hold such post for a period of three (3) years. This period is renewable. Their compensation shall be the sole responsibility of the entities appointing them. The Administrative Council shall meet at least once per month, adopting its resolutions by the majority of members in attendance. In the event of a tie, the chairman shall cast the deciding vote.

Article 147: (*) RESOURCES OF THE FUNDS

(*) Amended by Law 27102 of May 5, 1999

The following are the resources of the Fund:

1. The initial contribution made by the Central Bank.
2. Premiums paid in by companies of the financial system.
3. Those contributions from the application of Article 182.
4. The yield of its assets.
5. Money, securities and other assets deposited with Banco de La Nación, representing the remainder of liquidation processes, if five (5) years lapse without being claimed.
6. Any income deriving from fines imposed by the Superintendency or the Central Bank.
7. Credit lines from the Public Treasury approved by Urgency Decree.
8. Credit lines obtained through guaranties pledged by the Public Treasury, approved by Urgency Decree.
9. All other funds obtained with the approval of the Administrative Council.

The line of credit referred to in Point 7 above shall be paid by the Fund under the conditions to be agreed by the Fund and the Public Treasury.

These resources are intangible and shall not be subject to any type of precautionary measures, only to be used for the purposes provided herein. For tax purposes, the Fund shall not be subject to any existing or future taxes, including those requiring express provisions to this effect.

Funds deriving from the premiums referred to in Point 2 above and their corresponding yield, may not be applied to the transactions indicated in Point 1 of Article 151. Nevertheless, these funds may be used for the re-payment of any financing obtained. Likewise, these funds may be used in the case prescribed in Point 8 above, when the Public Treasury has honored the guaranty granted to the creditor.

Article 148: PREMIUM AMOUNT AND CALCULATION

The amount of premiums to be paid in by members shall be determined on the basis of the risk rating prescribed in Article 136, from a base of 1.65% and a differential between categories of 0.20%. These factors may be changed by the Superintendency prior opinion of the Central Bank.

Premium payments shall be made quarterly, within ten (10) business days following the end of March, June, September and December, based on the average of the obligations covered by the Fund for the quarter ending in such months and in the manner prescribed in the regulations issued by the Administrative Council.

To this effect, members of the Fund shall prepare and submit their corresponding statements, which shall be verified by the Superintendency.

Article 149: CRITERIA FOR INVESTING THE RESOURCES OF THE FUND

Investment of the resources of the Fund shall be done through the Central Bank, using the assets determined by the Administrative Council, taking into account security, liquidity, profitability and diversification criteria. Preferably, the funds shall be invested in the purchase of:

1. Foreign currency.
2. Obligations of the Public Treasury or the Central Bank.
3. Bonds and securities which purchase is permitted for Pension Fund Management Companies and Mutual Funds, issued by institutions not belonging to the financial system.

4. Mutual fund or investment fund unit certificates, provided their investments are made in securities issued within the country.

The securities in which the Fund's resources are invested must have a rating of I or II, or equivalent, as issued by risk rating agencies.

Article 150: (*) PROHIBITED INVESTMENTS

(*) Amended by Law 27102 of May 5, 1999

Except as provided in Article 151, it shall be prohibited to invest the assets of the Fund in:

1. Deposits or investments made in companies of the Peruvian financial system, regardless of the type; and
2. Purchases of machinery, equipment and furniture.

Article 151: (*) TRANSACTIONS OF THE FUND

(*) Amended by Law 27331 of Jul 27, 2000

The Fund may carry out the following transactions:

1. In the event that a company member of the Fund which is subject to the surveillance procedure and which participates in the exchange and clearing process, prior compliance with the provisions of Points 2 and 3 of Article 99, and only with respect to situations provided for in Point 3 of Article 144;
 - a) Carry out temporary capital contributions, provided it assumes control of the company; and
 - b) Facilitate to companies of the financial system, the take over or acquisition of a company subject to the surveillance procedure, through different financing or capitalization methods, provided the said take over or acquisition implies the control of the company by the company taking over or acquiring it.
2. In the event that a company member of the Fund becomes subject to the intervention procedure:
 - a) Make a cash contribution to facilitate the transfer prescribed in Point 3 of Article 107, in an amount equivalent to a percentage of the covered sum of deposits backed by the Fund, in accordance with the provisions of Article 153, which may never exceed 100% of that amount. This percentage shall be determined in the bylaws of the Fund.
 - b) Acquire all or some of the deposits prescribed in Article 152, up to the amount set forth in Article 153, in order to subrogate into the legal position of the depositors.
 - c) Transfer all or some of the liabilities referred to in the preceding point, through trusts or other mechanisms.

- d) Sign call options contracts for the liabilities considered in the preceding point.
 - e) To establish a company of the financial system to acquire all or some portion of the assets and/or liabilities referred to in Point 2 of Article 107 of the banking institutions and the companies able to operate in Module 3 of Article 290, that are subject to the intervention procedure, only in exceptional situations determined by the Superintendency and with the favorable opinion of the Ministry and the Central Bank. This company will have a maximum operation term of (1) year, extendable up to three (3) years through annual extensions approved by the Fund.
 - f) Carry out any other transaction which may be authorized by the Superintendency and which is compatible with the nature of the Fund
3. In the case that a company member of the Fund is dissolved and the process for its liquidation has started, pay for the insured deposits when applicable, up to the limits established in Article 153.
 4. Pay the agents used in accomplishing the transactions prescribed in this article.

The Fund shall carry out the transactions indicated in this article when the Superintendency so instructs. For the purpose of Items a) and b) of Point 1 and of Item e) of Point 2, the Fund can make new contributions

Article 151-b: (*) EXCEPTIONS

(*) Amended by Law 27331 of Jul 27, 2000

The constitution of the company referred to in Item e), Point 2 of Article 151 will be affected only with the registration of the resolution issued by the Superintendency, authorizing the organization and operation of this company without the need to comply the established in chapters I, II and III of Title I of the First Section of the Law that this Superintendency deem convenient.

All the provisions established in the Law and its regulatory provisions are applicable to the new company, except for the following:

- a) The impediment to become a director in accordance with Point 6 of Article 81.
- b) The registration of the company shares in the Stock Exchange, in accordance with Article 29.
- c) The limitation to appoint managers in accordance with Article 91

- d) The requirement to have minimum number of shareholders mentioned in the first paragraph of Article 50, in accordance with Article 4 of the Business Corporations Act; and
- e) The limits and other prudential dispositions in the opinion of the Superintendency for a maximum term of six (6) months.

Article 152: (*) DEPOSITS BACKED BY THE FUND

(*) Amended by Law 27102 of May 5, 1999

The Fund shall only back the following deposits:

1. Nominal deposits of any type, made by individuals and non-profit organizations;
2. Any interest accrued by the deposits cited in the preceding point as from their effective or last renewal date. Such interest accrues up to the date when the list referred to in Article 154 is received; and
3. Sight deposits of all other legal entities, except for those corresponding to companies of the financial system.

In the case of joint accounts in the same member of the Fund, the amount shall be distributed between the holders of the respective account, with coverage being effective with respect to each of them, in accordance with the limits listed in Article 153 and the restriction resulting from the following paragraph.

The Fund shall not cover any deposits from holders who during a period of two (2) years previous to the declaration of dissolution and liquidation, would have acted as directors of the relevant company or persons belonging to the same economic groups holding a share over 4% of the company, provided they have directly or indirectly participated in its operation. Coverage shall also exclude any deposits corresponding to persons related to the company, its shareholders, directors and officials, as well as deposits of other companies of the Peruvian or foreign financial systems and deposits made by infringing the Law and any instruments which while formally enjoying the status of deposits, are essentially non-deposited credits.

Article 153: (*) MAXIMUM COVERAGE AND ITS PUBLICITY

(*) Amended by Law 27008 of December 4, 1998

The maximum amount of coverage shall be S/.62 000,00 per person, including interest, as adjusted in accordance with the provisions of Article 18.

In order to determine the Fund's coverage for insured persons of a given company undergoing liquidation, the maximum amount in force at the time when payments in their favor commence shall be taken into consideration.

The coverage must be indicated by the members of the Fund in their advertisement of transactions offered to their clients, except for any such advertisement of an uncovered transaction.

Article 154: (*) DISSOLUTION OF A MEMBER OF THE FUND

(*) Amended by Law 27008 of December 4, 1998

If a member of the Fund is dissolved, the Superintendency shall make sure that within a term of sixty (60) days, a list of persons covered is prepared and remitted to the Fund, with an indication of the amount of their rights, breaking down principal and interest amounts. This list must be displayed at least in the headquarters of the relevant company for a period of no less than one hundred and eighty (180) days, together with a notice informing of the dates and places where service will be provided to the insured.

Those who may have been omitted from the list referred to in the preceding paragraph may file a claim with the Superintendency within sixty (6) days from when the notice was first posted. The claim must be certified by a notary.

Article 155: COMPENSATION OF OBLIGATIONS

If the insured had any obligations with the Fund in the process of liquidation, the corresponding compensation shall be carried out and only the remaining balance in his favor shall be paid. This compensation shall also be applied without limitation with respect to any sums deriving from deposits for length of service compensation and any other credit of the debtor, even if intangible and unattachable.

Article 156: INITIATION OF PAYMENTS TO BE MADE BY THE FUND

(*) Amended by Law 27008 of December 4, 1998

Payments to be made by the Fund shall be made within ten (10) business days from the date of receipt of the list referred to in Article 154, and must be made in an uninterrupted manner.

The Superintendency may request from the Fund the resources necessary for paying insured depositors and the Fund shall be obliged to transfer such resources immediately. The Superintendency must account for the use of the transferred funds.

In the event that there are deposits made in the name of minors, a savings account must be opened in their name, in a company of the financial system.

Any depositors not collecting the corresponding coverage within ten (10) years counted as from the date when payment was initiated, shall lose their right over such coverage, and the deposits shall form part of the resources of the Fund, except for those subject to precautionary measures and any deposits made in the name of minors.

Article 157: UNCOVERED PORTION OF DEPOSITS

The uncovered portion of deposits made by insured persons of a Fund member shall become credits to be accounted for the purposes of liquidation, in accordance with the provisions of Article 117.

A company undergoing liquidation shall be obligated to the Fund as from the date when payment of the insurance is initiated, in the total amount of monies in domestic and foreign currency which the Fund covers its clients, in accordance with the list indicated in Article 154, with the corresponding payment being made in accordance with the provisions of Article 117.

**CHAPTER IV
Credit Bureau**

Article 158: ORGANIZATION OF THE CREDIT BUREAU AND INFORMATION TO BE CONTAINED

The Superintendency shall be responsible for a comprehensive system to handle a register of financial, credit, commercial and insurance risks, called "Credit Bureau". This system must have consolidated and classified information with respect to debtors of companies.

Any industry association having the required infrastructure may gain access to the Bureau, once it has subscribed the corresponding contract with the Superintendency.

The Credit Bureau shall contain a record of risks assumed for financial indebtedness within the country, risks related to credit insurance and other insurance risks, within the limits prescribed by the Superintendency.

The system may also keep records of:

1. Any collateral pledged in favor of companies of the financial system which do not have a public register

- organized to this effect, including global and floating collateral for which guaranties the credit bureau will produce the effects and functions of a public register;
2. Any trusts established that will entail a transfer of assets, with an indication of the latter, also fulfilling information purposes; and
 3. Any other type of indebtedness producing additional credit risks for any creditor.

Relevant information shall be made available to companies of the financial system and of the insurance system, the Central Bank, commercial companies and any interested party in general, prior payment of the rate to be established by the Superintendency. This information is to be provided on a systematic, integrated and timely basis.

The Superintendency shall issue the relevant regulations.

Article 159: OBLIGATION TO PROVIDE RELEVANT INFORMATION

Companies of the financial system and of the insurance system must provide on a periodical and timely basis, the information required to update the register referred to in the preceding article. If computer systems are available, the information must be supplied daily.

Before granting credit, all companies of the financial system must require the relevant individual or legal entity to provide the information prescribed by the Superintendency through general regulations. In case of non-compliance, the credit may not be granted.

Article 160: PRIVATE CREDIT BUREAUS

Legal entities may freely get together and provide information to the public with respect to the credit record of debtors of companies of the financial system and of the insurance system and persons writing bad checks.

The Superintendency may totally or partially transfer the credit bureau referred to in Article 158 to the private sector.

CHAPTER V Reserves

Article 161: RESERVES

Companies of the financial system shall be subject to the setting aside of reserves in accordance with the nature of the obligations or of their transactions, as may be determined by the Central Bank.

Article 162: MINIMUM LEGAL RESERVE AND ADDITIONAL RESERVES

The minimum legal reserve shall be no more than 9% of the total obligations subject to reserve.

For reasons of monetary policy, the Central Bank may establish additional or marginal reserves and it is empowered to pay interest for any funds deposited as reserves, at the rate determined by its board of directors.

Article 163: CONSTITUTION AND NON-ATTACHMENT OF LEGAL RESERVES

Legal reserves may only be constituted by:

1. Cash in the account of the corresponding company; and
2. Deposits with the Central Bank.

Foreign currency may not represent legal reserves in domestic currency, or vice-versa.

Amounts comprising the legal reserve required from companies of the financial system are non-attachable. For the purposes of their calculation, such amounts shall be equivalent to the required legal reserve appearing on the last available legal reserve report.

Article 164: RESPONSIBILITIES OF THE CENTRAL BANK

The following are responsibilities of the Central Bank:

1. Determine the minimum legal reserve rate and the rates corresponding to the additional or marginal reserves referred to in Article 162 of the Law.
2. Ensure compliance with the legal reserves and impose any pertinent sanctions, notwithstanding the supervisory function of the Superintendency.
3. Set the periods for legal reserves.
4. Determine the obligations which will be subject to legal reserve.
5. Establish the method and basis of calculation to be applied.
6. Prescribe the contents of reports to be submitted with respect thereto.
7. Issue any legal reserve regulations necessary for the implementation of its policies.

Article 165: REVISED REPORTS

The Central Bank may require that a company of the financial system revise any of the periodical reports it may have submitted with respect to its legal reserve situation. Nevertheless, once one (1) year has lapsed since

the submission of a report, it shall be deemed to be accurate and final.

Article 166: LEGAL RESERVE DEFICIT

Companies of the financial system incurring in legal reserve deficits shall be sanctioned with a fine in a progressive amount, as determined by the Central Bank.

Any exemption or reduction in the fine for legal reserve deficit approved by the Central Bank in accordance with the provisions of its Organic Law, shall determine the interruption of the progression referred to in the preceding paragraph.

CHAPTER VI
Guaranties

Article 167: RIGHT OF EXECUTION OF THE GUARANTY (revoked by Law 27287)

Any joint and several guaranty with a waiver of the right to excussio of a security, confers the right to execution against its subscriber, in the same terms as prescribed by applicable legislation with respect to guarantors.

Article 168: (*) RENEWAL OF SECURITIES IN THE POSSESSION OF COMPANIES OF THE SYSTEM

(*) Amended by Law 27102 of May 5, 1999 and revoked by Law 27287 of June 17, 2000

Any securities in the possession of a company of the financial system representing obligations in its favor, may be renewed thereby upon expiry or thereafter, provided the debtor has issued its recent consent in advance and the negotiable instruments have not been prescribed. In such case, the calculation of the prescription term shall start on the expiry date of each renewal.

In the case of extension and renewal of warrants with respect to perishables, the express approval of the general warehouses issuing the instrument must be obtained.

Article 169: PRESUMPTION OF GURANTY ENDORSEMENT

Whenever a security or other instrument subject of negotiation by endorsement, except for checks, are in the possession of a company of the financial system, the endorsement issued thereon shall be presumed to have been made as a guaranty, unless otherwise stipulated.

Article 170: PRESUMPTION OF THE EXISTENCE OF COLLATERAL

The mere delivery to a company of the financial system of bonds and other securities not included in this article shall not constitute a pledge over such assets to guarantee any obligations on the part of the party making the delivery, unless otherwise stipulated.

With respect to the pledging of stock, the pertinent provisions of the Business Corporations Act or of the Securities Market Act, as the case may be, shall govern.

Article 171: PRE-EMPTIVE NATURE OF SECURITY

The pre-emptive nature of security, whether or not registered, shall not be affected by the eventual existence of tax obligations of the debtor.

Article 172: (*) GUARANTIES BACK ALL OBLIGATIONS WITH THE COMPANY

Amended by Law N° 27682, amended by Law N° 27851 of October 21, 2002

All assets pledged in mortgages, as collateral or warrant in favor of a company of the financial system, back all existing and future own debts and obligations assumed with the company by the debtor who pledges them as collateral, provided that the contract stipulates so.

When the assets pledged as collateral in favor of a company of the financial system belong to a person different from the debtor, these only back the debts and obligations of the debtor expressly specified by the person pledging the collateral.

The release and extinction of any security pledged in favor of companies of the financial system shall need to be expressly declared by the creditor company. The extinction prescribed in Article 3 of Law 26639 shall not be applicable to any lien instituted in favor of the company.

Article 173: EXTENSION OF CORRESPONDING COMPENSATION

All collateral and mortgages pledged in favor of companies of the financial system shall be extended to the corresponding compensation in case of an occurrence, if the property is insured, and notwithstanding any insurance which may have been contracted in favor of the company.

Without the need of a court order, and upon the simple written request of the company of the financial system, insurance companies shall be obliged to provide the corresponding compensation, under liability of duplicate

payment in the event that compensation is provided to a third party.

In the case of insurance covering goods backed by warrants, the collection of the relevant compensation shall be done in accordance with the provisions of Law 2763 governing warrants and general warehouses.

Article 174: EXTENSION OF THE AMOUNT TO BE PAID BY THOSE RESPONSIBLE FOR PLEDGED ASSETS

The right enjoyed by companies of the financial system deriving from the pledging of collateral or mortgages in their favor shall be extended to the amounts to be paid by those responsible for the loss, damage or destruction of the assets pledged.

If there was a civil or criminal process underway, regardless of its status, even if sentence is being executed, upon the simple written request from the company, the court shall must order that the amount which may have been determined, be paid directly to the company. The company shall be considered as part of the proceeding and may substitute the plaintiff or civil party, as the case may be.

Article 175: SALE OF PLEDGED ASSETS

Companies of the financial system may request the sale of any assets which may have been pledged as collateral or in mortgage, in the following cases:

1. If the debtor fails to pay one or more installments on the dates established.
2. If the collateral had depreciated or suffered damages to such extent that it may jeopardize the recovery of the credit, as stated by a specialized appraiser registered with the Superintendency.
3. If the debtor or a company of the financial system are charged with respect to the ownership of the assets pledged as collateral.
4. If the debtor sells the assets or pledges the assets offered as collateral to the detriment of the rights corresponding to the company as a creditor.
5. If under any method, the debtor assigns the possession of the assets pledged as collateral without the consent of the creditor company.

Article 176: REGISTER BLOCKING

Companies of the financial system and of the insurance system may use register blocking for the recording of any acts with the public registries, applying as applicable,

the provisions of Decree Law 18278 and its amendments and extensions.

Any contracts celebrated between these companies and their clients may be extended by private document signed or authenticated before a notary public, which shall be registered with the corresponding public registry without the need of granting a public deed, except for contracts which may exceed forty (40) Tax Units, in which case a public deed shall be required.

CHAPTER VII

Sundry Provisions

Article 177: NON-APPLICATION TO COMPANIES OF REGULATIONS GOVERNING INSOLVENCY AND EQUITY RESTRUCTURE

Cases of insolvency, and if applicable, of equity restructure of companies governed by the Law shall only be subject to the provisions contained herein.

Any responsibility of the directors and managers of companies of the financial system or of the insurance system declared to be undergoing dissolution or liquidation shall be subject to the provisions of Articles 209, 210, 211 and 213 of the Criminal Code.

Article 178: RELATIONSHIP BETWEEN TERMS AND CURRENCIES OF LENDING AND BORROWING TRANSACTIONS

Companies of the financial system must take care to ensure that there is an adequate relationship, although not necessarily exact, between the terms of their lending and borrowing transactions, as well as between the respective deposits and loans and investments. Such relationship must also apply with respect to exposure in foreign currency.

Article 179: SWORN DECLARATION NATURE OF ALL INFORMATION SUBMITTED TO COMPANIES

All information supplied by a client to a company of the financial system or of the insurance system shall be treated as being supplied under a sworn declaration.

Anyone providing false information or documents concerning his economic or financial situation and directly or indirectly obtaining from a company of the financial system or of the insurance system one or more credit transactions, including financial leasing or rescheduling of credit or refinancing thereof, shall be subject to the sanction prescribed in the first paragraph of Article 247 of the Criminal Code.

Notwithstanding the criminal sanction indicated in the preceding paragraph, the company shall be empowered to terminate the relevant contract or call all terms expired and proceed to execute the corresponding guaranties.

Debtors of companies of the financial system may not transfer their assets free of charge, without prior communication in writing to the creditor company. Transfers free of charge or for a price which may appear to be a simulation shall not be valid in accordance with the provisions of Article 219, Point 5) and Article 221, Point 3) of the Civil Code, as may be applicable.

The creditor may exercise the right stipulated in Article 1219, Point 4) of the Civil Code.

Article 180: AUDITING OF COMPANIES

In addition to legal provisions governing audits, the Superintendency shall establish internal and independent auditing requirements and standards to govern cases of companies of the financial system and of the insurance system. Companies must subject independent auditors to comply with such requirements and standards, who must issue their opinion on the subject in their report issued with respect to their financial statements.

Omission or defective compliance on the part of independent auditors with the provisions of the preceding paragraph shall be sanctioned by the Superintendency with their exclusion from the corresponding register.

Article 181: ADVERTISEMENT MADE BY COMPANIES

In any advertisements made by companies of the financial system with respect to the interest offered on deposits, it shall be mandatory to include the annual yield of the deposits. The Superintendency shall sanction any such omissions as well as cases where the information included is inaccurate or leads to error.

Article 182: DORMANT DEPOSITS FOR TEN YEARS

All deposits, securities or other assets of clients which remain in a company of the financial system where no new deposits are added or any portion thereof or corresponding interest is withdrawn and where no claims are submitted during such period, shall become the property of the Fund, together with their corresponding yield.

Article 183: TERM FOR PRESERVATION OF DOCUMENTS

Companies of the financial system shall be obliged to keep their books and records for a period of no less than ten (10) years. If within this term, any legal action is filed against them, the relevant obligation prevails for as long as the process lasts, with respect to any documents which may be related to the subject of controversy.

For the purposes of the provisions of this article, microfilm and similar methods may be used, under application of relevant legislation.

TITLE II
Limits and Prohibitions
CHAPTER I
Effective Equity

Article 184: EFFECTIVE EQUITY

The effective equity of companies may be used to cover credit and market risks and may be constituted as follows:

1. Paid-in capital, legal reserves and premiums for share subscriptions;
2. The portion used in the calculation of subordinate debt and bonds convertible to shares by the sole decision of the issuer, meeting the requirements issued to that effect as general regulations of the Superintendency, up to 50% of the book equity excluding shares which are cumulative and/or redeemable at fixed term, and non-committed profits; and
3. Generic provisions for loans and contingent credits comprising the regular portfolio, weighted by credit risk up to 1% of the said portfolio.

The Superintendency shall issue regulations with respect to the application of the effective equity aimed at covering credit and market risks.

