





BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A. DE C.V.

REGLAMENTO INTERIOR

Versión actualizada al 5 de marzo de 2007.

ÍNDICE

	Página
Título Primero	
Disposiciones Generales	I-1
Título Segundo	
Miembros de la Bolsa	II-1
Capítulo Primero	
Requisitos y Procedimiento de Admisión	II-1
Capítulo Segundo	
Derechos y Obligaciones	II-2
Título Tercero	
Operadores	III-1
Capítulo Primero	
Requisitos y Procedimiento de Admisión	III-1
Capítulo Segundo	
Derechos y Obligaciones	III-2
Título Cuarto	
Valores Inscritos en Bolsa	IV-1
Capítulo Primero	
Listado	IV-1
Capítulo Segundo	
Inscripción en el Apartado de Valores Autorizados para Cotizar en la Bolsa	IV-2
Sección Primera Generalidades	IV-2
Sección Segunda Procedimiento de Inscripción	IV-8
Capítulo Tercero	
Inscripción en el Apartado de Valores Autorizados para Cotizar en el Sistema Internacional de Cotizaciones	IV-12
Capítulo Cuarto	
Incorporación de Sociedades Mercantiles en el Listado Previo	IV-15
Capítulo Quinto	
Derechos y Obligaciones de las Emisoras y Otros Participantes del Mercado	IV-15
Sección Primera Generalidades	IV-15
Sección Segunda Eventos Relevantes	IV-23
Capítulo Sexto	
Cancelación de la Inscripción	IV-26

	Página
Título Quinto	
Operaciones del Mercado de Capitales	V-1
Capítulo Primero	
Disposiciones Comunes	V-1
Sección Primera Esquemas de Operación	V-1
Sección Segunda Elementos de Validez y Requisitos de las Operaciones	V-2
Sección Tercera Operaciones de Colocación y Alta de Valores	V-3
Capítulo Segundo	
Sistema Electrónico de Negociación	V-4
Sección Primera Generalidades	V-4
Sección Segunda Acceso al Sistema Electrónico de Negociación	V-6
Capítulo Segundo Bis	
Preapertura	V-7
Capítulo Tercero	
Esquema de Operación Continua	V-8
Sección Primera Posturas	V-9
Sección Segunda	V-11
Apartado Primero Posturas de Cruce	V-11
Apartado Segundo Posturas que Generan Operaciones de Cruces	V-12
Sección Tercera Modalidades de las Operaciones	V-12
Apartado Primero Operaciones al Cierre	V-12
Apartado Segundo Operaciones de Venta en Corto	V-14
Apartado Tercero Operaciones de Pico	V-15
Apartado Cuarto Operaciones de Registro	V-15
Apartado Quinto Operaciones de Ejecución de Cauciones Bursátiles (Derogado)	V-15
Capítulo Cuarto	
Esquema de Operación por Subasta	V-16
Sección Primera Disposiciones Preliminares	V-16
Sección Segunda Posturas	V-17
Capítulo Quinto	
Administración de la Sesión de Remate	V-18
Capítulo Sexto	
Negociación de Valores a Precio Ajustado	V-18
Capítulo Séptimo	
Cancelación de Operaciones	V-20

	Página
Título Sexto	
Operaciones del Sistema Internacional de Cotizaciones	VI-1
Capítulo Primero	
Disposiciones Comunes	VI-1
Capítulo Segundo	
Negociación	VI-1
Título Séptimo	
Operaciones del Mercado de Deuda	VII-1
Capítulo Primero	
Disposiciones Comunes	VII-1
Capítulo Segundo	
Registro	VII-1
Título Séptimo Bis	
Operaciones con Bonos UMS a través del Mercado Global BMV-Deuda	VII Bis-1
Capítulo Primero	
Disposiciones Comunes	VII Bis-1
Capítulo Segundo	
Generalidades y Acceso al Mercado Global BMV-Deuda	VII Bis-1
Capítulo Tercero	
Negociación y Cumplimiento de las Operaciones	VII Bis-3
Título Octavo	
Cumplimiento de las Operaciones	VIII-1
Título Noveno	
Información	IX-1
Capítulo Primero	
Recepción de Información	IX-1
Capítulo Segundo	
Divulgación de Información Pública	IX-2
Título Décimo	
Medidas Preventivas	X-1
Capítulo Primero	
Suspensión de la Cotización de un Valor	X-1
Sección Primera Por Eventos Relevantes	X-1
Sección Segunda Por Fluctuaciones Extraordinarias en el Precio	X-2
Sección Tercera Por Movimientos Inusitados del Valor	X-3
Sección Cuarta Por Falta de Entrega de Información	X-4
Sección Quinta Por Características Especiales en la Información Financiera	X-5
Sección Sexta Por Eventos que Afecten a los Valores del Sistema Internacional de Cotizaciones	X-5

	Página
Capítulo Segundo	
Suspensión de las Sesiones de Remate	X-6
Sección Primera Por Caso Fortuito o Causa de Fuerza Mayor	X-6
Sección Segunda Por Movimientos Inusitados del Mercado	X-7
Capítulo Tercero	
Programa de Contingencia	X-7
Capítulo Cuarto	
Visitas y Auditorías	X-8
Sección Primera Visitas	X-8
Sección Segunda Auditorías	X-9
Capítulo Quinto	
Vigilancia de la Bolsa	X-11
Título Décimo Primero	
Medidas Disciplinarias y Correctivas, Órganos y Procedimientos Disciplinarios	XI-1
Capítulo Primero	
Medidas Disciplinarias y Correctivas	XI-1
Sección Primera Amonestación	XI-1
Sección Segunda Suspensiones	XI-2
Sección Tercera Exclusiones	XI-3
Capítulo Segundo	
Órganos Disciplinarios	XI-3
Capítulo Tercero	
Procedimientos Disciplinarios	XI-4
Sección Primera Investigación e Integración de Casos	XI-4
Sección Segunda Procedimiento ante la Dirección General de la Bolsa	XI-6
Sección Tercera Procedimiento ante el Comité Disciplinario de la Bolsa	XI-7
Apartado Primero Acción Disciplinaria	XI-7
Apartado Segundo Emplazamiento	XI-7
Apartado Tercero Contestación	XI-8
Apartado Cuarto Análisis y Desahogo de Casos	XI-9
Apartado Quinto Resolución	XI-9
Apartado Sexto Gastos y Costas	XI-10
Sección Cuarta Procedimiento ante el Consejo de Administración de la Bolsa	XI-10
Transitorias	T-1

TÍTULO PRIMERO DISPOSICIONES GENERALES

1.001.00

El presente **Reglamento** tiene por objeto establecer las actividades que se realizan a través de la **Bolsa**, mediante normas que establecen estándares y esquemas, tanto operativos cuanto de conducta, tendientes a promover el desarrollo justo y equitativo del mercado de valores y de sus participantes, así como contribuir a la integridad y transparencia del mismo.

1.002.00

Serán sujetos de las normas contenidas en este **Reglamento**, en cuanto a las actividades que realicen en el mercado de valores, las siguientes personas:

- I. Los **Miembros**, por los actos que realicen sus consejeros, apoderados y demás empleados.
- II. Los **Operadores** y los **Operadores Alternos**.
- III. Las **Emisoras** y las sociedades con inscripción preventiva, en términos de las **Disposiciones** aplicables, por los actos que realicen sus consejeros, apoderados y demás empleados.
- IV. Las instituciones fiduciarias en fideicomisos cuyo fin sea emitir valores inscritos en el **Listado**, por los actos que realicen sus delegados fiduciarios o miembros del comité técnico, así como los fideicomitentes o, cualquier otra persona cuando tenga una obligación respecto de los valores que se emitan.
- V. Las **Instituciones Calificadoras** y los demás participantes en el mercado de valores a que se refiere este **Reglamento**, en relación a sus obligaciones con la **Bolsa**, por los actos que realicen sus consejeros, apoderados y demás empleados, según corresponda.

Asimismo, la **Bolsa** y su personal deberán cumplir con las obligaciones a su cargo en términos de este **Reglamento**.

1.003.00

Los términos definidos en la presente disposición tendrán, para todos los efectos y propósitos de este **Reglamento**, el significado que a continuación se les atribuye, salvo que el contexto de alguna disposición establezca algún otro alcance, en el entendimiento de que los términos definidos en singular abarcarán igualmente el plural y viceversa:

BOLSA:	La Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.
CERO PUJA ABAJO:	El precio pactado en una Operación y que es igual al acordado en la última Operación concertada a través del Sistema Electrónico de Negociación sobre el mismo valor, siempre que este último sea resultado de una variación negativa.
CERO PUJA ARRIBA:	El precio pactado en una Operación y que es igual al acordado en la última Operación concertada a través del Sistema Electrónico de Negociación sobre el mismo valor, siempre que este último sea resultado de una variación positiva.
CÓDIGO DE ÉTICA:	El Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana expedido por el Consejo de Administración de la Bolsa .
CÓDIGO DE MEJORES PRÁCTICAS:	El Código de Mejores Prácticas Corporativas expedido a iniciativa del Consejo Coordinador Empresarial y dado a conocer por las Disposiciones aplicables.

COMISIÓN:	La Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
CONTRAPARTE CENTRAL:	La Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V.
DÍA DE AVISO:	El sexto día hábil previo al Día de Inicio de Ejercicio .
DÍA DE INICIO DE EJERCICIO:	La fecha en que surta efectos un derecho corporativo o patrimonial decretado por una Emisora .
DISPOSICIONES:	Las leyes, los reglamentos y las disposiciones de carácter general expedidas por las dependencias, los organismos públicos y el Banco de México, incluida la Ley y este Reglamento .
EMISNET:	El sistema electrónico de la Bolsa autorizado por la Comisión que, a través de una red de comunicación, permite el envío de información por parte de las Emisoras y otros participantes en el mercado de valores conforme a lo establecido por las Disposiciones aplicables y este Reglamento , así como la recepción, difusión y transmisión de la citada información al público en general, a la Bolsa y a la Comisión , cuando así lo requiera este Reglamento .
EMISORA:	La persona moral, nacional o extranjera, que tenga inscritos sus valores en el Listado , comprendiéndose además, entre otras, a las instituciones fiduciarias en fideicomisos cuyo fin sea emitir valores inscritos en el citado Listado , a las Entidades Federativas y Municipios, así como a los Organismos Financieros Multilaterales a que se refieren las Disposiciones aplicables.
EVENTO RELEVANTE:	El acto, hecho o acontecimiento capaz de influir en el precio de un valor.
FORMATO:	El soporte electrónico que establece la Bolsa para la formulación de Posturas o para la formalización de Operaciones , cuyas características se establecen en el Manual .
INDEVAL:	La sociedad denominada S.D. Indeval, S.A. de C.V., Institución para el Depósito de Valores.
INSTITUCIÓN CALIFICADORA:	La persona moral autorizada por la Comisión que preste, entre otros, los servicios de dictaminación sobre la calidad crediticia de valores conforme a lo previsto en las Disposiciones aplicables.
LEY:	La Ley del Mercado de Valores.
LIBRO ELECTRÓNICO:	El soporte electrónico establecido por la Bolsa en el que se registran las Posturas y las Operaciones , cuyas características se especifican en el Manual .

LISTADO:	El padrón de la Bolsa en que se inscriben valores en términos de este Reglamento .
LOTE:	La cantidad mínima de valores y sus múltiplos de una misma Emisora y Serie que la Bolsa determina como unidad estandarizada para la celebración de Operaciones a través del Sistema Electrónico de Negociación .
MANUAL:	El documento en el que se establecen los procedimientos de carácter operativo a los que deben ajustarse los Miembros y la Bolsa en materia de concertación y registro de Operaciones .
MECANISMOS ALTERNOS:	A los sistemas desarrollados para la formulación de Posturas , distintos a la terminal del Sistema Electrónico de Negociación , cuya compatibilidad y requisitos técnicos de conexión al Sistema Electrónico de Negociación autoriza la Bolsa .
MERCADO GLOBAL BMV-DEUDA:	Los programas electrónicos, equipos informáticos y de comunicación, establecidos por la Bolsa que permiten la difusión de cotizaciones y la celebración de operaciones por parte de los Miembros con valores emitidos en el exterior por el Gobierno Federal de los Estados Unidos Mexicanos (Bonos UMS), inscritos en la Sección III del apartado de valores autorizados para cotizar en la Bolsa a que se refiere la disposición 4.002.00 y con instrumentos de deuda inscritos en la Sección "SIC Deuda" del apartado de valores autorizados para cotizar en el Sistema Internacional de Cotizaciones a que se refiere la disposición 4.003.00 de este Reglamento .
MIEMBRO:	Los intermediarios bursátiles admitidos por la Bolsa como Miembro Integral o Miembro Acotado .
MIEMBRO ACOTADO:	La casa de bolsa admitida por la Bolsa para realizar actividades de intermediación en el mercado de deuda, incluyendo la celebración de Operaciones en el apartado de "Deuda" del Sistema Internacional de Cotizaciones conforme a este Reglamento y, en su caso, registrar Operaciones de colocación o llevar a cabo el alta de valores de deuda que se negocien en el mercado de capitales.
MIEMBRO INTEGRAL:	La casa de bolsa admitida por la Bolsa para celebrar Operaciones a través del Sistema Electrónico de Negociación , así como realizar las demás actividades de intermediación a que se refiere la Ley en los términos de este Reglamento .
MOVIMIENTO INUSITADO DEL MERCADO:	Cualquier cambio en la oferta o demanda generalizada de valores o en el índice de precios y cotizaciones de la Bolsa , que no sea consistente con la tendencia o el comportamiento histórico de éstos.

**MOVIMIENTO
INUSITADO
DEL VALOR:**

Cualquier cambio en la oferta, demanda, precio de un valor o volumen negociado que no sea consistente con su comportamiento histórico y que no pueda explicarse con la información que sea del dominio público.

OPERACIÓN:

El contrato que tiene por objeto valores inscritos en el **Listado**, concertado a través del **Sistema Electrónico de Negociación**. También quedarán comprendidos los contratos sobre valores que celebrados fuera de dicho sistema deban registrarse en la **Bolsa**.

**OPERACIÓN AL
CIERRE:**

La **Operación** que se perfecciona al **Precio de Cierre**, como consecuencia de la ejecución de **Posturas** presentadas durante el período determinado por la **Bolsa** en el **Manual**.

**OPERACIÓN
DE PICO:**

La **Operación** que se celebra a través del **Sistema Electrónico de Negociación** y que tiene por objeto una cantidad de valores inferior a un **Lote**.

**OPERACIÓN DE
VENTA EN CORTO:**

La **Operación** que resulta de una **Postura** de venta en la que la parte vendedora manifiesta, conforme se previene en este **Reglamento** y en el **Manual**, su intención de cumplirla con la entrega de valores que haya obtenido en préstamo.

OPERADOR:

La persona física aprobada por la **Bolsa** que cuenta con la certificación de algún **Organismo Autorregulatorio** y la autorización de la **Comisión**, para que a nombre de un **Miembro** formule **Posturas**, celebre **Operaciones**, a través de las terminales del **Sistema Electrónico de Negociación** y realice las demás actividades en la **Bolsa** por cuenta del **Miembro** al que represente conforme a lo previsto por este **Reglamento**.

**OPERADOR
ALTERNO:**

El **Operador** que ha sido autorizado por un **Miembro** para formular **Posturas** y concertar **Operaciones** a través de los **Mecanismos Alternos**.

ORDEN:

La instrucción que haya girado un cliente a un **Miembro** para que este último formule una **Postura**, o la determinación del mismo **Miembro**, si es por cuenta propia.

**ORGANISMO
AUTORREGULATORIO:**

Las asociaciones gremiales de intermediarios del mercado de valores reconocidas para actuar como tal por la **Comisión**, que cuenten con la autorización correspondiente para certificar la capacidad técnica de las personas físicas que pretendan desempeñar actividades en el mercado de valores en términos de las **Disposiciones** aplicables, y que tengan la facultad para emitir normas de autorregulación e imponer sanciones a sus asociados.

POSTURA:

La policitud que formula un **Operador** u **Operador Alterno** para celebrar una **Operación**.

PREAPERTURA:	El horario durante el cual se podrán registrar Posturas e iniciar la celebración de una o más subastas, conforme a lo establecido en este Reglamento .
PRECIO AJUSTADO:	El precio resultante de aplicar al Precio de Cierre el valor que implique el ejercicio de un derecho corporativo o patrimonial decretado por la Emisora de que se trate, calculado por la Bolsa conforme a la metodología y criterios establecidos en el Manual .
PRECIO DE APERTURA:	El Precio de Cierre o, en su caso, el Precio Ajustado calculado por la Bolsa o, en su caso, el precio base para la negociación por subasta al inicio de una Sesión de Remate .
PRECIO DE ASIGNACIÓN:	El precio o precios resultantes de una subasta, calculados por la Bolsa conforme a la metodología y criterios establecidos en el Manual .
PRECIO DE CIERRE:	El precio promedio ponderado en función del volumen que por acción, calcule la Bolsa al final de cada Sesión de Remate conforme a los procedimientos y metodología que se especifiquen en el Manual , y en su defecto el Último Hecho de la sesión correspondiente y a falta de ambos, el último Precio de Cierre .
PUJA:	La unidad mínima de fluctuación que puede tener el precio de un valor al ser negociado en la Bolsa , respecto del precio pactado en la última Operación , concertada a través del Sistema Electrónico de Negociación , sobre el valor de que se trate.
PUJA ABAJO:	El precio pactado en una Operación concertada a través del Sistema Electrónico de Negociación , menor al acordado en el Último Hecho sobre el mismo valor.
PUJA ARRIBA:	El precio pactado en una Operación concertada a través del Sistema Electrónico de Negociación , mayor al acordado en el Último Hecho sobre el mismo valor.
REGISTRO:	El Registro Nacional de Valores a cargo de la Comisión .
REGLAMENTO:	El presente Reglamento Interior de la Bolsa .
SERIE:	El conjunto de valores de la misma especie y calidad, que confieren a sus tenedores iguales derechos y cuentan con las mismas características.
SESIÓN DE REMATE:	El horario durante el cual se podrán ingresar Posturas y concertar Operaciones , incluyendo la Preapertura , conforme a las etapas establecidas en el Manual .

**SISTEMA
ELECTRÓNICO
DE NEGOCIACIÓN:**

Los programas electrónicos, equipos informáticos y de comunicación establecidos por la **Bolsa** a los que tienen acceso los **Miembros**, para la formulación de **Posturas** y concertación de **Operaciones**.

SIVA:

El Sistema Integral de Valores Automatizado de la **Bolsa**.

SPLIT:

El aumento del número de acciones en circulación de una **Emisora**, sin variar el importe de su capital social, disminuyendo el valor nominal o si éste no estuviere expresado, el valor teórico de la totalidad de acciones en circulación.

SPLIT INVERSO:

La reducción del número de acciones en circulación de una **Emisora**, sin variar su capital social, aumentando el valor nominal o si éste no estuviere expresado, el valor teórico de la totalidad de acciones en circulación.

TIPO DE VALOR:

Las categorías y clasificaciones que haya determinado la **Bolsa** para diferenciar los valores que se hayan de inscribir en el **Listado**.

ÚLTIMO HECHO:

La última **Operación** realizada durante cualquier **Sesión de Remate** respecto de un valor determinado.

**VALOR NOMINAL
AJUSTADO:**

El valor resultante de aplicar al valor nominal el procedimiento de actualización establecido en el clausulado del acta de emisión o en el título de que se trate.

1.004.00

La **Bolsa** recibirá la información que en términos de este **Reglamento** deban proporcionarle las personas mencionadas en la disposición 1.002.00 durante horas hábiles, entendiéndose por éstas las que medien desde las 8:30 hasta las 18:00 horas. No obstante lo anterior, la **Bolsa** podrá habilitar horas diferentes para la recepción de información cuando lo considere necesario.

El horario de la **Sesión de Remate** será determinado por la **Bolsa**, previa notificación a la **Comisión**, el cual deberá ser divulgado oportunamente a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**.

1.005.00

Salvo que este **Reglamento** prevea reglas especiales, los comunicados y resoluciones que la **Bolsa** emita deberán ser notificados por escrito con acuse de recibo, conforme a las siguientes reglas generales:

- I. La notificación se efectuará en el domicilio que la persona de que se trate haya informado a la **Bolsa** o en las instalaciones de esta última cuando la persona a ser notificada se encuentre en las mismas.
- II. La notificación se entregará directamente a la persona de que se trate o a su representante legal.
- III. La notificación surtirá efectos a partir de la fecha de recepción.

1.006.00

No obstante lo establecido en la disposición anterior, la **Bolsa** podrá requerir a través de **Emisnet** a las personas a que se refiere la fracción III de la disposición 1.002.00 de este **Reglamento**, la información que se considere de interés general para el mercado.

TÍTULO SEGUNDO MIEMBROS DE LA BOLSA

CAPÍTULO PRIMERO REQUISITOS Y PROCEDIMIENTO DE ADMISIÓN

2.001.00

La casa de bolsa adquirirá el carácter de **Miembro** cuando, habiendo cumplido con los requerimientos que se contienen en este **Reglamento**, sea admitida por la **Bolsa** para realizar **Operaciones** y las demás actividades de intermediación a través de la misma y utilizar los servicios que en términos de las **Disposiciones** aplicables la **Bolsa** preste.

2.002.00

Para ser admitido como **Miembro Integral** y realizar actividades de intermediación en el mercado de capitales y en el de deuda conforme a este **Reglamento**, la casa de bolsa deberá reunir, además de los requisitos establecidos en las **Disposiciones** aplicables, los siguientes:

- I. Presentar a la **Bolsa** la solicitud correspondiente acompañada de la documentación que a continuación se indica:
 - A) Copia del oficio de autorización para organizarse y operar como casa de bolsa.
 - B) Copia certificada de los estatutos sociales vigentes, así como de los poderes vigentes que se otorguen para la realización de actividades en el mercado de valores.
 - C) Datos de inscripción de la sociedad en el Registro Público del Comercio.
 - D) Informe sobre la integración de su capital social.
 - E) Estados financieros relativos a los tres últimos ejercicios sociales completos anteriores a la fecha de la solicitud, o desde su constitución si su antigüedad es menor.
 - F) Informe sobre la integración de su consejo de administración y, en su caso, de sus comités.
 - G) Lista de sus principales funcionarios.
 - H) Informe sobre la fecha de inicio de actividades.
 - I) Cualquier otro documento que le sea requerido por la **Bolsa**.
- II. Tener, a juicio de la **Bolsa**, la infraestructura necesaria de recursos humanos y sistemas electrónicos, para celebrar **Operaciones**.
- III. Contar con un mínimo de dos **Operadores** u **Operadores Alternos**.
- IV. Presentar a la **Bolsa** un documento que describa los programas para hacer frente a contingencias que pudieran suscitarse en la operación del **Sistema Electrónico de Negociación**.
- V. Presentar escrito firmado por su representante legal, previo acuerdo del consejo de administración, manifestando la intención de la casa de bolsa de adherirse y hacer cumplir a todo su personal el **Código de Ética**.
- VI. Presentar escrito firmado por su representante legal, previo acuerdo del consejo de administración, manifestando la conformidad expresa de la casa de bolsa para que, en su caso, la **Bolsa** haga pública la medida disciplinaria y correctiva impuesta como consecuencia de un procedimiento disciplinario.
- VII. Tener el carácter de asociado o estar en proceso de adquirirlo en algún **Organismo Autorregulatorio**.

2.002.01

Para ser admitido como **Miembro Acotado** y realizar las actividades de intermediación a que se refiere este **Reglamento**, la casa de bolsa deberá reunir, además de los requisitos establecidos en las **Disposiciones** aplicables, los siguientes:

- I. Presentar la documentación a que se refieren las fracciones I, V y VI de la disposición 2.002.00 de este **Reglamento**, y cumplir con el requisito a que se refiere la fracción VII de la disposición anterior.
- II. Designar a los funcionarios responsables de llevar a cabo el registro de colocaciones primarias o el alta correspondiente de valores de deuda, a través del **SIVA**.
- III. Tratándose de **Miembros Acotados** que pretendan celebrar **Operaciones** en el apartado de "Deuda" del Sistema Internacional de Cotizaciones, contar con un **Operador u Operador Alterno**.
- IV. Tener, a juicio de la **Bolsa**, la infraestructura necesaria de recursos humanos y sistemas electrónicos, para realizar las actividades de intermediación a que se refiere esta disposición.

2.003.00

La **Bolsa** podrá practicar visitas a las instalaciones de las casas de bolsa aspirantes a **Miembros**, con el objeto de verificar que cuentan con los estándares mínimos de organización, funcionamiento y seguridad para la realización de sus actividades de intermediación con valores inscritos en el **Listado**.

Las visitas a las que se refiere el párrafo anterior se realizarán en la forma y términos que se establecen en la Sección Primera del Capítulo Cuarto del Título Décimo.

2.004.00

Después de haberse presentado la solicitud respectiva, la **Bolsa** evaluará y calificará la documentación correspondiente; y si notara alguna deficiencia u omisión, requerirá por escrito a la casa de bolsa aspirante a **Miembro**, concediéndole un plazo máximo de treinta días hábiles computado a partir de la fecha de notificación, para que realice las aclaraciones respectivas o entregue los documentos faltantes. La **Bolsa** podrá ampliar el plazo anteriormente señalado, previa solicitud debidamente justificada por parte de la casa de bolsa aspirante a **Miembro**.

En su caso, la **Bolsa** continuará el trámite de admisión una vez que se haya cumplido en tiempo y forma con el requerimiento a que se refiere esta disposición; de no satisfacerse el requerimiento, la **Bolsa** tendrá por abandonado el trámite.

2.005.00

La **Bolsa** resolverá sobre la admisión de una casa de bolsa aspirante a **Miembro** una vez que se integre la documentación e información necesaria. La resolución surtirá efectos a partir de la fecha en que sea notificada.

CAPÍTULO SEGUNDO

DERECHOS Y OBLIGACIONES

2.006.00

Los **Miembros** tendrán, en lo conducente, los siguientes derechos:

- I. Realizar **Operaciones** y las demás actividades de intermediación, siempre y cuando se cumplan los elementos de validez y otros requisitos a que se refiere este **Reglamento**.
- II. Utilizar los servicios que la **Bolsa** preste en los términos de las **Disposiciones** aplicables.
- III. Solicitar a la **Bolsa** certificaciones respecto de las cotizaciones de los valores que estén habilitados en el **Sistema Electrónico de Negociación**.
- IV. Solicitar a la **Bolsa** constancias respecto de las **Operaciones** que celebren.

2.007.00

Los **Miembros** tendrán, en lo conducente, las siguientes obligaciones:

- I. Actuar conforme a los sanos usos y prácticas bursátiles en la formulación de **Posturas**, en la celebración de **Operaciones** y en las demás actividades de intermediación a que se refiere este **Reglamento**.
- II. Cumplir puntualmente las **Operaciones** que concerten en la **Bolsa**, conforme a lo previsto en el Reglamento Interior del **Indeval** y en su Manual Operativo.
Tratándose de operaciones celebradas a través del **Mercado Global BMV-Deuda** con Bonos UMS, estas últimas deberán cumplirse conforme a lo previsto en el Reglamento Interior del **Indeval** y en su Manual Operativo.

II.	Cumplir puntualmente las Operaciones que concerten en la Bolsa , conforme a lo previsto en el Reglamento Interior de la Contraparte Central y en su Manual Operativo.
-----	--

Nota.-	<i>De acuerdo a la disposición segunda Transitoria de la reforma del 13 de octubre de 2003, la reforma al primer párrafo de esta fracción entrará en vigor de manera gradual una vez que sea aprobado el Reglamento Interior de la Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V., y esta última inicie operaciones, en los términos establecidos en dicha disposición.</i>
---------------	---

- III. Divulgar el **Código de Ética** entre sus consejeros, directivos, apoderados y demás empleados, así como procurar que esas personas den cumplimiento a los Principios Fundamentales de Actuación contenidos en el citado código, mediante el establecimiento de sistemas de organización, supervisión y sanción adecuados para tales fines.
- IV. Establecer mecanismos institucionales que eviten que entre sus diversas áreas se originen conflictos de interés.
- V. Abstenerse de difundir rumores o información que distorsione el proceso de formación de precios o que pueda afectar la toma de decisiones por parte de los inversionistas. Asimismo, los **Miembros** deberán informar a la **Bolsa** de manera expedita sobre cualquier rumor relacionado con una **Emisora**, para que la **Bolsa**, si lo estima conveniente, requiera la aclaración del mismo a la **Emisora** correspondiente.
- VI. En caso de formular recomendaciones a sus clientes, éstas deberán estar fundadas en información del dominio público.
- VII. Abstenerse de realizar actos, presentar **Posturas** o celebrar **Operaciones** que:
 - A) Creen condiciones falsas de demanda o de oferta.
 - B) Alteren o interrumpan la normalidad de las **Operaciones** en el **Sistema Electrónico de Negociación** o se realicen con la intención de distorsionar el correcto funcionamiento del referido sistema o del **SIVA**.
 - C) Impliquen manipulación del mercado, **Operaciones** de simulación, **Operaciones** con conflicto de intereses o cualquier otra conducta prohibida por la **Ley**.
 - D) Conlleven a la celebración de una segunda **Operación** con las mismas características que la primera, modificando el **Miembro Integral** su **Postura** original de compra por la de venta o viceversa.
- VIII. Abstenerse de fraccionar en picos el volumen de una o varias **Órdenes** por cuenta de terceros que se vayan a ejecutar sobre un mismo valor. Asimismo, no deberán identificar **Órdenes** clasificadas como extraordinarias en ordinarias, en términos de las **Disposiciones** aplicables y conforme a las características que se establezcan en el **Manual**.
- IX. Abstenerse de realizar cualquier acto o hecho que pudiere afectar la reputación de la **Bolsa**.
- X. Comunicar a la **Bolsa**, en forma inmediata, después de que tenga verificativo el hecho de que se trate, lo siguiente:
 - A) Las sustituciones de consejeros, director general y directivos del nivel jerárquico inmediato inferior al de este último, contralor normativo, **Operadores**, **Operadores Alternos** y funcionarios que tengan acceso al **SIVA**.