Article 185: CALCULATION OF EFFECTIVE EQUITY

In the determination of the effective equity, accordingly adjusted to inflation, the following procedure shall be followed:

1. Sum of the paid-in capital, legal reserves, additional capital premium and voluntary reserves, if any.
2. Sum of profits in prior fiscal periods and of the current fiscal period, prior declaration, as prescribed in Article 187.
3. Sum of the portion used in the calculation of subordinate debt and bonds convertible to shares by the sole decision of the issuer, if any.
4. Sum of generic provisions for loans and contingent credits comprising the regular portfolio, weighted by

- credit risk, in the maximum percentage prescribed in Point 3 of the preceding article.
5. Subtraction of the amount of permanent investment in stock and subordinate debt, issued by other companies of the financial system or of the insurance system within the country or abroad.
 6. Subtraction of the amount of any investments in stocks, bonds and similar instruments made in companies with which consolidation of financial statements may be in line, including holding companies and the subsidiaries referred to on Articles 34 and 224.
 7. Subtraction of any losses in previous fiscal periods and of the current fiscal period, as well as of the deficit in provisions which may be detected and which has not been charged to results.
 8. Subtraction of the goodwill resulting from the company reorganization, as well as from the acquisition of investments. (*)

(*) Amended by Law 28184 of February 9, 2004.

Article 186: EFFECTIVE EQUITY FOR USE IN COVERING MARKET RISKS

Prior the favorable opinion of the Central Bank, the Superintendency shall determine the weight factors of market risks, charges to equity and other necessary aspects. It shall also prescribe the weighting mechanism, and if applicable, include the conditions relative to each type of market risk.

Positions of the negotiable portfolio shall determine charges or credits to the effective equity available to cover market risks, in accordance with the relevant risk weight factors and the procedures prepared by the Superintendency.

All positions subject to market risks shall be monitored daily and the corresponding charges and credits to effective equity shall also be done daily.

Article 187: PROFITS INCLUDED IN THE EFFECTIVE EQUITY

In order for cumulative profits and profits of the current period to be included in the effective equity, there must be a resolution approving their capitalization, which may be issued by the board of directors, upon delegation of the shareholders' meeting.

Charges to results with respect to provisions shall be made at the time when the respective risk is determined and must be immediately deducted from the effective equity.

Article 188: CATEGORIES

In order to calculate the value of the assets of a company weighted by credit risk, their value must be multiplied by the following factors, in consideration to the following categories:

Category I: assets with 0% risk;
Category II: credit assets with 10% risk;
Category III: credit assets with 20% risk;
Category IV: credit assets with 50% risk; and
Category V: credit assets with 100% risk.

Prior opinion with the Central Bank, through general regulations, the Superintendency may change the category, by raising or lowering the asset by one category in the above table, or fix an intermediate level between two categories.

Article 189: 0% RISK ASSETS

The following comprise the 0% risk asset category:

1. Cash account available balances, cash and deposits with the Central Bank;
2. Credits granted and financial leasing transactions carried out with the Central Government and the Central Bank;
3. Credits granted to third parties and financial leasing transactions carried out therewith, guaranteed by instruments issued by the Central Government or the Central Bank, up to their amount, at market value to be revised once per month;
4. Credits guaranteed by cash deposited with the creditor company, up to the amount of such deposits. To this effect, the corresponding deposits must be freely available to the depositor and be explicitly encumbered by the guaranty;
5. Credits granted to third parties or financial leasing transactions carried out therewith, guaranteed by collateral of financial instruments issued by central governments or central banks of countries which are full members of the Cooperation and Economic Development Organization (CEDO), up to their amount, at market value to be revised once per month, as per publications specialized on the subject; and
6. Others which given their nature may be included in this category by the Superintendency.

Article 190: 10% RISK CREDIT ASSETS

The following comprise the 10% risk credit asset category:

1. Credits granted to private entities or financial leasing transactions carried out therewith, guaranteed by collateral of financial instruments issued by central governments or central banks of countries mentioned in Article 189, Point 5, included in the list published by the Superintendency, up to their amount, at market value to be revised once per month, as per publications specialized on the subject; and
2. Others which given their nature may be included in this category by the Superintendency.

Article 191: 20% RISK CREDIT ASSETS

The following comprise the 20% risk credit asset category:

1. Swap accounts issued by local companies;
2. Funds deposited with companies of the financial system and credits granted thereto, including inter-bank loans, leasing transactions with such companies and credits granted to companies of the insurance system or financial leasing transactions conducted therewith, regardless of their expiry;
3. Credits granted to third parties, or leasing transactions carried out therewith, fully or partly guaranteed by companies of the financial system, top-rated foreign banks, or multilateral credit banks with respect to the portion of the financing covered by guaranty, or which may have guaranties pledged in the form of non-subordinate debt instruments issued by the latter, at market value to be revised once per month;
4. Credits granted to third parties, or leasing transactions carried out therewith having credit insurance policy coverage or bonds issued by duly authorized companies of the insurance system or in any case, by autonomous credit insurance coverage;
5. Deposits made with foreign top-rated banks, credits granted thereto and leasing transactions conducted therewith;
6. Credits granted to third parties, or leasing transactions conducted therewith having credit insurance policy cover, security policies or bonds issued by top-rated foreign insurance companies according to the list to be published by the Superintendency, or which may have non-subordinate debt instruments issued by such companies at market value to be revised once per month; and
7. Any others which in consideration of their nature are classified under this category by the Superintendency.

Article 192: 50% RISK CREDIT ASSETS

The following comprise the 50% risk credit asset category:

1. Assets under leasing transactions in normal fulfillment contracts by the corresponding lessees;
2. Housing mortgage loans granted to individual owners;

3. Deposits in other foreign banks subject to supervision at head office by bodies similar to the Superintendency and credits granted thereto;
4. Credits granted to third parties or leasing transactions carried out therewith, fully or partly guaranteed by the banks referred to in the previous point, in the portion of the financing covered by the guaranty or which may have pledged non-subordinate debt instruments issued by such banks at market value to be revised once per month ;
5. Credits granted to third parties or leasing transactions carried out thereby having credit insurance policy coverage, security policies or bonds issued by other foreign insurance companies subject to supervision at their head offices by agencies similar to the Superintendency, or which may have pledged non-subordinate debt instruments issued by such companies at market value to be revised once per month ; and
6. Any others which in consideration of their nature are classified under this category by the Superintendency.

Article 193: 100% RISK CREDIT ASSETS

The following comprise the 100% risk credit asset category:

1. Deposits in foreign banks not subject to supervision at their head office, and credits granted thereto;
2. Credits appearing on the balance sheet, of any type, except those referred to in Articles 189 to 192;
3. Credits granted to directors of the same company;
4. Payments made by third parties;
5. Fees from bank acceptances issued by foreign banks not subject to supervision;
6. Deferred charges;
7. Fixed assets;
8. Intangible assets;
9. Assets received or foreclosed as payment of obligations, which must be necessarily received according to their realization value subject to valuation standards issued by the Superintendency;
10. Any others which in consideration of their nature are classified under this category by the Superintendency.

Article 194: WEIGHTING OF REPO TRANSACTION RISKS

For the purposes of credit weighting in repo transactions in which the company of the financial system is the buyer of the asset subject to resale, the transactions shall be treated as a guaranteed credit.

When the asset acquired is one of the instruments or securities receiving a lower credit risk weighting factor, such asset shall be recognized as a guaranty, and the risk

weighting shall be reduced. Otherwise, credit risk shall be determined according to the identity of the reportee.

The same rule shall apply where the company of the financial system buys over the counter securities from a debtor with a repurchase guaranty by the latter or guaranty by other securities.

Article 195: WEIGHTING FACTORS FOR NON-BALANCE SHEET ITEMS

The weighting factors for non-balance sheet items, shall be as follows:

1. Category 1: 0%
 - a) Bonds, letters of guaranty and letters of credit issued by the State or companies or institutions having the guaranty;
 - b) Contingent services and credit lines which commitments may be unilaterally terminated or cancelled by the company at any time;
 - c) Trusts not comprising the issuing of financial instruments on the part of the trustee; and
 - d) Any others which in consideration of their nature are classified under this category by the Superintendency.
2. Category 2: 20%
 - a) Bonds, letters of guaranty and letters of credit having counter guaranties issued by foreign top-rated banks; and
 - b) Any others which in consideration of their nature are classified under this category by the Superintendency.
3. Category 3: 50%:
 - a) Bonds, letters of guaranty and letters of credit having counter guaranties issued by foreign top-rated banks subject to supervision at head office, issued by institutions of similar nature of the Superintendency;
 - b) Contingent guaranties related to non-financial transactions in connection with performance and nonperformance commitments by the bonded party including bonds for public bids and compliance policies;
 - c) Fiduciary services and/or structured financing generating contingent liability for the issuer of the instrument;
 - c) Other contingent obligations, including contingent services and credit lines with maturities in excess of one (1) year; and
 - d) Any others which in consideration of their nature are classified under this category by the Superintendency.
4. Category 4: 100%:

- a) Other guarantees, letters of guaranty and letters of credit even if they have a counter-guarantee issued by foreign banks not subject to supervision at their head offices;
- b) Revolving guarantee funds;
- c) Contracts for the sale of assets without guaranty of repurchase by the company;
- d) Off-stock exchange futures purchase contracts;
- e) Futures deposit contracts; and
- f) Any others which in consideration of their nature are classified under this category by the Superintendency.

The provisions in the final paragraph of Article 188 shall govern for these categories.

Article 196: WEIGHTING OF ASSETS BY CREDIT RISK

The following rules shall be observed with respect to weighting of assets by credit risk:

1. Subtraction of the amount of permanent investment in shares and subordinate debt instruments, issued by other companies of the financial system or of the insurance system, within the country or abroad.
2. Subtraction of the amount of all investment in shares, bonds and similar instruments in companies with which financial statements must be consolidated, including the holding companies and subsidiaries referred to in Articles 34 and 224.
3. Subtraction of any provision from the account and from the corresponding category;
4. Suspended accounts receivable shall not be considered in the calculation;
5. Amortization of intangible assets and depreciation shall be subtracted from the respective accounts;
6. The valuation of assets in foreign currency shall be made at the exchange rate used on the date of submission to the Superintendency of the report referred to in the following article.

Article 197: FREQUENCY OF REPORTS

The Superintendency shall establish the frequency of the reports to be submitted by companies, to be prepared in accordance with the chart of accounts approved by the Superintendency, showing the following:

1. Effective Equity;
2. Credit assets and contingent credits, their value and the factor to be applied thereto by groups or categories;
3. Positions subject to market risks on the balance sheet and otherwise and charges made against the effective equity by the corresponding market risks; and

4. Individual and consolidated financial statements of financial and/or mixed conglomerates and/or economic groups with their respective appendices, reports and supplementary information.

CHAPTER II

Portfolio Concentration and Operational Limits

Article 198: CALCULATION OF OPERATIONAL LIMITS

Limits for company operations are determined based on its effective equity.

Article 199: OVERALL LIMIT

The amount of the contingent assets and credits of a company, weighted by credit risk, in local or foreign currency, including its foreign branches, should not exceed eleven (11) times its effective equity to cover credit risks.

The amount of positions subject to the market risk of a company, weighted for risk, in domestic or foreign currency, may not exceed eleven (11) times its effective equity to cover market risks.

Article 200: OVERALL LIMITS PER OPERATION

For operations carried out under Article 221, companies referred to in Point A of Article 16 shall be subject to the following overall limits, in accordance with the effective equity:

1. For purchases of the invoices referred to in Point 10: 15%.
2. For gold holdings referred to in Point 40: 15%.
3. For transaction referred to in Point 42: 10%.
4. For holdings of shares and bonds listed in the exchange and issued by stock companies domiciled in the country to which reference is made in Point 17, as well as for in certificates of participation in mutual funds and investment funds to which reference is made in Point 19: 20%, with a sub-limit of 15% for each item.
5. For holdings of bonds and other instruments issued by multilateral credit agencies of which the country is a member, contemplated in Point 21: 20%.
6. For investments in real and personal property to which reference is made in Point 28, with the exception of those granted under financial leasing and those subject of foreclosure governed by the provisions of Article 215: 75%.
7. For contingent loans and financial leasing transactions for terms of more than one (1) year, excluding installments, amortization or coverage for shorter terms: four (4) times the effective equity.
8. Other overall limits determined by the Superintendency on grounds of good judgement after receiving the prior opinion of the Central Bank.

The limit indicated in Point 7 may be surpassed, provided the excess amount is the result of resources deriving from deposits or bonds taken for terms exceeding eighteen months (18) months, taking into consideration only bond coupons exceeding such term.

Article 201: LOANS GRANTED TO COMPANY DIRECTORS AND EMPLOYEES

All loans granted by companies of the financial system to their directors and employees and their spouses and relatives, shall not exceed 7% of their paid-in capital and reserves. No director or employee may receive more than 5% of the indicated overall limit, taking into consideration for the such purposes, their spouses and relatives.

None of the loans to which reference is made in this article may be granted in conditions more favorable than those afforded to the clients of the company, except for mortgages loans for personal housing granted to employees.

Article 202: (*) FINANCING FOR RELATED PERSONS

(*) Amended by Law 27102 of May 5, 1999

Notwithstanding the limitations resulting from Articles 206 to 211, the total of all loans, financial leasing transactions, investments and contingencies granted by a company of the financial system to individuals or legal entities directly or indirectly related to its ownership, on a proportion greater than 4%, or who may have a significant influence of its operations, may not exceed any amount equivalent to 30% of the company's effective equity.

The conditions of such loans may not be more favorable than those granted by the company to its clients, with respect to terms, interest rates and guaranties.

The Superintendency shall determine the criteria governing relationships through general regulations, in accordance with the provisions of the following article.

Article 203: CRITERIA FOR THE SETTING OF INDIVIDUAL LIMITS

In order to determine individual limits, the following shall be taken into account:

1. Prevent risk concentration produced when various individuals or legal entities comprise the same financial or mixed conglomerate; and are therefore subject to a common or sole risk.
2. When the related counterparts are defined, not only groups producing consolidated accounts shall be taken into consideration, but the criteria established for single or common risk.

3. In determining such individual limits, risk concentration on a sole counterpart or on a group of related counterparts shall be considered.

Sole or common risk shall be defined as two or more individuals or legal entities are mutually associated in such manner that:

- a) One of them exercises direct or indirect control over the other;
- b) Their cumulative credits represent a sole risk to the company of the financial system inasmuch as they are inter-related with the possibility that if one of them experiences financial problems, it is also possible for the other part, or all of them, will have payment problems. This includes relationships based on common ownership, common control or administration, reciprocal guaranties and/or direct business dependence which cannot be replaced at short term;
- c) Assumptions based on the fact that credits granted will benefit all others;
- d) Assumptions based on the fact that various parties have such relationships which in fact constitute one economic interests unit.

The fact of being the debtor of a company, a company incorporated abroad, among whose partners or shareholders there are other companies or whose shares are bearer shares, will lead to the presumption that it is related for the effects referred to in the previous article.

Sole risk shall not be discounted when the indebtedness of such individual or legal entities to one company of the financial system or its subsidiaries is separate.

For the purposes hereof, the definitions regarding economic group, related companies or conglomerates shall be those established as general rules by the Superintendency, taking into account the criteria specified in this article.

Article 204: FINANCING GRANTED TO ANOTHER COMPANY DOMICILED IN THE COUNTRY

Credits granted by a company of the financial system to a different company domiciled in the country and any deposits made therein, added to the warranty bonds, collateral, and other guaranties received from such company, may not exceed 30% of its effective equity.

Companies of the financial system may not receive in guaranty warrants issued by a single general warehouse in excess of 60% of their effective equity. General warehouses in which a

company is the majority shareholder are excluded from the provisions of this article.

The individual limits of coverage granted by an independent credit insurance equity to a company of the financial system and the overall limits of such coverage shall be established by the Superintendency.

Article 205: FINANCING OF FOREIGN COMPANIES.

Credits granted by a company of the financial system to a foreign banking or financial institution and the deposits made therein, added to the warranty bonds, collateral, and other guaranties received from such institution, may not exceed the following limits with reference to the effective equity of the company:

1. 5% for institutions not subject to supervision by an agency similar to the Superintendency.
2. 10% for institutions subject to supervision by an agency similar to the Superintendency, and not included in Point 3.
3. 30% for top-rated banks.
4. 50% if the excess in each of the preceding cases is represented by letters of credit, excluding those referred to in the following paragraph.

Letters of credit payable pursuant to the Reciprocal Payment and Credit Agreement - ALADI, are not taken into consideration for purposes of the limit.

Article 206: FINANCING GRANTED TO THE SAME PERSON - 10% LIMIT

Companies of the financial system may not grant to or for the account of a single individual or legal entity, whether directly or indirectly, credit, investment or contingency funds exceeding the equivalent of 10% of their effective equity.

The limit set forth in the previous paragraph includes all types of financing and investment with exception of bonds guaranteeing the signing of contracts in public bids, which shall be subject to a limit of 30%.

Article 207: 15% LIMIT

Under exceptional circumstances, companies of the financial system may exceed the limit to which reference is made in the preceding article, up to the equivalent of 15% of their effective equity, provided that in the respective transaction or operations an amount at least equivalent to the excess of any of such limits is covered by any of the following guarantees at realization value:

1. Mortgage.

2. Collateral with legal or physical delivery, except for any collateral referred to in Articles 208 and 209.
3. Warrants.
4. Endorsed or assigned bills of lading and consignment notes, only if the transaction involved the financing of imports.
5. Trust in guaranty constituted on the property referred to in this article.

The guaranties referred to in Point 4 may shall constitute a separate document, provided that they refer to imported goods and the original documents relating thereto are in the possession of the company.

Article 208: 20% LIMIT

On exception, these companies may exceed the limits to which reference is made in the previous articles, up to the equivalent of 20% of their effective equity, provided that in the respective transaction or transactions an amount at least equivalent to the excess of any of such limits is covered by any of the following guaranties at realization value:

1. First pledge on:
 - a) Non-subordinate debt instruments issued by any of the institutions or companies referred to by Articles 189 Point 5, and 191, Points 3 and 4, for the said market value, updated once per month;
 - b) Securities serving as a basis for the determination of the Selective Index of the Lima Stock Exchange, also at the above-mentioned market value, updated once per month; or
 - c) Shares or high liquidity bonds quoted on any well-known foreign stock exchange, at their corresponding market value, updated once per month.

In order for such pledges to be eligible, they must appear in the corresponding register.

2. Repo transactions with transfers in favor of the company of any of the assets specified in this article.
3. Trust in guaranty constituted on the property referred to in this article.

Article 209: 30% LIMIT

Likewise, exceptionally, companies may exceed the limits to which reference is made in the previous articles, up to the equivalent of 30% of their effective equity, provided that an amount at least equivalent to the excess on such limits is formed by financial leasing or by transactions that are covered by any of the following guaranties at realization value (*):

(*)Amended by Law 28184 of February 9, 2004.

1. Pledge with physical delivery on the cash deposits referred to in Point 4 of Article 189, for their whole nominal worth;
2. First pledge on instruments representing Central Bank obligations at their market value updated once per

month;

(*)

3. Repo transactions with transfers in favor of the company, of the instruments referred to Point 2 of this article.

(*) Paragraph amended by Law 27102 of May 5, 1999

Article 210: FINANCIAL LEASE LIMIT (*)

(*) Revoked by Law 28184 of February 9, 2004.

Article 211: FINANCING TO NON-DOMICILED PERSONS

Credits, contingency funds, investments and financial leasing granted by a company to a non-domiciled individual or legal entity, except for the banks and finance companies referred to in Article 205, may not exceed a sum equal to 5% of the effective equity thereof.

The aforesaid limit may be raised up to 10% of the effective equity of the company provided that any of the following guaranties is given for at least an amount equal to the excess over such limit:

- a) Mortgage;
- b) Shares or bonds issued by a corporation which shares are listed in a stock exchange and an opinion concerning their quality and prestige has been issued by a specialized and well-reputed entity in the corresponding country.

By exception, the said 5% and 10% limits may be raised, as appropriate, up to 30% of the effective equity of the company, provided that any of the following guaranties covers at least an amount equivalent to the excess:

1. Cash deposits in the same company, particularly affected; and
2. Warranty bonds, collateral and other obligations owed by a bank in accordance with the Reciprocal Payment and Credit Agreement - ALADI, or granted by a top-rated foreign bank.

Article 212: SUBSTITUTION OF CREDIT COUNTERPART

When a credit is granted under the subsidiary liability of a company of the Peruvian or foreign financial systems or insurance systems, instrumented through solidary bonds or guaranties, or with credit insurance coverage provided by an autonomous credit insurance equity, the counterpart risk corresponds to the guarantor, warrantor or respective autonomous equity, and the individual limit shall be computed according to the guarantor company or warrantor or autonomous equity, applying the provisions of Articles 204 or 205, Points 2 or 3, as the case may be.

In such cases, the individual limit corresponding to the guaranteed or bonded person shall be considered in direct relation to the guaranteeing or bonding company.

Article 213: GUARANTY REGULATIONS

For the purposes of applying the provisions of Articles 207 to 209, the highest-ranked guaranties may replace those of a lower rank by the corresponding percentages.

Article 214: CREDIT RISK AND MARKET RISK LIMITS

Risk measuring systems for credit portfolios and market risks have a cumulative effect on the effective equity of companies.

The effective equity of companies of the financial system allocated to market risks may not be more than 20% of total effective equity. This limit may be changed by the Superintendency after receiving the favorable opinion of the Central Bank.

Article 215: TEMPORARY LIMIT - TREATMENT GIVEN TO PROPERTY RECEIVED AS DEBT PAYMENT

When as the consequence of the payment of a debt previously contracted in good faith, full or part payment is received or awarded in movable or immovable property, this must be disposed of within a period of one (1) year, which may be extended by the Superintendency for one time only and for a maximum term of six (6) months.

Upon expiry of the said period, without the sale or leasing of the property involved having taken place, the company must make a provision for an amount equal to the book value of the unsold property.

Article 216: LIST OF TOP-RATED BANKS

For the purpose of applying the limits referred to in this Title, and all other pertinent provisions hereof, the Central Bank shall prepare a list of top-rated foreign banks not taking into consideration the criteria applied for the investment of the reserves it manages, and taking as a reference the relevant specialist international publications.

CHAPTER III Prohibitions

Article 217: PROHIBITED TRANSACTIONS AND ACTIVITIES

Notwithstanding any others contained herein, companies of the financial system shall be subject to the following prohibitions:

1. Grant credits using their own shares as a guaranty;
2. Grant credits to be directly or indirectly used for the purchase of the company's own shares;

3. Grant credits to finance political activities;
4. Grant guaranties or support in any other manner third-party liabilities, in undetermined amounts or terms;
5. Guarantee loans contracted with third parties, unless any of the said third parties is another company of the financial system, or a foreign bank or finance company;
6. Give in guaranty their fixed assets, unless encumbered, to support financial lease transactions and mortgage bonds issued by real estate capitalization companies;
7. Accept any surety, guaranty collateral pledge furnished by their directors and personnel, in support of loans granted to persons having business limits with said directors or personnel;
8. Purchase shares of companies not forming part of the financial system and which, whether directly or indirectly, are shareholders of the same company, unless they are listed on the stock exchange;
9. Negotiate the deposit certificates referred to in Point 9 of Article 221 hereof with their subsidiaries, and assume commitments giving rise to the obligation to repurchase said certificates;
10. Secure deposits on behalf of financial institutions not authorized to operate within the country;
11. Use information not disclosed to the market concerning individuals or legal entities, whether or not their clients, with the purpose of promoting business for the benefit of third parties, with the provisions of the Securities Market Act being applicable.

CHAPTER IV **Sanctions**

Article 218: SANCTION FOR EXCEEDING 11-TIME OPERATIONAL LIMIT

A. CREDIT RISK.

Companies of the financial system which contingent assets and credits weighted by risk exceed the limit of eleven (11) times their effective equity, must deposit any increase in liabilities subject to a legal reserve, as recorded in the monthly reports referred to in Article 165 hereof, into accounts with the Central Bank, in the respective currencies, from the time that the average excess is shown in said reports. This obligation shall be valid even though the bank is not subject to the surveillance system.