- B) El cambio de la denominación social y domicilio, así como de la ubicación, de números telefónicos, de telefax y dirección de correo electrónico de sus oficinas.
- XI. Remitir a la **Bolsa** un reporte diario de las **Operaciones** que celebren fuera del **Sistema Electrónico de Negociación**, conforme a las **Disposiciones** aplicables y al **Manual**.
 - XII. Proporcionar toda la documentación e información que la **Bolsa** les requiera, siempre y cuando se respete el secreto bursátil previsto en la **Ley**.
 - XIII. Permitir que la **Bolsa** realice visitas y auditorías para verificar el cumplimiento de las obligaciones a su cargo en relación con el uso del **Sistema Electrónico de Negociación**, de las terminales y otros medios habilitados por la **Bolsa** para acceder al referido sistema conforme a lo previsto por el Título Quinto de este **Reglamento** y del **SIVA**, según corresponda, así como de la compatibilidad y requisitos técnicos de conexión de los **Mecanismos Alternos** al **Sistema Electrónico de Negociación**.
 - XIV. Cumplir con el programa de contingencia que hubiere determinado la **Bolsa**.
 - XV. Contar con programas para hacer frente a las contingencias que pudieran suscitarse para los **Miembros Integrales** en el acceso y la operación del **Sistema Electrónico de Negociación**, incluyendo, entre otros, el uso de instalaciones compartidas con otros **Miembros Integrales**. Asimismo, los **Miembros** deberán informar a la **Bolsa**, por escrito y en forma inmediata, sobre las actualizaciones que lleven a cabo en los citados programas.
 - XVI. Informar a la **Bolsa**, a través de los medios y procedimientos establecidos en el **Manual**, cuando se presente una contingencia que les impida formular **Posturas**, celebrar **Operaciones** o tener acceso al **SIVA**.
 - XVII. Cumplir con las medidas disciplinarias y correctivas que le sean impuestas por los órganos disciplinarios de la **Bolsa** de conformidad con lo dispuesto en este **Reglamento**.
 - XVIII. Pagar a la **Bolsa** los aranceles que la misma determine.
 - XIX. Pagar los gastos y costas que se les determine en cualquier procedimiento disciplinario conforme a este **Reglamento**.
 - XX. Contar con un mínimo de dos **Operadores** u **Operadores Alternos** según corresponda, para aquellos **Miembros Integrales**. Tratándose de **Miembros Acotados** contar, en su caso, con un **Operador** u **Operador Alterno**.
 - XXI. Participar y cumplir con los programas de pruebas que la **Bolsa** determine, con motivo de revisiones, cambios o actualizaciones en las versiones del **Sistema Electrónico de Negociación** y del programa de contingencia a que se refiere el Capítulo Tercero del Título Décimo de este **Reglamento**, sujetándose a los procedimientos que se establezcan en el **Manual**.
 - XXII. Mantener el carácter de asociado en algún **Organismo Autorregulatorio**.
 - XXIII. Cumplir con las demás obligaciones que les impongan las **Disposiciones** aplicables.

2.008.00

Los programas de contingencia a que se refiere la fracción XV de la disposición anterior, deberán prever el establecimiento de medidas de seguridad tendientes a evitar que en contingencias los **Miembros Integrales** pudieran llegar a tener acceso a la información relacionada con las **Órdenes** de cualquier otro **Miembro Integral**.

TÍTULO TERCERO OPERADORES

3.001.00

El presente Título tiene como objetivo establecer los requisitos y procedimientos de admisión de los **Operadores**, así como los derechos y las obligaciones de los mismos.

Derogado.

CAPÍTULO PRIMERO REQUISITOS Y PROCEDIMIENTO DE ADMISIÓN

3.002.00

La persona que pretenda actuar como **Operador** deberá cumplir con los siguientes requisitos:

- I. Tener plena capacidad legal.
- II. Contar con honorabilidad e historial crediticio satisfactorios para desempeñar las actividades de **Operador** en términos de las **Disposiciones** aplicables.
- III. Acreditar conocimientos y capacidad técnica, bursátil, jurídica y ética relacionada con el mercado de valores y, en particular, con el **Sistema Electrónico de Negociación**.
- IV. Ser propuesta por un aspirante a **Miembro** o por un **Miembro** que solicite la aprobación correspondiente a la **Bolsa**.

3.003.00

La solicitud de aprobación a que se refiere la fracción IV de la disposición anterior, deberá estar firmada por el representante legal del aspirante a **Miembro** o del **Miembro** promovente y por la persona propuesta para actuar como **Operador**. Asimismo, deberá acompañarse de lo siguiente:

- I. Documentación que acredite el cumplimiento de los requisitos señalados en las fracciones I, II y III de la disposición 3.002.00 de este **Reglamento**.
- II. Se deroga.
- III. Comunicación dirigida a la **Bolsa**, suscrita por el director general del aspirante a **Miembro** o del **Miembro** promovente, en la que se acredite la experiencia práctica de la persona propuesta para actuar como **Operador**.
- IV. Escrito dirigido a la **Bolsa**, mediante el cual la persona propuesta para actuar como **Operador** se obligue a cumplir con el **Código de Ética**.
- V. Escrito dirigido a la **Bolsa**, mediante el cual la persona propuesta para actuar como **Operador** manifieste su conformidad expresa para que, en su caso, la **Bolsa** haga pública la medida disciplinaria y correctiva que, previo procedimiento disciplinario, le sea impuesta.
- VI. Cualquier otro documento que, a juicio de la **Bolsa**, sea necesario para acreditar que la persona propuesta puede desempeñar las funciones de **Operador**.

3.004.00

La persona que anteriormente haya desempeñado las funciones de **Operador**, podrá ser propuesta por un aspirante a **Miembro** o por un **Miembro** conforme a lo señalado en la disposición 3.003.00; pero podrá ser eximida, a juicio de la **Bolsa**, del cumplimiento de los requisitos señalados en las fracciones II y III de la disposición 3.002.00 de este **Reglamento**, si comprueba haberlos acreditado anteriormente, siempre y cuando no hubiere dejado de ejercer tales funciones conforme al plazo a que se refieren las **Disposiciones** aplicables.

3.005.00

La **Bolsa** fijará el importe de la cuota para el trámite de admisión de **Operadores**, la cual deberá ser cubierta por el aspirante a **Miembro** o por el **Miembro** promovente al momento de presentar la solicitud correspondiente.

3.006.00

Después de haberse presentado la solicitud respectiva, la **Bolsa** evaluará y calificará la documentación correspondiente; y si notara alguna deficiencia u omisión, requerirá por escrito al aspirante a **Miembro** o al **Miembro** promovente, concediéndole un plazo máximo de diez días hábiles computado a partir de la fecha de notificación, para que realice las aclaraciones respectivas o entregue los documentos faltantes. La **Bolsa** podrá ampliar el plazo anteriormente señalado, previa solicitud debidamente justificada por parte del aspirante a **Miembro** o del **Miembro** promovente.

Asimismo, la **Bolsa** podrá, en cualquier momento durante el trámite, realizar entrevistas con la persona propuesta a ser aprobada como **Operador**.

En su caso, la **Bolsa** continuará el trámite de admisión una vez que se haya cumplido en tiempo y forma con el requerimiento a que se refiere esta disposición; de no satisfacerse el requerimiento, la **Bolsa** tendrá por abandonado el trámite.

3.007.00

La **Bolsa** emitirá la resolución en la que conste que la persona propuesta para actuar como **Operador** cumple con los requisitos establecidos en este **Reglamento**, notificando la aprobación al aspirante a **Miembro** o al **Miembro** promovente, así como a la referida persona. La aprobación prevista en la presente disposición estará condicionada a que la persona propuesta obtenga de algún **Organismo Autorregulatorio**, la certificación de que se trate, y de la **Comisión** la autorización correspondiente.

3.008.00

La persona que pretenda actuar como **Operador** podrá desempeñar sus funciones una vez que cuente con la certificación del **Organismo Autorregulatorio** y la autorización de la **Comisión**, así como el testimonio del poder correspondiente.

La **Bolsa** dará a conocer el nombre del **Operador** y del **Miembro** al que represente, a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**.

3.009.00

Para que el **Operador** desempeñe sus funciones se requerirá la asignación de la clave de acceso al **Sistema Electrónico de Negociación**, la cual deberá ser solicitada por el **Miembro** mediante escrito dirigido a la **Bolsa**, al que anexará carta responsiva relativa al uso de la clave, suscrita por el director general del **Miembro** en los términos previstos en el **Manual**. La **Bolsa** entregará la referida clave en sobre cerrado a la persona que expresamente autorice el **Miembro**.

En caso de ausencia del director general del **Miembro** de que se trate, la carta responsiva a que se refiere el párrafo anterior podrá ser suscrita por algún apoderado o representante legal del referido **Miembro**, quien deberá contar con poder para ejercer actos de administración, sujetándose a los términos establecidos en el **Manual**.

3.010.00

Será responsabilidad del **Miembro** asignar la clave de acceso a que se refiere la disposición anterior, debiendo vigilar que ésta sea utilizada únicamente por el **Operador** al cual haya sido asignada.

CAPÍTULO SEGUNDO DERECHOS Y OBLIGACIONES

3.011.00

Los **Operadores** tendrán el derecho de formular **Posturas** y concertar **Operaciones** a través del **Sistema Electrónico de Negociación**, en nombre y por cuenta del **Miembro** al que representan.

3.012.00

Los **Operadores** deberán cumplir, en lo conducente, con las siguientes obligaciones:

- I. Sujetarse a las disposiciones de este **Reglamento** y del **Manual**, así como a los sanos usos y prácticas bursátiles en la formulación de **Posturas** y en la celebración de **Operaciones** a través del **Sistema Electrónico de Negociación**.
- II. Utilizar de manera responsable las claves de acceso al **Sistema Electrónico de Negociación**.
- III. Abstenerse de utilizar la información que tengan acerca de las **Posturas** que manejen para obtener un beneficio propio, para el **Miembro** al cual representan o para cualquier tercero.
- IV. Abstenerse de realizar actos que alteren o impidan o se lleven a cabo con la intención de distorsionar el correcto funcionamiento del **Sistema Electrónico de Negociación**.
- V. Abstenerse de realizar actos o celebrar **Operaciones** que impliquen manipulación del mercado, **Operaciones** de simulación, **Operaciones** con conflicto de intereses o cualquier otra conducta prohibida por la **Ley**, así como que conlleven a la celebración de una segunda **Operación** con las mismas características que la primera, modificando el **Operador** su **Postura** original de compra por la de venta o viceversa.
- VI. Abstenerse de fraccionar en picos el volumen de una o varias **Órdenes** por cuenta de terceros que se vayan a ejecutar sobre un mismo valor.
Asimismo, no deberán identificar **Órdenes** clasificadas como extraordinarias en ordinarias, en términos de las **Disposiciones** aplicables y conforme a las características que se establezcan en el **Manual**.
- VII. Proporcionar toda la información que la **Bolsa** les requiera, siempre y cuando se respete el secreto bursátil previsto en la **Ley**.
- VIII. Abstenerse de realizar cualquier acto o hecho que pudiere afectar la reputación de la **Bolsa**.
- IX. Cumplir con el programa de contingencia que hubiere determinado la **Bolsa**.
- X. Acatar las medidas de seguridad tendientes a evitar el acceso a la información relacionada con las **Órdenes** de cualquier otro **Miembro**, en caso de uso de los programas de contingencia establecidos por el **Miembro** al cual representan en términos de la disposición 2.008.00 de este **Reglamento**.
- XI. Cumplir con las medidas disciplinarias y correctivas que les sean impuestas por los órganos disciplinarios de la **Bolsa** de conformidad con lo dispuesto en este **Reglamento**.
- XII. Pagar los gastos y costas que se les determinen en cualquier procedimiento disciplinario conforme a este **Reglamento**.
- XIII. Acreditar ante la **Bolsa** que cuentan con la actualización en la capacidad técnica conforme a lo establecido por las **Disposiciones** aplicables.
- XIV. Satisfacer los requisitos de honorabilidad e historial crediticio que establecen las **Disposiciones** aplicables.
- XV. Cumplir con las demás obligaciones que les impongan las **Disposiciones** aplicables.

TÍTULO CUARTO VALORES INSCRITOS EN BOLSA

CAPÍTULO PRIMERO LISTADO

4.001.00

La **Bolsa** contará con un **Listado** que se integrará por los siguientes apartados:

- I. De valores autorizados para cotizar en la **Bolsa**.
- II. De valores autorizados para cotizar en el Sistema Internacional de Cotizaciones.

El referido **Listado** será público.

4.002.00

El apartado del **Listado** de valores autorizados para cotizar en la **Bolsa** se dividirá en las siguientes Secciones:

- I. Sección I. De acciones y certificados de participación ordinarios sobre acciones de una o más **Emisoras**.
- II. Sección II. De acciones representativas del capital social de Sociedades de Inversión de Capitales o de Objeto Limitado o certificados de participación ordinarios sobre acciones emitidas por éstas.
- III. Sección III. De valores emitidos o garantizados por el Gobierno Federal o el Banco de México, los valores representativos de un pasivo a cargo de instituciones de crédito a plazo igual o menor a un año, así como las acciones representativas del capital social de sociedades de inversión, excepto tratándose de Sociedades de Inversión de Capitales y de Objeto Limitado que pretendan inscribir sus acciones en el **Listado**.
- IV. Sección IV. De instrumentos de deuda.
- V. Sección V. De títulos opcionales.

4.003.00

El apartado del **Listado** de valores autorizados para cotizar en el Sistema Internacional de Cotizaciones se dividirá en las siguientes Secciones:

- I. Sección "SIC Capitales". De acciones o certificados de participación sobre acciones inscritos exclusivamente en la Sección Especial del **Registro**, así como de emisoras extranjeras en los términos de este **Reglamento**.
- II. Sección "SIC Deuda". De instrumentos de deuda inscritos exclusivamente en la Sección Especial del **Registro**, así como de instrumentos de emisoras extranjeras, en los términos de este **Reglamento**.

4.004.00

Adicionalmente, la **Bolsa** contará con un listado previo que comprenderá aquellas sociedades mercantiles que hayan obtenido la inscripción preventiva de sus acciones o certificados de participación ordinarios sobre acciones en el **Registro** y pretendan en un plazo improrrogable de dos años colocar los referidos valores de acuerdo con las **Disposiciones** aplicables.

El referido listado previo será público.

CAPÍTULO SEGUNDO
INSCRIPCIÓN EN EL APARTADO DE VALORES
AUTORIZADOS PARA COTIZAR EN LA BOLSA
SECCIÓN PRIMERA
GENERALIDADES

4.005.00

La promovente que pretenda inscribir valores en las Secciones I, II o IV del apartado de valores autorizados para cotizar en la **Bolsa** a que se refiere la disposición 4.002.00, deberá presentar a la **Bolsa** solicitud firmada por su representante legal o apoderado, quien deberá contar con poder para ejercer actos de administración, en la que manifieste la conformidad de su representada para que la **Bolsa**, en su caso, haga públicas las medidas disciplinarias y correctivas que, previo procedimiento disciplinario, le sean impuestas, y en la que se adhiera al **Código de Ética** y asuma el conocimiento del **Código de Mejores Prácticas**, acompañada de la documentación original que en términos de las **Disposiciones** aplicables se especifica por **Tipo de Valor**, para su inscripción en el **Registro**.

Tratándose de valores que se pretendan emitir a través de fideicomisos, en lo conducente, la mencionada solicitud deberá estar suscrita por el delegado fiduciario, por el representante legal o apoderado de la fideicomitente o por cualquier otra persona que tenga una obligación en relación con los valores que se emitan, según corresponda, quienes deberán contar con poder para ejercer actos de administración.

Asimismo y, en su oportunidad, deberá presentarse a la **Bolsa**, la siguiente documentación:

- I. Designación de los funcionarios responsables de proporcionar a la **Bolsa**, la información que la promovente o cualquiera de las personas que se señalan en el inciso B) de la siguiente fracción se encuentre obligada a entregar una vez que los valores queden inscritos en el **Listado** o que la sociedad mercantil sea incorporada en el listado previo.
 Tratándose de instrumentos de deuda, la información que en términos de las **Disposiciones** aplicables deba proporcionarse a la **Bolsa**, podrá realizarse por conducto del representante común, quien deberá designar a los citados funcionarios.
 Los funcionarios a que se refiere esta fracción deberán ocupar el cargo de director general o su equivalente o ser algún funcionario de nivel jerárquico inmediato inferior a la de este último o, en su defecto, la promovente o el representante común deberán designar al funcionario responsable, el cual deberá contar con facultades generales para actos de administración o encontrarse facultado mediante carta poder.
 Será responsabilidad de la promovente o del representante común acreditar a los funcionarios a que se refiere esta fracción.
 En el documento en el que conste tal designación, la promovente o el representante común deberán expresar su conformidad para que el uso de las claves de identificación electrónica que la **Bolsa** otorgue a los funcionarios a que se refiere esta fracción, sustituya a la firma autógrafa de éstos para los efectos a que se refiere este **Reglamento**.
- II. Tratándose de fideicomisos cuyo fin sea emitir valores inscritos en el **Listado**, en el contrato constitutivo en el cual conste, según proceda para el tipo de fideicomiso de que se trate, deberá pactarse lo siguiente:
 - A) Que la fiduciaria proporcione a la **Bolsa**, en lo conducente, la información a que se refiere la disposición 4.033.00 y la Sección Segunda del Capítulo Quinto de este Título respecto del patrimonio fideicomitado, así como su conformidad para que, en caso de incumplimiento, le sean aplicables las medidas disciplinarias y correctivas a través de los órganos y procedimientos disciplinarios que se establecen en el Título Décimo Primero de este **Reglamento**.
 Adicionalmente, que sea responsabilidad del comité técnico o de cualquier otra persona, cuando tenga una obligación en relación con los valores que se emitan al amparo del fideicomiso, vigilar y procurar que la fiduciaria cumpla con la obligación establecida en este inciso.

- B)** Que la fideicomitente o cualquier otra persona, cuando tenga una obligación en relación con los valores que se emitan al amparo del fideicomiso, proporcione a la **Bolsa**, en lo conducente, la información a que se refiere la disposición 4.033.00 y la Sección Segunda del Capítulo Quinto de este Título respecto de los valores; así como su conformidad para que, en caso de incumplimiento, le sean impuestas las medidas disciplinarias y correctivas a través de los órganos y procedimientos disciplinarios que se establecen en el Título Décimo Primero de este **Reglamento**.
- C)** Asimismo, que se prevea la designación de los funcionarios a que se refiere la fracción anterior.

III. La demás que la **Bolsa** determine como necesaria.

Tratándose de Sociedades de Inversión de Capitales y de Sociedades de Inversión de Objeto Limitado deberán presentar copia del oficio de autorización para organizarse y operar como tal.

La solicitud, así como la información y documentación a que se refiere esta disposición podrá presentarse por conducto de la persona que para tales efectos designe la promovente, sujetándose a los procedimientos que determine la **Bolsa**.

Para la inscripción de valores que emitan las sociedades de nacionalidad extranjera, además de satisfacer los requisitos que en términos de las **Disposiciones** aplicables deben cumplir para obtener la inscripción en el **Registro**, serán aplicables, en lo conducente, los requisitos a que se refiere esta disposición.

4.006.00

La promovente que pretenda inscribir valores en la Sección III del apartado de valores autorizados para cotizar en la **Bolsa** a que se refiere la disposición 4.002.00, deberá presentar a la **Bolsa** solicitud firmada por su representante legal o apoderado, quien deberá contar con poder para ejercer actos de administración, acompañada de la documentación original que en términos de las **Disposiciones** aplicables se especifica por **Tipo de Valor**, para su inscripción en el **Registro**. Asimismo, la mencionada solicitud deberá acompañarse de la siguiente documentación:

- I.** Oficio de la **Comisión** que autorice la inscripción de los referidos valores en la Sección de Valores del **Registro**.
- II.** Autorización para emitir los valores de que se trate, otorgada por autoridad competente, en términos de la **Ley**.
- III.** La jurídica que formalice la emisión de los valores correspondientes.
- IV.** La demás que la **Bolsa** determine como necesaria.

Tratándose de sociedades de inversión, incluyendo a las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro, deberán cumplir con la obligación señalada en la fracción I de la disposición 4.005.00 de este **Reglamento**.

La solicitud, así como la información y documentación a que se refiere esta disposición podrá presentarse por conducto de la persona que para tales efectos designe la promovente, sujetándose a los procedimientos que determine la **Bolsa**.

Para la inscripción de los valores a que se refiere la presente disposición serán aplicables, en lo conducente, las disposiciones contenidas en la siguiente Sección.

4.006.01

Las Entidades Federativas y los Municipios que pretendan inscribir valores en la Sección IV del apartado de valores autorizados para cotizar en la **Bolsa** a que se refiere la disposición 4.002.00, estarán obligadas a lo siguiente:

- I. Presentar a la **Bolsa** solicitud firmada por la persona que de conformidad con la legislación local aplicable a la Entidad Federativa o el Municipio de que se trate se encuentre facultada para realizar el trámite de inscripción, en la que manifieste la conformidad de su representada para que la **Bolsa**, en su caso, haga públicas las medidas disciplinarias y correctivas, que previo procedimiento disciplinario le sean impuestas, y en la que se adhiera al **Código de Ética**, acompañada de la documentación original que en términos de las **Disposiciones** aplicables se especifica para valores que emitan las Entidades Federativas y Municipios.
- II. Cumplir con la obligación señalada en la fracción I de la disposición 4.005.00 de este **Reglamento**.
- III. Presentar la demás documentación que la **Bolsa** determine como necesaria.

La solicitud, así como la información y documentación a que se refiere esta disposición podrá presentarse por conducto de la persona que para tales efectos designe la Entidad Federativa o el Municipio, sujetándose a los procedimientos que determine la **Bolsa**.

4.006.02

Los Organismos Financieros Multilaterales que pretendan inscribir instrumentos de deuda en la Sección IV del apartado de valores autorizados para cotizar en la **Bolsa** a que se refiere la disposición 4.002.00, estarán obligados a lo siguiente:

- I. Presentar a la **Bolsa** solicitud firmada por representante legal, que cuente con facultades suficientes para obligarlos, en la que manifieste la conformidad de su representada para que la **Bolsa**, en su caso, haga públicas las medidas disciplinarias y correctivas, que previo procedimiento disciplinario, le sean impuestas, acompañada de la documentación original que en términos de las **Disposiciones** aplicables se especifica para valores que emitan Organismos Financieros Multilaterales.
- II. Cumplir con la obligación señalada en la fracción I de la disposición 4.005.00 de este **Reglamento**.
- III. Presentar la demás documentación que la **Bolsa** determine como necesaria.

La solicitud, así como la información y documentación a que se refiere esta disposición podrá presentarse por conducto de la persona que para tales efectos designe el referido organismo, sujetándose a los procedimientos que determine la **Bolsa**.

4.007.00

La promovente que pretenda inscribir documentos en la Sección V del apartado de valores autorizados para cotizar en la **Bolsa** a que se refiere la disposición 4.002.00, estará obligada a lo siguiente:

- I. Presentar a la **Bolsa** solicitud firmada por su representante legal o apoderado, quien deberá contar con poder para ejercer actos de administración, en la que manifieste la conformidad de su representada para que la **Bolsa**, en su caso, haga públicas las medidas disciplinarias y correctivas que, previo procedimiento disciplinario, le sean impuestas, y en la que se adhiera al **Código de Ética** y asuma el conocimiento del **Código de Mejores Prácticas**, acompañada de la documentación original que para la inscripción de títulos opcionales en el **Registro** se especifica en las **Disposiciones** aplicables.

- II. Establecer en el acta de emisión que los ajustes técnicos por los hechos a que se refiere la disposición 5.078.00 de este **Reglamento**, por la compra y suscripción recíproca de acciones o por cualquier otro derecho que esté considerado en la referida acta, se efectuarán conforme a los procedimientos que la **Bolsa** establezca en este **Reglamento** y en el **Manual**.
- III. Presentar a la **Bolsa** la estrategia de cobertura que se constituya para llevar a cabo la emisión respectiva de conformidad con las **Disposiciones** aplicables, acompañada de la correspondiente fundamentación técnica.
- IV. Presentar la demás documentación que la **Bolsa** determine como necesaria.

La solicitud, así como la información y documentación a que se refiere esta disposición podrá presentarse por conducto de la persona que para tales efectos designe la promovente, sujetándose a los procedimientos que determine la **Bolsa**.

4.007.01

Tratándose de instrumentos de deuda que pretendan inscribirse en la Sección IV del apartado de valores autorizados para cotizar en la **Bolsa** a que se refiere la disposición 4.002.00, bajo la modalidad de programa de colocación, además de satisfacer los requisitos establecidos en las disposiciones 4.005.00 y 4.006.01 de este **Reglamento**, según corresponda, la promovente deberá presentar la documentación original que en términos de las **Disposiciones** aplicables se especifica para la inscripción preventiva bajo este tipo de modalidad.

Para los efectos de este Título, se entenderá por programa de colocación a la modalidad que en términos de las **Disposiciones** aplicables, confiere la posibilidad de emitir y colocar una o más **Series** de valores, en forma sucesiva durante un plazo y un monto previamente determinados.

4.007.02

Tratándose de **Emisoras** que se encuentren al corriente en la entrega de la información a que se refiere el Capítulo Quinto de este Título, podrán omitir en el trámite de inscripción correspondiente aquella información y documentación que por **Tipo de Valor** establezcan las **Disposiciones** aplicables.

4.008.00

Para la inscripción en el apartado de valores autorizados para cotizar en la **Bolsa** a que se refiere la disposición 4.002.00 y dependiendo del **Tipo de Valor** de que se trate, se tomará en consideración lo siguiente:

- I. Capital contable.
- II. Utilidades operativas.
- III. Potencial de crecimiento.
- IV. Accionistas de control e integrantes del consejo de administración de la promovente.
- V. Cumplimiento por parte de la promovente de sus obligaciones con la **Bolsa** y con el mercado.
- VI. Historial crediticio de la promovente, de sus accionistas de control y consejeros.
- VII. Solvencia moral de los accionistas de control, consejeros y principales directivos de la promovente, de la fideicomitente, del administrador de activos o de cualquier otra persona, cuando tengan una obligación en relación a los valores que se emitan al amparo de un fideicomiso.
- VIII. Calificación crediticia otorgada por **Institución Calificadora**.
- IX. Garantías o avales de las emisiones.

Tratándose de acciones, certificados de participación ordinarios sobre acciones y obligaciones convertibles en acciones, la **Bolsa** tomará en consideración, adicionalmente, las **Series** que integren el capital social, así como la estrategia para su diversificación.

Para efectos de lo establecido en la fracción VII de esta disposición, se entenderá por solvencia moral el que las personas antes señaladas no hayan sido condenadas por sentencia irrevocable por delito doloso que les imponga pena por más de un año de prisión; no se encuentren, por resolución firme, suspendidas o inhabilitadas, administrativa o penalmente, para ejercer el comercio, o para desempeñar un empleo, cargo o comisión en entidades del sector público o financiero, ni hayan estado sujetas a procedimientos de averiguación o investigación de carácter administrativo por infracciones graves o penales, en ambos casos, por violaciones a las leyes bursátiles y financieras nacionales o extranjeras, que hayan tenido como conclusión sentencia condenatoria firme o cualquier otro tipo de resolución o acuerdo que implique expresamente la aceptación de la culpa o responsabilidad.

4.008.01

Tratándose de sociedades que pretendan inscribir acciones o certificados de participación ordinarios sobre acciones en las Secciones I o II del apartado de valores autorizados para cotizar en la **Bolsa** a que se refiere la disposición 4.002.00, además de satisfacer los requisitos establecidos en la disposición 4.005.00 de este **Reglamento**, según corresponda, deberán cumplir como mínimo con lo siguiente:

- I. Que cuenten con un historial de operación de por lo menos tres años, salvo el caso de sociedades controladoras, cuyas principales subsidiarias cumplan con este requisito. Tratándose de sociedades de nueva creación, por fusión o escisión, este requisito deberá acreditarse respecto de las sociedades fusionadas o de la sociedad escidente, según corresponda.
- II. Que tengan como mínimo un capital contable por un importe equivalente a veinte millones de unidades de inversión, con base en el estado de posición financiera dictaminado o, en su caso, con revisión limitada del auditor externo, cuyo cierre no sea mayor a cuatro meses de la fecha de presentación de la solicitud para la inscripción de los valores. Tratándose de sociedades resultantes de fusiones o escisiones que hayan surtido efectos legales dentro de los cuatro meses previos a la fecha de presentación de la solicitud correspondiente, el citado capital contable se computará según el estado de posición financiera que haya servido de base para llevar a cabo tales fusiones o escisiones, en los términos de las **Disposiciones** aplicables.
- III. Que la suma de resultados de los últimos tres ejercicios sociales arroje utilidades operativas.
- IV. Que el número de valores objeto de inscripción, sea por lo menos de diez millones de títulos y su precio en ningún caso sea inferior al importe equivalente a una unidad de inversión por valor.
- V. Que el número de valores a inscribir, una vez celebrada la **Operación** de colocación o el alta correspondiente representen por lo menos el 15% del capital social pagado de la **Emisora** distribuido entre el gran público inversionista.
- VI. Que se alcance un número de al menos doscientos inversionistas, una vez realizada la **Operación** de colocación o el alta correspondiente.
- VII. Que los valores objeto de inscripción en México se distribuyan conforme a los siguientes criterios:
 - A) Cuando menos el 50% del monto total deberá colocarse entre personas que adquieran menos del 5% del monto total de los valores objeto de inscripción.
 - B) Ninguna persona podrá adquirir más del 40% del monto total de los valores objeto de inscripción.
- VIII. Que sus estatutos sociales vigentes se ajusten a los principios de gobierno corporativo que señala la **Ley**.
Tratándose de sociedades de nacionalidad extranjera cuyos valores se encuentren inscritos en mercados reconocidos, no será aplicable el requisito a que se refiere esta fracción, debiendo divulgar aquellos principios de gobierno corporativo que practiquen.

- IX.** Que el secretario del consejo de administración dé a conocer al propio consejo las responsabilidades que conllevan el inscribir valores en el **Listado** e informarle periódicamente sobre el cumplimiento con las **Disposiciones** aplicables. Asimismo, será responsabilidad del citado secretario el proporcionar a los miembros del consejo de administración, un ejemplar del **Código de Ética**, del **Código de Mejores Prácticas** y de este **Reglamento**.

La **Bolsa** podrá aprobar excepciones a lo previsto en las fracciones I y III anteriores, siempre que en su opinión se trate de **Emisoras** con potencial de crecimiento.

Para efectos de lo establecido en la fracción VIII de esta disposición, se considerarán mercados reconocidos, aquellos mercados de valores de los Estados que formen parte de la Unión Europea, o cuyas comisiones de valores u organismos equivalentes sean miembros del Comité Técnico de la Organización Internacional de Comisiones de Valores.

Para determinar el número de títulos objeto de inscripción, porcentaje de capital social e inversionistas, deberá observarse lo establecido por las **Disposiciones** aplicables.

En el caso de acciones, el cumplimiento de los requisitos a que se refieren las fracciones IV y VI de esta disposición, deberá ser por **Serie** accionaria; tratándose de certificados de participación ordinarios sobre acciones, deberá ser por certificado y, tratándose de títulos representativos que incorporen dos o más acciones de una o más **Series** accionarias de la misma sociedad, deberá ser por título y no por las acciones que represente.

4.008.02

Tratándose de fiduciarias que pretendan inscribir certificados de participación ordinarios sobre acciones de dos o más **Emisoras** en la Sección I del apartado de valores autorizados para cotizar en la **Bolsa** a que se refiere la disposición 4.002.00, además de satisfacer, en lo conducente, los requisitos establecidos en la disposición 4.005.00 de este **Reglamento**, deberán cumplir como mínimo con lo siguiente:

- I.** Que el número de valores objeto de inscripción, sea por lo menos de cinco millones de títulos y su precio en ningún caso sea inferior al importe equivalente de una unidad de inversión por valor.
- II.** Que se alcancen un número de al menos doscientos inversionistas una vez realizada la **Operación** de colocación o el alta correspondiente.

El cumplimiento de los requisitos a que se refiere esta disposición, deberá ser por certificado.

4.008.03

Derogada.

4.008.04

Derogada.

SECCIÓN SEGUNDA PROCEDIMIENTO DE INSCRIPCIÓN

4.009.00

La promovente deberá entregar a la **Bolsa** en la misma fecha en que entregue en la **Comisión**, la solicitud de inscripción con la documentación y requisitos que por **Tipo de Valor** señalan las **Disposiciones** aplicables. Asimismo, deberá presentar el prospecto de colocación, folleto o suplemento informativo preliminares, a través de los medios electrónicos que la **Bolsa** determine.

En caso de que la documentación antes referida se encuentre completa, la **Bolsa** la ingresará señalando fecha y hora de presentación; de lo contrario, se tendrá por rechazada. El ingreso a que se refiere esta disposición procederá siempre y cuando la promovente cubra la cuota que en su caso se establezca para llevar a cabo los estudios técnico y jurídico correspondientes.

Después de haberse ingresado la solicitud respectiva, la **Bolsa** evaluará y calificará la documentación correspondiente; y si notara alguna deficiencia u omisión, requerirá por escrito a la promovente, concediéndole un plazo máximo de diez días hábiles computado a partir de la fecha de notificación, para que realice las aclaraciones respectivas o entregue los documentos faltantes. La **Bolsa** podrá ampliar el plazo anteriormente señalado, previa solicitud debidamente justificada por parte de la promovente. Asimismo, la **Bolsa** enviará a la **Comisión** copia del escrito y de la solicitud a que se refiere este párrafo.

4.010.00

La **Bolsa** realizará un estudio técnico y jurídico sobre la procedencia de la inscripción de valores, una vez que la solicitud haya sido formalmente ingresada en los términos de este **Reglamento**.

En el estudio técnico a que se refiere el párrafo anterior, se incluirá un análisis de los aspectos relacionados con la solvencia y liquidez de la promovente o bien, del patrimonio que integrará el fideicomiso que emita los valores objeto de inscripción, según corresponda, en el entendido de que el citado análisis se llevará a cabo conforme a los criterios que la **Bolsa** establezca en el manual de listado respectivo, mismo que considera las disposiciones contenidas en el Título Cuarto de este **Reglamento** para la inscripción de valores.

Una vez que la **Bolsa** concluya con los estudios a que se refiere el párrafo anterior, en su caso, emitirá opinión favorable que por **Tipo de Valor** se especifica en las **Disposiciones** aplicables o aprobación, según corresponda.

La **Bolsa** podrá negar la opinión favorable o aprobación correspondiente, cuando de las características de los valores a ser listados o de los términos de su colocación o de las circunstancias en que se pretenda realizar la emisión y considerando los estudios referidos, pudieran preverse eventuales perjuicios o afectaciones al mercado y a los posibles inversionistas.

En todo caso, la **Bolsa** para emitir la opinión favorable o la aprobación a que se refiere esta disposición, tomará en consideración los requisitos que por **Tipo de Valor** se prevén en las disposiciones 4.005.00 a 4.007.01, así como 4.008.00 a 4.008.02 de este **Reglamento**.

4.011.00

La **Bolsa** informará al público inversionista a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**, la denominación de la promovente, el **Tipo de Valor** y el tipo de oferta de que se trate, a más tardar el día hábil siguiente a aquél en que reciba la solicitud de inscripción correspondiente, salvo que se actualice el supuesto a que se refiere el cuarto párrafo de esta disposición.

Asimismo, la **Bolsa** tendrá a disposición del público “la solicitud de inscripción o inscripción preventiva de valores en la Sección de Valores y, en su caso, autorización de oferta pública de compra o venta”, así como el prospecto de colocación, folleto o suplemento informativo preliminares y toda la documentación de la promovente a partir de que esta última lo indique, pero en todo caso deberá estar disponible con la anticipación que por **Tipo de Valor** se especifica en las **Disposiciones** aplicables, en relación con la **Operación** de colocación o el alta respectiva.

Para efectos de lo señalado en el párrafo anterior, la información antes mencionada deberá proporcionarse a la **Bolsa** a más tardar a las doce horas del día de que se trate, para que corra el plazo a que se refieren las **Disposiciones** aplicables.

La promovente en casos debidamente justificados podrá solicitar a la **Bolsa** que no ponga a disposición del público inversionista la solicitud y demás documentación a que se refiere esta disposición, así como que no se informe la denominación de la promovente y el **Tipo de Valor** objeto de inscripción, en el entendido de que la **Bolsa** hará del conocimiento público la información a que se refiere el primer párrafo de esta disposición, a partir de la fecha que le indique la promovente.

Adicionalmente, la **Bolsa** revelará, a través de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**, el momento a partir del cual la mencionada información se encuentra disponible al público inversionista.

4.012.00

La **Bolsa** notificará a la promovente la opinión favorable o, en su caso, la resolución que adopte respecto de la solicitud correspondiente.

Tratándose de inscripción de acciones o de certificados de participación ordinarios sobre acciones de una **Emisora**, la referida opinión favorable deberá aludir adicionalmente a la forma en que se integraría el consejo de administración de la promovente, previendo la participación de consejeros independientes a que se refieren las **Disposiciones** aplicables, salvo por lo que se refiere a entidades financieras, quienes en la integración de sus consejos de administración se ajustarán a las leyes relativas al sistema financiero que les resulten aplicables.

En caso de inscripción de valores al amparo de programas, la citada opinión deberá referirse al programa de colocación.

Cuando transcurran cuatro meses a partir de la fecha de presentación de la solicitud de que se trate, sin que hubiere recaído resolución favorable por causas imputables a la promovente o bien, una vez otorgada la opinión favorable o resolución respectiva sin que se cuente con el oficio expedido por la **Comisión**, la promovente deberá actualizar aquella información que la **Bolsa** determine.

4.013.00

La promovente deberá llevar a cabo la colocación de los valores objeto de inscripción dentro del plazo establecido para tal efecto por la **Comisión**, siempre y cuando esté actualizada la información que en términos de las **Disposiciones** aplicables se encuentre obligada a proporcionar.

Durante el plazo autorizado, la promovente que desee colocar acciones, podrá solicitar su incorporación en el listado previo a que se refiere la disposición 4.004.00, siempre y cuando reúna los requisitos establecidos para tales efectos en las **Disposiciones** aplicables y este **Reglamento**.

4.014.00

La promovente deberá guardar confidencialidad respecto a los términos de la oferta pública o inscripción que pretenda llevar a cabo, en tanto la **Bolsa** ponga a disposición del público “la solicitud de inscripción o inscripción preventiva de valores en la Sección de Valores y, en su caso, autorización de oferta pública de compra o venta” correspondiente.

Adicionalmente, la promovente, las personas designadas por esta última para llevar a cabo trámites de inscripción ante la **Bolsa** conforme a lo establecido por este **Reglamento** o el intermediario colocador, según corresponda, deberán abstenerse de difundir información o publicidad en la que se mencione que los valores objeto de inscripción han sido aprobados por la **Bolsa**, hasta en tanto se cuente con la opinión favorable o la aprobación a que se refiere la disposición 4.012.00 de este **Reglamento**.

En caso de que las personas a que se refiere el párrafo anterior incumplan con la obligación antes mencionada, la **Bolsa** podrá reservarse el derecho de emitir la opinión favorable o la aprobación de inscripción correspondiente.

4.015.00

La **Bolsa** dará a conocer el prospecto de colocación, folleto o suplemento informativo preliminares, en su página electrónica en la red mundial de información denominada “Internet”, en la misma fecha en que “la solicitud de inscripción o inscripción preventiva de valores en la Sección de Valores y, en su caso, autorización de oferta pública de compra o venta” se encuentre a disposición del público.

En caso de que la promovente realice modificaciones al prospecto de colocación, folleto o suplemento informativo preliminares, deberá hacerlas del conocimiento de la **Bolsa**, a través de los medios electrónicos que esta última determine.

La **Bolsa** sustituirá simultáneamente los citados documentos por los que contengan las modificaciones, situación que hará del conocimiento del público inversionista a través de la red a que se refiere el primer párrafo de esta disposición, y en el evento de que haya habido cambios relevantes en la información hecha del conocimiento público de acuerdo a lo establecido en las **Disposiciones** aplicables, los plazos en que deberá estar disponible la referida información con la anticipación que por **Tipo de Valor** se especifica en las citadas disposiciones, empezarán a correr a partir del momento en que la misma haya sido sustituida.

Para efectos de lo señalado en el párrafo anterior, la información antes mencionada deberá proporcionarse a la **Bolsa** a más tardar a las doce horas del día de que se trate, para que corra el plazo a que se refieren las **Disposiciones** aplicables.

La promovente deberá entregar el prospecto de colocación, folleto o suplemento informativo definitivos a más tardar a las doce horas del día de inicio de oferta. La **Bolsa** sustituirá los documentos preliminares por los definitivos, conforme a lo establecido en las **Disposiciones** aplicables.

En caso de que la promovente no entregue en tiempo el prospecto, folleto o suplemento informativo definitivos, la **Bolsa** no aprobará la celebración de la **Operación** de colocación o el alta correspondiente, dando aviso de inmediato a la promovente y a la **Comisión**.

4.016.00

La **Bolsa** aprobará la celebración de la **Operación** de colocación y tratándose de inscripción de valores sin oferta pública el alta correspondiente, cuando la promovente:

- I. Ciente, en su caso, con intermediario colocador.
- II. Presente a la **Bolsa** el oficio expedido por la **Comisión**, mediante el cual autorice la inscripción en la Sección de Valores del **Registro** y apruebe las características de los valores objeto de oferta pública o de inscripción, según corresponda.
- III. Haya puesto a disposición del público el prospecto de colocación, folleto o suplemento informativo preliminares conforme a los plazos que establecen las **Disposiciones** aplicables y substituya los mencionados documentos preliminares por los definitivos en los términos de este **Reglamento**.
- IV. En su caso, difunda previamente el aviso de oferta pública, de conformidad con las **Disposiciones** aplicables.
- V. Presente en la **Bolsa** la constancia de depósito en el **Indeval** de los valores objeto de inscripción en el **Registro** y en el **Listado**.
- VI. Entregue a la **Bolsa**, a más tardar el día hábil anterior a la celebración de la **Operación** de colocación o del alta correspondiente, carta con las características finales de los valores a inscribir en el **Listado**.

Para los efectos de lo establecido en el párrafo anterior y en caso de inscripción de acciones y certificados de participación ordinarios sobre acciones de una **Emisora**, el **Miembro** que actúe como colocador deberá informar, por escrito, a la **Bolsa** con anterioridad a la celebración de la **Operación** de colocación de que se trate, el número de inversionistas que hayan aceptado la oferta y puedan ser considerados gran público inversionista conforme a las **Disposiciones** aplicables.

Tratándose de títulos opcionales, la **Emisora** deberá presentar a la **Bolsa**, a más tardar a las doce horas del día en que realice la **Operación** de colocación de cada emisión, la documentación relativa a la integración de la cobertura, en términos de las **Disposiciones** aplicables.

Una vez celebrada la **Operación** de colocación a que se refiere esta disposición, el **Miembro** que hubiere actuado como colocador deberá informar a la **Bolsa** dentro del plazo que señalen las **Disposiciones** aplicables, el número de inversionistas que hayan participado en la colocación respectiva y, en su caso, el grado de diversificación de tenencia de los valores que hubieren sido colocados en la **Bolsa**. Asimismo, la **Emisora** deberá dar a conocer al público en general a través de **Emisnet**, la información que obtenga del **Miembro** que hubiere fungido como colocador, sobre el número de adquirentes, así como el grado de diversificación de tenencia de los títulos que hubieren sido colocados en la **Bolsa**, a más tardar el día hábil inmediato siguiente a aquél en que la reciba.

La obligación establecida en el párrafo anterior, no será aplicable a las **Emisoras** de instrumentos de deuda con plazo igual o menor a un año.

4.016.01

Tratándose de sociedades de inversión que pretendan inscribir valores en la Sección III del apartado de valores autorizados para cotizar en la **Bolsa** a que se refiere la disposición 4.002.00 de este **Reglamento**, la **Bolsa** dará de alta en el **Sistema Electrónico de Negociación** el **Tipo de Valor**, **Serie** y demás características esenciales de los valores de que se trate cuando la promovente:

- I. Presente a la **Bolsa** el oficio expedido por la **Comisión**, mediante el cual autorice la inscripción en la Sección de Valores del **Registro** y, en su caso apruebe las características de los valores objeto de oferta pública.
- II. Proporcione a la **Bolsa**, la constancia de depósito en el **Indeval** de los valores objeto de inscripción en el **Registro** y en el **Listado**.
- III. Entregue a la **Bolsa**, a más tardar el día hábil anterior al alta correspondiente, carta con las características finales de los valores a inscribir en el **Listado**.

4.017.00

La **Bolsa** registrará los valores y, en su caso, las características de la oferta pública de que se trate en el **Sistema Electrónico de Negociación**, en forma previa a la celebración de la **Operación** de colocación correspondiente o del alta de los valores respectivos, una vez que haya sido aprobada por la **Bolsa**.

4.018.00

La inscripción de valores en el **Listado** surtirá efectos en el momento en que se lleve a cabo la **Operación** de colocación o el alta de los valores a través del **Sistema Electrónico de Negociación**.

La **Emisora** deberá cubrir la cuota de inscripción que determine la **Bolsa** dentro de los tres días hábiles siguientes a aquél en que se realice la mencionada **Operación** o el alta correspondiente.

CAPÍTULO TERCERO INSCRIPCIÓN EN EL APARTADO DE VALORES AUTORIZADOS PARA COTIZAR EN EL SISTEMA INTERNACIONAL DE COTIZACIONES

4.019.00

La solicitud para la inscripción de un valor en el apartado de valores autorizados para cotizar en el Sistema Internacional de Cotizaciones a que se refiere la disposición 4.003.00, deberá presentarse debidamente firmada por representante legal del **Miembro** interesado, siempre y cuando se cuente, según corresponda, con el previo reconocimiento de los mercados de origen o de cotización principal o bien, de la emisora respectiva.

La **Bolsa** será la encargada de gestionar ante la **Comisión** tales reconocimientos, conforme a lo siguiente:

- I. Tratándose del mercado de origen o de cotización principal, lo hará por sí misma, o a petición del **Miembro** interesado.
- II. Tratándose de emisoras, lo hará a petición del **Miembro** interesado.

El **Miembro** interesado podrá solicitar a la **Bolsa** que gestione alguno de los reconocimientos a que se refiere esta disposición, previo pago de la cuota que la **Bolsa** determine por el dictamen en el que exprese su recomendación sobre el reconocimiento correspondiente.

Para los efectos establecidos en este Título, se entenderá por **Miembro** interesado a quien, teniendo el carácter de casa de bolsa, lleve a cabo ante la **Bolsa** los actos necesarios para obtener el reconocimiento de mercados o de emisoras, o la inscripción de valores en el apartado de valores autorizados para cotizar en el Sistema Internacional de Cotizaciones a que se refiere la disposición 4.003.00 de este **Reglamento**.

4.020.00

No obstante lo señalado en la disposición anterior, se considerarán reconocidos en forma directa los mercados y emisoras que cumplan con lo establecido en las **Disposiciones** aplicables.

4.021.00

La **Bolsa** presentará a la **Comisión** la solicitud de reconocimiento de mercado o de emisora, previa opinión que solicite al **Indeval**, acompañándola de un dictamen en el que la **Bolsa** exprese su recomendación sobre el reconocimiento respectivo y, en su caso, de la opinión del **Indeval**.

Adicionalmente, la **Bolsa** deberá presentar la documentación que se señala en las **Disposiciones** aplicables.

4.022.00

Una vez que se cuente con el reconocimiento de mercado o de emisora por parte de la **Comisión**, el **Miembro** interesado podrá solicitar a la **Bolsa** la inscripción en el apartado de valores autorizados para cotizar en el Sistema Internacional de Cotizaciones a que se refiere la disposición 4.003.00, previo pago de la cuota de inscripción correspondiente.

Tratándose de reconocimientos de emisoras, el **Miembro** interesado deberá asumir por escrito la responsabilidad de proporcionar a la **Bolsa** la información financiera, legal, administrativa y sobre ejercicio de derechos corporativos y patrimoniales de la emisora, así como la relativa a sus **Eventos Relevantes**, con la misma oportunidad con que sea proporcionada en el mercado de origen o de cotización principal, para lo cual el **Miembro** interesado deberá designar a los funcionarios responsables de proporcionar a la **Bolsa**, a través de **Emisnet**, la mencionada información, sujetándose a lo previsto por la fracción I de la disposición 4.005.00 y por la fracción II de la disposición 4.033.00 de este **Reglamento**.

En el caso de reconocimientos de mercados y de emisoras, la **Bolsa** deberá proveer lo conducente para la suscripción de convenios que le permitan el acceso de manera oportuna y simultánea a la información que sea divulgada por la emisora en los mercados de que se trate, con objeto de difundirla.

4.023.00

Para la inscripción en el apartado de valores autorizados para cotizar en el Sistema Internacional de Cotizaciones a que se refiere la disposición 4.003.00 será aplicable, en lo conducente, lo previsto en las disposiciones 4.009.00 a 4.012.00 de este **Reglamento**.

4.024.00

El **Miembro** interesado contará con un plazo de veinte días hábiles computado a partir de la fecha en que reciba la notificación favorable correspondiente, para solicitar el alta de los valores en el **Sistema Electrónico de Negociación**.

No obstante lo anterior, el **Miembro** interesado podrá solicitar a la **Bolsa** antes del vencimiento del plazo a que se refiere el párrafo anterior, una prórroga del mismo, por una sola vez y por un período igual.

4.025.00

La **Bolsa** deberá informar al público inversionista las denominaciones del **Miembro** interesado y de la emisora, así como el **Tipo de Valor**, **Serie** y demás características esenciales de los valores de que se trate, por lo menos con dos días hábiles de anticipación a la fecha en que los mismos sean dados de alta en el **Sistema Electrónico de Negociación**.

Asimismo, la **Bolsa** tendrá a disposición del público la solicitud de inscripción y, en su caso, de reconocimiento de mercado o emisora, a partir de la fecha de divulgación de la información a que se refiere el párrafo anterior.

4.026.00

La inscripción en el apartado de valores autorizados para cotizar en el Sistema Internacional de Cotizaciones a que se refiere la disposición 4.003.00, surtirá efectos una vez que el **Miembro** interesado haya obtenido de la **Bolsa** la aprobación para dar de alta los valores en los términos a que se refieren las disposiciones anteriores.

Tratándose de reconocimientos directos de mercado o de emisoras conforme a lo previsto por las **Disposiciones** aplicables, la inscripción en el apartado a que se refiere el párrafo anterior surtirá efectos a partir del momento en que la **Bolsa** dé de alta los valores de que se trate en el **Sistema Electrónico de Negociación**, situación que oportunamente hará del conocimiento del mercado, a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**.

4.027.00

La **Bolsa** fijará el precio de apertura de los valores que coticen en el Sistema Internacional de Cotizaciones a que refiere la disposición 4.003.00, a efecto de que los mismos se coticen en moneda nacional, para lo cual el tipo de cambio se calculará conforme a la metodología establecida en el **Manual**. Para ello, la **Bolsa** podrá tomar en consideración el precio que los referidos valores mantengan en el mercado de origen o de cotización principal o bien, el precio teórico que la **Bolsa** determine con base en los precios de mercado de acuerdo a la metodología y criterios establecidos en el **Manual**, según corresponda, al momento de llevarse a cabo el alta en el **Sistema Electrónico de Negociación**.

4.028.00

Los valores que coticen en el Sistema Internacional de Cotizaciones a que se refiere la disposición 4.003.00 de este **Reglamento**, podrán ser adquiridos por inversionistas institucionales o calificados, así como por las personas físicas y morales de nacionalidad extranjera.

Para efectos de lo dispuesto en el párrafo anterior, se considerarán inversionistas institucionales a las casas de bolsa, instituciones de crédito, de seguros y de fianzas, almacenes generales de depósito, arrendadoras financieras, empresas de factoraje financiero y sociedades de inversión, así como a las sociedades extranjeras que de conformidad con la legislación aplicable en su país de origen, puedan llevar a cabo actividades semejantes a las que realizan las entidades antes mencionadas, a los fondos de pensiones o jubilaciones de personal complementarios a los que establece la Ley del Seguro Social, a los fondos de primas de antigüedad que cumplan con los requisitos señalados en la Ley del Impuesto Sobre la Renta, y a los fondos de pensiones y de inversión constituidos en el exterior.

Asimismo, se entenderá por inversionistas calificados a las personas físicas o morales que mantengan en promedio, durante el último año, inversiones en valores por un monto igual o mayor a un millón quinientas mil unidades de inversión o que hayan obtenido en cada uno de los dos últimos años, ingresos brutos anuales iguales o mayores a quinientas mil unidades de inversión.

Será responsabilidad de los **Miembros** informar a sus clientes el perfil y características de los inversionistas que pretendan adquirir valores inscritos en el Sistema Internacional de Cotizaciones y verificar que los mismos cumplan con lo señalado en esta disposición.

Para efectos de lo establecido en el párrafo anterior, los **Miembros** podrán requerir a sus clientes un documento suscrito en el que manifiesten que cumplen los requisitos necesarios para ser considerados como inversionistas institucionales o calificados.

Cuando coticen en el Sistema Internacional de Cotizaciones a que se refiere la disposición 4.003.00 de este **Reglamento**, valores emitidos en el exterior por el Gobierno Federal de los Estados Unidos Mexicanos, e instrumentos de deuda colocados en el exterior por personas o entidades mexicanas que estén inscritos en la Sección Especial del **Registro**, podrán ser adquiridos tanto por los inversionistas a que se refiere el primer párrafo de esta disposición como por las personas físicas y morales de nacionalidad mexicana.

CAPÍTULO CUARTO INCORPORACIÓN DE SOCIEDADES MERCANTILES EN EL LISTADO PREVIO

4.029.00

La solicitud para la incorporación de una sociedad mercantil en el listado previo a que se refiere la disposición 4.004.00, deberá presentarse debidamente firmada por representante legal o apoderado, quien deberá contar con poder para ejercer actos de administración, en la que manifieste la conformidad de su representada para que la **Bolsa**, en su caso, haga públicas las medidas disciplinarias y correctivas que, previo procedimiento disciplinario, le sean impuestas, y en la que se adhiera al **Código de Ética** y asuma el conocimiento del **Código de Mejores Prácticas**, acompañada de la documentación que se señala en las **Disposiciones** aplicables.

Para la incorporación en el listado previo serán aplicables, en lo conducente, las disposiciones 4.005.00 y 4.008.00, así como las disposiciones contenidas en la Sección Segunda del Capítulo Segundo del presente Título.

4.030.00

La sociedad mercantil incorporada en el listado previo deberá cumplir, en lo conducente, con las obligaciones señaladas en la disposición 4.033.00 y en la Sección Segunda del Capítulo Quinto de este Título.

Adicionalmente, la referida sociedad deberá cubrir la cuota que en su caso se establezca para llevar a cabo la referida incorporación, en la forma y plazos que la **Bolsa** al efecto determine.

4.031.00

La **Operación** de colocación de acciones de cualquier sociedad mercantil incorporada en el listado previo, podrá llevarse a cabo en cualquier tiempo, cuando la sociedad de que se trate:

- I. Presente a la **Bolsa** la autorización de inscripción y la aprobación de oferta pública emitidas por la **Comisión**.
- II. Satisfaga los elementos a que se refiere la disposición 4.008.00 de este **Reglamento**.
- III. Se encuentre al corriente en el cumplimiento de sus obligaciones de entrega de información para con la **Bolsa** y con el mercado.
- IV. Cuenten con la aprobación de la **Bolsa** para la celebración de la **Operación** de colocación, previa presentación de la documentación definitiva correspondiente.