Deposits prescribed in this article shall be kept until the excess no longer appears in the reports. As long as the company is not subject to the surveillance system, its interest shall be

lower by 50% than that fixed for legal reserve deposits in the respective currencies by the Central Bank.

B. MARKET RISKS.

In the event that market risk transactions carried out by the company of the financial system exceed the level of effective equity assigned to cover such risk, the procedure shall be as follows:

1. Under liability, the General Manager shall on the day of such excess:

- Suspend any transactions generating complementary market risks for the company;
- Order the immediate and/or gradual reduction of positions causing market risks in order to reduce the portion of effective equity used to cover such risks;
- Convene a board of directors' meeting to be held within the following three (3) days; and
- Report to the Superintendency due compliance with the foregoing subsections within the immediate following business day.

2. The Superintendency shall immediately order a permanent inspection of the company;

3. When the board of directors meets, the following shall be resolved either alternatively or complementarily:

- The immediate increase of the limit of effective equity to cover market risk if there is an available supplementary balance which can be allocated but has not been applied to cover credit risks; and/or
- Convening a special general shareholders' meeting for an increase in capital stock or the issue of eligible subordinate debt. The special general shareholders meeting must be held as soon as possible.

(*)

3. A copy of the minutes of the board of directors' meeting referred to in the previous point, shall be transcribed to the Superintendency on the business day immediately following such meeting. A copy of the minutes of the special shareholders general meeting shall also be transcribed on the first business day after the holding thereof.

The Superintendency shall end the permanent inspection immediately upon the reallocation of available effective equity to cover market risks or, in any case, when the value of subscribed additional shares has been paid into the capital, or

the value of subordinate debt has been disbursed by its subscribers.

The ending of the visit shall allow the company to reinitiate the assumption of new market risks.

(*) Paragraph amended by Law 27102 of May 5, 1999

Article 219: SANCTION FOR INFRACTION OF LIMITS

Except for the provisions of the preceding article, an infraction of operational limits prescribed in the Law, shall cause companies to be subject during the first month or fraction of a month, to a fine for the excess, equivalent to 1.5 times the average lending rate for the corresponding currency and market, deducting the average monthly deposit rate for the same term, currency and market.

As from the second month and for as long as the infraction prevails, the fine shall be gradually increased by 50%, month after month.

Article 220: (*) SANCTION FOR PROHIBITED ACTIVITY

Infractions of any of the prohibitions stipulated in Article 217 shall be sanctioned by a fine equivalent to 100% of the transaction's total amount. The same fine shall apply whenever the period established in Article 201 is exceeded, calculated on the basis of the excess. These sanctions shall be applied, notwithstanding any other sanctions which may be prescribed by the Superintendency.

TITLE III

OPERATIONS AND SERVICES

CHAPTER I

COMMON NORMS

Article 221: OPERATIONS AND SERVICES

Companies may carry out the following operations and services pursuant to the provisions of chapter I, title IV of this second section:

1. Receive on sight deposits
2. Receive term and savings deposits as well as in custody;
3. a) Grant overdrafts or advances in current account;
b) Grant direct credits, with or without collateral;
4. Discount and grant advances over bills of exchange, promissory notes and other debt instruments;
5. Grant mortgage and secured loans; and in relation to them, issue credit instruments, mortgage and pawned securities, both in domestic and foreign currency;

6. Grant securities, guaranties and other collateral, even in favor of other companies of the financial system;
7. Issue, notify, confirm and negotiate letters of credit, whether on sight or term, in agreement with the international practices and, in general channel foreign trade operations;
8. Act jointly with other companies to grant credits and guaranties, under the responsibilities considered in the respective agreement;
9. Acquire and negotiate certificates of deposit issued by companies to grant credits and guaranties under the responsibilities considered in the respective agreement;
10. Carry out factoring operations;
11. Carry out credit operations with domestic companies, as well as make deposits therein;
12. Carry out credit transactions with foreign banks and financial institutions, as well as make deposits in either of them;
13. Purchase, maintain and sell shares of banks or other institutions abroad that operate as financial intermediaries or in the securities market, or are auxiliaries of either, in order for their activities to be at an international level. In the case of the purchase of these shares, in a percentage of over 3 percent (3%) of the receiver's net worth, prior authorization from the Superintendency is required;
14. Issue and place bonds in domestic or foreign currency, including regular, convertible, financial leasing and subordinate bonds of various types and currencies, and promissory notes, negotiable or nonnegotiable certificates of deposit and other instruments representing liabilities, provided they were issued by them;
15. Accept time bills, originated from commercial transactions;
16. Take or provide coverage for commodities, futures and related financial products;
17. Acquire, keep and sell instruments representing private debt and instruments representing capital for the negotiable portfolio that are subject matter of any centralized mechanism of negotiation in agreement with the pertinent law on the matter;
18. Acquire, keep and sell shares of companies which object is to provide supplementary or auxiliary services to companies and/or their subsidiaries;
19. Acquire, keep and sell, as participants, certificates of participation in mutual trust and investment funds;

20. Buy, keep and sell public debt instruments, both domestic and foreign, as well as bonds from the Central Bank;
21. Buy, keep and sell bonds and other securities issued by multilateral credit agencies of which the country is a member;
22. Buy, keep and sell debt instruments issued by the governments of the countries approved by the Superintendency;
23. Operate in foreign currency;
24. Issue bank certificates in foreign currency and make foreign exchange operations;
25. Serve as a financial agent to place and invest foreign funds in Peru;
26. Execute portfolio purchase and sale contract;
27. Effect structured financing operations and purchase and sell securities, pursuant to the Securities Market Act;
28. Acquire real property, personal property and equipment;
29. Make collections, payments and fund transfers and issue drafts against their own offices or correspondent banks;
30. a) Issue cashier's checks;
b) Issue payment orders;
31. Issue travelers checks;
32. Accept the powers of attorney as detailed in Article 275;
33. Receive Securities, documents and objects in custody, as well as lease out safe deposit boxes;
34. Issue and manage credit and debit cards;
35. Execute financial leasing operations;
36. Promote foreign trade operations as well as render integral advisory on the matter;
37. Sign temporary first security issues with partial or total guarantees;
38. Provide financial advisory services without this implying the management of money of customers or their investment portfolios;
39. Act as trustees where trusts are involved;
40. Buy, keep and sell gold;
41. Grant pawned credits for jewels or other gold and silver objects;
42. Execute, on their own account, operations involving commodities and related financial products
43. Act as originators in the purchase and sale of securities through the transfer of real or personal property, credit and/or money, having the power to establish companies with special purposes;

44. Any other operations and services, provided they meet the requirements set forth by the Superintendency by means of the norms of general character, with the previous opinion of the Central Bank. To this end, the company shall advise the Superintendency of the characteristics of the new instrument, product or financial service. The Superintendency shall issue its decision to that respect, within thirty (30) days counted as from the date of presentation of the company's request.

Article 222: EVALUATION OF THE OPERATIONS THAT MAKE UP THE CREDIT PORTFOLIO

Regarding the operations that make up the credit portfolio, the cash flows of the debtor, incomes and capacity to serve its debt, financial situation, net worth, future projects and other relevant factors to determine the capacity to serve and pay its debt, shall be taken into account for purposes of evaluation thereof. The basic criterion is the payment capacity of the debtor. Guaranties are of subsidiary nature.

Article 223: OPERATIONS EXECUTABLE THROUGH SEPARATE DEPARTMENTS

In order to execute each one of the operations set forth in the following groups of operations, the companies must constitute clearly differentiated separate departments:

1. Items 7 and 36 of Article 221;
2. Items 16 and 42 of Article 221;
3. Item 17 of Article 221;
4. Item 35 of Article 221.
5. Items 37 and 38 of Article 221;
6. Item 39 of Article 221.

The operations referred to in this article shall be kept in clearly differentiated accounting registers in agreement with the norms provided for by the Superintendency.

Article 224: OPERATIONS EXECUTABLE THROUGH SUBSIDIARIES

In order for the companies of the financial system to execute the following operations, they must constitute subsidiaries:

1. Establish real property capitalization companies;
2. Operate as general deposit warehouses;
3. Act as stock exchange brokerage companies, subject to the Securities Market Act;

4. Establish and administer mutual fund and investment fund programs, subject to the Securities Market Act;
5. Operate as Custodian, Transportation and cash and Securities Administration Companies, provided they have and authorization therefore issued by the Superintendency and Ministry of Internal Affairs; and
6. Act as trustees in securitization trusts, being subject to the provisions of the Securities Market Act.

A single subsidiary may not develop more than one of the operations or activities set forth in items 1 to 6 above.

They may also constitute subsidiaries execute the other operations indicated in Article 221.

CHAPTER II
CONTRACTS AND INSTRUMENTS
SUBCHAPTER I
GENERAL PROVISIONS

Article 225: CURRENT ACCOUNT

The current account regulated by this law consists of a contract by virtue of which the company undertakes to comply with the payment orders of its client up to the amount of money that it deposited in it or the credit stipulated, the latter being applicable in the case of companies authorized to grant overdrafts in agreement with Articles 283 and 290.

Article 226: EFFECTS OF THE CURRENT ACCOUNT

There is novation in all credits of one against the other, of any nature and date, if the credit is attributed to a current account; unless the creditor or debtor agree to the express reservation of their rights. All credits or debits within the current account shall be subject to the payment of a fee.

The precautionary measures provided with respect to the current accounts shall only have effect over the resulting balance after the company applies the corresponding charges for past due debts maintained with the titleholder of the account to the date of notification of said measures and provided it is not subject to any encumbrance whatsoever.

The existence of the current account contract shall be evidenced by any means of proof allowed by law, except for testimonial statement.

The delivery of a check book by the client is not consubstantial to the current account. The disposition of available resources in current account may be effected by

means of the execution of an autonomous agreement of a check or by means of other agreements.

The companies shall periodically advise their clients of their statements of account, all of which shall be considered accepted if no observations thereto are filed within thirty (30) days following reception thereof.

Article 227: ASSUMPTION OF THE SPOUSE'S CONSENT

In terms of the establishment of current accounts by individuals and in the operations effected with the same, the consent of the spouse of the titleholder of the account is assumed by law.

Article 228: CLOSING OF A CURRENT ACCOUNT

Current accounts are closed by initiative of the company or client. The company may reject the request to close an account submitted by the client in case said account has a debit balance or the client has liabilities pending payment with it.

Unless otherwise agreed to, the company may compensate the balances of the different accounts that the client maintains with it, even in the case of closing a current account.

The companies shall close the current accounts of those that register rejection of checks due to lack of funds, in agreement with the terms set forth by the Superintendency. Said organism shall sanction those not complying with this obligation. The list of current accounts closed for this reason shall be published monthly by the Superintendency in the Official Gazette El Peruano.

The companies shall notify the Superintendency of the closing of current accounts carried out due to lack of funds in order for the latter to provide for the immediate closing of all the other current accounts that the sanctioned party maintains in the rest of the financial system.

The company, may, at any given moment, submit a notification to the client, advising it of the existence of debit balances in its account and requesting payment thereof. After fifteen (15) business days have elapsed from the date of reception of the notification without any observations thereto having been filed, the company is empowered to draw a sight bill for the balance plus interests accrued in said period against the client, duly expressing the reason for which it is issued. The protest for lack of payment of said bill of exchange, wherein the acceptance of the drawee is not required, shall result in an executive action.

Article 229: SAVINGS DEPOSITS

Savings Deposits now have the following characteristics:

1. They may be constituted by individuals or corporations, even those who are illiterate and legally incompetent. The deposits constituted by minors shall be regulated by the provisions of the Code of Children and Adolescents.
2. They appear in the cards or other documents wherein the dates and amounts of deposits and withdrawals as well as the interests deposited are registered for the agreed period.
3. They are not transferable.
4. Withdrawals proceed at the sole requirement of the titleholder, its legal representative or attorney in fact, unless a term or limit of cash has been agreed to in a given period.

Article 230: COVERAGE OR CONTINGENCY FUNDS SYSTEMS

The companies that offer coverage or contingency fund systems in favor of its depositors, titleholders of debit cards, credit cards or other services, are obligated to maintain in their registries the declarations of the clients that use said system, with the names of the beneficiaries of said coverage and their updated addresses.

On being advised of the event subject to indemnification, the corresponding amount is deposited in a savings account opened to the name of and at the disposal of the beneficiaries, in agreement with the procedures set forth by the Superintendency.

Article 231: GLOBAL AND FLOATING COLLATERAL CONTRACT

By means of the global and floating collateral contract, an encumbrance is established over the fungible fixtures subject to the guaranty that allow the maker to dispose of the good in order to substitute it with another good or other goods of equivalent value. The maker of this pledge or representative of the corporation becomes the depositor of the good or goods and is obligated to return other goods of the same kind and amount, or, otherwise, its value in cash. The depositor that does not comply with these obligations shall incur in the crime described in article 190 of the Penal Code.

A global and floating pledge can be constituted over any type of fungible asset in order to guarantee operations subject matter of the credit insurance, of the accepted invoices or other credit operations.

The global and floating collateral must be registered in the special register opened in the Risk Office organized

by the Superintendency for this purpose. The creditor has absolute preference over the value of the global and floating collateral, and excludes all other creditors of the maker, whether the latter is subject to a restructuring or bankruptcy proceeding or not.

Article 232: ISSUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The serial issue of financial instruments to secure savings from the public must be agreed to by the management organ of the respective company, except in case of convertible and subordinate bonds, the issue of which must be agreed to by the General Shareholders Meeting, this power being able to be assigned to the Board of Directors.

In terms of the issue of such instruments, the favorable opinion of the Superintendency shall be required. Moreover, in cases in which they have the conditions of securities that are issued under public offer, CONASEV shall register them in the Public Register of the Securities Market, after the due presentation of the resolution issued by the Superintendency, and the documentation specified in article 18 of the Securities Market Act.

Instruments issued in series or individually may be placed under their par value.

In terms of the issue of financial instruments, including bonds, the constitution of specific guaranties is not required.

Article 233: BONDS

Non-redeemable subordinate bonds are eligible as part of the effective equity for the whole of its value, and have the following characteristics:

1. They are issued perpetually, the principal not being able to be amortized;
2. They generate periodical profits; and
3. Any sum greater than one hundred percent (100%) of the accountable equity with the exception of the cumulative preferred stock and/or redeemable fixed term stock, if any, and uncommitted profit, is not computable.

Subordinate bonds meeting the following characteristics and requirements are also eligible as part of the effective equity to support credit risk:

- a) The minimum original expiration period shall be greater than five (5) years
- b) The worth of bonds, or, as applicable, installments thereof, which expire during the immediately subsequent five (5) years shall not be computable as effective equity.

- c) Any sum greater than fifty percent (50%) of the accountable equity is not counted with the exception of the cumulative preferred shares and/or redeemable fixed term shares, if any, and uncommitted profit.

Additionally to the characteristics set forth in the preceding paragraphs, subordinate bonds have the following general characteristics;

- a) they may not be guaranteed.
- b) Payment does not proceed prior to expiration, nor redeemed by draw.
- c) The principal and interests of the subordinate bonds are subject, as applicable to their application for absorption of any losses of the company remaining after the accountable net worth has been fully applied to this object. In this case their application shall be carried out by law or by mandate of the Superintendency, which shall provide for the issue of new issue shares in favor of the titleholders of such bonds for the amount of their net capital portion or residual value after covering the accumulated losses.
- d) They shall be assessed at their price of placement, which must have been fully paid.

Companies may issue subordinate bonds that may be converted into shares of various types prior to their expiration or on the date of expiration, by decision of the issuing company and/or its titleholders, all of which shall be registered in the corresponding issuance statute.

Article 234: DEBT INSTRUMENTS.

Companies in the financial system may issue financial instruments that are referred to in the Securities Market Act and those authorized by the Superintendency through a regulation of general nature.

Article 235: MORTGAGE INSTRUMENTS.

Companies in the financial system may issue financial instruments pursuant to the norms issued by the Superintendency.

Such instruments will have the following general characteristics:

1. They proceed from a mortgage contract;
2. They must be guaranteed with first mortgage;
3. The mortgages constituted over the real property financed with the issue of mortgage instruments shall be included in a separate register of the company of the financial system and do not guarantee the other obligations of the owner of the real property or maker of the mortgage in favor of the latter;

4. The set of mortgage liens referred to in the preceding paragraph back, by law, the set of mortgage instruments issued by the company of the financial system, without the need of a public deed to grant said liens in favor of such instruments.
5. When a mortgage debtor prepays its debt, the issuing company may place new loans of equal characteristics to the prepaid one, or redeem the financial instruments that back the prepaid debt; and
6. In case of intervention due to suspension of the payment of liabilities due to the liquidation of the issuing company, the liabilities supported by the mortgage instruments, as well as the corresponding placements and mortgage collateral shall be transferred to another company of the financial system, after due authorization given by the Superintendency, being excluded from the remaining assets.
7. ***For the effects of the stated in the preceding numeral, the loans granted to the companies of the financial system by the Fondo MIVIVIENDA in order to place mortgage loans, shall receive the same treatment as the mortgage instruments. In this case, only the prior qualification of the Superintendency will be required to be excluded from the estate. (*)***

(*) Incorporated by the Law N° 27964 of May 17, 2003

Article 236: MORTGAGE BILLS OF EXCHANGE

The companies of the financial system may issue mortgage bills of exchange in agreement with the norms issued by the Superintendency.

Said instruments shall have the following general characteristics:

1. They come from a mortgage credit.
2. They are issued by a company of the financial system that has the condition of main obligee and is the sole party responsible for payment.
3. They may be issued in domestic or foreign currency.
4. They may be issued for a fixed date. **(revoked by Law 27287)**
5. They may only be issued for a value that is lower or equal to the amount of the mortgage liabilities assumed with the issuing company.
6. They must be guarantied with a first mortgage, which may not respond for other liabilities in favor of the company, and must be expressly authorized in the deed of incorporation.
7. They may be amortized by the issuing company, directly or by means of purchase, redemption or draw at the par rate.

8. In the case of intervention due to the suspension of payments and obligations or the liquidation of the issuing company, the mortgage bills shall be transferred jointly with the corresponding credits and their respective mortgage collateral to another company of the financial system which the Superintendency has authorized to operate with the mortgage bill system, such assets and liabilities being excluded from the remaining assets.

Article 237: INVOICES APPROVED (revoked by Law 27287)

Invoices approved consist of a credit instrument that represents the goods delivered and unpaid that must be duly subscribed by the debtor as a symbol of conformity in terms of the delivery of the goods therein specified, their value and date of payment of the invoice.

The invoice approved is issued by the creditor and may be endorsed to third parties. It includes the description of the goods, subject matter of the transfer, that are subjected to the global and floating pledge referred to in article 231.

The invoice approved mean the direct execution against the debtor, who becomes the depositary of the goods transferred thereby, which are subject to the above-mentioned pledge. Any return action shall be regulated by the terms of the endorsement.

Article 238: MORTGAGE CERTIFICATES

Mortgage certificates are instruments representing long term mortgage debts, not redeemable in advance, issued by companies authorized by this law and that are backed by the mortgage of the set of real property that are subject to the mortgage regime linked to such certificates.

By nature, they may not be redeemed in advance and are subject matter of secondary market transactions.

Article 239: NEGOTIABLE MORTGAGE CREDIT INSTRUMENTS (revoked by Law 27287)

A negotiable mortgage credit instrument is a bearer security negotiable by endorsement, that have the following formal characteristics:

1. It is issued by the Public Registry in which the real property encumbered with a mortgage is registered.
2. Its issue shall proceed in agreement with the unilateral act executed by the maker, in agreement with article 2010 of the Civil Code.
3. The mortgage lien represented by the title is of first range and exclusively serves as a guaranty of the credit consigned therein, having preference over any

- credit on account of the maker, irrespective of its origin or nature.
4. This security is issued as an instrument to the order of the owner of the property encumbered; with an indication as to the references contained by the form approved by means of a norm issued by the Superintendency.
 5. It may be freely transacted by endorsement; and in the act of the first endorsement the following information must be registered in the same instrument: the sum of the credit which guaranty is encumbered, the expiration date of the credit, payment form, payment terms, interest rates and other conditions of the credit guaranteed, constitution from that point on the negotiable mortgage credit instrument, which further represents the credit consigned therein;
 6. Through endorsement the credit consigned in the instrument is also transmitted, as well as the mortgage it represents, the different endorsers of the owner not assuming any responsibility before the last holder, who, notwithstanding, holds all the shares deriving from the credit instrument against the owner and has exclusive preference in terms of the mortgage represented by the instrument to the total amount of the guaranteed credit.
 7. Should the instrument be protested due to lack of payment of the credit, under the same terms and conditions that the Securities Act sets forth for the bill of exchange, there is a choice as to whether to provide for the sale of the real property by means of a judicial proceeding of execution of the guaranty as set forth by the Civil Procedures Code; or to sell it directly and to the highest bidder without the intervention of any judicial authority whatsoever, under the conditions set forth by the regulatory norms issued by the Superintendency.
 8. The Public Registry shall lift the mortgage credit upon the return of the negotiable mortgage credit instrument, duly canceled by the last endorsee in agreement with the regular endorsement order appearing in the instrument itself; maintaining the encumbrance in force, without its extinction proceeding as per the provisions of article 3 of Law N°26639.
 9. The regulations approved by means of a norm of general nature issued by the Superintendency, shall set forth the other applicable conditions and formalities.

Article 240: AUTOMATIC DEBT READJUSTMENT

The power set forth in article 1235 of the Civil Code may be practiced with respect to the liabilities of companies contracted for a term of at least ninety (90) days. The daily readjustment index is elaborated by the Central Bank subject to the Consumer Price Index for Metropolitan Lima determined by the National Institute of Statistics and Informatics in the preceding month and timely published in the Official Gazette.

In the cases in which the parties abide by the provisions hereof, the contracts, securities, and other documents, shall bear the expression "Constant Acquisitive Value" or the acronym "VAC", immediately after the corresponding figure.

SUBCHAPTER II

TRUSTS

Article 241: CONCEPT OF TRUST

A trust is a juridical relationship by means of which the trustor transfers property under trust to another person, called the trustee, for the constitution of a trust asset, subject to the possession in trust of the latter, and having the purpose of complying with a specific objective in favor of the trustor or third party referred to as trust beneficiary.

The trust asset is different from the assets of the fiduciary or trustor or trust beneficiary, and, as applicable of the recipient of any remaining assets.

The assets that make up the autonomous trust property do not generate charges on the effective equity corresponding to the trust assets, except in cases where, through a jurisdictional resolution, a liability is assigned due to bad management, and for the amount of the corresponding damages and losses.

The liquid part of the funds which make up the trust is not subject to the requirements of legal reserves.

The Superintendency provides for the general norms as to the different types of trust transactions.

Article 242: COMPANIES AUTHORIZED TO ACT AS TRUSTEES

The companies authorized to act as trustees are COFIDE, the companies of multiple operations referred to in point A of article 16 and the companies of trust services set forth in point b-5 of the above-mentioned article, as well as the companies of item 1 of article 318.

In case of fraud or gross negligence, the Superintendency may order the removal of the trust company and appoint its replacement, should the trustor not do so within the period established.

In order to perform the duties of trustee in the securitization trusts referred to in the Securities Market Act, companies in the financial system must organize securitization companies.

Article 243: VALIDITY OF THE FOUNDING ACT

For the validity of the founding act of any such trust, the trustor must have the power to dispose of the property and rights transferred without prejudice of the requirements set forth by the law for such juridical act.