En caso de ser aprobada la **Operación** de colocación, las acciones respectivas quedarán inscritas en la Sección I del apartado de valores autorizados para cotizar en la **Bolsa** a que se refiere la disposición 4.002.00 de este **Reglamento**.

CAPÍTULO QUINTO DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LAS EMISORAS Y OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO

SECCIÓN PRIMERA GENERALIDADES

4.032.00

La inscripción de valores en los apartados del **Listado** a que se refiere la disposición 4.001.00, generará el derecho de que los referidos valores puedan ser operados por los **Miembros**.

4.033.00

La **Emisora** cuyos valores se encuentren inscritos en el apartado de valores autorizados para cotizar en la **Bolsa** a que se refiere la disposición 4.002.00 tendrá, en lo conducente, las siguientes obligaciones:

- I. Cumplir con los requisitos de mantenimiento de la inscripción que se señalan en las disposiciones 4.033.01 y 4.033.02 de este **Reglamento**, según corresponda.
- II. Mantener actualizada ante la **Bolsa** las designaciones de los funcionarios encargados de proporcionar la información a que se refiere este **Reglamento**.
Asimismo informar a la **Bolsa**, a través de **Emisnet** y de forma inmediata, sobre cualquier cambio del presidente del consejo de administración de la **Emisora**, del director general y de directivos del nivel jerárquico inmediato inferior al de este último.
- III. Informar a la **Bolsa**, a través de los medios que esta última determine, cualquier cambio de ubicación de sus oficinas, de números telefónicos, de telefax y dirección de correo electrónico, dentro de los cinco días hábiles posteriores a aquél en que se efectúe el cambio correspondiente.
- IV. Informar a la **Bolsa**, a través de **Emisnet**, cualquier cambio de auditor externo encargado de dictaminar sus estados financieros, indicando las causas del cambio.
- V. Aceptar que un representante de la **Bolsa** asista con voz, pero sin voto, a las asambleas generales ordinarias y extraordinarias de accionistas, obligacionistas y tenedores de otros valores.
- VI. Pagar durante el mes de enero de cada año, las cuotas de mantenimiento de la inscripción que apruebe la **Comisión** por los servicios que le preste la **Bolsa**, en los términos y condiciones que esta última determine y, en caso de no hacerlo, cubrir por cada día en que se haya incurrido en mora, intereses moratorios aplicando la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a veintiocho días o la que en un futuro la sustituya por uno punto cinco, que corresponda a la publicada por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación del día hábil siguiente al del incumplimiento, calculándose el referido interés moratorio conforme a lo siguiente:

$$\left\{ \left[\frac{\left(\frac{TIIE}{100} \right)^{(1.5)}}{360} \right] DM \right\} CA = IM$$

Donde

TIIE= Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio del primer día de incumplimiento

DM= Días de mora (desde el primer día de incumplimiento hasta el día de pago)

CA= Importe Cuota Anual (incluye IVA)

IM= Interés moratorio a pagar (no incluye IVA)

- VII. Dar a conocer a las personas respecto de las cuales la **Ley** presume que pueden tener acceso a información privilegiada las obligaciones a su cargo, incluyendo las señaladas en el **Código de Ética**, por lo menos una vez al año.
- VIII. En su caso, denunciar ante la **Bolsa** cualquier acto u **Operación** de que tenga conocimiento y que a su juicio sea contrario a los sanos usos y prácticas del mercado.
- IX. Proporcionar a la **Bolsa** durante el mes de mayo de cada año la información correspondiente al número total de acciones representativas de su capital social, certificados de participación ordinarios sobre acciones de una o más **Emisoras**, así como títulos representativos de dos o más acciones de una o más **Series** accionarias de la misma **Emisora** distribuidas entre el público inversionista, identificando, según proceda, las que sean propiedad de sus consejeros, de sus accionistas de control, directivos y demás personas a que se refieren las **Disposiciones** aplicables.

Tratándose de **Emisoras** de acciones y certificados de participación ordinarios sobre acciones, deberán informar que dieron cumplimiento a lo establecido por la fracción VII de la disposición 4.033.01 de este **Reglamento**.

X. Informar a la **Bolsa**, a través de los medios que esta última determine, sobre cualquier incremento en el número de acciones, de certificados de participación ordinarios sobre acciones o de títulos representativos de dos o más acciones de una o más **Series** accionarias de la misma **Emisora** en circulación, dentro de los cinco días hábiles posteriores a que tenga lugar el referido incremento.

XI. Mantener a disposición de la **Bolsa** y del público inversionista, por un plazo no menor a dos años, los originales de la información impresa a que se refiere este **Reglamento**, debidamente firmados por las personas facultadas para ello.

XII. Cumplir con los requisitos de bursatilidad de acciones que determine la **Bolsa**.

XIII. Proporcionar a la **Bolsa**, a través de los medios que esta última determine, la información financiera, económica, contable, jurídica y administrativa, así como aquella sobre reestructuraciones corporativas relevantes y actualización de la inscripción en el **Registro**, que se encuentre obligada a presentar conforme a las **Disposiciones** aplicables, en la forma y plazos correspondientes.

Adicionalmente, y cuando una **Emisora** celebre una asamblea totalitaria conforme a lo previsto por las **Disposiciones** aplicables, deberá informar tal circunstancia a la **Bolsa**, a través de **Emisnet**, el mismo día en que tenga lugar la referida asamblea.

En caso de que las **Emisoras** lleven a cabo el trámite de toma de nota en el **Registro** conforme a lo establecido por las **Disposiciones** aplicables, deberán informarlo a la **Bolsa**, a través de los medios que esta última determine, a más tardar el día hábil siguiente en que realicen el referido trámite.

Tratándose de Entidades Federativas y Municipios, deberán proporcionar a la **Bolsa**, a través de **Emisnet**, un aviso el mismo día en que presenten a la legislatura local o cabildo o, publiquen, la información anual que conforme a lo establecido por las **Disposiciones** aplicables deban entregar a la **Comisión**, a la **Bolsa** y al público inversionista.

XIV. Presentar a la **Bolsa** dentro de los cinco días hábiles siguientes a que se obtenga la inscripción en el Registro Público de Comercio o se realice el hecho correspondiente, la siguiente información:

A) Copia del testimonio notarial o póliza de corredor público autenticada por el secretario del consejo de administración de la **Emisora**, relativa a las actas de asambleas generales ordinarias de accionistas, cuando sea necesario cumplir con esta formalidad, así como de las asambleas generales extraordinarias de accionistas que hayan acordado cualquiera de los asuntos a que se refiere el artículo 182 de la Ley General de Sociedades Mercantiles; en este último caso deberán incluirse los datos de inscripción en el Registro Público de Comercio correspondiente.

B) Copia del testimonio notarial o póliza de corredor público autenticada por el secretario del consejo de administración de la **Emisora**, relativa a las actas de asambleas generales de obligacionistas y tenedores de otros valores, con los datos de inscripción en el Registro Público de Comercio correspondiente.

C) Ejemplar cancelado o copia fotostática por anverso y reverso, de uno de los certificados provisionales de acciones emitidas como consecuencia de aumentos de capital social, o para documentar canjes decretados por la asamblea de accionistas y, en su oportunidad, de los títulos definitivos que al efecto se expidan.

D) Ejemplar cancelado o copia fotostática por anverso y reverso, de un título de obligaciones u otros valores emitidos para documentar canjes decretados por las asambleas de obligacionistas y de tenedores de otros valores.

La información a que se refiere esta fracción no será aplicable a las **Emisoras** de nacionalidad extranjera.

XV. Tratándose de información financiera trimestral, la **Emisora** deberá prepararla y presentarla por conducto del sistema automatizado que determine la **Bolsa** y proporcionarla a través de **Emisnet**.

XVI. Divulgar a la **Bolsa** y por conducto de ésta, a la **Comisión** y al público en general, los **Eventos Relevantes** de conformidad con este **Reglamento**.

- XVII.** Proporcionar a la **Bolsa** a través de los medios que ésta determine, la información que en materia de ejercicio de derechos corporativos y patrimoniales se señala a continuación:
- A)** Resumen de los acuerdos adoptados en las asambleas generales o especiales de accionistas, de obligacionistas y de tenedores de otros valores, a más tardar el día hábil inmediato siguiente al día de su celebración.
 - B)** Copia autenticada por el secretario del consejo de administración o por el secretario designado al efecto, de los acuerdos adoptados en asamblea general o especial de accionistas, de obligacionistas o de tenedores de otros valores, acompañada de la lista de asistencia respectiva y firmada por los escrutadores designados en la misma, indicándose el número de acciones o títulos correspondientes a cada socio, obligacionista o tenedor, según corresponda y, en su caso, por quien represente a estos últimos. Asimismo, deberá mencionarse el total de acciones, obligaciones o títulos representados, dentro de los cinco días hábiles siguientes a la celebración de la asamblea en cuestión.
 - C)** Copia autenticada por su secretario, de los acuerdos adoptados por el consejo de administración, que resuelvan sobre el ejercicio de derechos corporativos o patrimoniales, en los casos en los que la asamblea de accionistas le hubiere delegado la facultad de determinar las condiciones y términos para el ejercicio de los mismos, el tercer día hábil posterior al de la celebración de la sesión respectiva.
 - D)** La información relativa a la tasa de interés, plazo, pago de intereses, **Valor Nominal Ajustado**, amortización anticipada y vencimiento de la emisión, deberá presentarse a la **Bolsa**, en el plazo y forma que se señale en el título o en el clausulado de emisión respectivo o, en su defecto, por lo menos con cinco días hábiles de anticipación al día que corresponda el pago.
 - E)** Informar sobre los avisos a los accionistas, obligacionistas o tenedores de otros valores, para el ejercicio de derechos corporativos y patrimoniales que se señalan en la disposición 5.078.00 de este **Reglamento** o de cualquier otro que corresponda, cuando menos con seis días hábiles de anticipación al **Día de Inicio de Ejercicio**.
- Tratándose de instrumentos de deuda, se entenderá por cumplida la obligación de proporcionar la información contenida en los incisos A), D) y E) de esta fracción, cuando se entregue por el representante común o por el fiduciario, cuando así proceda.
- En caso de que la **Emisora**, el representante común o el fiduciario, según corresponda, retransmita la información a que se refiere esta fracción, deberán hacerlo del conocimiento de la **Bolsa** e identificar las causas que le hayan dado origen, debiendo en todo caso pagar a la **Bolsa** las tarifas aplicables a reprocesos.
- XVIII.** Proporcionar a la **Bolsa** a través de **Emisnet**, en idioma español, con la misma oportunidad y conforme a lo establecido por las **Disposiciones** aplicables, la información que las **Emisoras** entreguen en los mercados del exterior en que coticen sus valores, que haya sido requerida por las autoridades de los respectivos mercados, así como aquélla que estén obligadas a entregar a las respectivas bolsas de valores o que las mencionadas bolsas hagan pública de la **Emisora** de que se trate.
- Asimismo, deberán proporcionar a través de **Emisnet**, en idioma español y con la misma oportunidad, aquella información que en términos de las **Disposiciones** aplicables se considere relevante y que la misma haya sido divulgada en los referidos mercados.
- XIX.** Informar a la **Bolsa** sobre la adquisición de acciones propias y cumplir con las obligaciones que en esta materia establezcan las **Disposiciones** aplicables.
- XX.** Abstenerse de difundir rumores o información falsa sobre su situación o la de sus valores.
- XXI.** Utilizar de manera responsable **Emisnet** y, en consecuencia, abstenerse de enviar cualquier otro tipo de información que no sea la que en términos de las **Disposiciones** aplicables y este **Reglamento**, la **Emisora** se encuentre obligada a divulgar.
- XXII.** Cumplir con el programa que, en su caso le requiera la **Bolsa** con motivo de la revisión anual a los requisitos de mantenimiento de la inscripción conforme a lo establecido por la disposición 4.040.00 de este **Reglamento** e informar a la **Bolsa** a través de **Emisnet** sobre las actividades realizadas para subsanar el incumplimiento correspondiente.
- XXIII.** Cumplir con el programa de contingencia que hubiere determinado la **Bolsa** en términos del Título Décimo de este **Reglamento**.

- XXIV.** Cumplir con las medidas disciplinarias y correctivas que le sean impuestas por los órganos disciplinarios de la **Bolsa**, de conformidad con lo dispuesto en este **Reglamento**.
- XXV.** Cumplir con las demás obligaciones que les impongan las **Disposiciones** aplicables.
- XXVI.** Proporcionar a la **Bolsa** cualquier otra información que ésta le requiera.

Tratándose de certificados de participación ordinarios sobre acciones de una **Emisora**, deberá presentarse la información a que hace referencia esta disposición respecto de la fideicomitente.

En el caso de certificados de participación sobre bienes distintos a acciones, certificados de participación ordinarios sobre acciones de dos o más **Emisoras** y certificados bursátiles emitidos por fideicomisos, el fiduciario o el representante común deberán proporcionar a la **Bolsa** la información referente al patrimonio afecto en fideicomiso conforme a lo establecido en las **Disposiciones** aplicables, en el entendido de que la información anual deberá proporcionarse a la **Bolsa** a más tardar el tercer día hábil inmediato siguiente al 30 de abril de cada año.

Cuando por causas no imputables a la **Emisora** de que se trate no fuere posible transmitir la información que en términos de este **Reglamento** deba proporcionarse a la **Bolsa** a través de **Emisnet**, la referida información deberá enviarse a la **Bolsa** por cualquiera de los siguientes mecanismos, correo electrónico, vía telefax o entregar la citada información suscrita por el funcionario responsable en las instalaciones de la **Bolsa**.

En caso de que la mencionada información se divulgue vía telefax conforme al párrafo anterior, la **Emisora** deberá conservar una copia en papel membretado propio, que contenga el nombre, cargo y firma autógrafa del funcionario a que se refiere la fracción I de la disposición 4.005.00 de este **Reglamento** o bien, de cualquiera de las personas responsables de divulgar y proporcionar la referida información de conformidad con las **Disposiciones** aplicables.

No obstante lo establecido en los párrafos anteriores, y una vez que se supere la causa que haya imposibilitado transmitir la información, la **Emisora** deberá proporcionar a la **Bolsa** a través de **Emisnet** la información correspondiente.

Para efectos de lo establecido en el cuarto párrafo de esta disposición, la **Bolsa** no aceptará como válido el argumento de que el funcionario a que se refiere la fracción I de la disposición 4.005.00 de este **Reglamento** se encontraba ausente o que el referido funcionario perdió la clave de identificación electrónica.

La **Bolsa** tendrá la facultad de requerir a las **Emisoras** que precisen o rectifiquen la información a que se refiere esta disposición, cuando la misma sea confusa, incompleta o no se ajuste a lo establecido en este **Reglamento**.

4.033.01

Para mantener la inscripción en la Sección I del apartado de valores autorizados para cotizar en la **Bolsa** a que se refiere la disposición 4.002.00, las **Emisoras** de acciones o certificados de participación sobre acciones deberán cumplir como mínimo con lo siguiente:

- I.** Contar con un capital contable por un importe equivalente a quince millones de unidades de inversión.
- II.** Que sobre las acciones o certificados de participación sobre acciones, se celebren por lo menos treinta y seis operaciones semestrales.
- III.** Que el precio promedio semestral unitario de los valores sea igual o mayor a un peso.
- IV.** Que el número de inversionistas sea al menos de cien.
Las instituciones financieras que presten servicios de custodia de valores a favor de terceros, que no especifiquen el número de inversionistas que representan, así como las sociedades de inversión y demás personas morales, fondos y fideicomisos, se considerarán como un inversionista.
- V.** Que se mantenga colocado entre el público inversionista al menos ocho millones de títulos.

- VI. En el caso de **Emisoras** de acciones, mantener colocado entre el público inversionista por lo menos el 12% de su capital pagado.
- VII. Que el secretario del consejo de administración dé a conocer al propio consejo, por lo menos una vez al año, las obligaciones, responsabilidades y recomendaciones que deriven del **Código de Ética**, del **Código de Mejores Prácticas**, de este **Reglamento** y de las demás **Disposiciones** aplicables, así como el grado de cumplimiento con estos últimos.
Será responsabilidad del secretario del consejo de administración de las **Emisoras** proporcionar los referidos documentos a los miembros del consejo.
Tratándose de sociedades de nacionalidad extranjera cuyos valores se encuentren inscritos en mercados reconocidos, no será aplicable lo relativo al **Código de Mejores Prácticas**, debiendo divulgar aquellos principios de gobierno corporativo que practiquen.
Para efectos de lo establecido en el párrafo anterior, se considerarán mercados reconocidos, aquellos mercados de valores de los Estados que formen parte de la Unión Europea, o cuyas comisiones de valores u organismos equivalentes sean miembros del Comité Técnico de la Organización Internacional de Comisiones de Valores.

Para determinar el número de títulos colocados e inversionistas, deberá observarse lo establecido por las **Disposiciones** aplicables, en el entendido de que no se considerarán como inversionistas a las **Emisoras** que hayan adquirido acciones representativas de su capital social.

En el caso de acciones, el cumplimiento de los requisitos a que se refieren las fracciones II a V de esta disposición, deberá ser por **Serie** accionaria; tratándose de certificados de participación ordinarios sobre acciones, deberá ser por certificado y, tratándose de títulos representativos de dos o más acciones de una o más **Series** accionarias de la misma sociedad, deberá ser por título y no por las acciones que represente. Tratándose de los requisitos a que se refieren las fracciones I y VI de esta disposición el cumplimiento será por **Emisora**.

Para efectos de lo establecido por esta disposición, la **Bolsa** verificará durante el mes de mayo de cada año el cumplimiento de los requisitos a que se refiere esta disposición y durante los meses de febrero y julio de cada año evaluará el cumplimiento de los requisitos a que se refieren las fracciones I a III de esta disposición.

4.033.02

Para mantener la inscripción de certificados de participación ordinarios sobre acciones de dos o más **Emisoras** en la Sección I del apartado de valores autorizados para cotizar en la **Bolsa** a que se refiere la disposición 4.002.00, las **Emisoras** deberán cumplir como mínimo con lo siguiente:

- I. Que sobre los valores se celebren por lo menos treinta y seis **Operaciones** semestrales.
- II. Que el precio promedio semestral unitario de los valores sea igual o mayor a un peso.
- III. Que el número de inversionistas sea al menos de cien.

El cumplimiento de los requisitos a que se refiere esta disposición, deberá ser por título.

4.033.03

Derogada.

4.034.00

La **Emisora** que sea sociedad de inversión de renta variable o en instrumentos de deuda deberá proporcionar a la **Bolsa** la información financiera, estadística y operativa, así como la legal que se señale en las **Disposiciones** aplicables, a través de **Emisnet**, conforme ésta lo determine. La **Bolsa** mantendrá la mencionada información a disposición del público en general, a través de los medios que la misma establezca.

Adicionalmente, las referidas sociedades tendrán las obligaciones a que se refieren las fracciones II, III, V, VI, inciso E) de la fracción XVII, XX, XXI, XXIV, XXV y XXVI de la disposición 4.033.00 de este **Reglamento**.

En caso de que las citadas sociedades decreten algún derecho corporativo y patrimonial, deberán proporcionar a la **Bolsa** a través de los medios que esta última determine, la información necesaria para que la **Bolsa** calcule y aplique el **Precio Ajustado** conforme a lo previsto por este **Reglamento**.

4.034.01

Tratándose de **Emisoras** que sean Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro deberán proporcionar la información a que se refieren las fracciones II, III, V, VI, inciso E) de la fracción XVII, XX, XXI, XXIV, XXV y XXVI de la disposición 4.033.00, así como la establecida en el último párrafo de la disposición 4.034.00 de este **Reglamento**.

No obstante lo anterior, las referidas sociedades deberán proporcionar a la **Bolsa**, aquella información que señalen las **Disposiciones** aplicables.

4.035.00

La **Emisora** de títulos opcionales deberá hacer del conocimiento de la **Bolsa** las modificaciones que realice a la estrategia de cobertura respecto de cada emisión o a la norma de liquidez agregada, de conformidad con las **Disposiciones** aplicables, a más tardar al día hábil siguiente en que se produzcan las mismas.

Asimismo, deberá entregar la información que la **Bolsa** le requiera en relación con cada una de las emisiones o por el conjunto de emisiones que realice, en la forma y plazos que ésta determine.

4.036.00

Tratándose de emisiones de títulos opcionales cubiertas por la **Emisora** con posiciones largas de títulos opcionales denominadas en moneda extranjera, deberá evaluar la cobertura utilizando el tipo de cambio que en términos de las **Disposiciones** aplicables en materia monetaria se encuentre vigente el día en que se haga la valuación respectiva. Cuando, para efectos de contrarrestar el riesgo cambiario que pudiera afectar la cobertura, la casa de bolsa emisora se cubra contra este tipo de riesgo, los precios de ejercicio que se emplearán para efectos del cálculo de los requerimientos de efectivo se calcularán de acuerdo con el tipo de cambio con el cual se encuentre protegido.

4.037.00

Para los efectos del cálculo de la cobertura, la **Emisora** deberá establecer en el acta de emisión y en el prospecto informativo, los rangos permitidos de fluctuación de la delta del portafolio de cobertura que considere adecuados para neutralizar, al cierre del día, la exposición al riesgo del total de títulos opcionales vigentes, en términos de las **Disposiciones** aplicables, que deberán ser iguales o inferiores a los que, en su caso, determine la **Bolsa**.

4.038.00

La **Emisora** de títulos opcionales deberá enviar a la **Bolsa**, en la forma y plazos que establecen las **Disposiciones** aplicables, una relación especificando el estado que guardan las coberturas por cada una de las emisiones correspondientes.

Tratándose de casas de bolsa **Emisoras** de títulos opcionales, deberán proporcionar tal relación el primer día hábil de cada semana y, en la forma y plazos que la **Bolsa** lo determine, la norma de liquidez agregada aplicable al conjunto de emisiones vigentes.

4.039.00

La **Bolsa** podrá expedir, a través de los medios que la misma determine, recomendaciones para que las **Emisoras** de títulos opcionales puedan adoptar en su régimen interno medidas para el control del riesgo de mercado y del riesgo crediticio.

4.039.01

Las **Instituciones Calificadoras** que dictaminen sobre la calidad crediticia de emisiones de instrumentos de deuda inscritos en el **Listado**, para efectos de su participación en el mercado, tendrán las siguientes obligaciones:

- I. Proporcionar a la **Bolsa**, a través de **Emisnet**, la información sobre las calificaciones que otorguen, así como sus modificaciones o cancelaciones, indicando la **Emisora**, clave de cotización, tipo de emisión, plazo, monto autorizado, fecha de calificación inicial y demás información relevante utilizada para su determinación, en el plazo que al efecto señalen las **Disposiciones** aplicables.
- II. Entregar a la **Bolsa**, a través de **Emisnet**, la información mensual relativa al listado de las calificaciones otorgadas, altas, bajas y modificaciones en el periodo que se informe, especificando la **Emisora**, clave de cotización, tipo de emisión, plazo, monto autorizado, fecha de calificación inicial y de última revisión, calificación y tendencia actual de los valores que hubieren sido objeto de dictaminación en ese periodo, en el plazo que al efecto señalen las **Disposiciones** aplicables.
- III. Designar a los responsables de proporcionar a la **Bolsa**, la información a que se refiere esta disposición.
Los funcionarios antes mencionados deberán contar con facultades generales para actos de administración o, en su defecto, encontrarse facultados mediante carta poder.
- IV. Mantener actualizada ante la **Bolsa** las designaciones de los funcionarios a que se refiere la fracción anterior.

4.040.00

A la **Emisora** con acciones o con certificados de participación ordinarios sobre acciones inscritos en las Secciones I o II del apartado de valores autorizados para cotizar en la **Bolsa** a que se refiere la disposición 4.002.00 que, derivado de la revisión anual que practique la **Bolsa** conforme a las **Disposiciones** aplicables, incumpla con alguno de los requisitos de mantenimiento de la inscripción que señala este **Reglamento**, la **Bolsa** dentro del plazo que señalan las **Disposiciones** aplicables le requerirá un programa tendiente a subsanar el incumplimiento de que se trate, el cual deberá sujetarse a lo establecido en las referidas disposiciones y proporcionarse dentro de los cuarenta días hábiles siguientes a aquél en que le haya sido requerido.

En caso de que la **Emisora** de que se trate no presente el programa conforme a lo establecido en el párrafo anterior, o éste no resulte ser satisfactorio a juicio de la **Bolsa** o bien, cuando no se presente un grado significativo en la corrección del incumplimiento, la **Bolsa** suspenderá la cotización de las **Series** accionarias o certificados de participación ordinarios sobre acciones respecto de los cuales se dé el incumplimiento.

La **Bolsa** para decretar la suspensión de la cotización a que se refiere esta disposición, se sujetará a lo siguiente:

- I. Se otorgará audiencia a la **Emisora**, quien en un plazo de diez días hábiles, contado a partir del día hábil siguiente a aquél en que surta efectos la notificación correspondiente, deberá manifestar lo que a su interés convenga, ofrecer pruebas, la documentación y en general todos los elementos que la **Emisora** considere convenientes.
- II. En caso de que la **Emisora** no hiciere uso del derecho de audiencia, dentro del plazo concedido o bien, habiéndolo ejercido no logre aportar mayores elementos para que los valores correspondientes continúen cotizando, la **Bolsa** suspenderá la cotización de los valores respecto de los cuales se dé el incumplimiento, previa autorización de la **Comisión**.

No será necesario iniciar un procedimiento disciplinario conforme a lo previsto en el Título Décimo Primero de este **Reglamento**, para llevar a cabo la suspensión a que se refiere la presente disposición.

Adicionalmente, la **Bolsa** podrá requerir a las **Emisoras** modificaciones o actualizaciones a los citados programas con anterioridad a que inicie la siguiente revisión anual conforme a lo previsto en esta disposición, cuando se presenten eventos que cambien la situación de la **Emisora** de que se trate.

La **Bolsa** deberá informar a la **Comisión** de manera inmediata sobre los requerimientos que formule y las resoluciones adoptadas con motivo de los programas a que se refiere esta disposición, así como de los grados de avance en la corrección de los incumplimientos de que se trate.

Derogado.

4.040.01

No obstante lo establecido en la disposición anterior, los valores de las **Emisoras** respecto de los cuales se presente algún incumplimiento a los requisitos de mantenimiento de la inscripción previstos por las fracciones II, IV, V y VI de la disposición 4.033.01, serán negociados bajo el esquema de operación por subasta, conforme a las disposiciones contenidas en el Capítulo Cuarto del Título Quinto de este **Reglamento**, en el entendido de que tales valores continuarán negociándose a través del citado esquema hasta en tanto se subsane el incumplimiento de que se trate y la **Bolsa** revele, a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**, el momento a partir del cual los citados valores podrán negociarse a través del esquema de operación continua.

Lo señalado en el primer párrafo de esta disposición no resultará aplicable cuando el incumplimiento a los requisitos de mantenimiento de la inscripción se presente en **Emisoras** cuyos valores estén ubicados en niveles de alta y media bursatilidad según la clasificación que establezca la **Bolsa** o bien, formen parte de algún Indicador de Mercado a que se refiere el Título Noveno de este **Reglamento**, siempre que el programa mencionado en la disposición 4.040.00 sea satisfactorio a juicio de la **Bolsa**, o se presente un grado de avance significativo en la corrección del incumplimiento y, en ambos casos, la **Emisora** de que se trate se encuentre al corriente en la entrega de la información a que se refiere el Capítulo Quinto de este Título, por lo que los valores respectivos podrán seguir negociándose en el esquema de operación continua.

4.040.02

Cuando por alguna circunstancia se negocien en el esquema de operación por subasta a que se refiere la disposición anterior, valores de alta y media bursatilidad según la clasificación que establezca la **Bolsa** o bien, éstos formen parte de algún Indicador de Mercado a que se refiere el Título Noveno de este **Reglamento**, la **Bolsa** podrá determinar que los citados valores regresen al esquema de operación continua, siempre que la **Emisora** respectiva presente grados de avance significativos en la corrección del incumplimiento a los requisitos de mantenimiento de la inscripción mencionados en la disposición 4.040.01 y se encuentre al corriente en la entrega de la información a que se refiere el Capítulo Quinto de este Título.

SECCIÓN SEGUNDA EVENTOS RELEVANTES

4.041.00

La información sobre **Eventos Relevantes** que se divulgue, deberá ser veraz, clara, precisa, oportuna y suficiente, para que el público inversionista pueda comprender su alcance y no induzca a confusión o errores de interpretación. Tal información deberá redactarse en castellano, debiendo las **Emisoras** divulgarla a través de **Emisnet**.

4.042.00

No obstante lo señalado en la fracción XVI de la disposición 4.033.00, las **Emisoras** podrán, bajo su propia responsabilidad, diferir la divulgación de **Eventos Relevantes**, salvo que se trate de actos o hechos consumados o bien, cuando se presente un **Movimiento Inusitado del Valor**. La información cuya divulgación se difiera será considerada como información privilegiada.

4.043.00

En forma enunciativa, mas no limitativa, se consideran **Eventos Relevantes** los siguientes:

- I. La celebración o terminación de contratos de colaboración empresarial o de alianzas estratégicas.
- II. La celebración o terminación de contratos o convenios con proveedores o con el Gobierno Federal que sean determinantes para la realización del objeto social de la **Emisora**.
- III. La participación en algún concurso o licitación que sea significativo para la **Emisora**, así como el resultado respectivo.
- IV. La sustitución de los principales proveedores y clientes.
- V. La creación o cancelación de líneas de productos o servicios.
- VI. La contratación, otorgamiento, ampliación, vencimiento o cancelación de patentes, marcas, licencias o franquicias.
- VII. El otorgamiento o revocación de concesiones.
- VIII. Hechos que constituyan casos fortuitos o causas de fuerza mayor que obstaculicen la realización de las actividades de la **Emisora**.
- IX. Las desviaciones significativas en el desempeño de la **Emisora** respecto de los pronósticos o proyecciones que previamente hubiera hecho del conocimiento público.
- X. La penetración en nuevos mercados.
- XI. La negociación o consumación de proyectos de inversión, de fusión o de escisión o que impliquen la adquisición de acciones de la **Emisora** que modifiquen su estructura de capital.
- XII. El otorgamiento de créditos, adquisición o enajenación de activos por un monto significativo del capital de la **Emisora**.
- XIII. Las modificaciones relevantes en el activo fijo de la **Emisora**.
- XIV. Las salvedades, menciones, aclaraciones o párrafos de énfasis que presente el dictamen a los estados financieros de la **Emisora**.
- XV. El otorgamiento o sustitución de garantías que representen un porcentaje significativo del capital de la **Emisora**.
- XVI. La revelación del programa para la adquisición de acciones propias en caso de contar con él, o las modificaciones al monto del capital social o contable que puede afectarse a la compra de acciones propias y el de la reserva correspondiente previstos en la **Ley**.
- XVII. Las causas que originen la adquisición de acciones propias por volúmenes atípicos o inusuales.
- XVIII. Los cambios en la composición accionaria de la **Emisora** que afecten el control de la misma o de las empresas en cuyo capital participe la **Emisora**, así como aquellas **Operaciones** por volúmenes significativos que realicen sus consejeros, accionistas de control, directivos y demás personas que en términos de las **Disposiciones** aplicables se presume que tienen conocimiento de **Eventos Relevantes** con carácter de información privilegiada.
- XIX. La adquisición o venta de acciones u obligaciones convertibles en acciones emitidas por otras sociedades que representen un porcentaje significativo del capital de esas otras empresas.
- XX. La modificación de estatutos sociales que impliquen un cambio significativo para la **Emisora**.
- XXI. La suspensión o cancelación en el extranjero de la cotización de los valores de la **Emisora**.
- XXII. Los cambios o desvíos en la aplicación de recursos provenientes de la emisión de valores o de financiamientos en general.

- XXIII. Las reestructuraciones o amortizaciones de sus pasivos más importantes.
- XXIV. Los cambios de importancia en la estructura organizacional de la **Emisora**.
- XXV. Los conflictos colectivos de trabajo.
- XXVI. Los procedimientos judiciales, administrativos o arbitrales de importancia para la **Emisora**.
- XXVII. Los incumplimientos en materia de pago de intereses o amortización de capital de los valores de deuda.
- XXVIII. Los cambios en el consejo de administración y de los principales funcionarios, así como las razones que los hayan motivado.
- XXIX. Cualquier situación que repercuta en la estructura financiera o en los resultados o en los índices de liquidez, así como cualquier cambio de política contable, financiera o económica en relación al ejercicio inmediato anterior a aquél en que se presente tal cambio.
- XXX. Los programas globales de expansión, sus modificaciones o cancelación, así como los costos de financiamiento y plazos estimados de ejecución.
- XXXI. Las variaciones de importancia o sustituciones en el suministro de materia prima utilizada para la elaboración de productos.
- XXXII. Las modificaciones a la política de pago de dividendos, así como préstamos o créditos a favor de la **Emisora** que impliquen restricciones al pago de dividendos.
- XXXIII. Las resoluciones gubernamentales individualizadas, que se refieran por ejemplo a concesiones, permisos, autorizaciones, exenciones y subsidios.
- XXXIV. La pérdida de al menos una cuarta parte del capital social.
- XXXV. La declaración judicial de concurso mercantil o de quiebra de la **Emisora**.
- XXXVI. Las modificaciones a la calificación que, en su caso, efectúe la **Institución Calificadora** de valores correspondiente.
- XXXVII. Las causas por las cuales la **Emisora** haya retransmitido información que conforme a las **Disposiciones** aplicables y este **Reglamento** debe hacer del conocimiento del público inversionista. Tratándose de información financiera, además la **Emisora** deberá identificar, en su caso, las observaciones de su auditor externo.
- XXXVIII. Cualquier otro que tenga la capacidad de influir en el precio de los valores de las **Emisoras**.

4.044.00

Cuando se trate de valores que coticen en la **Bolsa** y en uno o más mercados del exterior, las **Emisoras** deberán entregar simultáneamente a la **Bolsa** la información sobre **Eventos Relevantes** que deban proporcionar en el mercado o mercados del exterior.

4.045.00

La información sobre **Eventos Relevantes** que las **Emisoras** envíen a la **Bolsa** a través de **Emisnet** se difundirá por la propia **Bolsa** en forma inmediata en el **Sistema Electrónico de Negociación** y en sus sistemas electrónicos de difusión. Asimismo, la **Bolsa** transmitirá con la misma oportunidad la citada información a la **Comisión** conforme a lo establecido por las **Disposiciones** aplicables.

Cuando por causas no imputables a la **Emisora** de que se trate no fuere posible la transmisión de información a través de **Emisnet**, ésta deberá enviarse vía telefax o por correo electrónico a la **Bolsa**. En este supuesto, será responsabilidad de la **Emisora** divulgar con la misma oportunidad al público inversionista, a través de cuando menos dos medios de comunicación electrónica y un periódico de circulación nacional, la información sobre **Eventos Relevantes** de que se trate.

Para efectos de lo establecido en el párrafo anterior, la **Bolsa** no aceptará como válido el argumento de que el funcionario a que se refiere la fracción I de la disposición 4.005.00 de este **Reglamento** se encontraba ausente o que el referido funcionario perdió la clave de identificación electrónica.

En caso de que el **Evento Relevante** se divulgue vía telefax o por correo electrónico conforme a lo previsto en esta disposición, la **Emisora** deberá conservar una copia en papel membretado propio, que contenga el nombre, cargo y firma autógrafa del funcionario a que se refiere la fracción III de la disposición 4.005.00 de este **Reglamento** o bien, de cualquiera de las personas responsables de divulgar y proporcionar la referida información de conformidad con las **Disposiciones** aplicables.

Cuando la transmisión de información no se lleve a cabo conforme a lo previsto en esta disposición, la **Bolsa** tendrá por no divulgada la información correspondiente y podrá proceder conforme al Título Décimo Primero.

4.046.00

La **Bolsa** tendrá la facultad de requerir a las **Emisoras** mayor información sobre **Eventos Relevantes** cuando a su juicio sea insuficiente la que haya recibido, así como precisiones o rectificaciones, cuando tal información sea confusa. Adicionalmente, la **Bolsa** podrá requerir a las **Emisoras** que ratifiquen o nieguen alguna información que hubiere sido divulgada por terceros entre el público inversionista y que, por su incorrecta interpretación, a juicio de la propia **Bolsa**, pueda influir en la cotización de los valores.

La **Bolsa** deberá informar a la **Comisión** de manera inmediata sobre los requerimientos de información adicional que aquélla formule a las **Emisoras**.

Las **Emisoras** deberán remitir a la **Bolsa**, el mismo día en que reciban el requerimiento, la comunicación mediante la cual cumplan con lo solicitado, misma que deberá satisfacer los requisitos de contenido y forma previstos en la presente Sección. La **Bolsa**, cuando lo estime conveniente, podrá hacer del conocimiento público el requerimiento que haya formulado en términos de esta disposición.

4.047.00

Cuando la **Bolsa** detecte un **Movimiento Inusitado del Valor**, solicitará a la **Emisora** que le informe inmediatamente, a través de **Emisnet**, si existe algún **Evento Relevante** pendiente de revelar y que, en su caso, lo divulgue con la misma oportunidad. Si la **Emisora** desconoce la existencia de algún **Evento Relevante** que pudiera haber dado origen al **Movimiento Inusitado del Valor**, deberá divulgar en forma inmediata una declaración en tal sentido.

4.048.00

En tanto la información sobre **Eventos Relevantes** no se divulgue en términos de lo establecido en la presente Sección, la **Emisora**, los **Miembros Integrales** por cuenta propia o las personas que la conozcan deberán abstenerse de realizar, los siguientes actos:

- I. Ordenar o celebrar **Operaciones** sobre los valores que correspondan.
- II. Revelar la referida información a terceros.
- III. Recomendar a un tercero que adquiera, mantenga o enajene sus valores o haga que otros los adquieran, mantengan o enajenen basándose en la citada información.

CAPÍTULO SEXTO CANCELACIÓN DE LA INSCRIPCIÓN

4.049.00

La **Emisora** que decida cancelar la inscripción de sus valores en el apartado de valores autorizados para cotizar en la **Bolsa** a que se refiere la disposición 4.002.00, deberá presentar:

- I. La solicitud correspondiente debidamente firmada por su representante legal y, en su caso, copia autenticada por el secretario designado al efecto, del acta de la asamblea general de accionistas o tenedores que haya decidido cancelar la inscripción de sus valores en el **Listado**.

- II. En su caso, copia del aviso de oferta pública de compra.

Las **Emisoras** que soliciten la cancelación de la inscripción de sus valores en el **Registro**, deberán entregar a la **Bolsa**, copia de la citada solicitud, en la misma fecha en que la entreguen a la **Comisión**.

Asimismo y, en su oportunidad, deberán proporcionar a la **Bolsa**, copia del oficio emitido por la **Comisión**, mediante el cual ésta revoque la autorización de la inscripción de tales valores en el **Registro**.

4.050.00

La **Bolsa** podrá cancelar la inscripción de un valor en el **Listado**, sin que medie solicitud de la **Emisora**, en cualquiera de los siguientes casos:

- I. Vencimiento o amortización total de la emisión
- II. Disolución o liquidación de la **Emisora**.
- III. Declaración judicial de quiebra de la **Emisora**.
- IV. Cancelación de la inscripción en el **Registro**.
- V. Tratándose de sociedades de inversión, excepto Sociedades de Inversión de Capitales y de Objeto Limitado, cuando se les revoque la autorización para actuar con tal carácter y se acredite que no existen acciones de la parte variable colocadas entre el público inversionista.
- VI. Fusión de dos o más **Emisoras**.
Para lo dispuesto en esta fracción, surtirá efectos en la **Bolsa** la referida fusión, cuando la **Emisora** de que se trate haga del conocimiento de la misma tal situación, por lo que se cancelará la inscripción de los valores de aquella **Emisora** que haya sido fusionada.

Cuando los tenedores de instrumentos de deuda hayan acordado prorrogar la vigencia de una emisión, la **Bolsa** mantendrá la inscripción de los valores correspondientes en su **Listado**, siempre y cuando la **Emisora** o el representante común proporcionen el día hábil inmediato anterior al vencimiento de la emisión correspondiente la información que determine la **Bolsa** para acreditar tal situación.

4.051.00

La cancelación de la inscripción en el apartado de valores autorizados para cotizar en el Sistema Internacional de Cotizaciones a que se refiere la disposición 4.003.00, procederá cuando:

- I. El valor de que se trate haya sido objeto, de manera reiterada, de suspensiones en la cotización en términos de la disposición 10.016.00 de este **Reglamento**.
- II. Se haya verificado algún hecho de los previstos en la disposición 10.016.00 y se considere de gravedad extrema, a juicio de la **Bolsa**.
- III. El valor de que se trate haya dejado de negociarse por más de dos años en el Sistema Internacional de Cotizaciones o de manera definitiva en el mercado de origen o de cotización principal. Tratándose de instrumentos de deuda, cuando éstos hayan sido amortizados.
- IV. La **Comisión** haya revocado el reconocimiento otorgado al mercado de valores o a la emisora de que se trate.

En caso de que los valores correspondientes se encuentren inscritos en el **Registro**, se requerirá de la previa autorización de la **Comisión** para ejecutar la cancelación a que se refiere la presente disposición.

4.052.00

La sociedad mercantil que desee cancelar su incorporación en el listado previo a que se refiere la disposición 4.004.00, deberá presentar a la **Bolsa** la solicitud correspondiente, debidamente firmada por su representante legal.

En el evento de que la sociedad mercantil no lleve a cabo la colocación de los valores dentro del plazo de dos años a que se refieren las **Disposiciones** aplicables, la **Bolsa** cancelará, sin que medie solicitud de la referida sociedad, su incorporación en el listado previo.

En caso de que la sociedad mercantil no proporcione a la **Bolsa**, en lo conducente, la información a que se refiere la disposición 4.033.00 y la Sección Segunda del Capítulo Quinto de este Título, la **Bolsa** previa audiencia de la referida sociedad, cancelará su incorporación en el listado previo.

Para efectos de lo establecido en el párrafo anterior, resultará aplicable en lo conducente, el procedimiento previsto por la disposición 4.040.00 de este **Reglamento**, según corresponda.

4.053.00

Las cancelaciones a que se refiere el presente Capítulo surtirán efectos y serán dadas a conocer por la **Bolsa** al público inversionista a más tardar el día hábil siguiente a aquél en que tengan lugar.

TÍTULO QUINTO OPERACIONES DEL MERCADO DE CAPITALES

CAPÍTULO PRIMERO DISPOSICIONES COMUNES

5.001.00

El presente Título tiene como objetivo regular las **Posturas** y las **Operaciones** en el mercado de capitales dentro del **Sistema Electrónico de Negociación**, los esquemas de operación de la **Bolsa**, así como los elementos de validez y otros requisitos, que deben cumplirse en la concertación de **Operaciones** en el referido mercado.

Para los efectos del presente Título, el término **Miembro** se referirá a la definición de **Miembro Integral** que establece la disposición 1.003.00 de este **Reglamento**, salvo que el contexto de alguna disposición especifique la definición de **Miembro Integral** o **Miembro Acotado**.

5.002.00

El mercado de capitales se integra por los valores inscritos en las Secciones I, II y V, por las acciones inscritas en la Sección III, así como por las obligaciones y certificados inscritos en la Sección IV del apartado de valores autorizados para cotizar en la **Bolsa** a que se refiere la disposición 4.002.00, siempre que:

- I. En su caso, se haya realizado la oferta pública.
- II. Se haya realizado la **Operación** de colocación por parte del **Miembro** que haya actuado como agente colocador o el alta correspondiente.

La **Bolsa** dará a conocer los valores que conforme a esta disposición integren el mercado de capitales, a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**.

SECCIÓN PRIMERA ESQUEMAS DE OPERACIÓN

5.003.00

Los valores que integren el mercado de capitales podrán negociarse conforme a cualquiera de los siguientes esquemas de operación:

- I. Continua.
- II. Por subasta.
- III. Mixto.

5.004.00

Se entiende por esquema de operación continua el procedimiento mediante el cual las **Posturas** puedan registrarse y las **Operaciones** perfeccionarse en cualquier momento durante la **Sesión de Remate**.

5.005.00

Se entiende por esquema de operación por subasta el procedimiento conforme al cual las **Posturas** sólo puedan registrarse durante el período de subasta, y las correspondientes **Operaciones** se perfeccionan conforme a lo dispuesto en el Capítulo Cuarto de este Título.

5.006.00

Se entiende por esquema de operación mixta el procedimiento en que se alternen los esquemas de operación continua y por subasta.

5.007.00

Para determinar los valores que serán negociados a través de los diferentes esquemas de operación a que se refiere esta Sección, la **Bolsa** podrá tomar en cuenta, entre otros, los siguientes criterios:

- I. Bursatilidad.
- II. Formación de precios.
- III. Volatilidad.
- IV. Transparencia.
- V. Evitar condiciones desordenadas de mercado o manipulación de precios.
- VI. Historial de operación, antecedentes de la **Emisora** en cuanto al grado de cumplimiento de sus obligaciones frente al mercado y avances significativos en la corrección del incumplimiento a los requisitos de mantenimiento de la inscripción a que se refiere este **Reglamento**.

SECCIÓN SEGUNDA ELEMENTOS DE VALIDEZ Y REQUISITOS DE LAS OPERACIONES

5.008.00

Las **Operaciones** que se concerten a través del **Sistema Electrónico de Negociación** conforme a los esquemas de operación descritos en este Capítulo, deberán:

- I. Haber sido concertadas mediante el uso de la clave de acceso autorizada por la **Bolsa**.
- II. Tener por objeto valores que se encuentren inscritos en el **Listado** y coticen en el **Sistema Electrónico de Negociación**.

5.009.00

Las **Operaciones** que se concerten en la **Bolsa**, se perfeccionarán por el consentimiento expreso manifestado a través de los **Formatos** respectivos y desde ese momento, las partes estarán obligadas no sólo al cumplimiento de lo pactado, sino también a las consecuencias que según su naturaleza sean conformes a la buena fe, a los sanos usos y prácticas bursátiles, a este **Reglamento**, la **Ley** y demás **Disposiciones** aplicables.

Las **Operaciones** deberán formalizarse mediante los **Formatos**.

5.010.00

Para que las **Operaciones** sean válidas deberán concertarse durante las **Sesiones de Remate** y, por ende, no podrán perfeccionarse antes de la iniciación ni después de la terminación de cada sesión.

Tratándose de **Operaciones** que se concerten en la **Preapertura**, estas últimas únicamente se perfeccionarán en el horario determinado por la **Bolsa** en el **Manual**.

5.011.00

El precio de las **Operaciones** deberá corresponder a cualquiera de las siguientes opciones:

- I. Al **Precio de Apertura** o al correspondiente a la última **Operación** sobre el valor de que se trate o bien, al que resulte de aplicar al precio de la última **Operación**, a la alza o a la baja, una **Puja** o múltiplos de ésta.
- II. Al **Precio de Asignación**, en caso de subasta.
- III. Al **Precio Ajustado** o al **Valor Nominal Ajustado**.
- IV. Al **Precio de Cierre**.

5.012.00

Para que las **Posturas y Operaciones** sean válidas se deberá cumplir con todos los elementos de validez y otros requisitos que se prevén en este Título, salvo que exista disposición expresa que supla algún requisito en caso de omisión.

5.013.00

Las **Posturas y Operaciones** estarán estandarizadas por volumen conforme a los **Lotes** que determine la **Bolsa**, pudiendo esta última fijar **Lotes** diferentes por **Tipo de Valor, Emisora o Serie**.

Asimismo, los precios de las **Posturas y Operaciones** estarán sujetos a las **Pujas** que determine la **Bolsa**, mismas que se calcularán conforme a la metodología que se establece en el **Manual**.

La **Bolsa** dará a conocer a los **Miembros** y al público en general los **Lotes** y **Pujas** que determine, a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**.

SECCIÓN TERCERA OPERACIONES DE COLOCACIÓN Y ALTA DE VALORES

5.014.00

El **Miembro Integral** o el **Miembro Acotado** que haya actuado como agente colocador o participado en trámites de inscripción sin oferta pública de valores que se pretendan cotizar en el mercado de capitales y, por ende, hacerlos objeto de negociación secundaria, deberá registrar la **Operación** de colocación o el alta respectiva, a través de las terminales del **Sistema Electrónico de Negociación** o del **SIVA**, según corresponda.

Una vez registrada la **Operación** de colocación o el alta correspondiente a que se refiere el párrafo anterior no podrá ser modificada o cancelada por el **Miembro Integral** o el **Miembro Acotado** de que se trate.

El registro en el **Sistema Electrónico de Negociación** o en el **SIVA** de la **Operación** de colocación o del alta correspondiente implica para todos los efectos legales, el final de la negociación primaria de los valores de que se trate.

5.015.00

El **Miembro Integral** o el **Miembro Acotado** que desee registrar una **Operación** de colocación o el alta correspondiente deberá ingresar el volumen colocado o inscrito, a través de los **Formatos**, indicando que se trata de una **Operación** de colocación o alta de valores.

Al efecto, el registro en el **Sistema Electrónico de Negociación** o en el **SIVA**, según corresponda, de la **Operación** de colocación o el alta de valores inscritos sin oferta pública, deberá realizarse conforme a las especificaciones y procedimientos establecidos en el **Manual**.

5.016.00

El precio de inicio para la negociación secundaria de un valor será aquél que corresponda a la **Operación** de colocación o al alta respectiva de valores inscritos sin oferta pública y, a partir de ese momento, quedará sujeto a las reglas que en materia de precios se establecen en este **Reglamento**.

5.017.00

El **Miembro Integral** o el **Miembro Acotado** que haya registrado una **Operación** de colocación podrá registrar una **Operación** de sobreasignación o, en su caso, **Operaciones** de reasignación de valores entre mercados, previa autorización de la **Comisión**, incluso en aquellos casos en que haya habido negociaciones en el mercado secundario. Al efecto, el **Miembro Integral** o el **Miembro Acotado** deberá ingresar el volumen sobreasignado o reasignado a través de los **Formatos** correspondientes, y deberá indicar que se trata de una **Operación** de sobreasignación o, en su caso, **Operaciones** de reasignación de valores entre mercados.

Las **Operaciones** a que se refiere esta disposición deberán registrarse al mismo precio de la **Operación** de colocación original y no serán consideradas para el efecto de fijar el precio vigente en el mercado secundario.

5.018.00

Una vez realizado el registro de una **Operación** de colocación, de sobreasignación o, en su caso, de reasignación de valores entre mercados, o el alta correspondiente de valores inscritos sin oferta pública, éstas se considerarán realizadas en la **Bolsa** para todos los efectos legales a que haya lugar.

CAPÍTULO SEGUNDO SISTEMA ELECTRÓNICO DE NEGOCIACIÓN

SECCIÓN PRIMERA GENERALIDADES

5.019.00

Las terminales del **Sistema Electrónico de Negociación**, así como los **Mecanismos Alternos**, estarán ubicados físicamente en las instalaciones de los **Miembros**. La **Bolsa** determinará la cantidad de terminales con que podrá contar cada **Miembro**.

Los **Miembros** que pretendan utilizar terminales del **Sistema Electrónico de Negociación** o, en su caso, **Mecanismos Alternos**, deberán presentar la solicitud que se especifica en el **Manual**, siendo su obligación instalar dichas terminales o **Mecanismos Alternos**, bajo condiciones que permitan su óptimo funcionamiento. Tratándose de la instalación de las terminales del **Sistema Electrónico de Negociación**, los **Miembros** deberán sujetarse a las instrucciones que reciban de la **Bolsa**.

La **Bolsa** verificará, en forma previa a la instalación respectiva, que la configuración y demás características técnicas de la red electrónica del **Miembro** de que se trate, incluyendo a los **Mecanismos Alternos**, sean compatibles con los estándares que se fijen en el **Manual**.

Una vez instaladas las terminales del **Sistema Electrónico de Negociación** y los **Mecanismos Alternos**, la **Bolsa** directamente o a través de un tercero, verificará mediante visitas el cumplimiento de lo previsto en la presente disposición y en el **Manual**.

5.020.00

Los **Miembros** deberán informar a la **Bolsa** la ubicación exacta, en sus instalaciones, de las terminales del **Sistema Electrónico de Negociación**, así como de los **Mecanismos Alternos**. En ningún caso, tratándose de las referidas terminales, se podrá cambiar o modificar su ubicación sin la previa autorización de la **Bolsa** y, por lo que se refiere a los **Mecanismos Alternos**, bastará con que se le notifique en forma previa.

Las terminales del referido sistema y los **Mecanismos Alternos** podrán ubicarse en cualquier lugar, sujetándose en todo momento a las disposiciones contenidas en la Sección Segunda de este Capítulo.

Los **Miembros** no deberán instalar programas de cómputo en las terminales del **Sistema Electrónico de Negociación**, ni vincular a otro sistema las referidas terminales por ningún medio, aún dentro del territorio de los Estados Unidos Mexicanos, salvo que cuenten con la autorización expresa de la **Bolsa**.

5.021.00

El **Sistema Electrónico de Negociación** tendrá las aplicaciones, funciones, herramientas, procedimientos, especificaciones técnicas y demás características que se establezcan en el **Manual**.

Los **Miembros**, sus **Operadores** y sus **Operadores Alternos** serán los únicos responsables de la negligencia o mal uso que hagan del **Sistema Electrónico de Negociación** incluyendo las terminales del referido sistema y los **Mecanismos Alternos**, así como del incumplimiento de los procedimientos, especificaciones y demás reglas establecidas al respecto en el **Manual**, por lo que la **Bolsa** no será responsable por los daños y perjuicios que se pudieran originar por el uso de las terminales del **Sistema Electrónico de Negociación** y de los **Mecanismos Alternos**.

5.022.00

Los **Operadores** y los **Operadores Alternos** a quienes se haya asignado una clave de acceso, en los términos de este **Reglamento**, deberán evitar que una persona distinta formule **Posturas** y, por ende, concerte **Operaciones** mediante el uso de la referida clave.

5.023.00

En caso de que un **Miembro** ingrese **Posturas** al **Sistema Electrónico de Negociación** a través de las terminales o **Mecanismos Alternos** y, por causas técnicas no le sea posible seguir operando, la **Postura** que éste hubiere ingresado con anterioridad a dicho evento, permanecerá vigente hasta en tanto no sea cancelada en términos de lo establecido en la fracción II de la disposición 5.074.00 de este **Reglamento**.

5.023.01

Los **Miembros** podrán solicitar a la **Bolsa** el servicio de acceso al **Sistema Electrónico de Negociación** por medio de la red mundial conocida como "Internet", para su uso exclusivo en aquellos casos en que no puedan formular **Posturas** o concertar **Operaciones** a través de las terminales del referido sistema por los problemas técnicos que se especifican en el **Manual**, y sujetándose a lo señalado en las disposiciones siguientes.

5.023.02

Los **Miembros** que pretendan utilizar el servicio a que se refiere la disposición anterior deberán presentar a la **Bolsa** la solicitud que se contiene en el **Manual**, suscrita por el director general del **Miembro** o, en ausencia de éste, por algún apoderado o representante legal del referido **Miembro**, quien deberá contar con poder para ejercer actos de administración.

Adicionalmente, el **Miembro** deberá asumir por escrito que conoce las obligaciones y responsabilidades que deriven del uso de este medio de acceso al **Sistema Electrónico de Negociación**, y que la **Bolsa** en ningún caso será responsable de los daños y perjuicios que se pudieran originar por el uso de este servicio.

La utilización de este servicio de acceso al **Sistema Electrónico de Negociación**, en ningún caso exime a los **Miembros** de dar cumplimiento a los programas de contingencia a que se refiere la fracción XV de la disposición 2.007.00 de este **Reglamento**.

5.023.03

Para activar el servicio a que se refiere la disposición anterior, los **Miembros** deberán solicitarlo a la **Bolsa** vía telefónica, señalando el nombre del **Operador** que hará uso del citado servicio y acreditar que se ubican en alguno de los problemas técnicos que se especifican en el **Manual**.

Una vez que se efectúe lo mencionado en el párrafo anterior, la **Bolsa** habilitará la clave de acceso del **Operador** de que se trate para que pueda ingresar al **Sistema Electrónico de Negociación** por medio de la red mundial conocida como "Internet".

En todo caso los **Miembros** y sus **Operadores** deberán dar cumplimiento a lo establecido por las disposiciones 5.026.00 a 5.028.00 de este **Reglamento**.

5.023.04

Una vez superadas las causas que hayan motivado el acceso al **Sistema Electrónico de Negociación** a través de la red mundial conocida como "Internet", la **Bolsa** inhabilitará la clave de acceso del **Operador** con la que ingresó al referido sistema por medio de la red antes mencionada. El **Miembro** de que se trate, deberá regresar a formular **Posturas** y concertar **Operaciones** a través de las terminales del referido sistema, salvo en aquellos casos en que la **Bolsa** lo autorice expresamente en atención a las condiciones que guarde el **Miembro** de que se trate y conforme a los lineamientos establecidos en el **Manual**.