Article 244: RIGHTS OF FORCED HEIR DAMAGED BY THE TRUST

The forced heirs of the trustor may require the return of the trust assets by the person responsible under gratuitous trust title, to the extent in which their legitimate rights have been violated. The trust company has the power of choosing, among the trust assets, those that would have to be returned.

Notwithstanding, the trustor may entrust any property involving the legitimate rights of any of his or her minor or incompetent heirs, in their own benefit, and while said condition of minor or incompetent heirs subsists.

Prodigality is qualified by the maker of the trust itself. In this case, the trust shall last up to five (5) years after the death of the maker, unless the alleged prodigal evidences before the specialized judge that he/she is capable of administering his/her property.

The trust company, in any case, must attend to the maintenance of the minor or incompetent heir, on account of the income resulting from the trust.

Article 245: ACTION TO ANNUL THE TRUSTEE TRANSFER

The action to annul the trustee transfer effected to swindle the creditors expires after six (6) months of the publication of an ad that notifies said transfer in the Official Gazette during three (3) consecutive days. In any case, this expiration shall take place two (2) months from the date in which the creditor has been personally notified of the constitution of the trust.

Article 246: FORMALITY

The founding of the trust is effected and perfected by a contract entered into by and between the trustor and trust company, formalized by means of a private instrument or public deed.

When the contract involves the trust transfer of property, it must be registered in the Risk Office of the Superintendency, as considered convenient by the trustor.

The unilateral will of the trustor as expressed in his/her will shall also be relevant.

In order to block the trust for third parties, it is required that the transfer to the trust of the goods and rights registered be entered in the corresponding public deed and that the other kind of goods and rights be perfected with tradition, endorsement or other requirement provided for by the law.

In the case of guaranty trusts, registration thereof in the respective register grants the same order of priority applicable based on the date of its registration.

Article 247: TESTAMENTARY TRUST DOES NOT REQUIRE ACCEPTANCE

For the testamentary trust to be valid, the acceptance of the trust company appointed or trust beneficiaries are not required. If such trust company or trustee reject the appointment, it must propose a replacement, and should no other company accept such commission, the trust shall be annulled.

The trusts referred to herein are considered constituted since the Initiation of the Probate Proceedings.

Article 248: VALIDITY OF TRUSTS IN FAVOR OF INDETERMINATE PERSONS

The trust established in favor of indeterminate persons meeting meet certain conditions or requirements, or of the general public, provided the qualities required for enjoyment of the trust benefits or rules to grant them appear in the document of constitution.

Trusts in benefit of the trustor itself are valid.

Article 249: TRUST IN FAVOR OF SEVERAL PERSONS

The trust may be created for the benefit of several persons who must be successively replaced due to the death of the previous person or due to any other even, provided the replacement takes place in favor of persons who exist when the right of the first appointee is confirmed.

Article 250: TRUSTEE INTERVENING IN THE CONTRACT

Should the trust beneficiary be a party to the contract, he/she shall be titleholder of the rights established therein in his/her favor, all of which may not be altered without his/her consent.

In all other cases the trustor and the trust company may agree to the amendments deemed appropriate, including the termination of the trust, except this infringes the rights acquired by third parties.

The trustor may also revoke the trust contract constituted under gratuitous title, except as provided by the first paragraph and, also, if such right had been waived. Should this power be created, he/she shall pay the trust company the penalty agreed to, or, otherwise, that established by the respective specialized judge or arbitration court.

In order to amend or revoke a trust contract, the assignees of the trustor shall, in any case, have the unanimous consent of the trust beneficiaries, or in the case of indeterminate assignees, they shall have the approval from the Superintendent.

Article 251: MAXIMUM TERM

The maximum term of a trust is thirty (30) years, with the following exceptions:

1. Regarding life trusts in benefit of specific trust beneficiaries that are born or conceived at the time of constituting the trust, the term shall be extended to the date of the death of the final trustee.
2. Regarding cultural trusts, which objective is the establishment of museums, libraries, archaeological, historical or artistic research institutes, the term can be indefinite and the trust shall subsist for as long as it is feasible to comply with the purpose for which it was constituted.
3. Regarding philanthropic trusts, which objective is the alleviation of the situation of those that are mentally challenged, orphans, abandoned elderly people, and needy people, the term can also be indefinite and the trust shall subsist for as long as it is feasible to comply with the purpose or which it was constituted.

It the cases in which the trust period must necessarily be extended further than the maximum legal limit in order not to be detrimental to the interests of third parties, the Superintendency may authorize its validity for the term that is strictly necessary for the achievement of its goals.

Article 252: POWERS OF THE TRUSTEE OVER THE GOODS RECEIVED

The trustee has domain over the trust assets, and this gives him / her full powers including those of management, use, disposal and repossession over the property constituting the trust assets, all of which are practiced pursuant to the purposes for which the trust was created, in agreement with the limitations set forth in the constituting instrument.

Depending on the nature of the trust, the trustor and his or her assignees are the titleholders of a personal credit right against the trust assets.

The trust company may only dispose of the entrusted property in agreement with the stipulations contained in the constituting instrument. Any acts of disposal effected that contravene the agreement may be annulled if the acquirer did not act in good faith, except in case the transfer was effected through any stock exchange. The proceeding may be filed by any of the trustees, trustor, and trust company itself.

Article 253: EQUITY IN TRUST.

The trust assets are not liable for the obligations of the trustor or of his / her assignees and, in the case of the obligations of trustees, such liability is only payable through the proceeds or payments at their disposal, as applicable.

In the event that the trust company does not object to the measures affecting the trust assets, the trustor or any trust beneficiaries may do so. Both are empowered to cooperate in the defense, should the trust company have filed an objection.

The trust company may assign to the trust beneficiary or trustor any necessary powers for them to practice protective measures regarding the trust assets, without being released from liability.

Article 254: LIABILITY OF PROPERTY CONSTITUTING TRUST ASSETS

The property constituting trust assets is subject to the payment of obligations and liabilities undertaken by the trust company in the practice of trust domain in terms of the acts it carries out to achieve the purposes for which the trust was created and, in general, in accordance with the constituting instrument.

Except as otherwise provided for, the property constituting the trust assets of the trust company, the trustor, trust beneficiary and recipient of the remainder, are not liable for such payment.

Article 255: LIQUIDATION OF TRUST COMPANY.

In the event of the liquidation of the trust company, those who hold a legitimate interest shall have the right to identify and redeem any existing property and rights which belong to the trust assets, at any stage of the process inasmuch as it does not form part of the remaining assets.

For the value of the property, liquid resources and rights lost or not identifiable of the trust, the trustor shall hold over such remaining assets, for up to the amount of the responsibility of the trust company, a credit supported by a general first order of priority.

Article 256: OBLIGATIONS OF THE TRUST COMPANY.

The following are the obligations of the trust company:

- 1 To look after and administer the property and rights constituting the trust assets, with the diligence and dedication of an orderly trader and loyal administrator;
2. To defend the trust assets, protecting it from physical damage and judicial actions or extrajudicial acts that could affect or reduce its integrity;
3. To protect with insurance policies the risks run by the trust assets in agreement with the provisions of the constituting instrument;
4. To comply with the duties of the objective of the trust, effecting therefor any acts, contracts, operations, investments or businesses required with the same diligence that the trust company itself applies to its own affairs;
5. To keep an inventory and accounts for each trust, pursuant to law and comply with the substantive and formal tax obligations of the trust assets;
6. To prepare balance sheets and financial statements for each trust, at least every six months, as well as an annual report, and place such documents at the disposal of trustors and trust beneficiaries, without prejudice of their presentation to the Superintendency;
7. Maintain reserve with respect to any operations, acts, contracts, documents and information related to trusts, within the scopes provided for by this Law in terms of the bank secret;
8. Notify trustees of the existence of properties and services available to them, within a term of ten days of availability of such benefit;
9. Return to the trustor or its assignees, at the end of the trust, the remainder of the trust assets, unless, once the objective of the trust transfer has been accomplished, delivery thereof corresponds to the trust beneficiaries or other persons.
10. Transfer to the new trust company, in cases of subrogation, the resources, property and rights of the trust; and

11. Render accounts to the trustors and the Superintendency on termination of the trust or their intervention therein.

Article 257: PROHIBITIONS FOR THE TRUST COMPANY.

The trust company is prohibited from securing, being surety of or guaranteeing in any way whatsoever to the trustor or trust beneficiaries the results of the trust or any operations, acts and contracts entered into with regard to the trust assets.

All agreements to the contrary shall be considered null, the same being the case for any guarantees and undertakings agreed to that contravene the provisions of this article.

Article 258: PROHIBITION OF CARRYING OUT OPERATIONS FOR THE BENEFIT OF CERTAIN PERSONS.

The trust company is prohibited from entering into operations, acts and contracts with the funds and property of trusts, for the benefit of:

1. The company itself.
2. Its directors and workers and, in due case, the members of the committee in charge of the trust.
3. The trust factor or factors.
4. Workers in its trust department and contracted persons for the trust involved.
5. Its external auditors, including professional members of the firm and any professionals participating in the auditing of the company itself.

The prohibitions referred to in this article include the spouses and relatives of the persons indicated and the corporations in which spouses and relatives in conjunction personally hold a participation exceeding fifty percent.

Any operations carried out which contravene the prohibitions set forth above shall be null and void.

Article 259: NON-COMPLIANCE WITH OBLIGATIONS DUE TO FRAUD OR GROSS NEGLIGENCE.

Any trust company that does not comply with its obligations due to fraud or gross negligence, shall return to the trust asset the value of any loss, plus an indemnity for the damage and loss caused, without prejudice of the liabilities applicable in agreement with the law.

Should the original instrument establishing the trust provide for the existence of a committee, board or other governing body, the provisions thereof do not amend the objective of the trust.

Article 260: ISSUE OF BEARER SECURITIES.

The issue of bearer securities backed by a trust asset is subject to the provisions of the Securities Market Act.

Article 261: RIGHTS OF THE TRUST COMPANY.

The following are the rights of the trust company:

1. To charge compensation for its services in accordance with the provisions of the constituting instrument or otherwise, a compensation not exceeding one percent (1%) of the market value of the trust assets; and
2. Take compensation from the resources of the trust for any expenses incurred in with the administration of the trust asset in order to comply with its objective.

Article 262: OBLIGATIONS OF THE TRUSTOR.

It is an obligation of the trustor or its assignees to include in the trust assets, the property and rights set forth in the constituting instrument at the time and place stipulated.

Article 263: TRUSTEES RIGHT TO DEMAND THE BENEFITS GENERATED.

Trust beneficiaries are entitled to demand of the trust company the benefits generated by the trust assets or the capital itself, as stipulated in the original instrument and as appears in the certificate of participation. Such action may be practiced by any of the interested parties, for the part of the benefits corresponding to him / her in the benefits and in agreement with the common interest.

In the case of the first paragraph of Article 259, they may also require the trustor to include in the trust assets the property offered by it.

Article 264: ASSIGNMENT OF RIGHTS.

The trust beneficiaries determined, the trustors and their respective successors may assign their rights to persons who are unfit by law or by the constituting instrument the trust.

Article 265: NULLITY OF TRUST.

The trust is null and void:

- 1 . If it contravenes the requirement set forth in Article 243.
2. If its objective is illegal or impossible.
3. If the trust company itself is appointed as trust beneficiaries, except in cases of securitization trusts.

4. If all the trust beneficiaries are persons who are legally prohibited from receiving benefits from the trust.
5. If all the goods that should conform it are out of the market.

If the prohibition referred to in point 4 only involves some of the trust beneficiaries, the trust is valid with respect to the others.

Article 266: TRUST OVER GOODS OUTSIDE OF THE MARKET

In the event that one or more of the properties which should comprise the trust are out of the market, the trust is valid and shall subsist with the remaining property.

Article 267: MORE THAN FIVE TRUSTEES.

In the event that the trust beneficiaries should be more than five, they must hold meetings subject to the rules for obligee assemblies established by Articles 236 and 238 of the Business Corporations Act, unless there is a provision to the contrary in the trust instrument.

The objects of the meetings referred to in the preceding paragraph are as follows:

1. Appoint representatives and agents to act as safeguards for the common interest of the trust beneficiaries.
2. Approve amendments to the clauses of the trust, where the consent of the trust beneficiaries is necessary provided that they are not minors or incompetent and are therefore prevented from personally taking part in meetings.
3. Adopt other measures and decisions on behalf of the common interest of their members.
4. In cases of trusts with indeterminate trust beneficiaries, representation shall be assumed by the Superintendency.

Article 268: TRUSTS FOR LONGER TERMS THAN THOSE PROVIDED.

Should the trust be established for a period exceeding that permitted by law, such excess shall be considered null, without prejudice of the provisions of Article 251.

Article 269: TERMINATION OF TRUST.

The trust may terminate due to:

1. Resignation of the trust company, with just cause, accepted by the Superintendency.
2. Liquidation of the trust company.
3. Removal of the trust company.
4. Express resignation of all the trust beneficiaries from the benefits granted to them by the trust.

5. Loss of the property of which it is comprised, or of a substantial part thereof as judged by the trust company.
6. Upon completion of the objective for which it was constituted.
7. Impossibility of the accomplishment of its objective.
8. Resolution agreed between the trustor and beneficiary, with the approval of the trust beneficiaries in the case set forth in the first paragraph of Article 250.
9. Revocation by the trustor, prior to the delivery of the property to the trust company or after compliance with the legal requirements, except as provided for in the first paragraph of Article 250.
10. Expiration of term.

In the cases of points 1, 2 and 3, the causes shall operate if within a period of six (6) months another company to take charge is not found.

Should the revocation referred to in point 9 be partial, the trust shall subsist with regard to the property included in the equity.

Article 270: RETURN OF PROPERTY AT THE END OF THE TRUST.

Should the original agreement not contain any indication of the person to whom the property should be delivered on termination of the trust, it shall be returned to the trustor or its assignees or, in the absence thereof, delivered to the Fund.

Exempted from the provisions set forth in this article are the trusts considered in Article 244, in which the property, in the part where the legitimate rights of some heir have been affected, is delivered to the latter or his / her successors.

Article 271: APPOINTMENT OF A TRUST AGENT.

For every trust it receives, the trust company shall appoint a trust agent, who shall personally assume the conduction thereof and responsibility for any acts, contracts and operations related to such trust. The trust company is severally responsible for any acts which, with respect to the trust, are effected by such agent and the workers of the trustee, except as provided for in the second paragraph of Article 259.

One person may be the agent of several trusts.

The appointment of such agent must be reported to the Superintendency, body that is empowered to direct his removal at any time.

Article 272: POSSIBILITY OF APPOINTING DESIGNATING ADMINISTRATIVE COMMISSIONS.

Should the nature or the number of the operations, acts and contracts concerning the property of a trust or required for the completion of its objective so justify, the trust company shall appoint a trust administrative commission, consisting of at least three (3) but no more than seven (7) members, which shall regulate its operation and powers, always subject to the rules contained in the constituting instrument of the trust.

For the same reasons set forth in the preceding paragraph, the trust company may contract ad-hoc personnel for each trust. Such personnel may only practice their rights with respect to the property of the respective trust and the length of their labor relationship shall be subject to the subsistence of the trust that determined their employment. Such contracts must be in writing.

Article 273: SEPARATE ACCOUNTING FOR EACH TRUST.

The trust property is administered by the trustee.

The trust company must keep separate accounts for trust asset under its control in duly legalized books without prejudice of the corresponding accounts and records appearing in the company's books, accounts and records that must reconcile with the former.

The trust company has no right of ownership over the property constituting the trust asset, it being responsible for the administration thereof.

Article 274: TRUST AS GUARANTY

Any company granting credit under a trust guaranty with a third trust company shall compensate the unpaid credit with the result obtained from the execution of the trust asset, as provided for in the contract, or with the trust asset itself when made up of money, duly notifying the Superintendency in the latter case.

The conditions of trustee and creditor are mutually exclusive.

SUBCHAPTER III

COMMISSIONS OF TRUST

Article 275: COMMISSIONS OF TRUST

Companies may accept and execute the commissions of trust set forth below in agreement with point 32 of article 221, without prejudice of the others authorized by the Superintendency:

1. Carry out the functions of depositary and Supervisor of attached goods, unless the deposit includes money.

2. Provisionally administer the businesses and companies that are in the process of economic and financial restructuring in agreement with the law on the matter.
3. Comply with the functions of administration, execution and liquidation of the goods of the companies declared in bankruptcy in agreement with the law on the matter.
4. Be administrators of common goods by agreement of those interested, or through the appointment of a specialized judge in the case of article 772 of the Civil Procedures Code.
5. Act as testamentary or court appointed executor.
6. Keep under custody the goods of minors or incompetent persons in the cases referred to in article 503 of the Civil Code and in all cases in which said Code provides for or authorizes the appointment of special, testamentary or court appointed custodian, for all or part of the goods of minor or incompetent persons.
7. Act as custodians of goods of those judicially declared as missing.
8. Administer the goods bequeathed by means of a will or donated under a condition or up to a specific date, in order to deliver them to the heirs, legatee, or donees when the conditions is complied with or the date reached.
9. Assume the administration of the goods bequeathed by means of a will or by an inter vivos act for public works, welfare or education establishments or other lawful purposes determined by the testator or donor, subject to the will of the provider.
10. Assume the management of the goods left by a will or inter vivos act with the purpose of the trustee solely receiving the income during his/her life or during the term determined by the provider.
11. Act as administrators of goods encumbered with usufruct, when so established in the constituting instrument.
12. Serve as representative of the titleholders of bonds issued by stock companies.
13. Administer portfolios.
14. Enter into agreements of power of attorney, with or without representation, including general or special powers to:
 - i. Administer goods
 - ii. Collect credits or documents
 - iii. Purchase and sell shares, bonds and other personal property.
 - iv. Receive dividends and interests
 - v. Represent the titleholders of shares, bonds and securities.

Article 276: RULES ON COMMISSIONS OF TRUST

The following rules regulate the practice of commissions of trust conferred on the companies:

1. The companies are subject to the provisions of commercial law and common law, in the parts not amended by this law.
2. It is not necessary for the companies to grant bonds, nor for their representatives to take oaths in the cases in which other legal provisions require them.
3. The companies may excuse themselves from accepting the commissions as well as waive their right thereto without expression of cause; however, in said case they are in the obligation of adopting the urgent measures imposed by the circumstances, in order not to affect the rights of those conferring the commission.

Article 277: USE OF MONEY ON WHICH COMMISSIONS OF TRUST ARE BASED

The money on which commissions of trust are based, or that result therefrom is invested in agreement with the instructions of the client or with the objective of the commission of trust, in the manner determined in the constituting acts. When no instructions are available, it is applied within a term of fifteen (15) days of having been received, to the acquisition of public debt certificates, obligations of the Central Bank or securities and other investment modalities allowed by the legislation regulating the activities of the Private Pension Fund Administrators.

On lapsing of the above-mentioned term without the investment having been made, and as long as it does not take place, the company shall acknowledge the highest lending interests of the financial system.

Article 278: CUSTODIANS OF PROPERTY BELONGING TO MINORS

In the case of point 6 of article 275, the prohibitions established in articles 538 and 546 of the Civil Code are applicable to the custodian company, its directors and workers. The property of the company are not subject to legal mortgages in order to respond for the administration thereof.

Article 279: ADMINISTRATION OF PROPERTY OF MINORS OR INCOMPETENT PERSONS

The institution of forced heir in favor of a minor or incompetent person can be made under the conditions that, during the minority or incompetence of the heir, the property constituting the legitimate estate be administered

by a company, notwithstanding the fact that the minor has a father or mother, or the incompetent person has a guardian appointed by law.

Article 280: ADMINISTRATORS OF ENCUMBERED PROPERTY WITH USUFRUCT

In the case of point 11 of Article 275, the rights and obligations of the company are set forth by the founder, otherwise those corresponding to the bare legal owner.

Article 281: DISSOLUTION OF THE COMPANY EXECUTING THE COMMISSIONS OF TRUST

If a company practicing commissions of trust were to undergo a dissolution and liquidation process or resign from its positions, the Superintendent or specialized judge, as applicable, may appoint a replacement. Preferable, the company appointed should be in the same location.

TITLE IV

COMPANIES OF THE FINANCIAL SYSTEM

CHAPTER I

GENERAL PROVISIONS

Article 282: DEFINITIONS:

1. Banking company: a company which main business consists on receiving money from the public as deposit or under any other contractual modality, and on using said money, its own capital, and that obtained from other sources of financing to grant credits under various modalities, or to apply them in operations subject to the market risks;
2. Financial Company: a company that obtains resources from the public and which specialty consists on facilitating the placements of primary securities issues, operating with bearer securities and render advisory of financial nature;
3. Rural Credit and Savings Bank: that which obtains resources from the public and which speciality consists of granting financing preferable to the medium, small and micro enterprises of the rural areas;
4. Municipal Savins and Credit Bank: that which collects resources from the public and which specialty consists of carrying out financing operations, preferably to small and micro enterprises;
- (*) 5. Municipal Popular Credit Bank: that which specializes in granting pawned credits to the general public, also having the power to effect asset and liability operations with the respective Provincial and

- District Councils and with the municipal companies depending on the former, as well as to render banking services to said councils and companies;
6. Company for the development of the small and micro enterprise EDPYME: that which specialty consists of granting financing preferable to the businessmen of small and micro businesses;
 7. Financial leasing company, which specialty consists of the acquisition of personal and real property, all of which shall be assigned in use to an individual or corporation in exchange for a periodical rental payment and with the option of purchasing said property at a predetermined value;
 8. Factoring company, which specialty consists of the acquisition of approved invoices, securities and, in general, any bearer securities representing a debt;
 9. Bond and guaranty company: which specialty consists of granting bonds to guaranty individuals or corporations before other companies of the financial system or foreign companies, in operations related to foreign trade;
 10. Trust services company, which specialty consists of acting as trustee in the administration of autonomous trust assets, or in the compliance with trust commissions of any nature;
 11. Savings and Credit Cooperatives, authorized to collect resources from the public to which reference is made in article 289 of this law.

Article 283: OPERATIONS EXECUTABLE BY BANKING COMPANIES

The banking companies may execute all the operations set forth in article 221, except for those indicated in points 16 and 42, for which they need the authorization of the Superintendency with the prior opinion of the Central Bank.

Article 284: OPERATIONS EXECUTABLE BY FINANCIAL COMPANIES

The financial companies may execute the operations set forth in points 3b, 6, 15, 23, 28 and 29 of article 221 and all those set forth in module 2 of article 290. For the extension of their operations, they must comply with the requirements established in this article.

Article 285: OPERATIONS EXECUTABLE BY RURAL SAVINGS AND CREDIT BANKS

The rural savings and credit banks, may execute the operations set forth in points 2, 3b), 6, 8, 9, 11, 12, 15, 23, 25, 28, 29 and 39 of article 221 of this law. The other operations set forth in article 221 may also be executed by

these companies provided they meet the requirements established in article 290.

Article 286: OPERATIONS EXECUTABLE BY MUNICIPAL SAVINGS AND CREDIT BANKS

The municipal savings and credit banks may execute the operations authorized by their special laws. Additionally they may execute the operations set forth in points 23, 29 and 39 of article 221. In order to access the other operations set forth in article 221, they shall comply with the provisions of article 290.

Article 287: OPERATIONS EXECUTABLE BY THE MUNICIPAL POPULAR CREDIT BANKS

The Municipal Popular Credit Banks may execute the operations referred to in point 5 of article 282 of this law. Moreover, they may execute the operations set forth in points 23, 29 and 39 of article 221. In order to access to the other operations set forth in article 221, they shall comply with the provisions of article 290.

Article 288: OPERATIONS EXECUTABLE BY EDPYMES

The EDPYMES may execute the operations set forth in points 3b), 4, 6, 11, 15, 23, 28, 29 and 39 of article 221 and in subpoint iii of point 14 of article 275 of this law. The other operations set forth in article 221, may also be executed by these companies provided they comply with the requirements contained in article 290.