5.023.05

La **Bolsa** podrá habilitar, a los **Operadores** de los **Miembros**, la clave de acceso al **Sistema Electrónico de Negociación** a través de la red mundial conocida como "Internet", en aquellos casos en los que a su juicio, las circunstancias derivadas de los supuestos establecidos en la disposición 5.023.01 de este **Reglamento** así lo requieran, sin que para ello sea necesaria la solicitud vía telefónica a la que se refiere la disposición 5.023.03 de este **Reglamento**.

SECCIÓN SEGUNDA ACCESO AL SISTEMA ELECTRÓNICO DE NEGOCIACIÓN

5.024.00

El acceso al **Sistema Electrónico de Negociación** será restringido, por lo que exclusivamente podrá hacerse mediante el uso de la clave respectiva otorgada por la **Bolsa**.

Tratándose de **Mecanismos Alternos**, la **Bolsa** aprobará el acceso al referido sistema, siempre y cuando se efectúe la designación del **Operador Alterno** por el **Miembro**, para lo cual este último deberá informar por escrito a la **Bolsa** el nombre del mismo y anexar carta en la que el **Miembro** asuma para todos los efectos legales a que haya lugar la responsabilidad por el uso de los citados mecanismos.

Para los efectos a que se refiere el párrafo anterior, resultará aplicable al **Operador Alterno**, en lo conducente, lo establecido por las disposiciones contenidas en el Título Tercero de este **Reglamento**.

Sin perjuicio de lo establecido en el primer párrafo de esta disposición, tendrán acceso al mencionado sistema los funcionarios de la **Bolsa** que se señalen en el **Manual**, o un tercero que ésta contrate al efecto, autorizados para llevar a cabo funciones de auditoria, vigilancia, seguimiento y control.

5.025.00

Los **Operadores** deberán cambiar su clave de acceso en la primera ocasión en que hagan uso de ella y tendrán la obligación de modificarla con la periodicidad que se señale en el **Manual**.

Los **Miembros** deberán mantener actualizada ante la **Bolsa** las designaciones de sus **Operadores Alternos** con la periodicidad que determine el **Manual**, quienes en todo momento deberán satisfacer los requisitos que establezcan las **Disposiciones** aplicables, para ingresar **Posturas** y concertar **Operaciones** a través de los **Mecanismos Alternos**.

5.026.00

Los **Miembros**, sus **Operadores** y **Operadores Alternos** deberán guardar absoluta confidencialidad respecto de la clave de acceso al **Sistema Electrónico de Negociación**; en caso de incumplimiento serán responsables por los daños y perjuicios que se causen, independientemente de las demás acciones legales que procedan.

5.027.00

La **Bolsa** determinará en el **Manual** las reglas de carácter operativo a que se sujetarán los **Operadores** y los **Operadores Alternos** para acceder al **Sistema Electrónico de Negociación**.

La **Bolsa** podrá negar el acceso al **Sistema Electrónico de Negociación** a los **Operadores** y a los **Operadores Alternos** que incumplan las obligaciones establecidas en el párrafo anterior.

Adicionalmente, la **Bolsa** podrá negar el acceso al referido sistema a los **Operadores** que incumplan con lo establecido en el primer párrafo de la disposición 5.025.00 de este **Reglamento**. Esta medida de seguridad durará hasta en tanto el **Operador** de que se trate solicite a la **Bolsa**, vía telefónica, la habilitación de su clave. La solicitud deberá formalizarse de manera expresa a través de un medio electrónico a más tardar dentro del día hábil siguiente a aquél en que se haya formulado, en el entendimiento de que de no hacerse, la **Bolsa** negará el acceso al **Sistema Electrónico de Negociación**, hasta que reciba la confirmación mencionada.

5.028.00

Conforme a las prácticas bursátiles el uso de las claves de acceso al **Sistema Electrónico de Negociación** constituirá, para todos los efectos, la sustitución de la firma autógrafa y producirá las mismas consecuencias que las leyes otorguen a los documentos privados.

La **Bolsa** no aceptará como válido el argumento de que una clave de acceso hubiere sido utilizada por persona no autorizada, por lo que las **Posturas** que se formulen y las **Operaciones** que se concierten mediante el uso de las claves de acceso surtirán todos sus efectos y serán válidas, siempre que satisfagan los elementos de validez y otros requisitos previstos en el presente Título.

CAPÍTULO SEGUNDO BIS PREAPERTURA

5.028.01

En la **Preapertura** los **Miembros** podrán formular **Posturas** en los términos, con las características y sobre los **Tipos de Valor** que la **Bolsa** establezca en el **Manual**, con la finalidad de ingresarlas en el **Libro Electrónico** para su registro.

Asimismo, los **Miembros** podrán modificar o cancelar las citadas **Posturas**, en el entendido de que el perfeccionamiento de la **Operación** de que se trate, únicamente se llevará a cabo a partir del horario que la **Bolsa** establezca en el **Manual**.

Adicionalmente, durante la **Preapertura** la **Bolsa** podrá convocar a una o más subastas para determinar el precio de mercado de los valores de una **Emisora**, conforme a los criterios, términos y condiciones establecidos en el **Manual**.

Para la celebración de subastas en **Preapertura**, resultarán aplicables, en lo conducente, las disposiciones contenidas en el Capítulo Cuarto del presente Título, en el entendido de que las **Operaciones** resultado de las referidas subastas se presentarán en el **Libro Electrónico** a partir del horario que la **Bolsa** determine en el **Manual**.

5.028.02

En la **Preapertura** podrán formularse las **Posturas** a que se refieren las fracciones I, II, V, VII, VIII, IX y X de la disposición 5.029.00, así como la disposición 5.041.01 de este **Reglamento**, en los términos y con las características que se describen en el **Manual**.

En ningún caso se podrán formular **Posturas** de cruce que se contienen en la disposición 5.037.00 de este **Reglamento**.

Las **Posturas** a que se refiere esta disposición, únicamente tendrán por objeto una cantidad de valores equivalentes a un **Lote** y serán aplicables, en lo conducente, las disposiciones 5.031.00 a 5.036.00 de este **Reglamento**.

CAPÍTULO TERCERO **ESQUEMA DE OPERACIÓN CONTINUA**

5.029.00

En el esquema de operación continua podrán formularse cualquiera de las siguientes **Posturas**, en los términos y con las características que se describen en el **Manual**:

- I. A mercado, entendiéndose por tal a la **Postura** para ejecutarse al mejor precio que se pueda obtener en el mercado. Los **Miembros** deberán ingresar tales **Posturas** al **Sistema Electrónico de Negociación**, cerrando directamente **Posturas** contrarias desplegadas en el **Libro Electrónico** o colocándose como la mejor **Postura**.
- II. Limitada, entendiéndose por tal a la **Postura** con precio determinado. Los **Miembros** ingresarán tales **Posturas** a dicho precio determinado, cerrando **Posturas** contrarias desplegadas en el **Libro Electrónico** o mediante cruces a precio igual o mejor al referido precio.
- III. Activada por precio, entendiéndose por tal a la **Postura** que al llegar la cotización del valor objeto de la misma a un precio determinado, mediante la realización de una **Operación**, se convierte en una **Postura** a Mercado o Limitada.
- IV. Al cierre, entendiéndose por tal a la **Postura** que se ejecuta al final de una **Sesión de Remate al Precio de Cierre** del valor de que se trate, de acuerdo a los términos en que se definen tales **Operaciones** en este **Reglamento**.
- V. De tiempo específico, entendiéndose por tal a la **Postura** que se ingresa al **Libro Electrónico** por un período determinado, dentro de una **Sesión de Remate**. En caso de que el vencimiento de esta **Postura** ocurra al momento en que la misma dé origen o participe en una subasta convocada por la **Bolsa** o bien, participe en un cruce en términos de lo establecido por la fracción II de la disposición 5.041.01 de este **Reglamento**, su vigencia se prolongará hasta la terminación de la subasta o del cruce respectivo. En caso de que la **Postura** se ingrese por cuenta de terceros, los **Miembros** serán responsables de informar a sus clientes lo establecido en esta fracción.
- VI. Todo o nada, entendiéndose por tal a la **Postura** que solo podrá ser perfeccionada, mediante la celebración de una **Operación**, con una o varias **Posturas** contrarias, por la totalidad del volumen de la primera y en un mismo instante.
- VII. Volumen Oculto, entendiéndose por tal a la **Postura** que muestra únicamente una parte de su volumen total. En caso de ejecutarse la parte expuesta, el **Sistema Electrónico de Negociación** mostrará su porción adicional, ocupando esta el último lugar en la prelación de ejecución de las **Posturas** que se encuentren desplegadas en dicho **Sistema** al mismo precio que la orden oculta. En el ingreso de tales **Posturas**, los **Miembros** se ajustarán al porcentaje mínimo que deberá exponerse al mercado, mismo que determine el **Manual**.
- VIII. Mejor Postura Limitada, entendiéndose por tal a la **Postura** con precio límite de ejecución que siempre será la mejor **Postura** en cuanto al precio. En caso de presentarse posteriormente otras **Posturas** que mejoren a la primera, ésta se sustituye hasta llegar al precio límite establecido.

- IX. Venta en Corto, entendiéndose por tal a la **Postura** de venta de valores cuya liquidación por parte del **Miembro** vendedor se efectúa con valores obtenidos en préstamo, conforme a las características de las **Operaciones de Venta en Corto** que se establecen en este **Reglamento**.
- X. De Paquete, entendiéndose por tal a la **Postura** de oportunidad que ejecutan los **Miembros** por cuenta propia, con el propósito de ofrecer al precio de ejecución, asignar la **Operación** y valores correspondientes a aquellos clientes que así lo soliciten.
Tal **Postura** deberá ingresarse siempre que exista una **Postura** contraria que cumpla con los criterios de precio, **Serie** y clave de cotización y sólo podrá perfeccionarse hasta el límite de esta última. Cuando por causas ajenas al **Miembro** no se satisfaga totalmente la **Postura** de Paquete que presente, deberá cancelarse la parte no satisfecha.

Cualquier **Orden** adicional que reciban los **Miembros**, o que estos generen, distinta a las enumeradas, de conformidad con las **Disposiciones**, deberá adoptar la forma de cualquiera de las **Posturas** antes referidas, con independencia de que, en términos de las **Disposiciones** aplicables, las **Operaciones** concertadas sobre tales **Órdenes** deban informarse, en su caso, a la **Bolsa**.

SECCIÓN PRIMERA POSTURAS

5.030.00

Derogada.

5.031.00

Para que una **Postura** produzca todos sus efectos jurídicos, el **Operador** o el **Operador Alterno** deberá indicar en el **Formato** respectivo:

- I. El tipo de **Postura**.
- II. El nombre o la denominación social del oferente.
- III. Si se trata de una compra o de una venta.
- IV. El **Tipo de Valor**.
- V. La clave de cotización y **Serie**.
- VI. La cantidad de valores.
- VII. El precio.
- VIII. La vigencia.
- IX. En su caso, la identificación del **Operador** o del **Operador Alterno** que la formule a través del uso de la clave de acceso respectiva.

Una vez que se formule una **Postura** en términos de esta disposición, para que el resto de los **Operadores** o de los **Operadores Alternos** puedan participar de la referida **Postura**, en el **Sistema Electrónico de Negociación** se desplegará la información a que se refieren las fracciones II a VII anteriores, así como la relativa al folio y hora.

5.032.00

La vigencia de las **Posturas** podrá ser, dependiendo de lo establecido por cada **Miembro** en el **Formato**, hasta por el número de días que solicite, sin poder exceder de aquel que señalen las **Disposiciones** aplicables.

Una vez concluida la vigencia de la **Postura**, toda aquélla no ejecutada, será cancelada después de concluida la **Sesión de Remate**.

Siempre que no hubieren perfeccionado una **Operación**, las **Posturas** podrán modificarse con el objeto de mejorar el precio propuesto, incrementar el volumen, modificar la vigencia, o el tipo de **Postura** de venta por la de venta en corto, en términos de la disposición 5.051.00 del presente **Reglamento** y viceversa, en cuyo caso se considerarán como nuevas **Posturas** y perderán el número de folio consecutivo, ocupando en el **Libro Electrónico** el nuevo lugar que les corresponda.

Los **Miembros** podrán modificar las **Posturas** con el objeto de disminuir el volumen, siempre que no hubieren perfeccionado una **Operación**, sin que por tal motivo la **Bolsa** asigne un nuevo número de folio consecutivo, ni se consideren como nuevas **Posturas**.

Adicionalmente, los **Miembros** podrán modificar de manera simultánea el volumen y el precio de una **Postura**, con lo cual perderá folio y se considerará como una nueva **Postura**, para los efectos señalados en esta disposición.

Asimismo, las **Posturas** que no hubieren perfeccionado una **Operación** podrán ser canceladas.

5.033.00

Las **Posturas** deberán ser ingresadas en el **Libro Electrónico** correspondiente para su registro, consignándose el folio y la hora de ingreso, con objeto de establecer su prioridad.

La **Bolsa** cancelará las **Posturas** registradas, cuando realice el cálculo de **Precio Ajustado** en los términos de este **Reglamento**, a fin de que los **Operadores** o los **Operadores Alternos** ingresen nuevas **Posturas** que sean acordes con las nuevas condiciones del precio.

5.034.00

Tendrán prioridad de ejecución entre sí las **Posturas** que tengan el mejor precio y, en caso de igualdad, la prioridad se establecerá por el orden cronológico de ingreso en el **Libro Electrónico**.

5.035.00

Las **Posturas** de compra y de venta perfeccionarán una **Operación** cuando el precio de las primeras sea igual o mayor que el de las segundas o cuando el precio de las segundas sea igual o menor que el de las primeras. Lo anterior, en el entendimiento de que la **Operación** respectiva tendrá como precio el correspondiente a la **Postura** que primeramente se haya ingresado en el **Libro Electrónico**.

Si las **Posturas** de compra y de venta no coinciden en volumen de negociación, la **Operación** se perfeccionará automáticamente hasta por el monto de la **Postura** de menor volumen, quedando vigente la **Postura** que corresponda por el remanente de volumen no negociado, excepto tratándose de **Posturas** Todo o Nada con volumen mayor al de la **Postura** o suma de **Posturas** contrarias, casos en los que no perfeccionarán una **Operación** o bien, de **Posturas** de Paquete, debiéndose aplicar en este supuesto lo previsto en el segundo párrafo de la fracción X de la disposición 5.029.00 de este **Reglamento**.

5.036.00

La **Bolsa**, concertada una **Operación**, actualizará el **Libro Electrónico** estableciéndose la prioridad de las **Posturas** que se encuentren vigentes, de conformidad con lo establecido en la disposición 5.034.00 de este **Reglamento**.

SECCIÓN SEGUNDA

APARTADO PRIMERO

POSTURAS DE CRUCE

5.037.00

El **Operador** podrá formular **Posturas** de cruce cuando represente simultáneamente al comprador y al vendedor en una potencial **Operación**, siempre que lo realice en forma pública a través de los dispositivos establecidos en el **Manual**, a fin de que cualquier otro **Operador** pueda participar.

5.038.00

Para que las **Posturas** de cruce produzcan todos sus efectos jurídicos, el **Operador** deberá indicar en el **Formato** respectivo:

- I. Que se trata de una **Postura** de cruce.
- II. El **Tipo de Valor**.
- III. La clave de cotización y **Serie**.
- IV. La cantidad de valores.
- V. La cantidad de valores que el **Operador** que la formula está dispuesto a compartir, comprando y vendiendo, con los demás **Operadores**, en el entendimiento de que no podrá ser inferior al 5% del volumen total de la **Postura**, la cual deberá ajustarse como mínimo a un **Lote**.
- VI. El precio.
- VII. La identificación del **Operador** que la formule a través del uso de la clave de acceso respectiva.

Una vez que se formule una **Postura** de cruce en términos de esta disposición, para que el resto de los **Operadores** puedan participar de la referida **Postura**, en el **Sistema Electrónico de Negociación** se desplegará la información a que se refieren las fracciones I, III y VI anteriores, así como la relativa a la denominación del **Miembro** que la haya formulado, los precios a los cuales se pueda participar comprando o vendiendo y la hora de ingreso.

5.039.00

Para que las **Posturas** de cruce puedan perfeccionar una **Operación** deberán primeramente satisfacer las demás **Posturas** que se encuentren vigentes en el **Libro Electrónico** al mismo o mejor precio.

5.040.00

El **Operador** que participe en una **Postura** de cruce formulada por otro **Operador** deberá indicar si pretende comprar o vender, y especificará la cantidad de valores con que pretenda participar, dentro del plazo de veinte segundos contado a partir de la formulación de la **Postura**, y conforme a los procedimientos que se especifiquen en el **Manual**.

La cantidad de valores que el **Operador** que formule una **Postura** de cruce esté dispuesto a que le participen, así como la cantidad con la cual otro **Operador** le pretenda participar, será confidencial.

La **Operación** que se perfeccione conforme al párrafo anterior se consumará a una **Puja Arriba** o una **Puja Abajo**, según se compre o se venda.

La **Postura** de cruce podrá ser cancelada por el **Operador** que la haya formulado, siempre y cuando no se hubiere perfeccionado la **Operación** respectiva, ya sea por participación de otro **Operador** o por haber transcurrido el periodo de los veinte segundos a que se refiere esta disposición.

La **Postura** de cruce cuyo volumen sea pico será registrada inmediatamente, sin posibilidad de que participe otro **Operador**. En caso de existir **Posturas** vigentes, éstas participarán de la **Postura** de cruce únicamente por el volumen remanente.

Adicionalmente, la **Bolsa** podrá permitir que los **Operadores** celebren **Operaciones** de cruce sin que resulte aplicable el plazo de los veinte segundos a que se refiere el primer párrafo de esta disposición, siempre y cuando las **Posturas** de cruce que se formulen sean a un precio que se encuentre entre la mejor **Postura** de compra y venta en el **Libro Electrónico**, tengan por objeto los valores y se lleven a cabo por los importes que se señalan en el **Manual**. En todo caso los **Operadores** en la celebración de este tipo de **Operaciones** de cruce deberán sujetarse a los procedimientos que se señalan en el **Manual**.

5.041.00

La **Bolsa** podrá declarar inválidas las **Posturas** de cruce cuando no se cumpla con lo señalado en esta Sección, en cuyo caso el **Operador** podrá ejecutar un nuevo cruce.

APARTADO SEGUNDO POSTURAS QUE GENERAN OPERACIONES DE CRUCES

5.041.01

Cuando un **Miembro** formule **Posturas** que representen simultáneamente al comprador y al vendedor, utilizando el **Formato** señalado en la disposición 5.031.00 de este **Reglamento**, sin indicar que se trata de una **Postura** de cruce, se podrá perfeccionar una **Operación** de cruce, siempre que se cumpla cualquiera de los siguientes supuestos:

- I. Que el importe de al menos una de las **Posturas** sea igual o menor al equivalente en moneda nacional a trescientos cincuenta mil unidades de inversión, el **Miembro** la clasifique como **Postura** proveniente de una **Orden** ordinaria de acuerdo con las **Disposiciones** aplicables y se observe lo previsto en la Sección Primera, del Capítulo Tercero, del Título Quinto del presente **Reglamento**; o
- II. Que ambas **Posturas** se ubiquen en cualquiera de los siguientes supuestos: (i) su importe sea mayor al equivalente en moneda nacional a trescientos cincuenta mil unidades de inversión, o (ii) se trate de **Posturas** que provengan de **Órdenes** clasificadas como extraordinarias, en términos de las **Disposiciones**, y que se fraccionen en **Posturas** menores al equivalente en moneda nacional a trescientos cincuenta mil unidades de inversión, o (iii) las **Posturas** no indiquen en el **Formato** la clasificación de ordinaria o extraordinaria aludida. En todo caso, el **Sistema Electrónico de Negociación** permitirá una participación hasta del 100% del volumen total de las **Posturas** que participen en el cruce. En estos supuestos, se deberán aplicar las disposiciones 5.038.00 a 5.041.00 del presente **Reglamento**, en lo que no se opongan a lo establecido en esta fracción.

Tratándose de **Posturas** cuyo objeto sean valores inscritos en el apartado de "Capitales" a que se refiere la fracción I de la disposición 6.003.00 de este **Reglamento**, los importes señalados en las dos fracciones anteriores, serán los equivalentes, en moneda nacional, a quinientas mil unidades de inversión.

SECCIÓN TERCERA MODALIDADES DE LAS OPERACIONES

APARTADO PRIMERO OPERACIONES AL CIERRE

5.042.00

Las **Operaciones al Cierre** podrán concertarse sobre los valores que se determinen en las **Disposiciones** aplicables. Al efecto, la **Bolsa** dará a conocer los valores que sean susceptibles de negociarse al cierre a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**.

5.043.00

Para que una **Postura** mediante la cual se pretenda concertar una **Operación al Cierre**, produzca todos sus efectos jurídicos, el **Operador** o el **Operador Alterno** deberá indicar en el **Formato** respectivo:

- I. Que se trata de una **Postura** mediante la cual se pretende concertar una **Operación al Cierre**.
- II. El nombre o la denominación social del oferente.
- III. Si se trata de una compra o una venta.
- IV. El **Tipo de Valor**.
- V. La clave de cotización y **Serie**.
- VI. La cantidad de valores.
- VII. En su caso, la identificación del **Operador** o del **Operador Alterno** que la formule a través del uso de la clave de acceso respectiva.

Una vez que se formule una **Postura** mediante la cual se pretenda concertar una **Operación al Cierre** en términos de esta disposición, para que el resto de los **Operadores** o los **Operadores Alternos** puedan participar de la referida **Postura**, en el **Sistema Electrónico de Negociación** se desplegará la información a que se refieren las fracciones I, III, IV, V y VI anteriores, así como la relativa al folio y la hora.

5.044.00

Para efectos de establecer la prioridad de las **Posturas** a que se refiere la disposición anterior, el **Sistema Electrónico de Negociación** registrará al momento en que se ingresen en el **Libro Electrónico**, el folio y la hora de ingreso.

5.045.00

La **Postura** podrá ser modificada o cancelada por el **Operador** o el **Operador Alterno** que la hubiere formulado, siempre y cuando no haya encontrado contraparte.

Los **Operadores** o los **Operadores Alternos** podrán consultar las características de las **Operaciones al Cierre** que se especifiquen en el **Manual**, a través de las terminales del **Sistema Electrónico de Negociación**.

5.046.00

Una vez que la **Bolsa** haya determinado el **Precio de Cierre** procederá a perfeccionar automáticamente las **Operaciones al Cierre** correspondientes, mediante la formalización de las **Posturas** de compra con las de venta, coincidentes en **Tipo de Valor**, **Emisora**, **Serie** y volumen, sujetándose, en todo momento, al principio de “primero en tiempo primero en derecho” y a las etapas de ejecución previstas en el **Manual**.

Si hubiere coincidencia en todos los elementos mencionados en el párrafo anterior, salvo en el volumen, la **Operación al Cierre** se perfeccionará por la totalidad del volumen menor, quedando vigente la **Postura** que corresponda por el remanente no negociado, la cual podrá ser ejecutada en una siguiente etapa en la **Sesión de Remate** en curso, conforme al procedimiento previsto en el **Manual**.

Las **Posturas** que no hubieren encontrado contraparte al final de la **Sesión de Remate** serán canceladas en forma automática por la **Bolsa**.

5.047.00

Si una **Postura** de compra concurre con otra de venta, realizada por el mismo **Miembro**, que coincidan en **Tipo de Valor**, **Emisora** y **Serie**, la **Operación al Cierre** no podrá formalizarse y deberá perfeccionarse con la **Postura** de otro **Miembro** que le siga en orden cronológico, si la hubiere.

Si agotado el procedimiento de formalización con las **Posturas** sucesivas, de acuerdo con lo mencionado en el párrafo anterior, quedaran pendientes **Posturas** de un mismo **Miembro** que coincidan en **Tipo de Valor**, **Emisora** y **Serie**, éstas podrán formalizarse y, por ende, la **Bolsa** perfeccionará la **Operación al Cierre** respectiva, sujetándose a las **Disposiciones** aplicables a las **Operaciones** por cuenta propia.

Las **Operaciones al Cierre** que realicen los **Miembros** durante una misma **Sesión de Remate**, no podrán exceder del 50% del volumen negociado del valor correspondiente, incluyendo todas las **Posturas** de compra y venta del **Miembro** de que se trate, conforme a los criterios, términos y condiciones establecidos en el **Manual**.

APARTADO SEGUNDO OPERACIONES DE VENTA EN CORTO

5.048.00

Las **Operaciones de Venta en Corto** únicamente deberán ser concertadas por los **Miembros** que cuenten con la autorización correspondiente de la **Comisión**, y podrán celebrarse mediante la formulación de **Posturas**, en los términos de este **Reglamento**.

5.049.00

Las **Operaciones de Venta en Corto** únicamente deberán tener como objeto valores susceptibles de ser otorgados en préstamo.

5.050.00

Las **Operaciones de Venta en Corto** deberán concertarse **Puja Arriba**, excepción hecha de aquellos casos en que la última **Operación** registrada sobre el valor de que se trate sea consecuencia de una variación positiva en el precio, caso en el cual las **Operaciones de Venta en Corto** podrán concertarse **Cero Puja Arriba**.

No será aplicable lo previsto en el párrafo anterior, a **Operaciones de Venta en Corto** para mantener coberturas en emisiones de títulos opcionales y las que tengan por objeto valores representativos de capital que coticen en el Sistema Internacional de Cotizaciones en la Sección "SIC Capitales".

En caso de que la primera **Operación** en una **Sesión de Remate** sea una **Operación de Venta en Corto**, deberá concertarse **Puja Arriba** en relación con el **Precio de Apertura** del valor de que se trate.

Lo dispuesto en la presente disposición se aplicará aunque el **Precio de Apertura** coincida con el **Precio Ajustado** calculado por la **Bolsa**.

5.051.00

El **Operador** o el **Operador Alterno** que concerte una **Operación de Venta en Corto** deberá precisar tal circunstancia en el **Formato** respectivo indicando, en su caso, si la misma se celebra por cuenta propia, por cuenta de terceros o para mantener coberturas en emisiones de títulos opcionales. Adicionalmente, al realizar la referida venta deberá señalarse que se cumplirá con valores obtenidos en préstamo.

En caso de que el **Operador** o el **Operador Alterno** no especifique que se trata de una **Operación de Venta en Corto** por cuenta de terceros, la misma se considerará celebrada por cuenta propia para efectos de la información que los **Miembros** proporcionen a la **Bolsa**.

Si el **Operador** o el **Operador Alterno** no especifica que se trata de una **Operación de Venta en Corto**, la **Operación** se considerará como una venta ordinaria.

5.052.00

La **Bolsa** dará a conocer mensualmente, a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**, la denominación de los **Miembros** autorizados por la **Comisión** para concertar **Operaciones de Venta en Corto** y los valores susceptibles de ser negociados conforme a esta modalidad, por **Emisora** y **Serie**, con la indicación de la categoría de bursatilidad a la que pertenezcan.

Asimismo, la **Bolsa** dará a conocer en forma inmediata, dentro de cualquier período mensual, cualquier modificación a las cuestiones a las que alude el párrafo anterior.

APARTADO TERCERO OPERACIONES DE PICO

5.053.00

Las **Operaciones de Pico** podrán concertarse mediante la formulación de **Posturas**, en los términos de este **Reglamento** y conforme a los procedimientos que se especifiquen en el **Manual**.

5.054.00

Las **Operaciones de Pico** se perfeccionarán al precio correspondiente a la última **Operación** concertada sobre el **Tipo de Valor**, **Emisora** y **Serie** de que se trate y tratándose de valores que se operen a través del esquema de operación por subasta, al **Precio de Asignación** que resulte de ésta, por lo que el precio en las **Operaciones de Pico** no será considerado para efectos de determinar el precio vigente en el mercado o el **Precio de Cierre** de los citados valores.

APARTADO CUARTO OPERACIONES DE REGISTRO

5.055.00

Siempre que cuenten con la previa autorización de la **Comisión**, los **Miembros**, a través de sus **Operadores**, podrán efectuar **Operaciones** de registro cuyo objeto sean valores inscritos en el **Listado**.

Para los efectos establecidos en el presente Apartado, se entenderá por **Operaciones** de registro a aquéllas en que no puedan intervenir otros **Miembros**.

5.056.00

El **Miembro** que desee efectuar una **Operación** de las mencionadas en este Apartado deberá ingresar en el **Libro Electrónico** respectivo la cantidad de valores, a través de los **Formatos** correspondientes, indicando que se trata de un registro en **Bolsa**.

APARTADO QUINTO OPERACIONES DE EJECUCIÓN DE CAUCIONES BURSÁTILES Derogado

5.057.00 a 5.059.00. Derogadas.

CAPÍTULO CUARTO ESQUEMA DE OPERACIÓN POR SUBASTA

SECCIÓN PRIMERA DISPOSICIONES PRELIMINARES

5.060.00

En el esquema de operación por subasta se podrán presentar las **Posturas** a que se refieren las fracciones I, II, V, VII, VIII, IX y X de la disposición 5.029.00 de este **Reglamento**, en los términos y con las características que se describen en el **Manual**.

5.061.00

La **Bolsa**, no obstante lo señalado en la disposición 5.007.00, iniciará la celebración de una o más subastas durante la **Sesión de Remate** cuando lo estime necesario, entre otros, para:

- I. Determinar el precio de mercado de los valores de que se trate, incluyendo aquellos valores que hayan dejado de operar por más de veinte días hábiles.
- II. Iniciar ordenadamente la negociación de un valor en una **Sesión de Remate**.
- III. Reanudar ordenadamente la negociación de un valor cuya cotización haya sido suspendida por cualquier causa prevista en el Título Décimo de este **Reglamento**.
- IV. Ejecutar **Operaciones** que deriven de la adquisición o colocación de acciones propias de una **Emisora** conforme a lo establecido por las **Disposiciones** aplicables.
- V. Permitir una adecuada formación de precios para los valores de aquellas **Emisoras** que presenten incumplimientos a los requisitos de mantenimiento de la inscripción a que se refiere la disposición 4.033.01 de este **Reglamento**.

5.062.00

La **Bolsa** podrá determinar, en cada una de las subastas, un precio base que servirá como referencia para la presentación de **Posturas**, conforme a los criterios establecidos en el **Manual**. El precio base deberá comunicarse en la convocatoria a que se refiere la disposición 5.063.00 de este **Reglamento**.

5.063.00

La **Bolsa** convocará anticipadamente a cualquier subasta que determine realizar, con fundamento en lo señalado en la disposición 5.061.00 de este **Reglamento**.

La convocatoria a subasta deberá contener el precio base, la duración, el **Tipo de Valor**, la clave de cotización, la **Serie** y demás características particulares de los valores a subastar.

5.064.00

Las **Operaciones** que se concerten mediante el esquema de negociación por subasta, no estarán sujetas a las disposiciones aplicables en materia de fluctuaciones extraordinarias en los precios, previstas en el Título Décimo de este **Reglamento**.

5.065.00

La **Bolsa** podrá declarar desierta una subasta a la que haya convocado, cuando se presente cualquiera de los siguientes supuestos:

- I. Que las **Posturas** presentadas reflejen un desequilibrio de precio o volumen que no permita la determinación del **Precio de Asignación**.
- II. Que las **Posturas** presentadas no cumplan con los elementos de validez y otros requisitos establecidos en el presente Título.
- III. Que haya transcurrido la duración establecida por la **Bolsa** en la convocatoria a que se refiere la disposición 5.063.00 de este **Reglamento**, sin que hayan **Posturas** susceptibles de perfeccionar **Operaciones**.

SECCIÓN SEGUNDA POSTURAS

5.066.00

Para que una **Postura** produzca todos sus efectos jurídicos en una subasta, el **Operador** o el **Operador Alterno** deberá manifestar en el **Formato** respectivo la información que por tipo de **Postura** establezca este **Reglamento**.

I. a VII. Derogadas.

Una vez que se formule una **Postura** en términos de esta disposición, para que el resto de los **Operadores** o los **Operadores Alternos** puedan participar de la referida **Postura**, en el **Sistema Electrónico de Negociación** se desplegará la información a que se refieren las fracciones III a VII de la disposición 5.031.00 de este **Reglamento**.

5.067.00

Las **Posturas** que se presenten en una subasta implicarán la aceptación de todas las consecuencias que deriven de la subasta respectiva.

5.068.00

Los **Formatos** de las **Posturas** deberán ser ingresados en el **Libro Electrónico** correspondiente para su registro, consignándose el folio y la hora de ingreso, en términos del **Manual**.

5.069.00

Las **Posturas** tendrán la vigencia necesaria para que participen en la subasta de que se trate, por lo que no se tomará en cuenta ninguna estipulación en contrario. Una vez concluida la subasta de que se trate, las **Posturas** no perfeccionadas se mantendrán como tales en el **Libro Electrónico**.

5.070.00

Las **Posturas** presentadas en la subasta podrán ser modificadas o canceladas durante la misma, siempre y cuando no hubieren encontrado contraparte con la cual se hayan de asignar al término de la subasta.

5.071.00

La **Bolsa** determinará el **Precio de Asignación** y las **Operaciones** correspondientes se perfeccionarán automáticamente, conforme a los criterios de asignación establecidos en la presente Sección y en el **Manual**.

5.072.00

Las **Posturas** ingresadas durante la subasta perfeccionarán **Operaciones** en términos del **Manual**, conforme a los siguientes criterios de asignación:

- I. Se considerarán todas las **Posturas** ingresadas en el **Libro Electrónico** respectivo.
- II. Se buscará la negociación al mejor precio posible del mayor volumen de valores.
- III. Se otorgará prioridad a las **Posturas** que tengan mejor precio.
- IV. En caso de igualdad de precio entre varias **Posturas** se observará el principio de “primero en tiempo, primero en derecho”.
- V. En caso de que una **Postura** indique un volumen que no pueda ser negociado en su totalidad, se perfeccionará hasta por el máximo volumen posible.

CAPÍTULO QUINTO ADMINISTRACIÓN DE LA SESIÓN DE REMATE

5.073.00

La **Bolsa**, en la administración de toda **Sesión de Remate**, tendrá las atribuciones y obligaciones que se establecen en el presente Capítulo.

5.074.00

La **Bolsa** tendrá, en todo momento, las atribuciones que a continuación se mencionan:

- I. Negar el acceso al **Sistema Electrónico de Negociación** cuando una persona no autorizada ingrese o intente ingresar en contravención a lo establecido en este **Reglamento**.
- II. Cancelar una **Postura** que se haya ingresado en el **Sistema Electrónico de Negociación** previa solicitud del **Operador** o del **Operador Alterno** de que se trate y siempre que la referida **Postura** no haya perfeccionado una **Operación** en términos de la disposición 5.023.00 de este **Reglamento**.
- III. Certificar, a petición de parte interesada, las cotizaciones de los valores que se negocien a través del **Sistema Electrónico de Negociación**.
- IV. Conciliar, a petición de parte, los conflictos que se susciten entre los **Miembros**, los **Operadores** o los **Operadores Alternos** en las **Sesiones de Remate** con motivo de la concertación de **Operaciones**.

5.075.00

La **Bolsa** tendrá, en todo momento, las obligaciones que a continuación se mencionan:

- I. Verificar el funcionamiento y uso adecuado del **Sistema Electrónico de Negociación**.
- II. Contar con sistemas de soporte, procedimientos y medidas de seguridad relacionadas con el **Sistema Electrónico de Negociación**, así como implementar mecanismos tendientes a su perfeccionamiento.
- III. Contar con un programa de contingencia que procure la continuidad de la **Sesión de Remate**, así como programar y realizar simulaciones periódicas para probar su eficiencia.
- IV. Levantar la suspensión de la cotización de algún valor cuando se lo ordene la **Comisión**, conforme a lo establecido en las **Disposiciones** aplicables, a través del esquema de negociación que la **Bolsa** determine y, en su caso, suspender la cotización del valor de que se trate.

CAPÍTULO SEXTO NEGOCIACIÓN DE VALORES A PRECIO AJUSTADO

5.076.00

La **Bolsa** hará del conocimiento del mercado, a más tardar el día hábil inmediato siguiente al **Día de Aviso**, la información sobre ejercicio de derechos corporativos y patrimoniales, así como sobre tasas de interés, pago de intereses, **Valor Nominal Ajustado** y amortizaciones que las **Emisoras** le proporcionen en términos de lo previsto por este **Reglamento**, a través de los medios y horario establecidos en el **Manual**.

5.077.00

En caso de que la información a que se refiere la disposición anterior sea confusa o incompleta, la **Bolsa** tendrá la facultad de requerir a la **Emisora** que la precise o rectifique.

La **Emisora** deberá remitir a la **Bolsa**, dentro de las veinticuatro horas siguientes a que reciba el requerimiento, un comunicado mediante el cual dé cumplimiento a lo previsto en el párrafo anterior.

5.078.00

La **Bolsa** calculará, en los términos establecidos en el **Manual**, el **Precio Ajustado** cuando se presente cualquiera de los siguientes hechos:

- I. Derogada.
- II. Pago de dividendo en acciones.
- III. Suscripción.
- IV. Canje de títulos.
- V. **Split**.
- VI. **Split Inverso**.
- VII. Reembolso.
- VIII. Escisión.
- IX. Fusión.

5.079.00

El **Precio de Apertura** corresponderá al **Precio Ajustado**, conforme a lo siguiente:

- I. En caso de valores cuyo cumplimiento sea al tercer día hábil a partir de su concertación, el **Precio Ajustado** tendrá vigencia durante tres días hábiles previos al **Día de Inicio de Ejercicio**.
- II. En caso de valores cuyo cumplimiento sea al día hábil siguiente a partir de su concertación, el **Precio Ajustado** tendrá vigencia durante el día hábil previo al **Día de Inicio de Ejercicio**.

Tratándose de valores representativos de capital de **Emisoras** de nacionalidad extranjera que se negocien en el mercado de capitales, el **Precio Ajustado** se calculará, en su caso, conforme a los procedimientos y plazos que prevalezcan en el mercado de origen del valor respectivo, debiendo la **Emisora** de que se trate informar a la **Bolsa**, con la suficiente anticipación, de las fechas para el ejercicio de los derechos corporativos o patrimoniales correspondientes.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior y en el evento de que conforme a los procedimientos y plazos del mercado de origen de la **Emisora** de nacionalidad extranjera de que se trate, los derechos corporativos o patrimoniales que la misma decreta tengan lugar en la misma fecha en que deban pagarse, la **Bolsa** no tomará en consideración los procedimientos prevalecientes en el citado mercado de origen y calculará el **Precio Ajustado** conforme a los términos y condiciones establecidos en el **Manual**.

5.080.00

En caso de suscripción, el **Precio Ajustado** tendrá vigencia a partir del segundo día hábil siguiente a aquél en que la **Bolsa** reciba copia del aviso dirigido a los accionistas publicado en el periódico oficial del domicilio de la **Emisora**.

5.081.00

En el caso de que una **Emisora** no proporcione la información en materia de ejercicio de derechos corporativos y patrimoniales dentro de los plazos previstos en este **Reglamento**, la **Bolsa** hará del conocimiento del mercado tal circunstancia a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**, y el **Precio Ajustado** tendrá vigencia conforme a lo siguiente:

- I. Al segundo día hábil siguiente del **Día de Aviso**, cuando la información respectiva sea recibida por la **Bolsa** el quinto día hábil anterior al **Día de Inicio de Ejercicio**.
- II. Al día hábil siguiente cuando la **Bolsa** haya recibido la información respectiva dentro de un plazo menor al señalado en la fracción anterior en relación con el **Día de Inicio de Ejercicio**.

Los valores de deuda que coticen en el **Sistema Electrónico de Negociación**, si la **Emisora** no proporciona la tasa de interés o **Valor Nominal Ajustado** dentro de los plazos establecidos en este **Reglamento**, se operarán sin considerar la tasa de interés o **Valor Nominal Ajustado**.

Lo anterior, sin perjuicio de las sanciones que podrá imponer la **Bolsa** a la **Emisora**, en términos de lo previsto por este **Reglamento**.

5.082.00

La **Bolsa**, previa solicitud de la **Emisora** y por razones operativas o corporativas debidamente justificadas por esta última, podrá calcular y aplicar el **Precio Ajustado** en fechas distintas a las previstas en este Capítulo.

5.083.00

En caso de que una **Emisora** decrete un pago de dividendos en efectivo referido a una moneda extranjera, deberá informar a la **Bolsa** su equivalencia, en moneda nacional, debiendo la **Emisora** observar las disposiciones aplicables en materia monetaria que fije la ley.

5.084.00

En caso de que una **Emisora** decrete un derecho de suscripción cuyo precio se exprese en moneda extranjera, deberá informar a la **Bolsa** su equivalencia, en moneda nacional, debiendo la **Emisora** observar las disposiciones aplicables en materia monetaria que fije la ley.

5.085.00

Tratándose de títulos opcionales, cuando la **Emisora** del valor de referencia decrete el ejercicio de un derecho corporativo o patrimonial o cuando se efectúe una reestructuración corporativa que tenga como consecuencia la determinación del **Precio Ajustado** del valor de referencia, la **Bolsa** realizará los ajustes técnicos que correspondan al título opcional, conforme a la metodología y criterios establecidos en el **Manual**, procurando que se mantengan constantes tanto el precio de ejercicio del título opcional cuanto el valor que resulte de multiplicar el precio de ejercicio correspondiente a cada unidad del valor de referencia por el número de valores de referencia que ampare cada título opcional antes y después de que la **Emisora** haya decretado el derecho correspondiente.

Los ajustes técnicos previstos en el párrafo anterior surtirán sus efectos en la fecha en que se lleven a cabo por la **Bolsa** de conformidad con lo establecido en el **Manual**.

CAPÍTULO SÉPTIMO CANCELACIÓN DE OPERACIONES

5.086.00

Para cancelar una **Operación** concertada a través del **Sistema Electrónico de Negociación** se requerirá de la manifestación expresa y por escrito de la voluntad de las partes que hubieren intervenido, la cual se deberá hacer constar dentro de los veinte minutos siguientes a su perfeccionamiento conforme al procedimiento que establezca el **Manual**, en el entendido de que el **Miembro** que pretenda cancelar la **Operación** correspondiente tendrá como máximo cinco minutos para solicitarla a la **Bolsa**.

Las solicitudes que se formulen a la **Bolsa** para los efectos previstos en el párrafo anterior, deberán expresar las causas que las hayan motivado y sólo serán procedentes cuando de los elementos de la **Operación** se desprenda en forma evidente para la **Bolsa** la existencia de un error que afecte la voluntad o el consentimiento de las partes.

Tratándose de cancelación de **Operaciones** por cuenta de terceros, será responsabilidad de los **Miembros** informar a sus clientes de tal medida a través de los medios convenidos, dejando constancia de la cancelación en el expediente del cliente de que se trate. Asimismo, y para proceder a la cancelación en la **Bolsa** de este tipo de **Operaciones**, los **Miembros** deberán manifestar bajo protesta de decir verdad en la solicitud a que se refiere el párrafo anterior, que dieron cumplimiento a lo establecido en esta disposición.

En ningún caso se podrán cancelar las **Operaciones** derivadas de la **Preapertura**. Tampoco se podrán cancelar **Operaciones** una vez finalizada la **Sesión de Remate**.

5.087.00

En caso de que la **Operación** que se haya cancelado tuviere como objeto valores y **Series** que afecten algún indicador de la **Bolsa**, la variación que éstos hayan experimentado será corregida, y la **Bolsa** divulgará, a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**, el indicador real de que se trate.

5.088.00

Los **Miembros** participantes serán los únicos responsables de la cancelación de **Operaciones** que se lleven a cabo en términos de este Capítulo.

5.089.00

Los **Miembros** que cancelen una o varias **Operaciones** previamente concertadas, deberán pagar a la **Bolsa** las tarifas aplicables por reprocesos.

Asimismo, la **Bolsa** notificará a la **Comisión** las **Operaciones** que hayan sido objeto de cancelación en los términos de este Capítulo.

TÍTULO SEXTO OPERACIONES DEL SISTEMA INTERNACIONAL DE COTIZACIONES

CAPÍTULO PRIMERO DISPOSICIONES COMUNES

6.001.00

El presente Título tiene como objetivo regular los elementos de validez y otros requisitos que deben cumplirse para el alta de valores y la celebración de **Operaciones** en el Sistema Internacional de Cotizaciones.

6.002.00

El Sistema Internacional de Cotizaciones se integrará por los valores inscritos en el apartado a que se refiere la disposición 4.003.00. Los **Miembros** podrán negociar los mencionados valores siempre que se haya realizado el alta correspondiente en términos de este **Reglamento**.

La **Bolsa** dará a conocer, a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**, los valores que integren el Sistema Internacional de Cotizaciones.

6.003.00

El Sistema Internacional de Cotizaciones se divide, para efectos operativos y según la naturaleza del valor de que se trate, en:

- I. Capitales.
- II. Deuda.

CAPÍTULO SEGUNDO NEGOCIACIÓN

6.004.00

Las **Operaciones** que se celebren en el Sistema Internacional de Cotizaciones respecto del apartado de "Capitales" a que se refiere la fracción I de la disposición anterior, se regirán por las disposiciones que en materia de tipos de **Posturas**, elementos de validez y otros requisitos, **Sistema Electrónico de Negociación**, esquemas de operación, modalidades de las **Operaciones** y administración de la **Sesión de Remate** sean aplicables en el mercado de capitales, según lo determine la **Bolsa**. Asimismo, se sujetarán a las disposiciones de carácter general expedidas por la **Comisión**.

6.004.01

Tratándose de operaciones que se celebren en el Sistema Internacional de Cotizaciones respecto del apartado de "Deuda" a que se refiere la fracción II de la disposición 6.003.00 de este **Reglamento**, se llevarán a cabo a través del **Mercado Global BMV-Deuda**, y se regirán por las disposiciones que al efecto determine la **Bolsa**, en materia de elementos de validez y otros requisitos, esquemas de operación, modalidades de las operaciones y programas de contingencia. Asimismo, se sujetarán a las **Disposiciones** aplicables.

Los **Miembros** podrán celebrar las operaciones a que se refiere el párrafo anterior dentro del horario que establezca la **Bolsa** conforme a lo establecido por la disposición 7.003.00 Bis de este **Reglamento**.

6.005.00

Para el ejercicio de derechos corporativos o patrimoniales, el **Precio Ajustado** se calculará, en su caso, conforme a los procedimientos y plazos que prevalezcan en el mercado de origen o de cotización principal del valor respectivo, debiendo el **Miembro** interesado informar a la **Bolsa**, con la suficiente anticipación, de las fechas para el ejercicio de los referidos derechos.

6.006.00

En caso de que el **Miembro** interesado no proporcione la información en materia de ejercicio de derechos corporativos o patrimoniales dentro de los plazos previstos en este **Reglamento**, la **Bolsa** dará a conocer tal circunstancia al mercado a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**, y podrá calcular y aplicar el **Precio Ajustado** el día hábil siguiente a aquél en que tenga conocimiento.

TÍTULO SÉPTIMO OPERACIONES DEL MERCADO DE DEUDA

CAPÍTULO PRIMERO DISPOSICIONES COMUNES

7.001.00

El presente Título tiene como objetivo regular los elementos de validez y otros requisitos que deben cumplir los **Miembros** en el registro de las **Operaciones** del mercado de deuda.

7.002.00

El mercado de deuda se integrará por los valores inscritos en las Secciones “III” y “IV” del apartado de valores autorizados para cotizar en la **Bolsa** a que se refiere la disposición 4.002.00, siempre que se cumpla con lo siguiente:

- I. Que, en su caso, se haya realizado la oferta pública, en términos de las **Disposiciones** aplicables.
- II. Que se cuente con la autorización de la **Comisión** mediante disposiciones de carácter general, para que el valor de que se trate pueda ser objeto de negociación secundaria por los **Miembros**, en términos de las **Disposiciones** aplicables.

La **Bolsa** dará a conocer los valores que integren el mercado de deuda, a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**.

CAPÍTULO SEGUNDO REGISTRO

7.003.00

Los **Miembros** deberán registrar en la **Bolsa** la **Operación** de colocación o el alta correspondiente celebrada sobre valores que integren el mercado de deuda, en el plazo que al efecto señalen las **Disposiciones** aplicables. Asimismo, deberán remitir a la **Bolsa** un reporte diario de todas las **Operaciones** que celebren en mercado secundario sobre valores del mercado de deuda, conforme a los medios y dentro del horario establecidos en el **Manual**, a fin de que la **Bolsa** proceda a su registro.

El reporte deberá contener, como mínimo:

- I. La clave de cotización.
- II. El **Tipo de Valor**.
- III. El precio o, en su caso, tasa de rendimiento.
- IV. El plazo.
- V. El volumen o, en su caso, importe.
- VI. Si se trata de compra-venta, de reporto o de préstamo.
- VII. La fecha de celebración.
- VIII. La información adicional a la prevista en los incisos anteriores, que la **Bolsa** requiera.

Tratándose de **Miembros Acotados** el registro en la **Bolsa** de la **Operación** de colocación o el alta correspondiente, deberá efectuarse por conducto de los funcionarios a que se refiere la fracción II de la disposición 2.002.01 de este **Reglamento**, resultándoles aplicable, en lo conducente, las disposiciones 3.009.00, 3.010.00, 5.022.00, 5.025.00, 5.027.00 y 5.028.00 de este **Reglamento**.

7.004.00

El registro de las **Operaciones** a que se refiere la disposición anterior surtirá sus efectos a partir de que la **Bolsa** reciba el reporte correspondiente, y tendrá como consecuencia que se consideren como **Operaciones** concertadas en la **Bolsa** para todos los efectos legales a que haya lugar.

**TÍTULO SÉPTIMO BIS
OPERACIONES CON BONOS UMS A TRAVÉS
DEL MERCADO GLOBAL BMV-DEUDA**

**CAPÍTULO PRIMERO
DISPOSICIONES COMUNES**

7.001.00 Bis

El presente Título tiene como objetivo regular los elementos de validez y otros requisitos que deben cumplir los **Miembros** en la negociación de Bonos UMS a través del **Mercado Global BMV-Deuda**.

7.002.00 Bis

La **Bolsa** dará a conocer, a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**, las emisiones de los Bonos UMS que podrán negociarse a través del **Mercado Global BMV-Deuda**.

Asimismo, la **Bolsa** hará publicaciones y tendrá a disposición del público, respecto de las operaciones con Bonos UMS que los **Miembros** celebren a través del **Mercado Global BMV-Deuda**, de manera enunciativa más no limitativa, la siguiente información:

- I. Cotizaciones.
- II. Desglose de operaciones y operatividad por **Miembro**.
- III. Calificaciones de emisiones.
- IV. Avisos de interés para el mercado.

Tratándose de la información a que se refiere la fracción II anterior, la **Bolsa** considerará que los **Miembros** dieron cumplimiento a la obligación contenida en el Capítulo Segundo del Título Séptimo de este **Reglamento**.

7.003.00 Bis

La **Bolsa** determinará el horario en el que los **Miembros** podrán celebrar operaciones a través del **Mercado Global BMV-Deuda**, previa notificación a la **Comisión**, el cual deberá ser divulgado oportunamente a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**.

**CAPÍTULO SEGUNDO
GENERALIDADES Y ACCESO AL MERCADO GLOBAL BMV-DEUDA**

7.004.00 Bis

El **Mercado Global BMV-Deuda** tendrá las aplicaciones, funciones, herramientas, procedimientos, especificaciones técnicas y demás características que al efecto determine la **Bolsa**.

7.005.00 Bis

Los **Miembros** que pretendan celebrar operaciones a través del **Mercado Global BMV-Deuda** deberán presentar una solicitud a la **Bolsa** y acreditar que cuentan con los sistemas electrónicos y de conexión, así como con los equipos para tales efectos y que la configuración y demás características técnicas de sus equipos y red electrónica sean compatibles con los estándares que fije la **Bolsa**.

En caso de que los **Miembros** pretendan instalar programas de cómputo o vincular a otro sistema los equipos destinados para acceder al **Mercado Global BMV-Deuda**, deberán obtener la previa autorización de la **Bolsa**.

7.006.00 Bis

El acceso al **Mercado Global BMV-Deuda** será restringido, por lo que exclusivamente se efectuará a través de la persona que designe el **Miembro**, quien deberá satisfacer los requisitos que señalen las **Disposiciones** aplicables para celebrar operaciones con valores.

Para efectos de lo establecido en el párrafo anterior, el **Miembro** de que se trate, deberá informar por escrito a la **Bolsa** el nombre de la citada persona y anexar carta en la que solicite la asignación de la clave de acceso al **Mercado Global BMV-Deuda** y en la que asuma para todos los efectos a que haya lugar la responsabilidad por el uso de la referida clave.

La **Bolsa** entregará la clave de acceso a que se refiere el párrafo anterior, en sobre cerrado a la persona que expresamente autorice el **Miembro** de que se trate.

7.007.00 Bis

Los **Miembros** deberán mantener actualizada ante la **Bolsa** las designaciones de las personas a que se refiere el primer párrafo de la disposición anterior.

7.008.00 Bis

Los **Miembros** y las personas a que se refiere el primer párrafo de la disposición 7.006.00 Bis de este **Reglamento**, serán los únicos responsables de la negligencia o mal uso que hagan de los componentes del **Mercado Global BMV-Deuda**.

7.009.00 Bis

Las personas a quienes se haya asignado una clave de acceso al **Mercado Global BMV-Deuda** en los términos de este **Reglamento**, deberán evitar que una persona distinta concerte operaciones mediante el uso de la referida clave.

7.010.00 Bis

Los **Miembros** y las personas a que se refiere el primer párrafo de la disposición 7.006.00 Bis de este **Reglamento**, deberán guardar absoluta confidencialidad respecto de la clave de acceso al **Mercado Global BMV-Deuda**; en caso de incumplimiento serán responsables por los daños y perjuicios que se causen, independientemente de las demás acciones legales que procedan.

7.011.00 Bis

La **Bolsa** determinará las reglas de carácter operativo a que se sujetarán las personas a que se refiere el primer párrafo de la disposición 7.006.00 Bis de este **Reglamento**, para acceder al **Mercado Global BMV-Deuda**.

La **Bolsa** podrá negar el acceso al **Mercado Global BMV-Deuda** a las referidas personas que incumplan las obligaciones establecidas en el párrafo anterior.

7.012.00 Bis

Conforme a las prácticas bursátiles el uso de las claves de acceso al **Mercado Global BMV-Deuda** constituirá, para todos los efectos, la sustitución de la firma autógrafa y producirá las mismas consecuencias que las leyes otorguen a los documentos privados.

La **Bolsa** no aceptará como válido el argumento de que una clave de acceso hubiere sido utilizada por persona no autorizada, por lo que las operaciones que se concierten mediante el uso de las claves de acceso surtirán todos sus efectos y serán válidas, siempre que satisfagan los elementos de validez y otros requisitos previstos en el presente Título.

CAPÍTULO TERCERO

NEGOCIACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LAS OPERACIONES

7.013.00 Bis

Las operaciones con Bonos UMS que se celebren a través del **Mercado Global BMV-Deuda** se regirán por las disposiciones que al efecto determine la **Bolsa**, en materia de elementos de validez y otros requisitos, esquemas de operación, modalidades de las operaciones y programas de contingencia. Asimismo, se sujetarán a las **Disposiciones** aplicables.

7.014.00 Bis

La **Bolsa**, bajo ninguna circunstancia, asumirá el carácter de contraparte de cualquiera de los **Miembros** en las operaciones que celebren con Bonos UMS a través del **Mercado Global BMV-Deuda**, por lo que no será responsable de los daños y perjuicios que se pudieran originar por el incumplimiento de tales operaciones.

7.015.00 Bis

Las operaciones con Bonos UMS que realicen los **Miembros** a través del **Mercado Global BMV-Deuda**, en ningún caso se considerarán realizadas en la **Bolsa** para todos los efectos a que haya lugar.

7.016.00 Bis

Tratándose de operaciones con Bonos UMS que celebren los **Miembros** a través del **Mercado Global BMV-Deuda**, el cumplimiento de las obligaciones respectivas deberá efectuarse dentro de los tres días hábiles siguientes a su concertación y a través del **Indeval**, en los términos previstos en las **Disposiciones** aplicables, en el Reglamento Interior del **Indeval** y en su Manual Operativo.

Para efectos de lo establecido en esta disposición, la **Bolsa** informará, diariamente y a través de los medios que al efecto determine, al **Indeval** y a cada **Miembro** sobre las operaciones que éstos hayan celebrado con Bonos UMS a través del **Mercado Global BMV-Deuda**, identificando la **Serie** y precio, así como contraparte, volúmenes, importes, intereses devengados, fecha de concertación y de cumplimiento.

TÍTULO OCTAVO CUMPLIMIENTO DE LAS OPERACIONES

8.001.00

Los **Miembros** deberán cumplir las **Operaciones** que concerten en la **Bolsa**, a través de la entrega de los valores contra el pago correspondiente, a más tardar en los siguientes plazos:

- I. Dentro de los tres días hábiles siguientes a su concertación o colocación, según corresponda, cuando tengan por objeto valores que integren el mercado de capitales o valores que coticen en la Sección "SIC Capitales" del Sistema Internacional de Cotizaciones del **Listado**.
- II. Se deroga.
- III. Dentro del día hábil siguiente al de la celebración de la **Operación** de colocación o del alta correspondiente, cuando tengan por objeto valores que integren el mercado de deuda.