Article 289: SAVING AND CREDIT COOPERATIVES AUTHORIZED TO OBTAIN RESOURCES FROM THE PUBLIC

The Savings and Credit cooperatives may operate with resources from the public, understood as persons that are not shareholders thereof if they are cooperative stock companies.

They have the following characteristics:

1. The capital stock of these cooperative companies is represented by corporate shares, regulated by this law and by the stock company regime of the Business Corporations Act;
2. They are obligated to maintain the legal reserve referred to in article 67 of this law, without it being necessary for them to maintain any cooperative reserve whatsoever;
3. The administration of these cooperative companies is regulated by the norms of the Business Corporations Act, stock company regime;
4. The cooperatives may execute the operations set forth in points 2, 3b, 4, 6, 11, 15, 23, 28, 29 and 39 of

article 221, and subpoint iii of point 14, of article 275 of this law. The other operations set forth in article 221 may also be executed by these companies provided they comply with the requirements contained in article 290.

5. The norms contained in this law are applicable to these companies, which are subject to the direct supervision of the Superintendency.
6. They are not regulated by the General Cooperatives Act, single restated text approved by supreme decree 074-90-TR.

Article 290: MODULAR OPERATIONS SCHEME

If the companies referred to in articles 284 to 289 with to extend the framework of the operations they may execute, they must evidence before the Superintendency that they comply with the requirements of this article for each module of the operations. The authorization of the Superintendency must have the prior opinion of the Central Bank.

Likewise, if the referred companies are subject to merges, absorptions or capital increases and subsequently ask to carry out additional operations to those which they are allowed, and without this meaning a full access to the operations conforming the corresponding module, the Superintendence may grant special authorizations for the execution of those additional operations. This special authorization must take into account capital requirements, internal control and managerial systems, and other requirements and/or conditions that the Superintendence determines in that moment, compatible with the type of additional operations, and having the prior approval of the Central Bank. (*)

The categories, characteristics and operations allowed for the operation modules are those detailed below:

1. MODULE 1

- a) Point 2 article 221: Receive term and savings deposits as well as in custody
- b) Point 4 of article 221: Discount and grant advances over bills of exchange, promissory notes and other debt instruments;
- c) Point 7 of article 221: Issue, notify, confirm and negotiate letters of credit, whether on sight or term, in agreement with the international practices and, in general channel foreign trade operations;

- d) Point 10 of article 221: Carry out factoring operations;
- e) Point 30 b) of article 221: Issue payment orders
- f) Point 32 of article 221: Accept the powers of attorney as detailed in Article 275;
- g) Point 34 of article 221: Issue and manage credit and debit cards;
- h) Point 36 of article 221: Promote foreign trade operations as well as render integral advisory on the matter;
- i) Point 39 of article 221: Act as trustees where trusts are involved;
- j) Point 40 of article 221: Buy, keep and sell gold;
- k) Point 41 of article 221: Grant pawned credits for jewels or other gold and silver objects;
- 1. Minimum required capital S/.3,750,000.00
- 2. Class; "A" or "B" in the last 12 months
- 3. Internal Controls: Adequate for a new operation
- 4. Administration: AD-hoc for a new operation

2. MODULE 2

- a) Point 1 of article 221: Receive on sight deposits without granting overdrafts and without the possibility of conversion by the Central Bank
- b) Point 5 of article 221: Grant mortgage and secured loans; and in relation to them, issue credit instruments, mortgage and pawned securities, both in domestic and foreign currency;
- c) Point 8 of article 221: Act jointly with other companies to grant credits and guaranties, under the responsibilities considered in the respective agreement;
- d) Point 9 of article 221: Acquire and negotiate certificates of deposit issued by companies to grant credits and guaranties under the responsibilities considered in the respective agreement;
- e) Point 11 of article 221: Carry out credit operations with domestic companies, as well as make deposits therein;
- f) Point 12 of article 221: Carry out credit transactions with foreign banks and financial institutions, as well as make deposits in either of them;
- g) Point 13 of article 221: Purchase, maintain and sell shares of banks or other institutions abroad that operate as financial intermediaries or in the securities market, or are auxiliaries of either, in order for their activities to be at an international level. In the case of the purchase of these shares, in

- a percentage of over 3 percent (3%) of the receiver's net worth, prior authorization from the Superintendency is required;
- h) Point 14 of article 221: Issue and place bonds in domestic or foreign currency, including regular, convertible, financial leasing and subordinate bonds of various types and currencies, and promissory notes, negotiable or nonnegotiable certificates of deposit and other instruments representing liabilities;
 - i) Point 17 of article 221: Acquire, keep and sell instruments representing private debt and instruments representing capital for the negotiable portfolio that are subject matter of any centralized mechanism of negotiation in agreement with the pertinent law on the matter;
 - j) Point 18 of article 221: Acquire, keep and sell shares of companies which object is to provide supplementary or auxiliary services to companies and/or their subsidiaries;
 - k) Point 19, article 221: Acquire, keep and sell, as participants, certificates of participation in mutual trust and investment funds;
 - l) Point 20 of article 221: Buy, keep and sell public debt instruments, both domestic and foreign, as well as bonds from the Central Bank;
 - m) Point 21 of article 221: Buy, keep and sell bonds and other securities issued by multilateral credit agencies of which the country is a member;
 - n) Point 24 of article 221: Issue bank certificates in foreign currency and make foreign exchange operations;
 - o) Point 25 of article 221: Serve as a financial agent to place and invest foreign funds in Peru;
 - p) Point 26 of article 221: Execute portfolio purchase and sale contract;
 - q) Point 27 of article 221: Effect structured financing operations and purchase and sell securities, pursuant to the Securities Market Act;
 - r) Point 30 a) of article 221: Issue cashier's checks;
 - s) Point 31 of article 221: Issue travelers checks;
 - t) Point 33 of article 221: Receive Securities, documents and objects in custody, as well as lease out safe deposit boxes;
 - u) Point 35 of article 221: Execute financial leasing operations;
 - v) Point 37 of article 221: Sign temporary first security issues with partial or total guarantees of their placement;
 - w) Point 38 of article 221: Provide financial advisory services without this implying the management of money

- of customers or their investment portfolios on their account;
- x) Point 3 of article 224: Organize Subsidiaries to act as Stock Exchange brokerage companies;
- y) Point 4 of article 224: Organize Subsidiaries to establish and administer mutual fund and investment fund programs;
- (**)z) *Point 6 of article 224: Organize Subsidiaries to act as trustees in securitization trusts.*
- aa) The other operations authorized for Module 1.
 1. Minimum required capital S/.3,750,000.00
 2. Class; "A" or "B" in the last 12 months
 3. Internal Controls: Adequate for a new operation
 4. Administration: AD-hoc for a new operation

3. MODULE 3

- a) Article 30: Opening of subsidiaries or foreign agencies
- b) Point 3a) of article 221: Grant overdrafts or current account advances and access to Central Bank conversion
- c) Point 22 of article 221: Buy, keep and sell debt instruments issued by the governments of the countries approved by the Superintendency;
- d) Point 30 a) of article 221: Issue cashier checks on its own account, with access to Central Bank conversion.
- e) Point 1 of article 224: Organize subsidiaries to establish real property capitalization companies
- f) Point 2 of article 224: Organize subsidiaries to operate as general deposit warehouses;
- g) Point 5 of article 224: Organize subsidiaries to operate as Custodian, Transportation and cash and securities administration companies;
- h) The other operations authorized by Modules 1 and 2.
 1. Minimum required capital S/.14,914,,000.00
 2. Class; "A" or "B" in the last 12 months
 3. Internal Controls: Adequate for a new operation
 4. Administration: AD-hoc for a new operation

The sums indicated as minimum required capital are of a constant value and are readjusted in agreement with article 18.

The companies included in module 3, shall require the special authorization of the Superintendency, with the prior opinion of the Central Bank in order to execute any of the following operations:

- a) Point 16 of article 221: Take or provide coverage for commodities, futures and related financial products;
- b) Point 42 of article 221: Execute, on their own account, operations involving commodities and related financial products

(*) Amended by Law 28393 of November 22, 2004.

(**) Amended by Law 27102 of May 5, 1999

CHAPTER II

BRANCHES OF FOREIGN BANKS

Article 291: APPLICATION OF THE PROVISIONS OF THIS LAW TO THE BRANCHES OF FOREIGN BANKS

The provisions of this law are applicable to the branches of foreign banks. They have the same rights and are subject to the same obligations of the domestic companies of similar nature.

They may not file diplomatic claims with respect to the businesses and operations effected in the country, to that end invoking any rights resulting from their nationality.

Article 292: SPECIAL EXEMPTIONS FOR BRANCHES

The branch of a foreign bank is not obligated to have a Board of Directors but it must however have personnel vested with full powers to bind it in all matters concerning the development of its activities.

Said branches are empowered to conduct their businesses following the practices established, provided they do not contravene the Peruvian law and are not considered inappropriate or imprudent by the Superintendency.

CHAPTER III

INVESTMENT BANKS

Article 293: INVESTMENT BANKS

Investment banks are stock companies, which purpose is to promote investment in general, both in the country and abroad, acting either as direct investors, or as intermediaries between investors and the businessmen that confront capital requirements.

Investment banks shall only operate with negotiable portfolios subject to the various market risks, however not being subject to the limitations of article 200, points 2, 3, 4 and 5, nor those of article 214. They may not receive deposits from the public, nor make placements, nor grant contingent credits, therefore lacking a credit portfolio.

They shall encourage the diversification of market risks.

Article 294: OPERATIONS

Investment banks are empowered to execute the following operations and services:

1. Acquire, maintain and sell shares, bonds and instruments similar to those of the stock companies established in the country or abroad on their own account or on account of third parties.
2. Acquire, maintain and sell, as participants, certificates of participation in mutual funds and investment funds.
3. Execute operations in the futures market, related financial products and commodities.
4. Originate, structure, distribute and subscribe, transitorily, in whole or in part, primary securities issues in the domestic or foreign market for subsequent placement among the public, with the power of granting a full or partial guaranty of the placement to the issuer.
5. Advise and facilitate the placement of funds in the country or abroad, through stock exchange transaction in agreement with the legal provisions in force regarding this matter.
6. Grant the securities referred to in the preceding point as guaranty.
7. Issue and place its own liabilities in the market;
8. Identify eventual partners for their clients interested in the purchase of assets or businesses in progress.
9. Render economic and financial advisory services and assess assets and businesses in progress;
10. Accept and comply with commissions of trust, provided that it is an attempt to promote investment, or the merger and transfer of businesses in progress, restructuring of liabilities as well as those compatible with its nature.
11. Act as a liquidating institution of the companies of the financial and insurance systems.
12. All other operations compatible with its nature authorized by the Superintendency with the prior opinion of the Central Bank.

CHAPTER IV

REAL PROPERTY CAPITALIZATION COMPANIES

Article 295: OPERATIONS ALLOWED:

Real property capitalization companies are those which main activities consist of buying and/or building real property, and, in relation to them, enter into individual real property capitalization contracts with third parties, delivering the corresponding real property unit to the investor as deposit. These contracts include the option right of the investor in terms of the acquisition of the real property unit by means of the payment of its price in

cash, at any time. These companies may enter into loan contracts for the pre-financing of the real property and issue mortgage certificates.

The individual capitalization amount is not subject to withdrawal and may only be applied to the payment of the purchase price of the real property unit, or recovered by the investor by means of the assignment of its contractual position.

Real property capitalization companies may only execute operations linked with the individual capitalization programs related to the real property market and may not effect placements.

The Superintendency shall issue the norms regulating the various matters related to these types of companies and their operations, including, among others, the following:

1. The characteristics of the real property capitalization contracts entered into with the investors; of delivery of the real property units in civil deposit; the purchase option contract by means of which the investor purchases the real property, that shall not be subject to the term referred to in article 1423 of the Civil Code; as well as the contracts of assignment of the contractual agreements entered into by such persons.
2. The pre-financing regime and issue of mortgage instruments in domestic and foreign currency.

SECTION THREE

INSURANCE SYSTEM

TITLE I

GENERAL PROVISIONS

SINGLE CHAPTER

GENERAL PROVISIONS

Article 296: RATING OF THE COMPANIES OF THE INSURANCE SYSTEM

Insurance companies, subject, at least every six months, to a risk rating regime carried out by independent rating companies in order to evaluate the obligations undertaken with their insured parties. Should there be two different ratings, the lowest one shall prevail.

The Superintendency shall rate the companies of the insurance system in agreement with the previously established technical criteria and judgement of general character, that shall consider, among others, the systems of risk measurement and administration, capital solidity, profitability and financial and management efficiency, as well as liquidity.

Article 297: PUBLICATION OF INFORMATION

The Superintendency publishes, at least quarterly, updated information with the purpose of disseminating the main indicators of the capital and financial and managerial situation of the insurance companies, moreover, it may include its rating. Said information includes statistics regarding the payment and rejection of claims effected by the insurance companies.

TITLE II**INSURANCE AND REINSURANCE COMPANIES****CHAPTER I****LIMITS AND PROHIBITIONS****SUBCHAPTER I****CAPITAL AND INSTRUMENTS****Article 298: SOLVENCY EQUITY**

Insurance and/or reinsurance companies shall at all times have an effective equity that may not be lower than the solvency equity.

The amount of the solvency equity is established based on the highest figure resulting from the application of the following criteria:

1. The solvency margin set forth in agreement with article 303; and
2. The minimum capital established in article 16.

Article 299: EFFECTIVE EQUITY USED TO COVER INSURANCE AND/OR REINSURANCE RISKS

1. The effective equity of the companies of the insurance system that is used to cover insurance and/or reinsurance operations may be constituted as follows:
 - a) Paid up capital, facultative and legal reserves and premium for the issue of shares; and
 - b) The computable portion of the subordinate debt meeting the requirements that the Superintendency establishes for that purpose and based on a general basis, including, as applicable, bonds that may be converted into shares at the exclusive decision of the issuer.
2. The following procedure is followed for the determination of the effective equity eligible to cover insurance and/or reinsurance risks, adjusted by inflation in due time:
 - a) Sum of the paid-up capital, supplementary capital premium, and the legal and facultative reserves, as applicable;
 - b) Sum of the profit of preceding fiscal years and of the fiscal year in course, after the declaration referred to in article 187;

- c) Subtraction of the amount of all the investment in subordinate bonds and shares of diverse nature made by the insurance companies in insurance companies engaged in other lines; and
- d) Subtraction of the losses of the preceding fiscal years and the fiscal year in course.
- e) Subtraction of the goodwill resulting from the company reorganization, as well as from the acquisition of investments. (*)

(*) Amended by Law 28184 of February 9, 2004.

Article 300: EFFECTIVE EQUITY USED TO COVER CREDIT RISKS

When the insurance company grants the bonds referred to in article 304, grants financing to its insured parties for the payment of their insurance premiums, or grants mortgage loans, it shall dedicate a portion of its effective equity, in the part that exceeds its solvency equity, to cover the credit risk, in compliance with the provisions of general nature issued by the Superintendency.

Article 301: PREFERENTIAL SHARES AND SUBORDINATE BONDS

The insurance and/or reinsurance companies shall comply with the provisions of article 60 of this law.

The subordinate bonds issued by the insurance companies shall have the characteristics and limits specified in article 233 of this law, as well as those that are established by the Superintendency by regulations of general nature.

Article 302: LIMITS OF INDEBTEDNESS

1. Limit of indebtedness related to the insurance and/or reinsurance operations.

The insurance and/or reinsurance companies may only take credits, in the country or abroad for a sum not exceeding an amount equivalent to its effective equity.

Should the limit of indebtedness provided by this article be exceeded, it shall advise the Superintendency thereof within two (2) business days following the respective verification and present, within the following fifteen (15) business days a program approved by its Board of Directors wherein it sets forth the measures adopted to eliminate the excess within a term not exceeding three (3) months.

Non-compliance with the provisions of this article shall be sanctioned with a monthly fine equivalent to one and a half (1.5) times the average monthly interest rate for lending operations to thirty (30) in the respective currency and market published by the Superintendency. As from the second month, and throughout the period of the

violations, this fine shall be progressively increased in fifty percent (50%) from month to month.

2. Limit of indebtedness related to granting of bonds.

When insurance companies have allocated a portion of their effective equity to cover a credit risk resulting from the granting of bonds, the limit of such operations, based on their contingent credits weighted by credit risks shall be eleven (11) times said capital, in the form specified in the second section of this law.

This limit of indebtedness is independent of that established in point 1 above.

Non-compliance with this limit is subject to the sanctions set forth in article 219.

Article 303: SOLVENCY MARGIN

The solvency margin is determined by the Superintendency based on:

1. The annual amount of the premiums
2. The medium burden of claims of the last three fiscal years.

To such end, the Superintendency chooses the criterion that, on being applied, determines the highest amount between the two.

When the solvency margin exceeds the effective equity, the insurance company must present a capital adaptation program in agreement with the regulations issued by the Superintendency to that end.

Non-compliance with the provisions of this article shall be sanctioned with a monthly fine equivalent to that set forth in the last paragraph of point 1 of article 302.

Article 304: OPERATIONS SUBJECT TO CREDIT RISK

The operations referred to in article 318 shall be subject to the following rules:

1. Bonds, credits for the financing of premiums and other credits are subject to the application of the credit risk weighting factors set forth in articles 188 and 195. These operations shall be subject to the provisions and norms regarding limits, financial and/or mixed conglomerates contained in Section Two of this law and shall be kept in duly identified separate accounts with respect to the insurance operations.
2. The subsidiaries organized by the insurance companies for the execution of financial operations are subject to all the provisions of this law.

Article 305: GUARANTY FUND

The companies of the insurance system shall maintain the equivalent to thirty-five percent (35%) of its solvency equity as a Guaranty Fund. This Fund is different and complementary to the portions of capital respectively directed to the following:

1. To constitute the solvency margin of the insurance and/or reinsurance risks.
2. As applicable to bear credit risks.

SUBCHAPTER II

RESERVES

Article 306: TECHNICAL RESERVE

Insurance and/or reinsurance companies shall monthly constitute the following technical reserves:

1. For claims, including those that took place and were not reported, past due capital and incomes or benefits of the insured parties, pending adjustment or payment.
2. Mathematical, over life or income insurance
3. For risks in course or non-accrued premiums
4. For catastrophes and uncertain casualty risks

Article 307: CLAIM RESERVE

The reserves of casualties, past due capitals and incomes of the insured parties, pending adjustment or payment, are constituted by the amount of the respective liquidation, without including the recoverable part of the reinsurer.

Article 308: MATHEMATICAL RESERVE

The mathematical reserve over personal insurances is constituted over the basis of actuarial calculations, taking into account the total number of insurance policies. The provisions relative to the calculation are passed by the Superintendency.

Article 309: RESERVE FOR RISKS IN COURSE

The reserve for risks in course of premiums not accrued consists of the part of withheld premiums, excluding the annulments used to cover the period of validity not expired in the current fiscal year. They shall be constituted monthly, following the procedures set forth by the Superintendency.

Article 310: RESERVE OF CATASTROPHIC AND UNCERTAIN CASUALTY RISKS

The reserve for catastrophic and uncertain casualty risks is established by order of the Superintendency. Its purpose is to cover the risks of unpredictable frequency

and the risk of cataclysms or other similar phenomena, so as to ensure the normal development of the activities of insurance companies.

SUBCHAPTER III

INVESTMENTS

Article 311: BACKING FOR THE TECHNICAL RESERVE, MINIMUM SOLVENCY EQUITY AND GUARANTY FUND

Insurance and/or reinsurance companies must at all times back the totality of their technical reserves, minimum solvency equity and guaranty fund with the assets indicated below and within the limits set forth:

1. Cash: up to two percent (2%);
2. Deposits and payments of any nature in companies of the financial system in the country and abroad: up to twenty percent (20%);
3. Securities issued by the Central Government or Central Bank: up to thirty percent (30%);
4. Instruments representing the deposit transactions executed by the companies of the financial system, including bonds: up to thirty percent (30%);
5. Bills of exchange, bonds, certificates and other mortgage instruments issued by companies of the financial system: up to thirty percent (30%);
6. Qualified corporate bonds: up to thirty percent (30%);
7. Shares listed in the stock exchange, with the exception of those of other insurance companies that operate in a different line of business, and security investment mutual fund installments: up to thirty percent (30%);
8. Financial instrument issued or guaranteed by other States or Central Banks of foreign countries, by multilateral credit institutions or first class foreign banks duly qualified by risk rating companies of international prestige: up to thirty percent (30%);
9. Urban real property located in the national territory: up to thirty percent (30%);
10. Premiums receivable of disability or survival insurance corresponding to the funds received by the Private Pension Fund Administrators and by the balance of the individual account of affiliates of said pension system, with the sole restriction resulting from their operational limits;
11. Premiums receivable that are not past due, non accrued premiums originated in insurance contracts with a termination clause for lack of payment: up to ten percent (10%) to back the minimum solvency equity without limits with respect to the reserve for risks in course;

12. Loans guaranteed with life insurance policies issued by the company at hand: no limit;
13. Premiums receivable that are not past due of the general assignment insurance companies, by virtue of the reinsurance contracts; without limits in the case of backing technical reserves; and
14. Other investments authorized by the Superintendency: up to thirty percent (30%).

The Superintendency, in agreement with the technical conditions, may change the limits set forth above.

In order to back the technical reserves, the minimum solvency equity and guaranty fund, the assets indicated in points 4, 6 and 7 above, as applicable, must be previously classified.

The assets consisting of bearer securities must be registered in the Public Register of Bearer Securities kept by CONASEV, except for those indicated in points 6, 7 and 8, as applicable, all of which shall be registered in the Register of Securities of their respective countries.

Article 312: DIVERSIFICATION LIMIT PER ASSET ISSUER

Without prejudice of the provisions of the preceding article, points 2, 4, 5, 6, 7 and 8 thereof are regulated by the diversification limit per asset issuer backing the technical reserves, the minimum solvency equity and guaranty fund, for up to ten percent.

Article 313: CLASSIFICATION OF INVESTMENTS

The classification categories established by the Superintendency for the assets set forth in article 311 have the following factors:

Category I or equivalent:	1.0
Category II or equivalent:	0.8
Category III or equivalent:	0.4
Category IV or equivalent:	0.2
Category V or equivalent:	0.0

In no case whatsoever may the investments be effected in assets classifying in categories IV and V or equivalent.

Article 314: LIMIT FOR ASSETS ISSUED BY A FINANCIAL CONGLOMERATE OR ECONOMIC GROUPS

The total investments in the assets comprised by points 2, 4, 5, 6, 7 and 8 of article 311, issued by a single company or by companies that make up a single economic group or financial and/or mixed conglomerate may not exceed twenty percent (20%) of the technical reserves of the minimum solvency equity and the guaranty fund of the insurance company. Said limit is reduced to half when the

issuer or issuers belong to the same conglomerate that the insurance and/or reinsurance company forms part of.

Article 315: INVESTMENTS NOT CONSIDERED AS BACKING OF THE TECHNICAL RESERVES, MINIMUM SOLVENCY EQUITY AND GUARANTY FUND

The investments exceeding any of the limits set forth in articles 311 and 312 shall not be considered as backing of the technical reserves, minimum solvency equity and guaranty fund.

Article 316: INVESTMENT DEFICIT

When an insurance and/or reinsurance company presents an investment deficit in the technical reserves, minimum solvency equity and guaranty fund, it shall advise the Superintendency thereof within two (2) business days following the corresponding verification. Moreover, it is obligated to submit, within the following fifteen (15) business days, a program approved by its Board of Director which sets forth the measures adopted for the solution of such deficit within a term not exceeding three (3) months.

The Superintendency is empowered to demand that the deficit be covered within a shorter term.

The investment deficit shall be sanctioned with a monthly fine equivalent to one and a half times the average monthly interest rate for lending operations to thirty (30) in the respective currency and market published by the Superintendency. As from the second month, and throughout the period of the violations, this fine shall be progressively increased in fifty percent (50%) from month to month.

Article 317: ASSETS BACKING RESERVES MAY NOT BE ENCUMBERED OR ATTACHED

The assets backing the technical reserves, minimum solvency equity and the guaranty fund of a company of the insurance system may not be encumbered, nor be subjected to any precautionary measures, act or contract that prevents or limits its free availability.

The property of insurance and/or reinsurance companies representing the investment of their mathematical reserves over life insurance that may be used for compliance with commitments and obligations undertaken with insured parties, trust beneficiaries and reinsurance companies may not be attached either, unless the precautionary measure is adopted to guaranty the compliance with the obligations resulting from the insurance or reinsurance contracts entered into by the company.

CHAPTER II
OPERATIONS
SUBCHAPTER I
OPERATIONAL SETTING

Article 318: OPERATIONS

1. OPERATIONS OF INSURANCE AND REINSURANCE COMPANIES

In general, insurance and/or reinsurance companies may carry out all operations, acts and contracts necessary to extend risk coverage or to issue caution policies linked to services to be performed or not, including the operations of assignment or acceptance of reinsurance, as applicable, as well as make investments. They may also grant credits to the insured parties for payment of their insurance premiums.

Moreover, and after the extension of their authorization to operate, they may issue bonds, execute commissions of trust and trusteeships.

2. OPERATIONS OF THE SUBSIDIARIES OF INSURANCE COMPANIES

The companies of the insurance system may organize as subsidiaries:

- a) A financial company which shall be regulated by the provisions of sections one and two of this law, and
- b) A Health services provider as referred to in Legislative Decree 887.

The various activities and operations comprised by this article shall be subject to the regulations issued by the Superintendency.

Article 319: ASSOCIATION OF INSURANCE COMPANIES

Insurance companies may become associated amongst themselves, by incorporating corporations which sole purpose is that of forming reinsurance systems, having the condition of assignors and reinsurers, over all or part of the insurance lines. To this end, they must request the Superintendency to grant them the corresponding authorizations for organization and operations.

These reinsurance companies are subject to compliance with all the norms set forth by this law.

Article 320: VERIFICATION BY THE SUPERINTENDENCY OF THE AMOUNTS OF RETENTION

The Superintendency shall verify that the retention amounts established by the insurance companies for the various risks that they operate in respond to the technical, economic and financial conditions of each one of them.

Article 321: OTHER AUTHORIZED OPERATIONS

With the consent of the insured party, having due authorization of the Superintendency, and in agreement to the formalities set forth by it, insurance companies may:

1. Assign one or more lines of their current insurance portfolios to other companies of similar nature authorized to issue policies in the same lines.
2. Establish work occupational accidents and disease coverage systems.

Article 322: AUTONOMY OF INSURANCE AND REINSURANCE CONTRACTS

The reinsurance contract does not subordinate the relations resulting from the insurance contract. Consequently the payment of a casualty in agreement with the insurance contract may not be conditioned to the existing relations between the insurance and reinsurance companies.

The Superintendency may establish exceptions to this provision by means of a norm of general nature.

Article 323: REINSURANCE

Insurance companies may freely contract reinsurance in the country or abroad, subject to the regulations issued by the Superintendency.

Moreover, this organism shall establish the minimum catastrophic risk percentage that must be reinsured abroad.

Article 324: REGISTER OF FOREIGN REINSURANCE COMPANIES

The Superintendency keeps a register of foreign reinsurance companies.

In order to be registered in the above-mentioned register, the interested company shall submit an application indicating the date as from which it is authorized to operate, including the following documents:

1. Legalized copy of its current corporate bylaws
2. The last annual report, in which its financial statements appear, duly audited by independent auditors.
3. Copy of the power of attorney granted to a resident in the country that will represent it with full powers.

Moreover, the applying company shall evidence that:

- a) It is legally incorporated in its country of origin and is capable of reinsuring risks assigned from abroad.
- b) Its equity is of at least US\$10,000,000.00 or equivalent in foreign currency.
- c) It has no inconvenience in paying, in agreement with the legal provisions of its country of origin, in

freely convertible currency, the obligations resulting from the reinsurance contracts subscribed abroad.

Article 325: ACTIVITIES PROHIBITED FOR INSURANCE COMPANIES

The insurance companies are prohibited from:

1. Giving assets applied to the investment to which reference is made in Article 311 as guarantee.
2. Executing operations with shares representing its capital stock
3. Lending money in any form or guaranteeing or warranting the responsibilities of their directors and workers, with the exception of loans for single housing granted pursuant to the provisions of article 201.
4. Paying compensation for claims in excess of what has been agreed.

SUBCHAPTER II POLICIES

Article 326: CONDITIONS AND CONTENT OF THE POLICIES

The conditions of the policies and rates respond to the free competition regime of the insurance market, in agreement with the rules contained in this chapter.

The policies must establish the risk coverage conditions.

Moreover, said policies must comply with the following minimum requirements:

1. Their content must adapt to the legal provisions regulating the insurance contract;
2. The general, particular and special conditions of the policy must be drawn in an easily understandable language;
3. The basic coverage and exclusions must appear in bold type;
4. The amount of the premium;
5. As applicable, they shall specify the official registration number of the insurance broker and the commission it shall receive, that is fixed freely by agreement between the insurer and the insurance broker.

Article 327: READJUSTMENT OF INSURED CAPITALS, PREMIUMS AND INDEMNIFICATIONS

Unless agreed to in foreign currency, the insured capitals, premiums and indemnifications may be expressed in the insurance policy in national currency of constant acquisitive value (VAC). The respective redemption values shall be determined by adjusting them in agreement with the index of article 240.

Article 328: INSURANCE CONDITIONS AND RATES REPORTED TO THE SUPERINTENDENCY

The policy models, rates and conditions resulting from the provisions of articles 9, 326 and 327 do not require the prior approval of the Superintendency, however, they must be reported to it before use and application. Said organism is empowered to prohibit the use of policies drawn up with conditions that do not satisfy the provisions of the above-mentioned articles.

Article 329: INSURANCE COVERAGE

In the case of insurance valid for no more than one (1) year, the coverage begins with the acceptance of the insured party's application by the insurance company and the payment of the premium. In the cases where due to the characteristics of the insurance it must necessarily have a validity exceeding one (1) year, the matter shall be subject to the regulations issued by the Superintendency.

Article 330: CAUSE FOR AUTOMATIC TERMINATION OF THE CONTRACT

In the case of the second paragraph of the preceding article, the total or partial default in payment of the premium may be a cause for automatic termination of the contract, as decided by the company of the insurance system. In this case the insurance shall be covered in the part proportional to the premium paid.

Should the automatic termination not be chosen, the company shall have the right to file a petition for the payment of the premium accrued plus interests, expenses and taxes originated by the issue of the policy through executive channels.

All agreements contravening the provisions hereof shall be null and void.

Article 331: REVOCATION OF THE COMPANY'S AUTHORIZATION

The systematic supply of policies not complying with the principles set forth in articles 9, 326 and 327, the requirement of conditions not provided for by law or by contract for the payment of indemnification and all reiterated practices that have the purpose of unfairly avoiding or delaying the compliance with the obligations originated in the insurance contract, shall result in the revocation of the company's authorization to operate in the line or lines in which said bad conduct is verified.

Article 332: CLAIMS

The indemnification paid directly to the insured party, beneficiaries and/or endorseees, shall be effected

within a term not exceeding thirty (30) days following the acceptance of the claim.

The acceptance of the claim occurs when the insurance company approves or has not rejected the adjustment agreement duly signed by the insured party within a term not exceeding ten (10) days counted as from subscription thereof. In case the insurer does not agree with the adjustment set forth in the agreement, it may require a new adjustment within a term not exceeding thirty (30) days, in order to accept or reject the claim, determine a new amount or propose the application of the arbitration clause.

In cases in which there is no adjustment agreement, the claim shall be considered accepted when the insurer has not issued a statement with respect to the amount claim within a term not exceeding thirty (30) days counted as from the date of delivery of the complete documentation required in the policy for the payment of the claim. Moreover, when the insurance company requires a longer term to make additional investigations or obtain sufficient evidence regarding the origin of the claim or to adequately determine its amount, it may submit a duly justified request therefor, requiring the Superintendency to grant it an additional term. Said term may not exceed ninety (90) days, counted as from the date of delivery of the complete documentation required in the respective policy.

In case of default in payment on part of the insurance company, it shall pay the insured party an annual default interest equal to one point five (1.5) times the average rate for lending operations in Peru, of the currency expressed in the insurance contract during the whole period of delay.

Article 333: EXCEPTIONS REGARDING THE TERMS SET FORTH IN ARTICLE 332.

Not included in the terms referred to in the preceding article are those cases regulated by specific national laws or international agreements, those stipulated as such in the respective policy such as indemnification for casualties exclusively originated by robbery or theft of automobiles, those where an arbitration proceeding has been initiated, and those where a judicial proceeding that the insurance company is not a party to has been initiated.

TITTLE III

AUTONOMOUS CREDIT INSURANCE EQUITY

SINGLE CHAPTER

AUTONOMOUS CREDIT INSURANCE EQUITY

Article 334: CONSTITUTION OF AUTONOMOUS CREDIT INSURANCE EQUITY

All insurance companies may constitute autonomous credit insurance equity, which it shall be the administrator of, all of which shall grant coverage and assume the risk against the payment of the self-insurance premium.

TITLE IV
INSURANCE INTERMEDIARIES
CHAPTER I
GENERAL PROVISIONS

Article 335: INSURANCE AND REINSURANCE BROKERS

The name of insurance intermediaries makes reference to insurance and reinsurance brokers.

The Superintendency authorizes and regulates the practice of the activities of intermediaries and keeps a register of them, in which the services of the insurance lines that each one may operate in are specified.

The intermediation of insurance granted by foreign companies shall be subject to the general regulations issued by the Superintendency.

Article 336: REGISTRATION OF INSURANCE INTERMEDIARIES

The Superintendency sets forth the requirements for registration of insurance intermediaries as well as their obligations, rights, guaranties and other conditions that they must subject their activities to, having to comply with at least the following:

1. Maintain their competent capacity to engage in their activities.
2. Not be involved in any cases of incompatibility or impediments.
3. Be up to date in the payment of their contributions to the Superintendency.

CHAPTER II
INSURANCE INTERMEDIARIES
SUBCHAPTER I
INSURANCE BROKERS

Article 337: INSURANCE BROKERS

Insurance brokers are individuals or corporations that, at the request of the insured party, may act as intermediaries in the execution of insurance contracts and advise the insured parties or contracting parties of the insurance in matters that they are competent in.

Article 338: FUNCTIONS AND DUTIES OF INSURANCE BROKERS

The insurance broker has the following functions and duties:

1. Act as intermediary in the contracting of insurance.
2. Advise the insurance company, on behalf of the insured party, of the risk conditions.
3. Advise the insured party or contracting party of the insurance, of the clauses of the contract with details and accuracy.
4. Verify that the policy contains the stipulations and conditions according to which the risk is covered.
5. Notify the insurance company of any changes of the risk that would require a variation on the coverage amount.

Article 339: ACTIVITIES PROHIBITED FOR INSURANCE BROKERS

Insurance brokers are forbidden to subscribe risk coverage on their own behalf or to collect premiums on behalf of the insured party.

Article 340: POWER GRANTED THROUGH THE LETTER OF APPOINTMENT OF THE INSURANCE BROKER

The letter of appointment that the insured party or contracting party issues to an insurance broker, empowers him/her to effect administrative acts of representation but not acts of disposal.

The notifications submitted to the insurance broker have effect in relation to its customer.

Article 341: INSURANCE APPLICATION AND AMENDMENTS MUST BE SIGNED BY THE INSURED PARTY

The insurance application and subsequent amendments proposed by the insurance broker to the insurance company must be signed by the insured party or contracting party, as well as the copy of the policy issued and subsequent amendments. Said documents must be returned to the insurance company.

**SUBCHAPTER II
REINSURANCE BROKERS****Article 342: FUNCTIONS OF REINSURANCE BROKERS**

The reinsurance broker has the following functions and duties:

1. Act as intermediary in the contracting of insurance.
2. Advise the insurance company in terms of the selection of the reinsurance contracts.
3. Maintain the insurance companies informed in terms of the changes and tendencies of the reinsurance markets

- that may determine the convenience of amending a program or reinsurance contract.
4. Render advise regarding the presentation, follow-up and collection of claims that the insurance company shall formulate.

CHAPTER III
INSURANCE AUXILIARIES
SUBCHAPTER I
CASUALTY ADJUSTERS

Article 343: FUNCTIONS OF THE CASUALTY ADJUSTER

The claim adjuster has the following functions:

1. Estimate the value of the insured property before the occurrence of the casualty in the event that it was covered by the policy.
2. Examine, investigate and determine the known or assumed causes of the casualty
3. Qualify, inform and issue an opinion as to whether the casualty is covered by the conditions of the policy.
4. Establish the amount of the losses or damages covered by the policy.
5. Set forth the amount that must be indemnified in agreement with the conditions of the policy.
6. Establish the salvage value in order to reduce it from the figure of damages, or for its commercialization by the insurance company.

The expert appraisal of the adjuster does not bind the parties and is independent of them.

SUBCHAPTER II
INSURANCE EXPERTS

Article 344: FUNCTIONS OF THE INSURANCE EXPERTS

The functions of the insurance expert are the following:

1. As risk inspector, to examine and qualify a good, a responsibility or an operation, as an action that must take place before the insuring process, with the purpose of the insurance company appreciating the risk that it must cover.
2. As forecaster, to issue an alert regarding the possibility of a damage or loss taking place, recommending the actions to be taken to avoid or reduce one or the other.
3. As damage inspector, to investigate the damages and losses, estimating the amount of one or the other, as well as the value of the objects damaged.

SECTION FOUR
SUPERVISORY BODY
TITLE I
NAME, PURPOSE AND DOMICILE

Article 345: SUPERINTENDENCY OF BANKING AND INSURANCE

The Superintendency of Banking and Insurance is a constitutionally autonomous institution organized under public law, which purpose is to protect the interests of the public in the fields of the financial and insurance systems.

The Superintendency practices within its attributions, the control and supervision of the companies of the Financial System and Insurance System and other individuals and corporations organized in agreement with this law or special laws, exclusively in the corresponding matters.

The Superintendency supervises the compliance with the Organic Law and complementary provisions of the Central Bank, without prejudice of the practice of its autonomy, not including the aspect relative to the purpose and functions contained in articles 83 to 85 of the Political Constitution of Peru.

Article 346: AUTONOMY AND SCOPE OF COMPETENCY OF THE SUPERINTENDENCY

This law determines the framework of the functional, economic and administrative autonomy of the Superintendency of Banking and Insurance; it establishes its location within the structure of the State; defines the scope of its competency; and sets forth the other functions and attributions.

All laws or legal provisions other than this law, may not establish norms that must be obligatorily and imperatively complied with by the Superintendency.

Article 347: PURPOSE OF THE SUPERINTENDENCY

The Superintendency is responsible for the defense of the public interest, guaranteeing the economic and financial soundness of the individuals and corporations under its control; enforcing the legal, regulatory and statutory regulations governing their activities; practicing, to that end, the broadest control over all of their transactions and businesses, filing criminal claims against unauthorized individuals and corporations practicing the activities set forth in this law, and closing their offices, and, as applicable, requesting the dissolution and liquidation of the violator.

Article 348: SEAL USED

The Superintendency uses an official seal with the Coat of Arms of the Republic and the inscription "Republica del Peru - Superintendencia de Banca y Seguros".

All documents subscribed by the Superintendent that bear the above-described seal, shall be considered authentic.

The Superintendency has its legal domicile in the city of Lima and may establish offices in any other place of the Republic for the better compliance with its objectives.

TITLE II

ATTRIBUTIONS AND FUNCTIONS

CHAPTER I

ATTRIBUTIONS

Article 349: ATTRIBUTIONS

The Superintendent has the following attributions, in addition to those already established in this law:

1. Authorize the organization and operation of corporations that have the purpose of carrying out any of the operations set forth by this law;
2. Ensure the compliance with the laws, regulations, bylaws and all other provisions that regulates the Financial System and Insurance System, to that end having the broadest and absolute control over all operations, businesses and, in general, in any juridical act that the companies of said systems execute;
3. Fully supervise the companies of the Financial System and Insurance System, those subjected to its supervision in agreement with the special laws and those executing complementary operations;
4. Supervise the individuals or corporations that invest funds in the country;
5. Interrogate, under oath, any person whose testimony may be useful for the clarification of the facts examined during the inspections or investigations, for which purpose it may order that said person be subpoenaed, to that end having the powers authorized by the Civil Procedures Code for this diligence.
6. Interpret, in administrative channels, subject to the provisions of common law and the general principles of law, the scopes of the legal norms that regulate the companies of the Financial system and Insurance System, as well as those rendering complementary services, its decisions being regarded as administrative precedents of obligatory compliance;
7. Approve or amend the regulations that the Superintendency issues;

8. Establish the general norms that regulate contracts and instruments related to the operations set forth in Title III of Section Two of this law and approve the general contracting clauses to which the companies under its competency are subjected, as provided for by the pertinent articles of the Civil Code;
9. Issue the norms necessary for the practice of financial and insurance operations and complementary services of the companies' activities and for the supervision thereof, as well as for the application of this law.
10. Issue the necessary provisions in order for the companies of the financial system to adequately comply with the agreements subscribed by the Republic having the purpose of combating money laundering;
11. Establish the existence of financial or mixed conglomerates and practice a consolidated supervision with respect to them pursuant to the provisions of article 138.
12. Provide for the individualization of risks for each company, separately;
13. Issue the general norms to specify the elaboration, presentation and publicity of the financial statements, and any other complementary information, ensuring that they reflect the real economic-financial situation of the companies, as well as the norms on consolidation of these financial statements in agreement with the generally accepted accounting principles;
14. Enter into cooperation agreements with other Superintendencies and related entities in other countries with the purpose of a better practice of the consolidated supervision;
15. Enter into agreements with the national supervisory organisms with the purpose of an adequately practicing said supervision;
16. Make coordinations with the Central Bank in all cases set forth in this law;
17. Without prejudice of the provisions of article 269 of the Securities Market Act, the Superintendency may issue guidelines of general nature which the rating of the companies of the financial system and insurance system must abide by; and
18. In general, it is empowered to carry out all the necessary acts to safeguard the interests of the public in agreement with this law.

Article 350: POWER OF INSPECTION

For the development of the power of inspection referred to in the preceding article, the Superintendent may examine, through the means considered necessary, books,

accounts, archives, documents, correspondence, and, in general, any other information necessary for compliance with its functions. The company, representative or broker is in the obligations of providing all the facilities required by the personnel in charge of the inspections for compliance with their objective.

The refusal, resistance or non compliance of the obligees, provided they are duly accredited, shall result in the imposition of any of the sanctions set forth in article 361.

Moreover, it may require all the background information deemed necessary to determine the financial situation, resources, administration or management, acts of representatives, degree of security and prudence with which the investments are effected and, in general of any other issue, that must be clarified in the opinion of the Superintendent.

Third parties may also be asked to render testimony and requested to exhibit books and documents, action that shall be carried out within the limits set forth by article 47 of the Code of Commerce.

Article 351: CLOSING OF OFFICES AND DISSOLUTION OF BREACHING COMPANIES

The Superintendent shall order the immediate closing of the offices where unauthorized operations are being executed as per this law, with the intervention of the Public Prosecutor's Office. Moreover, it shall order the seizure of the documentation found therein wherefore it is empowered to directly request the support of public force. The practice of this power does not generate any responsibility whatsoever for the Superintendent.

Those who fail to comply with the requirement referred to in the preceding paragraph shall incur in the crime of abuse of authority as provided for in the first paragraph of article 378 of the Criminal Code.

Moreover, the Superintendent shall file the corresponding claim with the purpose of bringing criminal suit against the violators, process wherein the Superintendency shall be considered as the aggrieved party. Therefore, it must act as a civil party and offer the necessary proof to clarify the crime.

Article 352: DISSOLUTION OF THE BREACHING COMPANY

Without prejudice of the power that the article 365 of the Business Corporations Act grants to the Executive Branch, the Superintendent has the power to directly file a petition before the Supreme Court for the dissolution of the breaching company referred to in the preceding article.

The Superintendency shall directly appoint the liquidators, the provisions of article 365 of the Business Corporations Act mentioned above not being applicable.

The liquidation process shall be in agreement with the provisions of the Business Corporations Act, the expenses originated with this procedure having to be assumed by the breaching company.

Article 353: DISSEMINATION OF THE INDICATORS OF THE SUPERVISED COMPANIES

The Superintendency must public its annual report by May 31 of each year at latest. Moreover, it must periodically disseminate the information regarding the main indicators of the situation of companies subject to its control, being able to order them to publish any other information that it judges to be necessary for the public.

CHAPTER II
CONTROL AND SUPERVISION
SUBCHAPTER I
CONTROL

Article 354: PROVISIONS REGARDING THE ELABORATION AND PRESENTATION OF FINANCIAL STATEMENTS

For the purposes referred to in point 13 of article 349, the Superintendency is authorized to:

1. Request the supervised companies to constitute provisions and reserves for the assets and contingencies that involve credit and market risks, in agreement with the general provisions issued on the matter;
2. Require that investments and other positions subject to market risks be adjusted to their market value in agreement with the methodology established by it;
3. Require that real property and other assets that appear in the books be adjusted to their real market value, in agreement with the methodology established by it.
4. Forbid companies from paying dividends and distributing profit, regardless of the modality used, as long as they do not comply with the requirements set forth in the preceding points; and
5. When, the Superintendency is not supplied with the information with respect to any asset or contingency that would allow for adequate evaluation and qualification thereof, it shall be empowered to order the constitution of the provisions considered necessary with relation to such assets or contingencies.

Article 355: REPORTS ON THE USE OF PROFIT AND THE COMPANIES THAT PRESENT FINANCIAL INSTABILITY OR DEFICIENT ADMINISTRATION.

All companies are obligated to submit to the Superintendency a report explaining the agreements adopted as to the declaration of dividends or other form of application of the profit or disposition of resources. The term within which to submit said report is of ten (10) business days, counted as from the date of adoption of the agreement, a similar term having to elapse in order for the contents thereof to become effective.

The Superintendency may suspend the agreements of use of profit for as long as it does not receive explanations that satisfactorily respond to the observations formulated with regard to said agreements.

In the case of companies that have financial instability or a deficient administration, the Superintendency must provide for the equity evaluation and adjustments deemed pertinent. Moreover, for up to a period of 6 (six) months, renewable for the same term, the Superintendency is empowered to forbid said companies from executing one or more of the following operations:

1. Take additional risks of any and all kinds with any individual or corporate body directly or indirectly related to the property or management of the company, with or without guaranties;
2. Renew for over 180 (one hundred eighty) days, any operation that implies risks;
3. Execute operations that generate new market risks;
4. Purchase, sell or encumber fixtures or real property corresponding to their fixed assets or to their permanent financial investments;
5. Transfer documents from their credit portfolio;
6. Grant credits without collateral; and
7. Grant Powers of Attorney for the execution of the operations set forth in the preceding points.

Similarly, in case a company shows financial instability or a deficient administration, the Superintendency must provide for the equity evaluation and adjustments deemed pertinent.

Article 356: DETERMINATION OF VIOLATIONS

The Superintendent is empowered to provide for the subpoena of one or more representatives of the companies when it considers that there are indications of their instability, or when they have incurred in one of the following infractions:

1. Transgress any legal norm, provision or order that the Superintendency has issued in practice of its attributions.
2. Conduct its businesses or operations in a prohibited or unauthorized way.
3. Reduce the capital stock to figures that are lower than the legal minimum.
4. Exceed the limits set forth by this law in their operations.
5. Have a reserve deficit
6. Keeping books and accounting in such way that its revision does not allow for an accurate appreciation of the true status of the supervised company, or records that do not offer the due security.
7. Others set forth by this law.

The Superintendency may require all individuals and corporations, even when they are not comprised within the scope of its competence, the presentation of the information considered necessary to determine possible violations of this law. Those not complying with said requirement within the terms established by the Superintendency for each case, shall incur in the crime of contempt and resistance to authority.

SUBCHAPTER II

INSPECTION

Article 357: INSPECTIONS

Without prior notice and at least once a year and when it deems so convenient, the Superintendency shall make general and special inspections, directly or through auditing companies it authorizes, with the purpose of examining the situation of the companies supervised, determining the content and scopes of such inspections.

Article 358: NOTIFICATION TO THE PUBLIC PROSECUTOR'S OFFICE

The Superintendent shall advise the Public Prosecutor's Office of the criminal offences that have been detected in the course of the inspections practiced on the institutions subject to its control.

Article 359: REPORTS

The examinations to which reference is made in this law shall be used to prepare written reports. The content of these reports shall be made available to the supervised company as determined by the Superintendent, in order for it to adopt the pertinent corrective measures within the term set forth to that effect with the intervention of its highest governing body. Due to their confidential nature,

said reports may not be used by the parties as evidence in judicial or arbitration courts.

The Superintendent may provide the Central Bank with copies of the written reports required by it for due compliance with the functions attributed to it by the Constitution and the Law.

Article 360: PROHIBITION OF REVEALING THE RESULTS OF THE REPORT

All employees, delegates, agents or persons rendering services to the Superintendency, Central Bank, auditing companies, and risk rating companies, are prohibited to reveal the information obtained in the performance of their functions to third parties.

Those violating the prohibition set forth in this article shall incur in a major offence and in the crime typified in article 165 of the Criminal Code.

CHAPTER III SANCTIONS

Article 361: SANCTIONS

The Superintendency shall apply the following sanctions in agreement with the seriousness of the transgression committed:

1. Admonition
2. Fine applied to the company for an amount of at least ten taxable units but not greater to two hundred taxable units, unless this law specifically provides for a different amount.
3. Fine applied to the director or worker responsible of at least point five taxable units but not greater than one hundred taxable units.
4. Suspension of the director or worker responsible for a term of at least three days but not greater than fifteen, and removal in case of recidivism.
5. Dismissal
6. Disablement of the director or worker in case they are responsible for the intervention in or liquidation of the institution that they are in charge of.
7. Prohibition from distributing dividends.
8. Intervention.
9. Suspension or annulment of the authorization for operation
10. Dissolution and liquidation.

The sanctions set forth in points 1, 2, 3, 4, 5, 6 and 7 of the preceding article shall be imposed by the authorized officials. The fine scale shall be established by the Superintendency.

The transgressions subject to sanction are the set forth in the present Law and those that, in a previous and general form, by a rule, are typified by the Superintendence.

(*) Amended by Law 28184 of February 9, 2004.

Article 362: A CONTENTIOUS ADMINISTRATIVE CLAIM DOES NOT SUSPEND THE EXECUTION OF THE SANCTION

The filing of a contentious administrative claim does not suspend the execution of the sanction.

If the fine were not paid within five days following notification thereof, it shall be subject to enforced collection, being readjusted based on the Wholesale Price Index published monthly by the National Institute of Statistics and Informatics for the whole country, plus the corresponding legal interests.

TITLE III ORGANIZATION

Article 363: SUPERINTENDENT

The official of higher hierarchical level of the Superintendency is the Superintendent of Banking and Insurance. The superintendent is appointed by the Executive Branch, the Congress of the Republic having to ratify said appointment.

The position of superintendent shall have the constitutional term of the government administration that appoints him/her, being able to be appointed for one or more successive periods. The superintendent shall continue in office until a successor is appointed. The superintendent is prohibited from engaging in any remunerated economic activity, with the exception of teaching.

If due to any reason the office for which the Superintendent is appointed is not completed, his/her replacement shall be appointed within sixty (60) days following discontinuance, the replacement having to be in office throughout the constitutional period that appointed him/her in agreement with the provisions of the preceding paragraphs.

Article 364: REQUIREMENTS TO ACT AS SUPERINTENDENT

The following are the requirements necessary to act as Superintendent:

1. Be a Peruvian citizen.
2. Be over 30 years old.
3. Have specialized studies and experience of at least five years in economic, financial and banking affairs.

4. Have an exemplary conduct and acknowledged trustworthiness and moral standards.

Article 365: IMPEDIMENTS FOR THE APPOINTMENT AS SUPERINTENDENT

The following are impediments for the appointment as superintendent:

1. Have a direct or indirect participation in the capital or equity of any company subject to the supervision of the Superintendency
2. Act as director, advisor, official or employee of the companies subject to the control of the Superintendency.
3. Having been declared bankrupt, even if the respective proceeding was discontinued.
4. Having been condemned for the commission of fraudulent crimes, even when having undergone rehabilitation.
5. Having been disabled by the Superintendency as organizer, shareholder, director or manager of the companies subject to its control.
6. To incur in any of the impediments set forth in this law for acting as organizer, shareholder, director or manager.
7. Having been sanctioned by the Superintendency for acts of bad management in the direction or administration of the companies subject to its control.
8. Having been discharged from a public office or having been dismissed due to serious offence.

Article 366: SERIOUS OFFENCE AND REMOVAL OF THE SUPERINTENDENT

The following are considered serious offences of the Superintendent:

- a. Not having adopted the necessary measures to sanction, as applicable, those who execute activities of the companies subject to the control of the Superintendency without having the corresponding authorization therefor.
- b. The violation of the prohibitions set forth in article 365.
- c. Not applying the sanctions referred to in article 361 when having duly verified information that undoubtedly evidences the transgression committed.

The removal of the Superintendent is effected by the Congress, by its own initiative, or at the request of the Executive Branch in the following cases:

1. When, in the performance of his/her functions he/she incurs in a serious offence that has been duly verified and grounded.

2. When in the absence of the reasons considered in the preceding point, a final arrest warrant is issued against the Superintendent.

Any criminal complaint filed against the Superintendent of Banking and Insurance shall be directly filed before the Attorney General, who shall be the only claimant of the criminal suit against him/her. In case the complaint was declared well founded, the Attorney General shall submit it to the specialized Superior Court in and for Lima, which shall take cognizance of the matter in the first instance. The sentence may be appealed before the Supreme Court of the Republic, which shall act as the revising and final instance.

This procedure is applied to the Deputy Superintendents.

Article 367: POWERS OF THE SUPERINTENDENT

For the administrative management of the Superintendency, the Superintendent is empowered to:

1. Determine and amend the organic structure of the Superintendency.
2. Approve and amend the Regulations of the Organization and Functions of the Superintendency and other provisions required for its normal and efficient operation.
3. Program, formulate, approve, execute, extend, amend and control the annual budget of the Superintendency.
4. Appoint the officials of greater hierarchy and assign the functions considered necessary.
5. Appoint the official that shall substitute him/her when absent or when temporarily prevented from acting as such.
6. Establish the amount from which the managers of the companies subject to the control of the Superintendency, shall advise their Board of Directors of the credits, guaranties and investments and sales effected.
7. Issue provisions that lead to an effective coordination of the activities of the Superintendency with those of the internal or external auditors of the companies subject to its control, as well as the auditing companies and risk rating companies.
8. Appoint, contract, suspend, remove or dismiss personnel of the Superintendency as well as establish their remunerations; and assign its attributions to any of them.
9. Enter into contracts and other acts required for the normal development of the activities of the Superintendency, including those of rendering services

- for the execution of specific works, unless expressly assigned.
10. Enter into agreements with State organisms or other foreign banking, financial and insurance supervision institutions for training and the exchange of information in the matters of supervision.
 11. Any other powers leading to the adequate compliance with the objectives of the Superintendency.
 12. All others set forth by this law and the provisions governing other institutions subject to the control of the Superintendency.

Article 368: PROCEDURAL POWERS OF THE SUPERINTENDENT

The procedural powers that the Superintendent confers on any worker of the Superintendency are not subject to the formalities provided for by article 72 of the Civil Procedures Code for purposes of granting them. Thus, for the power to be effective, it shall be sufficient for it to appear in a Resolution that is duly signed and sealed by the Superintendent.

Except as provided to the contrary by the Superintendent, it is assumed that the powers conferred by it contain all the general and special powers to litigate, the principle of literalness contained in the second paragraph of article 75 of the Civil Procedures Code not being applicable for this effect.

Article 369: ADMINISTRATIVE INSTANCES

All administrative resolutions issued by the Superintendency in the practice of its attributions may be subject matter of reconsideration before the official that issued it and appealed before the Superintendent who constitutes the last and second instance, within the terms set forth by the General Law of Administrative Procedures.

This provision is not applicable for the resolutions issued by the Superintendent, according to its knowledge, in the cases of exceptions provided for by this law.

The resolution issued by the Superintendent is the end of the administrative channel.

Article 370: (*) CONTENTIOUS ADMINISTRATIVE ACTION

Revoked by the Law N° 27584 published in December 7, 2001

A contentious administrative action may be filed against the resolution of the Superintendent, within fifteen (15) business days counted as from the date following the notification.

The Superintendent shall refer the claim to the competent courtroom of the Supreme Court within fifteen business days after the claim was filed.

The competent courtroom of the Supreme Court shall issue a resolution within a term of sixty (60) days counted as from the expiration of the term set forth in the preceding paragraph.

TITLE IV
ADMINISTRATIVE AND ECONOMIC REGIME
CHAPTER I
PERSONNEL REGIME

Article 371: LABOR REGIME

The personnel of the Superintendency is comprised by the labor regime of the private activity, wherefore their labor rights are exclusively regulated by that legislation.

The rights and obligations of the personnel shall be established in the Internal Work Regulations approved by the Superintendent. Said norm shall additionally establish the prohibitions for the personnel.

Article 372: NON DISCLOSURE OF INFORMATION

All employees, delegates, agents or persons rendering services to the Superintendency under any title are prohibited to disclose any detail of the reports issued, or give strangers any information regarding any matter, business or situation that was brought to his/her attention during the performance of his/her duties.

CHAPTER II
ECONOMIC REGIME

Article 373: BUDGET OF THE SUPERINTENDENCY

The budget of the Superintendency shall be approved by the Superintendent of Banking and insurance, who shall be responsible for the administration, execution and control thereof, and be covered by means of advance quarterly contributions on account of the supervised companies.

The General Comptrollership shall be responsible for the control of the execution of the budget of the Superintendency.

Article 374: CONTRIBUTIONS OF THE SUPERVISED COMPANIES

The contributions that must be effected by the supervised companies are established by the Superintendent on a quarterly basis, as follows:

1. In the case of companies of the financial system in proportion to the quarterly average of their assets

without exceeding one fifth of one percent, as previously determined by the Superintendency.

2. In the case of insurance and reinsurance companies, in proportion to the premiums retained during the preceding quarter, without exceeding six percent of the amount of said premiums.
3. In the case of life insurance companies, in the proportion indicated in point 1 of this article.
4. In the case of other institutions or persons subject to its control, equitably, in agreement with the stipulations set forth by the Superintendent by means of a general provision, taking into account the volume and nature of their operations and the limitations contained in the special laws.
5. In the case of companies that have operated during part of the preceding quarter, equitably, in agreement with the stipulation set forth by the Superintendent by means of a general provision, based on the capital and reserves of the respective company.

In exceptional cases the Superintendency may increase said contributions when the circumstances so require it. Such funds shall not be included in the General Budget of the Republic.

The contributions are paid within ten (10) days following the publication of the Superintendency Resolution.

In case of default in payment, the amount of the contributions shall accrue the average lending interest rate in domestic currency, published by the Superintendency during the period of default.

If there were a balance resulting from the contributions at the end of the budget year, the Superintendent shall transfer the balance not pledged to a special account, which may be used to cover the expenses corresponding to subsequent years.

SECTION FIVE

SUSPICIOUS FINANCIAL TRANSACTIONS

Article 375: IDENTIFICATION OF CLIENTS AND MAINTENANCE OF REGISTERS

1. The companies of the financial system shall maintain registered accounts. No non-registered accounts or any accounts kept under fictitious or inaccurate names shall be maintained.
2. The companies of the financial system shall register and verify through reliable means, the identity, representation, domicile, legal capacity, occupation and corporate purpose of such persons, whether

occasional or regular clients, through document such as identity documents, passports, birth certificates, drivers license, corporate organization agreements and bylaws, or any other documents, whether official or private, when commercial relations are established, especially when opening new accounts, granting pass-books, execution of trust transactions, leasing safe deposit boxes or the execution of cash transactions exceeding a specific amount as provided for by the Superintendency.

3. The companies of the financial system shall adopt reasonable measures to obtain and maintain information regarding the true identity of the persons in whose benefit an account is opened or a transaction carried out, when there are doubts as to the fact that said clients could possibly not be acting in their own benefit, especially in the case of corporations that do not carry out commercial, financial or industrial operations where their headquarters are located.
4. The companies of the financial system shall maintain registries of the information and documentation required in this article during the term of an operation and for at least ten years as from financing of the transaction.
5. The companies of the financial system shall maintain registries of the identities of their clients, archives of commercial correspondence and accounts as determined by the Superintendency, for at least ten years after the account is closed.
6. The companies of the financial system shall additionally maintain registries that allow for the reconstruction of the financial transactions that exceed a specific amount pursuant to the provisions of the Superintendency, for at least ten years after the conclusion of said transaction.

Article 376: AVAILABILITY OF REGISTRIES

1. The companies of the financial system shall comply, within the term specified, with responding to the requests of information submitted by the competent authorities in relation to the information and documentation referred to in the preceding article in order to be used in criminal, civil or administrative proceedings and investigations, as applicable, in connection with to illegal drug trafficking or related crimes.

The companies of the financial system may not disclose to any person, except for a court, competent authority, *the Financial Intelligence Unit* or other person

authorized by the legal provisions, the fact that a piece of information has been required or provided to the court or competent authority. (*)

(*) Paragraph amended by Law N° 27693 of April 11, 2002

2. The competent authorities may share said information with other national or foreign competent authorities, as provided for by law, and in connection with illegal drug trafficking or related crimes.

The competent authorities shall regard the information referred to in this article as classified, unless said information is necessary in criminal, civil or administrative proceedings and investigations, as applicable, in connection to illegal drug trafficking and related crimes.

3. The legal provisions regarding the banking secret, do not constitute an impediment for compliance with this article, when the information is required or shared by the competent authority.

Article 377: CASH TRANSACTION REGISTER AND NOTIFICATION

1. All companies of the financial system must register, in a form designed by the Superintendency, each cash transaction in domestic or foreign currency that exceeds a specific amount in agreement with the provisions issued by it;
2. The forms referred to in the preceding point shall contain at least the following information related to each transaction:
 - a) The identity, signature or fingerprint of the person physically executing the transaction;
 - b) The identity and address of the person on whose behalf the transaction is being performed;
 - c) The identity and address of the beneficiary or receiver of the transaction, as applicable;
 - d) The identity of the accounts affected by the transaction, if any;
 - e) The type of transaction being performed, such as deposits, withdrawal of funds, currency exchange, cashing checks, purchases made with cashier's checks or payment orders or other payments and transfers made by or through the company;
 - f) The identity of the company in the financial system in which the transaction was made; and
 - g) The date, time and amount of the transaction.

The characteristics and models of the forms will be determined by the Superintendence. (*)

(*) Paragraph amended by Law N° 28306 of July 6, 2004

3. Such register shall be accurately and fully kept by the company of the financial system on the date in which

the transaction is executed and is kept during a term of ten years as from the date thereof.

4. Multiple cash transactions, whether in domestic or foreign currency, which as a whole exceed a specific amount are considered a single transaction, if made by or on behalf of a particular person during a single day or in any other term established by the Superintendency. In such case, the company, its employees, officials and agents should record, as indicated by the Superintendency, any such transactions brought to their attention. The amount shall be determined from time to time by the Superintendency through a general provision.
5. Transactions executed between the companies of the financial system that are subject to supervision of the Superintendency do not need to be registered in the form referred to in this article.
6. Such registers shall be at the disposal of the court or competent authority, as provided for by law, for use in criminal, civil or administrative proceedings and investigations, as applicable, involving illegal drug trafficking and related crimes.
7. When deemed convenient, the Superintendency may establish that the companies in the financial system submit within the term it specifies, the form referred to in numbers 2 and 3 of this article. The form may be used as a means of proof or official report and is used for the same purposes set forth in point 6 of this article.
8. The companies of the financial system may not disclose to any person whatsoever, other than a court, competent authority or other person authorized by law, the fact that information has been requested or provided to the court or competent authority.
9. When the information is requested by or shared with a court or competent authority, the legal provisions concerning the bank secret or confidentiality does not constitute an impediment for compliance with this article.

Article 378: REPORTING SUSPICIOUS FINANCIAL TRANSACTIONS

1. The Companies of the financial system should pay special attention to any complex, peculiar and significant transaction, whether effected or not, and to all atypical transaction patterns and non-significant but periodic transactions without an economic or evident legal foundation.
2. Whenever it is suspected that any of the transactions described in point 1 of this article may constitute or

involve illegal activities, according to their good criteria, companies in the financial system shall report so immediately to *the Financial Intelligence Unit of Peru*. Such communication is ruled by the Law N° 27693 and will be sent through the compliance officer, who will use his identification code or secret clue, on behalf of the company of the financial system(*)

Paragraph amended by Law N° 27693 of April 11, 2002 and Law N° 28306 of July 6, 2004

3. The Companies of the financial system that inform the *Financial Intelligence Unit of Peru* about the suspicious financial transactions described in the present Law and in the Law N° 27693, as well as their shareholders, directors, officers, employees, workers or thirds parts with professional links to the obligated subjects, under responsibility, are forbidden to disclose to any person, entity or organism, including their own supervisory bodies, by any mean or form, the fact that any information has been requested and/or proportioned by the *Financial Intelligence Unit of Peru*, except on a request of the jurisdictional body or competent authority according to the law (*)

Paragraph amended by Law N° 27693 of April 11, 2002 and Law N° 28306 of July 6, 2004

4. The Companies of the financial system and their employees, officials, directors and other legally authorized representatives are exempted from responsibilities of criminal, civil or administrative nature, as applicable, for non-compliance with this article or for the disclosure of information which restriction is established by a contract or is set forth in any legal, regulatory or administrative provision, irrespective of the outcome of such action.

Article 379: RESPONSIBILITIES OF COMPANIES OF THE FINANCIAL SYSTEM

1. The companies of the financial system, their employees, officials, directors or other authorized representatives that, acting in their conditions as such, participate in illegal drug trafficking or related crimes, shall be subject to more severe sanctions.
2. The companies of the financial system are responsible, by law, for the acts of their employees, officials, directors or other authorized representatives that, acting in their condition as such, participate in the commission of the crimes set forth in article 396-B of the Criminal Code. This responsibility may determine, among other measures, the imposition of a fine or the

suspension or revocation of the authorization for operation.

3. The employees, officials, directors or other authorized representatives of companies of the financial system that, acting in their condition as such, deliberately fail to comply with the obligations set forth in articles 375 and 378, or that forge or adulterate the records or reports referred to in said articles.
4. Without prejudice of the criminal and civil liabilities that could correspond in relation to illegal drug trafficking and related crimes, the companies of the financial system that do not comply with the obligations referred to in articles 375 to 378 and 380, shall be sanctioned, among other measures, with the imposition of a fine, the temporary prohibition of effecting transactions or the suspension or revocation of the authorization for operation.

Article 380: PROGRAMS THAT THE COMPANIES OF THE FINANCIAL SYSTEM ARE COMPELLED TO COMPLY WITH

1. The companies of the financial system shall adopt, develop and execute programs, norms, procedures and internal controls to prevent and detect the crimes set forth in articles 296-B of the Criminal Code. These programs shall at least include:
 - a) The establishment of procedures that ensure a high degree of integrity of the personnel and a system to evaluate their personal, labor and capital background;
 - b) Permanent personnel training programs such as "know your client" and instruction regarding the responsibilities set forth in articles 375 to 378;
 - c) An independent auditing mechanism to verify compliance with the programs.
2. The companies of the financial system shall moreover appoint officials at managerial levels in charge of controlling compliance with the internal programs and procedures, including maintenance of the adequate registries and report of suspicious transactions. Said officials constitute a link with the competent authorities.

Article 381: POWERS OF THE SUPERINTENDENCY

1. Pursuant to the law, the Superintendency is empowered to:
 - a) Grant, refuse to grant, suspend or cancel the authorization for operations of the companies of the financial system;
 - b) Adopt the necessary measures to avoid and/or prevent incompetent persons from directly or indirectly

- controlling or participating in the management, administration and operation of the company of the financial system.
- c) Examine, control or inspect the companies of the financial system and regulate and supervise the effective compliance with the obligations of registration and reports set forth in the preceding paragraphs.
 - d) Verify, through regular examinations, that the companies of the financial system have and apply the programs of compulsory compliance;
 - e) Provide the competent authorities with the information obtained from companies of the financial system in agreement with articles 375 et seq. Including those resulting from the examination of any of them;
 - f) Issue instructions or recommendations that help companies of the financial system to detect suspicious patterns in the behaviour of their clients. These guidelines are developed taking into account the modern and secure techniques for the management of assets, and should serve as an educational element for the personnel of companies of the financial system.
 - g) Cooperate with other competent authorities and provide them technical assistance, within the framework of the investigations and processes regarding illegal drug trafficking and related crimes.
2. In agreement with the law, the Superintendency shall closely cooperate with the competent authorities of other States in the investigations, processes and acts referent to illegal drug trafficking and related crimes.

FINAL AND COMPLEMENTARY PROVISIONS

ONE:

The Central Bank and the Superintendency shall make the pertinent coordinations in order to comply with the purposes commissioned by the Political Constitution of Peru.

The Superintendent shall be present in the Board of Directors of the Central Bank at least once every three months, in order to engage in the necessary exchange of information regarding its functions.

TWO:

The Superintendency and CONASEV shall make the pertinent coordinations in order to comply with the purposes of supervision as provided for by the corresponding laws.

The Superintendent shall be present in the Board of Directors of CONASEV at least once every three months in order to engage in the necessary exchange of information regarding the financial and capital markets.

THREE:

The financial leasing companies and general warehouses shall continue being regulated by their own laws, in all matters not expressly repealed by this law.

They shall be under the authority and control of the Superintendency whether they are subsidiaries of the companies of the financial system or not.

FOUR:

In all criminal claims filed against a company of the Financial and Insurance System or its representatives, as well as any other supervised company, the authority that takes cognizance of said claim shall request the technical report of the Superintendency as soon as the corresponding claim comes to its attention, under responsibility.

FIVE:

Municipal Popular Credit Banks and Municipal Savings and Credit Banks shall continue being regulated by the provisions contained in their respective laws, except with regard to the risk weighting factors, minimum capitals, regulatory capital, limit and levels of provisions established by this law as a guaranty for the savings of the public, and the requirement of their conversion into corporations without the need of a plurality of shareholders.

In agreement with the provisions of article 2 of Law N°26483, amendment to the Organic Law of Municipalities, the Municipal Councils shall appoint their representatives for the directive committee of the Corresponding Bank, all of who shall not be governors.

The norms contained in the Business Corporations Act shall be applicable for the election of the Board of Directors, once private third party shareholders have acquired the majority of the shares of the respective fund.

SIX:

The regulations of articles 167, 168 and 171, are of general application, even should the credit instrument or real or personal guarantee, referred to in said regulations, not have been received by a company of the financial system.

SEVEN:

The Superintendency shall promote the constitution of arbitration courts that are integrated by persons of acknowledged moral and professional standards, and that may issue resolutions with respect to any controversies arising between the companies of the financial and insurance systems, and those arising between said companies and their clients.

EIGHT:

It is established that the transfers of mortgaged real property in favor of companies, whether by means of judicial auction or direct adjudication, shall not be subject to the provisions of point 1 of article 1708 of the Civil Code, unless the respective leasing agreement was registered prior to the date of constitution of the mortgage guaranty.

NINE:

The Glossary that appears in an Annex forming an integral part hereof is hereby approved.

TEN:

Banking companies that are in operation on enforcement hereof may execute all operations referred to in article 221, with the exception of those set forth in point 16 and 42, for which operations they shall require the supplementary authorization from the Superintendency.

All other companies may also execute the operations that they were authorized to engage in by virtue of Legislative Decree N°770 and special laws regulating them. They may extend the framework of their activities provided the Superintendency grants them the corresponding authorization in agreement with the provisions of articles 290 and 318 of this law.

ELEVEN:

Andean multinational companies engaged in banking activities are governed by Decision 292 of the Commission of the Cartagena Agreement, without prejudice of the compliance with the provisions regulating the activity of companies and other pertinent provisions of this law.

TWELVE:

The companies engaged in rendering money and securities transportation services shall require the authorization of the Superintendency and Ministry of Internal Affairs.

THIRTEEN:

The provisions contained in this law are supplementarily applicable to COFIDE as long as they do not alter its condition as a second tier development bank as established in its bylaws.

Moreover, the Banco de la Nacion, in its conditions as corporation under public law, is regulated by its bylaws, however, it is also subject to the provision contained in article 33.

Both institutions are excluded from the Deposit Insurance Fund.

FOURTEEN:

The Superintendency regulates the procedures established in Section five hereof by means of general provisions in order to ensure compliance with its objectives.

FIFTEEN:

It is established that Article 58 of the Organic Law of the Central Bank, solely refers to banking companies and the companies included in module 3 of article 290.

SIXTEEN:

The Small Industry Guaranty Fund - FOGAPI, is subject to the risk weighing factors, effective equity, limits and level of provisions, established by this law, and to the supervision of the Superintendency.

SEVENTEEN:

Multinational banks incorporated in agreement with Decree Law N°2195, and that are in operations, and do not choose to adapt to the general provisions contained in this Law, shall be regulated by the following provisions:

1. Only public or private investment or credit financial institutions and insurance and reinsurance companies of acknowledged creditworthiness in their countries of origin may be shareholders of multinational banks.
2. The minimum subscribed capital of multinational banks shall be fifty million US dollars or its equivalent in other freely convertible currencies. The paid-up capital may not be lower than fifty percent of said sum.
3. Multinational banks are organized with the participation of foreign capital and have the purpose of promoting and participating in all types of banking and financial operations, and investment and development of businesses, services and other related activities in the country and abroad.

4. The banks organized as multinational banks shall be considered foreign as well as their investments and credits in the country, when effected with foreign resources.
5. Multinational banks may execute loan operations pertaining to banking or financial companies in the domestic market, provided they allocate a capital of at least the legal minimum required for banking companies, from its capital stock and in cash, maintaining said resources in the country.
6. For the establishment, transfer and closing of branches or agencies of multinational banks within the country, prior authorization of the Superintendency is required, which shall be granted after taking into account the general and local economic and financial conditions, with the prior report of the Central Bank. In the case of branches or agencies abroad, the only requirement is to inform the Superintendency of their existence.
7. The accounting books and registers required by the Peruvian legal provisions must be kept in Spanish by multinational banks, also being able to be kept in a foreign language as provided by their bylaws.
8. Separate accounts shall be maintained to reflect the operations, incomes and expenses originated by their activities abroad and in the country.
9. The operations executed in the local market shall be registered in domestic currency, the operations in foreign currency being able to be kept in the original currency in auxiliary registers.
10. The consolidated financial statements may be elaborated and presented in the currency established by the respective bylaws.
11. In case the multinational bank had its main offices in another country, the provisions of article 292 of this law shall be applicable.
12. When the multinational bank has its main offices in Peru, it shall be regulated, in the following order, by:
 - a) The regulations contained in this final provision;
 - b) Other regulations contained in this law;
 - c) The regulations contained in its bylaws.
13. When the multinational bank has its main offices outside Peru and has a branch in Peru, it shall be regulated, in the following order, by:
 - a) The regulations contained in its bylaws in what concerns extraterritorial issues not jeopardizing public savings;
 - b) The regulations contained in this law in what concerns matters not jeopardizing public savings.

14. When the multinational bank has its main offices outside Peru, it shall be regulated, in the following order, by:
- a) The regulations contained in its bylaws;
 - b) The regulations contained in this final provision in what concerns the information that must be submitted to and the authorizations that must be obtained from the Superintendency.
 - c) In case the multinational bank is not subject to any supervision mechanism equivalent to that set forth by this law in the country where it has its main offices, the Superintendency may assume said supervision.
15. The multinational banks shall provide the Superintendency with all the information and documentation it requests.

EIGHTEEN:

The instruments issued for purposes of securitization and financial leasing bonds, by nature are not subject to advance redemption and may be traded in the secondary market.

NINETEEN:

The provisions contained in articles 53 and 55 of this law are not applicable to the participation of companies of the financial system in COFIDE.

Moreover, exempted from the provisions of articles 53 and 55, is the participation of the companies of the financial system in the institution referred to in Supreme Resolution N°346-96-PCM, of September 27, 1996, and in savings and credit municipal banks, which are not subject to the provision contained in item 6 of article 20."

TWENTY:

In all cases provided for in this law, where the opinion of the Central Bank is to be issued, its opinion shall be considered favorable to the request formulated, if it does not issue a report within thirty days.

TWENTY-ONE:

The risk rating companies to which reference is made herein are regulated by the Securities Market Act, as well as by other similar companies incorporated abroad and previously qualified by the Superintendency.

TWENTY-TWO:

CONASEV, through general provisions, shall establish the criteria for the link between direct and indirect

property and between economic groups in the matters regulated by the Securities Market Act.

TWENTY-THREE:

The ratios to be used for the purposes provided for in article 148 may be changed by the Superintendency with the prior opinion of the Central Bank.

TWENTY-FOUR:

1. Only the savings and credit cooperatives authorized by the Superintendency to receive money from persons other than their associates, as referred to in article 289 of this law, may operate with the resources of the public.
2. The control of the savings and credit cooperatives not authorized to operate with third parties corresponds, in the first instance to its surveillance council and general assembly of associates.
3. The supervision of the cooperatives referred to in point 2 shall be the responsibility of the National Federation of Savings and Credit Cooperatives or other second class federations acknowledged by the Superintendency and those that voluntarily become affiliated.
4. With respect to affiliated cooperatives, the cooperative federations referred to in point 3 above, are empowered to:
 - a) Provide for any cooperative to adopt, within the term and in agreement with the conditions established, the necessary measures to reestablish an adequate level of solvency, to that end being able to vary their financial structure and reorganize its administration with the amendments required in their directive and managerial organs;
 - b) Collect from the cooperatives, all the information requested and demand that they present all types of documentation;
 - c) Effect external auditing to affiliated cooperatives;
 - d) Constitute a contingency fund for the financial support of the affiliated cooperatives; and
 - e) Provide all other services required by the member cooperatives of the respective federation.
5. The government organs of such federations referred to in points 3 and 4 above are the General Assembly, Administrative Council and Management.
6. The Superintendency supervises and controls the federations referred to in points 3 and 5 above and regulate the operations of the savings and credit cooperatives that are not authorized to operate with public resources. To that end, it is empowered to:

- a) Collect, by means of said federations, information regarding any of said cooperatives;
 - b) Do inspection visits;
 - c) Provide for the adoption of the necessary measures to correct the equity or administrative deficiencies detected.
7. Savings and Credit Cooperatives not authorized to obtain resources from the public have the following characteristics:
- a) Have a variable capital based on the amount of contributions of the cooperatives;
 - b) They may only obtain resources from their members;
 - c) They may only grant credits to their members;
 - d) They may not be authorized to receive resources from the public.
 - e) The deposits of its members are not included within the Deposit Insurance Fund system to which this law makes reference;
 - f) They are regulated by the General Cooperative Act and complementary and amending provisions.
8. Those who have been found to be administratively or criminally responsible for acts of bad management may not be elected or appointed directives and officials, respectively, of the cooperatives and central savings and credit cooperatives referred to in this final provision.

TWENTY-FIFTH:

Repeal Legislative Decree N°770, as well as Decree Laws Nos. 12813, 25987 and 25612, and complementary and amending provisions.

Repeal articles 10, 31, 32, 33, 34 and 35 of Maritime Mortgage Law 2411, as well as the First Complementary Provision of Legislative Decree N°857. Maritime mortgages shall be regulated by the general norms of the Civil Code on mortgages, and by the norms contained in article 170 of this law, article 6 of the Tax Code enacted by Legislative Decree N°816, and, as applicable, by the Equity Restructuring Law, enacted by Legislative Decree N°847.

Repeal points 2, 4 and 7 of article 73 and article 74 of the General Cooperatives Act, comprised by the Single Restated Text approved by Supreme Decree N°074-90-TR, Decree Law N°26091, and, in general, all provisions that oppose or contravene the provisions hereof.

TWENTY-SIX:

The public registry office must register upon simple presentation, the resolutions issued by the Superintendency by virtue of article 99, item 2, article 107, item 1, and

article 355. Moreover, for purposes of the provisions of item 3 of article 99, the contradicting provisions of the Securities Market Act are not applicable

TWENTY-SEVEN:

The rights and other goods acquired by third parties in good faith during the intervention regime, are not subject matter of claims, nor are they subject matter of legal or administrative objections. The certifications of the transfers issued by the Superintendency are sufficiently valid so as to be registered in the respective public registry office.

The goods of the company during the intervention regime are not susceptible to any precautionary measure whatsoever.

TWENTY-EIGHT:

With the purpose of facilitating the transfers provided for in article 107, or the processes provided for in articles 99 and 151, the Superintendency may, temporarily, provide for exemptions from compliance with some of the limitations set forth by this Law and other provisions that are applicable.

TRANSITORY PROVISIONS

ONE:

This law shall have force and effect as from the date following its publication in the Official Gazette El Peruano, except for the special terms set forth herein.

The companies of the financial and insurance system that are in business when this law is passed, must adapt their operations and bylaws to the provisions contained herein, within a term of six months counted as from enforcement hereof, except as otherwise provided for hereby.

In case that as a result of the application of the provisions regarding consolidated supervision there were excesses of concentration of placements, the companies shall gradually adapt to the limits established in articles 202 to 211 hereof by December 31, 2001, at latest. However, these levels of concentration may not be increased.

The term for adaptation to the limit set forth in article 202, shall expire on December 31, 2003, not being able to exceed an amount equivalent to 75% (seventy-five percent) of the effective equity of the company as at December 31, 2001, and not being able to exceed 50% (fifty percent) of the effective equity of the company as at December 31, 2002. However the existing levels of

concentration to the date of enforcement of this law shall not be increased.

Moreover, the companies of the financial system shall adapt to the stipulations of article 133 hereof within the terms determined by the Superintendency by means of general provisions, all of which shall not go beyond June 30, 2000.

The deficit of reserves existing on the date of enforcement hereof, shall be covered within the terms established by the Superintendency.

TWO:

Subordinate bonds issued prior to enforcement hereof are regulated by the law that was in force when they were issued.

THREE:

As from December 31, 2000, the Superintendency may authorize, with the prior opinion of the Central Bank, an increase in the computable portion of the perpetual subordinate bond and long term bonds in over thirty percent of the paid up capital and reserves established in Legislative Decree N°770, and up to the limits set forth in article 233.

Moreover, as from that date, the Superintendency may authorize the companies to issue subordinate bonds that are eligible as effective equity to exclusively support the market risks, with the following characteristics and requirements:

- a) An original minimum expiration of two (2) years.
- b) They shall be subject to a special conditions according to which the payment of the interest or the principal will not proceed, even on expiration, if as a result of such payments the effective equity of the company computable for market risks falls or is maintained below the required level.
- c) With the exception of cumulative and/or redeemable fixed term bonds, if any, and non committed profits, amounts over two hundred fifty percent (250%) of the accounting capital are not computable.
- d) The complementary requirements that the Superintendency may establish.

In addition to the characteristics arising in the preceding paragraphs, subordinate bonds have the general characteristics set forth in the last paragraph of article 233.

FOUR:

The assets and contingencies subject to market risks shall continue being subject to the percentage levels of

the risk weighing factors set forth by the Banking, Financial and Insurance Institutions Act, approved by Legislative Decree N°770, as long as the corresponding regulations are not issued.

FIVE:

Savings and credit cooperatives that on enforcement hereof wish to receive resources from the public, must adapt to this law. To this end, the amount of the cooperative reserve shall be deposited to the legal reserve account established hereby, the regulations of article 44 of the Cooperatives Act, Single Restated Text approved by Supreme Decree, N°074-90-TR not being applicable.

The cooperative reserve shall be considered as part of the capital stock contributed by the shareholders to the date of transformation, acknowledging in their favor the proportional part over said funds based on the contributions effectively made to the cooperative. Such contributions shall be represented by corporate shares that may be freely transferable to third parties.

SIX:

The balance of the legal reserve that the insurance companies have constituted in agreement with the provisions of the Business Corporations Act shall be transferred to the legal reserve to which reference is made in article 64 hereof.

The guaranty fund shall be constituted within a term not exceeding three years, that may be extended by the Superintendency when so required by the circumstances.

SEVEN:

Except they adapt to the general provisions contained herein, the existing multinational banks shall be subject to the regime specified in final and complementary provision number seventeen.

EIGHT:

The liquidating processes in course within the scope of the Liquidation Committee of Legislative Decree N°770, shall be transferred to the Superintendency by June 30, 1997, at latest. To that end, the Superintendency shall issue the corresponding measures in order for said transfer to be effected without affecting the current realization process of their respective assets. Said processes shall be subject matter of commission pursuant to the provisions of article 115.

NINE:

The Rural Savings And Credit Banks shall register the pledges on their agricultural property in the respective public registries with non-extendable term of one hundred eighty (180) days counted as from the date of publication hereof. Pledges on agricultural property not registered within such term may not be opposed before other companies in the financial system.

TEN:

Cash transportation, custody and administration companies, as well as fund transfer companies currently in operations shall adapt to the provisions hereof within a term established by the Superintendency. To that end, they shall subject the respective plan to approval of the Superintendency.

ELEVEN:

When the State considers it timely, it shall transfer its total investments in multinational banks created by virtue of Decree Law N°21915 and transitory provisions thereof.

TWELVE:

The companies shall adapt to the global limit referred to in article 199 by December 31, 1999, at latest. To that end, as at June 30, 1997, said global limit shall not exceed eleven point five (11.5) times the effective equity.

The credit risk weighing factors to which reference is made in articles 188 to 193 and 195, shall be enforced on June 30, 1997. Until such date the factors set forth in articles 257 to 263 of Legislative Decree 770 shall applicable.

THIRTEENTH:

The procedure provided for in Article 79 for the election of directors is not applicable to Municipal Savings and Credit Banks, which shall be governed by their own laws.

FOURTEENTH:

Municipal Savings and Credit Banks and Municipal Popular Credit Banks shall become stock companies within a term not exceeding twelve months counted as from the date of enforcement hereof. The requirement of plurality of shareholders shall not be applicable to said stock companies.

The respective Municipal Councils are authorized, with the prior opinion of FERPMAC, to agree on the participation of individuals or corporations in the stock of the

corresponding Municipal Savings and Credit Banks, preferably that of similar local and foreign institutions.

Moreover, the Municipal Councils are authorized to agree on the participation of individuals and corporations in the stock of the corresponding Municipal Popular Credit Banks, preferably that of similar local and foreign institutions.

FIFTEEN:

The obligations issued prior to the enforcement hereof that are guaranteed by the Deposit Insurance Fund, shall continue being guaranteed by it, to the date of their expiration.

SIXTEEN:

The provisions of article 136 are immediately applicable to banking and financial companies as well as to those abiding by modules 1, 2 and 3 referred to in article 290.

SEVENTEEN:

Consumption credit companies incorporated during the effectiveness of Legislative Decree N°770, shall have a term of one year to adapt to the terms hereof. Until then, they shall be regulated by the provisions for said type of companies contained in said Legislative Decree.

EIGHTEEN:

Until the securities clearance and liquidation institutions referred to in article 56 are created, the information referred to in said article shall be provided to the Superintendency by the institution acting as such.

NINETEEN:

Companies in the insurance system may grant financing of insurance premiums up to June 30, 2000. **(extended until June 30, 2002 by Law 27299)**

The accounts receivable resulting from the above-mentioned financing do not form part of the investments of the effective equity, guaranty fund or technical reserves.

TWENTY (*) :

If at the time of enforcement of the present provision the companies register excesses to the limit established in the Article 209° of the present Law, produced by leasing operations, they shall adequate in a period that shall not exceed December 31, 2006, not being allowed to exceed an amount equivalent to 70% (seventy percent) of the effective equity of the company as at December 31, 2004, and not

being allowed to exceed 50% (fifty percent) of the effective equity of the company as at December 31, 2005. In case those excesses are detected, the companies shall not increase the existing levels of expositions on leasing operations existing to the date of enforcement of this provision.

(*) Introduced by Law 28184 of February 9, 2004.

TWENTY ONE (*) :

If, as result of the disposed by the item 8 of the Article 185° and the item e) of the Article 299° of the present Law, the companies exceed the limits regarding their effective equity, they shall adequate to the stipulations established in the mentioned articles in a period that shall not go beyond December 31, 2005. However, the companies shall not increase the levels of expositions existing at to the date of enforcement of this provision.

(*) Introduced by Law 28184 of February 9, 2004.

ANNEX - GLOSSARY

Majority Shareholders: Those that directly or indirectly have a participation of at least the equivalent to one sixth of the capital stock.

Year: The Gregorian year, according to the rules of article 183 of the Civil Code.

Central Bank: Central Reserve Bank of Peru

Negotiable Portfolio: All positions subject to market risks, within or outside the balance sheet, including instruments representing debts, capital, the positions subject to the risk of exchange and positions in commodities.

CONASEV: National Supervisory Commission of Companies and Securities.

COFIDE: Corporacion Financiera de Desarrollo S.A.

Commodities: Primary or basic merchandize consisting of physical products that may be exchanged in a secondary market, including precious metals, but excluding gold, which is regarded as currency.

Financial Conglomerate: Set of domestic or foreign companies that are engaged in financial, insurance and securities activities, including companies that are shareholders thereof, that are related amongst each other through direct or indirect, property, control, or common administration relations or other means that allow them to have a prevailing and continuous influence over the decisions of the Board of Directors, General Management or other directive organs of the companies that conform it.

Mixed Conglomerate: Set of domestic or foreign companies integrated by, at least, a company that develops financial or insurance operations and others that develop non-financial operations, all of which are related amongst them through direct or indirect, property, control, or common administration relations or other means that allow them to have a prevailing and continuous influence over the decisions of the Board of Directors, General Management or other directive organs of the companies that conform it.

Payment Agreements and Reciprocal Credits: That executed by the Central Banks of the member countries of the Latin American Integration Association (ALADI).

Official Gazette: The Official Gazette "El Peruano" in the capital of the Republic and that in charge of the judicial publications in all other locations of the Republic.

Days: Calendar days, unless specified that they are business days.

Companies: The companies of the financial and insurance systems that are authorized to operate in the country as well as its subsidiaries, with the exclusion of those rendering complementary services.

Reinsurance Company: That which grants coverage to one or more insurance companies or autonomous insurance equities for the risks assumed, in cases in which there are important capitals or when it is convenient for the latter due to their operational limits.

Insurance Company: Company which objective is to make contracts under which it binds itself, under certain limits and in exchange for a premium, to indemnify a specific damage, or to satisfy a capital, income or other payments agreed in the case of occurrence of a specific incident or uncertain future.

Fund: Deposit Insurance Fund

Financial Intermediation: The normal activity consisting in the collection of funds, under any modality, and placement in form of credits or investments.

Solvency margin: The marginal support that insurance companies must have to face the possible situations of technically unexpected future casualties, determined based on the parameters set forth by the Superintendency.

Month: The calendar, according to the rules of article 183 of the Civil Code.

Ministry: The Ministry of Economy and Finance.

Minister: The Minister of Economy and Finance.

Financial Operations: Those authorized for companies in agreement with the provisions of Section Two of this law, whether loan or deposit, service or investment operations.

Relatives: Those having up to the second degree of consanguinity and first degree in affinity.

Accountable Equity: The resources of the company, constituted by the difference between the assets and liabilities. It comprises the investments of shareholders or associates, additional capital (coming from donations and issue premiums) as well as from reserves, the capital being negotiated, accumulated results and net results of the fiscal year, net losses, if any. It does not include the subscribed capital as long as it has not been incorporated into capital.

Effective equity: It is the off-books amount which results from adding or subtracting the value of the different items that this law refers to from the accountable equity.

Life Insurance Lines: Those which have as main coverage the risk that may affect the insured party during his life. This field also comprises the additional benefits that, based on personal health or accidents are included in the regular life insurance policies, insurance contracts which basis is a pension plan related to age or retirement of persons and those resulting from social security regimes. It does not include the insurances which main coverage are risks caused by accidents and diseases that do not cover the life of the insured party.

General Insurance Lines: All lines not included in the life insurance lines.

Representative: The representative, in the country, of a banking, financial and reinsurance company not domiciled in the country.

Resolution Issued Based on Conscience: That which does not require an expression of cause or consideration and cannot be challenged. By nature it does not attribute any responsibility by means of its issue, which is effected in practice of the power and responsibility of safeguarding the public's savings,

conferred on the Superintendency by article 87 of the Political Constitution.

Credit Risk: The risk that the debtor or counterpart of a financial contract does not comply with the contract conditions.

Market Risk: The risk of having losses in positions on and off the balance sheet deriving from changes in the market prices. It includes risks pertaining to the instruments related to interest rates, exchange risk, quotation of stocks, commodities and so on.

Financial System: The set of companies that are duly authorized to operate in the financial intermediation. It includes the subsidiaries which organization must be authorized by the Superintendency.

Insurance System: insurance and reinsurance companies that are duly authorized to operate in the country, and are differentiated from those operating in general risks and engaged in life insurance, as well as their subsidiaries, intermediaries and insurance auxiliaries.

Superintendency: The Superintendency of Banking and Insurance.

Superintendent: The Superintendent of Banking and Insurance.

Workers: The managers, including the general manager, officials and other employees of a company in a position of dependency.

To be served to the President of the Republic for promulgation.

Lima, December 6, 1996.

VICTOR JOY WAY ROJAS
President of the Congress of the Republic

CARLOS TORRES Y TORRES LARA
First Vice-president of the Congress of the Republic

TO THE CONSTITUTIONAL PRESIDENT OF THE REPUBLIC

THEREFORE:

This law is to be published and complied with.

Given at the House of Government, in Lima, this 6th day
of December, 1996

ALBERTO FUJIMORI FUJIMORI
Constitutional President of the Republic

ALBERTO PANDOLFI ARBULU
President of the Council of Ministers

JORGE CAMET DICKMANN
Minister of Economy and Finance.