En casos debidamente justificados, a solicitud del **Miembro** o la **Emisora** de que se trate, la **Bolsa** podrá modificar los plazos a que se refiere esta disposición, dando aviso a la **Comisión**. El **Miembro** o la **Emisora** que solicite la modificación deberá sujetarse a los procedimientos establecidos en el **Manual** y cubrir a la **Bolsa** las tarifas aplicables por reprocesos.

8.002.00

El cumplimiento de las **Operaciones** en los plazos a que se refiere la disposición anterior, deberá efectuarse a través del **Indeval**, en los términos previstos en las **Disposiciones** aplicables, en el Reglamento Interior del **Indeval** y en su Manual Operativo.

8.002.00

El cumplimiento de las **Operaciones** en los plazos a que se refieren las fracciones I y II de la disposición anterior, deberá efectuarse a través de la **Contraparte Central**, en los términos previstos en las **Disposiciones** aplicables, en el Reglamento Interior de la **Contraparte Central** y en su Manual Operativo.

Nota.- De acuerdo a la disposición segunda Transitoria de la reforma del 13 de octubre de 2003, la reforma a esta disposición entrará en vigor de manera gradual una vez que se autorice el Reglamento Interior de la Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V., y esta última inicie operaciones, en los términos establecidos en dicha Transitoria.

8.003.00

Para efecto de lo establecido en la disposición anterior, la **Bolsa** informará diariamente al **Indeval** y a cada **Miembro** las **Operaciones** que éstos hayan celebrado a través del **Sistema Electrónico de Negociación**, identificando el **Tipo de Valor**, **Emisora**, **Serie** y precio, así como contraparte, volúmenes, importes, fecha de concertación y de cumplimiento.

La información a que se refiere la presente disposición será enviada diariamente a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**, con sujeción a las características, términos y condiciones establecidos en el **Manual**.

8.003.00

Para efecto de lo establecido en la disposición anterior, la **Bolsa** informará diariamente, con la frecuencia que al efecto determine, a la **Contraparte Central** y a cada **Miembro** las **Operaciones** que éstos hayan celebrado a través del **Sistema Electrónico de Negociación**, identificando el **Tipo de Valor**, **Emisora**, **Serie** y precio, así como contraparte, volúmenes, importes, fecha de concertación y de cumplimiento.

Nota.- De acuerdo a la disposición segunda Transitoria de la reforma del 20 de octubre de 2003, la reforma al primer párrafo de esta disposición entrará en vigor de manera gradual una vez que se autorice el Reglamento Interior de la Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V., y esta última inicie operaciones, en los términos establecidos en dicha Transitoria.

8.004.00

Las obligaciones en efectivo derivadas de las **Operaciones** se cumplirán en moneda nacional, por lo que los **Miembros** deberán tomar las providencias necesarias al efecto, y será su responsabilidad el disponer de sistemas de información confiable y oportuna sobre las cotizaciones vigentes, para las divisas en que, en su caso, esté denominado algún valor.

En casos excepcionales y debidamente justificados, la **Bolsa** podrá permitir que las obligaciones en efectivo expresadas en moneda extranjera derivadas de la celebración de **Operaciones**, se cumplan en la moneda pactada, previa notificación a la **Comisión**.

8.005.00

El **Miembro** tenedor de títulos opcionales, por cuenta propia o de terceros, deberá notificar simultáneamente a la **Bolsa** y al **Indeval** su decisión de ejercer el derecho que le confieran éstos, el mismo día en que lo decida si es por cuenta propia o, en su caso, recibiendo instrucciones de terceros.

Toda notificación deberá realizarse durante la **Sesión de Remate**. El precio de mercado de los valores de referencia, que se empleará para determinar el valor intrínseco de los títulos, será el **Precio de Cierre** de ese mismo día.

8.005.00

El **Miembro Integral** tenedor de títulos opcionales, deberá notificar simultáneamente a la **Bolsa** y a la **Contraparte Central** su decisión de ejercer el derecho que le confieran éstos, el mismo día en que lo decida o en que reciba la instrucción de terceros.

Nota.- De acuerdo a la disposición segunda Transitoria de la reforma del 13 de octubre de 2003, la reforma al primer párrafo de esta disposición entrará en vigor de manera gradual una vez que se autorice el Reglamento Interior de la Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V., y esta última inicie operaciones, en los términos establecidos en dicha Transitoria.

8.006.00

Las fracciones del valor de referencia de títulos opcionales en especie que se generen por ajustes técnicos, se pagarán en efectivo al momento de su ejercicio, considerando la diferencia proporcional entre el **Precio de Cierre** y el precio de ejercicio (título opcional de compra) y entre el precio de ejercicio y el **Precio de Cierre** (título opcional de venta) en los términos del **Manual**.

8.007.00

En caso de que un **Miembro** incumpla alguna **Operación** en el plazo previsto en la disposición 8.001.00, se considerará en mora y el **Indeval** procederá para la obtención de valores, efectivo o el establecimiento de garantías para realizar el pago, conforme a los procedimientos extraordinarios contenidos en su Reglamento Interior y Manual Operativo de acuerdo, entre otros, a los siguientes lineamientos generales:

- I. Préstamo de valores.
- II. Compra-venta forzosa de valores.
- III. Arreglo en efectivo.

Asimismo, el **Miembro** incumplido deberá cubrir los diferenciales de precios y penas convencionales conforme lo determine el Reglamento Interior del **Indeval** y su Manual Operativo.

El **Miembro** incumplido contará con un plazo de tres días hábiles computado a partir del día siguiente a aquél en que debió pagar las obligaciones derivadas de una **Operación** conforme a lo previsto en la disposición 8.001.00, para entregar la cosa debida conforme a los procedimientos extraordinarios de liquidación señalados en la presente disposición.

8.007.00

En caso de que un **Miembro** incumpla alguna **Operación** en el plazo previsto en la disposición 8.001.00, se considerará en mora y la **Contraparte Central** procederá para la obtención de valores, efectivo o el establecimiento de garantías para realizar el pago, conforme a los procedimientos extraordinarios contenidos en su Reglamento Interior y Manual Operativo.

I. a III. Derogadas.

Asimismo, el **Miembro** incumplido deberá cubrir los diferenciales de precios y penas convencionales conforme lo determine la **Contraparte Central** en su Reglamento Interior y Manual Operativo.

El **Miembro** incumplido contará con el plazo que al efecto señale la **Contraparte Central** conforme a su Reglamento Interior y Manual Operativo, para cumplir con la **Operación** de que se trate conforme a los procedimientos extraordinarios correspondientes.

***Nota.-**De acuerdo a la disposición segunda Transitoria de la reforma del 20 de octubre de 2003, la reforma a esta disposición entrará en vigor de manera gradual una vez que se autorice el Reglamento Interior de la Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V., y esta última inicie operaciones, en los términos establecidos en dicha Transitoria.*

8.008.00

Una vez agotados los procedimientos extraordinarios a que se refiere la disposición anterior y que el **Miembro** continúe incumpliendo con las **Operaciones**, o cuando un **Miembro** no establezca las garantías necesarias al fondo de liquidación previsto en el Reglamento Interior del **Indeval** y en su Manual Operativo, previo informe por escrito del **Indeval** que ratifique tal situación, la **Bolsa** procederá a suspender al **Miembro** incumplido.

La suspensión señalada en el párrafo anterior durará hasta en tanto el **Indeval** notifique por escrito a la **Bolsa** que el **Miembro** ha cumplido con la **Operación** correspondiente.

No será necesario iniciar un procedimiento disciplinario conforme a lo previsto en el Título Décimo Primero de este **Reglamento**, para llevar a cabo la suspensión a que se refiere la presente disposición.

8.008.00

Una vez agotados los procedimientos extraordinarios a que se refiere la disposición anterior y que el **Miembro** continúe incumpliendo con las **Operaciones**, o cuando un **Miembro** no establezca las garantías necesarias conforme a lo previsto en el Reglamento Interior de la **Contraparte Central** y éste sea suspendido de manera definitiva por la **Contraparte Central**, la **Bolsa** una vez que sea notificada de tal medida procederá a excluir al **Miembro** incumplido.

Derogado.

No será necesario iniciar un procedimiento disciplinario conforme a lo previsto en el Título Décimo Primero de este **Reglamento**, para llevar a cabo la exclusión a que se refiere la presente disposición.

La **Bolsa** hará del conocimiento de la **Comisión** las resoluciones que contengan la exclusión a que se refiere esta disposición.

Nota.- De acuerdo a la disposición segunda Transitoria de la reforma del 20 de octubre de 2003, la reforma a esta disposición entrará en vigor de manera gradual una vez que se autorice el Reglamento Interior de la Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V., y esta última inicie operaciones, en los términos establecidos en dicha Transitoria.

TÍTULO NOVENO INFORMACIÓN

9.001.00

La **Bolsa** recibirá, mantendrá y, en su caso, divulgará entre el público en general la información a que se refiere el presente Título, en los medios señalados en el mismo.

CAPÍTULO PRIMERO RECEPCIÓN DE INFORMACIÓN

9.002.00

Será obligación de las **Emisoras**, representantes comunes, **Miembros**, **Instituciones Calificadoras** y demás personas a las que la **Bolsa** les haya asignado una clave de identificación electrónica para el envío de información conforme a lo previsto por este **Reglamento**, confirmar la correcta recepción, por parte de la **Bolsa**, de la información que hayan enviado a través de **Emisnet**, de conformidad con las especificaciones técnicas establecidas por la **Bolsa**.

Asimismo, las citadas personas deberán abstenerse de enviar a través de **Emisnet** cualquier otro tipo de información que no sea la que en términos de las **Disposiciones** aplicables y este **Reglamento**, se encuentren obligadas a proporcionar, por lo que la información que divulguen será responsabilidad de las personas antes mencionadas.

9.003.00

El envío de información a través de **Emisnet** deberá efectuarse mediante el uso de las claves de identificación electrónica habilitadas por la **Bolsa** a los funcionarios a que se refiere la fracción I de la disposición 4.005.00, la disposición 4.022.00 y la fracción III de la disposición 4.039.01 de este **Reglamento**, conforme al procedimiento y especificaciones técnicas que para la comunicación establezca la **Bolsa** en el instructivo correspondiente.

Conforme a las prácticas bursátiles el uso de las claves de identificación electrónica sustituirá, para todos los efectos, a la firma autógrafa, por lo que las constancias documentales o técnicas en donde aparezcan producirán las mismas consecuencias que las leyes otorgan a los documentos privados.

En todo caso las personas a que se refiere la disposición 9.002.00 anterior, serán las únicas responsables por el uso de las claves de identificación electrónica para el envío de información a través de **Emisnet**.

Las mencionadas personas podrán solicitar a la **Bolsa** el cambio o la anulación de las claves de identificación electrónica antes mencionadas.

Tratándose de información que conforme a este **Reglamento** las **Emisoras** deban proporcionar a través de **Emisnet**, la **Bolsa** hará oportunamente del conocimiento de las mismas, los formatos electrónicos para tales efectos mediante comunicados por **Emisnet**, por correo electrónico, por escrito o, en su defecto, por cualquier otro medio que determine la **Bolsa**.

9.004.00

En caso de que por cualquier circunstancia imputable a la **Bolsa** se interrumpa, altere o impida la comunicación entre las personas a que se refiere la disposición 9.002.00 de este **Reglamento** y la **Bolsa**, a través de cualquier medio electrónico, de cómputo o de telecomunicación o bien, cuando este **Reglamento** no señale algún medio específico para presentar información, la entrega de la citada información deberá realizarse en las instalaciones de la **Bolsa** y en las de la **Comisión** de acuerdo a las **Disposiciones** aplicables.

CAPÍTULO SEGUNDO DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN PÚBLICA

9.005.00

Se considera información pública aquella que de acuerdo con las **Disposiciones** aplicables, deba mantenerse y, en su caso, divulgarse entre el público en general a través de los medios a los que se refiere el presente Título, incluyendo los Indicadores de Mercado.

La **Bolsa** sistematizará y compilará la información pública precisando en todo caso la fuente correspondiente.

9.006.00

Para los efectos del presente Capítulo se entenderá por Indicadores de Mercado las cifras y gráficas que muestran el comportamiento bursátil y financiero del mercado de valores y de las **Emisoras**. La **Bolsa** establecerá en el **Manual** el procedimiento de cálculo y las políticas de mantenimiento de los referidos indicadores.

9.007.00

La **Bolsa** hará publicaciones y tendrá a disposición del público los Indicadores de Mercado, en particular cuando sean utilizados como activos subyacentes en productos derivados que coticen en mercados bursátiles.

9.008.00

La **Bolsa** hará publicaciones y tendrá a disposición del público, respecto de las **Operaciones** del mercado de capitales de manera enunciativa mas no limitativa, la siguiente información:

- I. Cotizaciones.
- II. Indicadores de Mercado y estadísticas.
- III. Desglose de **Operaciones** y operatividad por **Miembro**.
- IV. Información jurídica, financiera y contable de las **Emisoras**.
- V. Incumplimientos de las **Emisoras** respecto de sus obligaciones de pago.
- VI. Avisos de interés para el mercado.

9.009.00

La **Bolsa** hará publicaciones y tendrá a disposición del público, respecto de las **Operaciones** del mercado de deuda, de manera enunciativa mas no limitativa, la siguiente información:

- I. **Operaciones** que reporten los **Miembros** para su registro en **Bolsa**.
- II. Información jurídica, financiera y contable de las **Emisoras**.
- III. Calificaciones de emisiones.
- IV. Incumplimientos de las **Emisoras** respecto de sus obligaciones de pago.
- V. Avisos de interés para el mercado.

9.010.00

La **Bolsa** hará publicaciones y tendrá a disposición del público, respecto de las **Operaciones** del Sistema Internacional de Cotizaciones, de manera enunciativa mas no limitativa, la siguiente información:

- I. Cotizaciones.
- II. Indicadores de Mercado y estadísticas.
- III. Desglose de **Operaciones** y operatividad por **Miembro**.
- IV. Avisos de interés para el mercado.

9.011.00

La **Bolsa** podrá hacer publicaciones periódicas en medios impresos o electrónicos, las cuales se editarán con la frecuencia que determine la **Bolsa**, con base en las características de la información que se pretenda difundir.

9.012.00

La información que se haya hecho llegar a la **Bolsa** a través de **Emisnet**, se transmitirá a la **Comisión** de acuerdo con las **Disposiciones** aplicables.

Tratándose de información que las **Emisoras** proporcionen por **Emisnet**, la **Bolsa** la pondrá a disposición del público inversionista a través de su página electrónica en la red mundial de información denominada "Internet", y en el caso de aquella información que reciba de manera impresa, la **Bolsa** la pondrá en forma inmediata a disposición del público para consulta en sus oficinas, a través de medios físicos o electrónicos que al efecto determine.

Adicionalmente, la **Bolsa** difundirá a través de mecanismos adicionales que al efecto determine, aquella información que de acuerdo con las **Disposiciones** aplicables deba procurarse la amplia y oportuna divulgación.

9.013.00

La **Bolsa** podrá publicar en cualquiera de los medios a que se refiere la disposición 9.011.00 anterior, las disposiciones de carácter general que expidan las autoridades financieras y que le sean remitidas, con el propósito de facilitar su conocimiento y correcta aplicación.

TÍTULO DÉCIMO MEDIDAS PREVENTIVAS

10.001.00

El presente Título tiene por objeto establecer las medidas que, con carácter preventivo, puede adoptar la **Bolsa** para procurar una transparente y ordenada formación de precios.

10.002.00

La **Bolsa** podrá aplicar cualquiera de las siguientes medidas preventivas:

- I. Suspender la cotización de un valor, incluso durante la **Preapertura**.
- II. Suspender la **Sesión de Remate** en curso.
- III. Llevar a cabo programas de contingencia.
- IV. Realizar visitas.
- V. Efectuar auditorías.

Para efectos de lo establecido en la fracción I de esta disposición, los certificados de participación ordinarios sobre acciones de dos o más **Emisoras** y los Bonos UMS negociados a través del **Mercado Global BMV-Deuda**, no estarán sujetos a la referida medida preventiva contenida en el Capítulo Primero de este Título.

10.003.00

La **Bolsa** informará al público, a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**, las causas que hayan dado origen a las suspensiones a que se refiere la disposición anterior. Adicionalmente, tratándose de valores que integren el mercado de deuda, la **Bolsa** hará del conocimiento del público en los citados medios, la denominación de la **Emisora** que haya incumplido con la entrega de información o su información financiera presente características especiales en los términos de las **Disposiciones** aplicables.

Asimismo la **Bolsa** al levantar las suspensiones a que se refiere la disposición anterior, informará al público a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**, tal situación salvo por lo que se refiere a las suspensiones contenidas en la Sección Segunda del Capítulo Primero de este Título, y adoptará las medidas que estime necesarias para que el reinicio de **Operaciones** se lleve a cabo de manera ordenada y transparente.

CAPÍTULO PRIMERO SUSPENSIÓN DE LA COTIZACIÓN DE UN VALOR

SECCIÓN PRIMERA POR EVENTOS RELEVANTES

10.004.00

La **Bolsa** podrá suspender la cotización de un valor con motivo de la divulgación de información sobre **Eventos Relevantes**, cuando lo considere conveniente para que tal información pueda ser oportuna y debidamente conocida por el público inversionista o cuando esté pendiente la divulgación de cualquier información o aclaración.

Cuando los valores de una **Emisora** coticen simultáneamente en mercados del extranjero, la **Bolsa** podrá tomar en consideración las medidas que se adopten en aquellos mercados, para en su caso decretar la suspensión del valor de que se trate y el levantamiento de la misma.

No obstante lo anterior, la **Bolsa** levantará la suspensión correspondiente cuando considere que la información haya podido ser ya conocida por el público inversionista o que se haya realizado la divulgación de información o aclaración pertinentes y requeridas por la **Bolsa** y que la misma haya sido suficiente y no induzca a errores o confusiones.

10.005.00

Las **Emisoras** podrán solicitar a la **Bolsa**, a través de los medios que ésta determine, que suspenda la cotización de sus valores previamente a la divulgación de información sobre un **Evento Relevante**.

10.006.00

La suspensión que decreta la **Bolsa**, por sí misma o a solicitud de la **Emisora** de que se trate, podrá comprender todos los **Tipos de Valor** y **Series** de la **Emisora**, incluyendo, en su caso, los títulos opcionales que tengan como activo subyacente los valores de que se trate.

10.007.00

La suspensión de la cotización a que se refiere esta Sección podrá durar hasta en tanto la **Emisora** no divulgue la información sobre **Eventos Relevantes**, dentro del plazo que, en su caso, establezca la **Bolsa**, el cual se podrá hacer del conocimiento público, a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**.

En caso de que la **Emisora** no realice la divulgación de información correspondiente, la **Bolsa** podrá proceder en términos de lo dispuesto en el Título Décimo Primero de este **Reglamento**.

La **Bolsa** levantará la suspensión de que se trate, bajo el esquema de operación que determine y que oportunamente dé a conocer al mercado, a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**, en el momento en que la **Emisora** proporcione la información correspondiente al mercado.

SECCIÓN SEGUNDA

POR FLUCTUACIONES EXTRAORDINARIAS EN EL PRECIO

10.008.00

La **Bolsa** podrá suspender la cotización del valor de que se trate e informará de la respectiva determinación cuando una **Postura** de compra rebase los límites de fluctuación máxima a la alza o cuando una **Postura** de venta rebase los límites de fluctuación máxima a la baja, en términos de la presente Sección.

Cuando los valores de una **Emisora** coticen simultáneamente en mercados del extranjero, la **Bolsa** podrá tomar en consideración las medidas que se adopten en aquellos mercados, para en su caso decretar la suspensión del valor de que se trate y el levantamiento de la misma.

10.009.00

El límite de fluctuación máxima, a la alza y a la baja, por **Tipo de Valor**, será el resultado de aplicar a los precios a que se refiere la disposición 10.010.00 los siguientes porcentajes de variación:

- I. 15% tratándose de acciones, certificados de participación ordinarios sobre acciones, o títulos representativos de dos o más acciones de una o más series accionarias de una misma **Emisora**; o
- II. 5% tratándose de obligaciones y otros certificados de participación.

En caso de que el resultado de aplicar los porcentajes antes mencionados arroje precios con decimales y éstos no se ajusten a las **Pujas**, se tomará la cifra más cercana a la **Puja** correspondiente, determinándose nuevos límites de fluctuación máxima tanto a la alza cuanto a la baja.

La **Bolsa** podrá modificar temporalmente los porcentajes de variación antes mencionados, cuando lo considere conveniente, previa notificación a la **Comisión**. Asimismo, la **Bolsa** hará del conocimiento del público en general las referidas modificaciones.

10.010.00

Los precios que la **Bolsa** utilizará para la determinación del límite de fluctuación máxima por **Tipo de Valor** serán, según corresponda, los siguientes:

- I. El de la **Operación** que resulte de una oferta pública;
- II. El **Precio de Cierre**;
- III. El correspondiente al **Último Hecho**, cuando se exceda del límite de fluctuación máxima respectivo durante una **Sesión de Remate**;
- IV. El **Precio de Asignación** en caso de subasta;
- V. El **Precio Ajustado**; o
- VI. El precio de la mejor **Postura** presentada durante el período de subasta en la **Sesión de Remate** en curso, en los términos que se especifican en el **Manual**, en caso de que ésta se declare desierta de conformidad con la disposición 5.065.00 de este **Reglamento**.

La **Bolsa**, en la apertura de cualquier **Sesión de Remate** o durante ella, si ha tenido lugar una suspensión en los términos de esta Sección, dará a conocer el precio que utilizará para la determinación del límite de fluctuación máxima con el que se iniciará la cotización por **Tipo de Valor**, **Emisora** y **Serie**.

10.011.00

La **Bolsa**, una vez que determine la suspensión de la cotización de un valor en los términos de esta Sección, procederá a verificar si existe información en el mercado que explique la fluctuación del precio y, en su caso, requerirá a la **Emisora** o al **Miembro Integral** respectivos que informen de inmediato si conocen la causa que pudiere haber dado origen a la referida fluctuación. La suspensión de la cotización a que se refiere esta Sección no podrá exceder de la **Sesión de Remate** en curso.

La suspensión de la cotización a que se refiere esta Sección podrá durar hasta el término de la **Sesión de Remate** en curso. En caso de que transcurra la **Sesión de Remate** sin que la **Emisora** realice la divulgación de información sobre **Eventos Relevantes**, la **Bolsa** podrá proceder en términos de lo dispuesto en el Título Décimo Primero de este **Reglamento**, sin perjuicio de que suspenda la cotización en términos de la **Ley**.

La **Bolsa** levantará la suspensión a que se refiere esta Sección cuando considere que la información haya podido ser conocida por el público inversionista o que se ha divulgado la información o aclaración pertinentes, bajo el esquema de operación que determine y que oportunamente dé a conocer al mercado, a través del **Sistema Electrónico de Negociación**.

En caso de que el reinicio de la negociación se lleve a cabo mediante el esquema de operación por subasta, la **Postura** que haya rebasado los límites de fluctuación máxima no podrá ser modificada ni cancelada por el **Operador** o el **Operador Alterno** que la hubiese formulado.

SECCIÓN TERCERA POR MOVIMIENTOS INUSITADOS DEL VALOR

10.012.00

La **Bolsa** podrá suspender la cotización de un valor, en una o más ocasiones durante la **Sesión de Remate** en curso, cuando se presente un **Movimiento Inusitado del Valor**.

10.013.00

Cuando los valores de una **Emisora** coticen simultáneamente en mercados del extranjero, la **Bolsa** podrá tomar en consideración las medidas que se adopten en aquellos mercados, para en su caso decretar la suspensión del valor de que se trate y el levantamiento de la misma.

10.014.00

Una vez que determine la suspensión de la cotización de un valor en los términos de esta Sección, la **Bolsa** procederá a verificar si existe información en el mercado que explique el **Movimiento Inusitado del Valor** y, en su caso, requerirá al **Miembro Integral** o a la **Emisora** correspondiente para que informe de inmediato si conocen la causa que pudiere haber dado origen al mismo.

Derogado.

10.015.00

La suspensión de la cotización a que se refiere esta Sección podrá durar hasta en tanto la **Emisora** no divulgue la información sobre **Eventos Relevantes**, dentro del plazo que, en su caso, establezca la **Bolsa**, el cual se podrá hacer del conocimiento público, a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**.

En caso de que la **Emisora** no realice la divulgación de información correspondiente, la **Bolsa** podrá proceder en términos de lo dispuesto en el Título Décimo Primero de este **Reglamento**.

La **Bolsa** levantará la suspensión de que se trate, bajo el esquema de operación que determine y que oportunamente dé a conocer al mercado, a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**, en el momento en que la **Emisora** proporcione la información correspondiente al mercado.

SECCION CUARTA POR FALTA DE ENTREGA DE INFORMACIÓN

10.015.01

La **Bolsa** en función de la evaluación que realice y de las condiciones prevalecientes en el mercado, podrá suspender la cotización de un valor cuando las **Emisoras** no presenten la información en los plazos y a través de los medios a que se refiere este **Reglamento** o bien, la misma sea confusa, incompleta o no se ajuste a lo previsto por el mismo.

La **Bolsa** podrá permitir que los valores continúen cotizando mientras subsista la deficiencia o incumplimiento por un plazo no mayor a veinte días hábiles, contado a partir de la fecha en que se actualice el supuesto correspondiente, siempre que no se presenten condiciones desordenadas en el mercado.

10.015.02

La suspensión de la cotización a que se refiere esta Sección podrá durar hasta en tanto la **Emisora** no divulgue la información faltante o realice las aclaraciones pertinentes requeridas por la **Bolsa**.

La **Bolsa** levantará la suspensión de que se trate bajo el esquema de operación que determine y oportunamente dé a conocer al mercado, a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**, en el momento en que la **Emisora** proporcione la información correspondiente al mercado y que a juicio de la **Bolsa** sea suficiente.

Lo anterior, sin perjuicio de las medidas disciplinarias y correctivas que podrá imponer la **Bolsa** a la **Emisora**, en términos de lo dispuesto por el Título Décimo Primero de este **Reglamento**.

SECCION QUINTA POR CARACTERÍSTICAS ESPECIALES EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA

10.015.03

La **Bolsa** en función de la evaluación que realice sobre la importancia de las salvedades, menciones, aclaraciones o párrafos de énfasis en el dictamen de los estados financieros de alguna **Emisora** y atendiendo a la adecuada y suficiente información proporcionada al público inversionista, podrá suspender la cotización de un valor cuando el dictamen a los estados financieros de una **Emisora** presente tales características o bien, en caso de que la opinión del comisario determine que la información presentada no se adecua a las políticas y criterios contables y de información seguidos por la **Emisora** o no se han aplicado consistentemente.

Adicionalmente, la **Bolsa** suspenderá la cotización de un valor cuando una **Emisora** no divulgue conforme a lo establecido por las **Disposiciones** aplicables la información contenida en el dictamen a sus estados financieros o bien, este último sea negativo o constituya una abstención de opinión por parte del auditor externo de la **Emisora** de que se trate.

10.015.04

La suspensión que decrete la **Bolsa** en los términos previstos por esta Sección comprenderá todos los **Tipos de Valor** y **Series** de la **Emisora**, incluyendo, en su caso, los títulos opcionales que tengan como activo subyacente los valores de que se trate.

10.015.05

La suspensión de la cotización a que se refiere esta Sección podrá durar hasta en tanto la **Emisora** no divulgue la información faltante o se subsane la causa que le haya dado origen.

La **Bolsa** levantará la suspensión de que se trate bajo el esquema de operación que determine y oportunamente dé a conocer al mercado, a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**, en el momento en que la **Emisora** proporcione la información correspondiente al mercado y que a juicio de la **Bolsa** sea suficiente.

Lo anterior, sin perjuicio de las medidas disciplinarias y correctivas que podrá imponer la **Bolsa** a la **Emisora**, en términos de lo dispuesto por el Título Décimo Primero de este **Reglamento**.

SECCIÓN SEXTA POR EVENTOS QUE AFECTEN A LOS VALORES DEL SISTEMA INTERNACIONAL DE COTIZACIONES

10.016.00

La suspensión de la cotización de un valor que integre el Sistema Internacional de Cotizaciones procederá cuando:

- I. En el mercado de origen o de cotización principal se haya decretado la suspensión de la cotización o la suspensión de la inscripción del valor respectivo.
- II. En el mercado de origen o de cotización principal se hayan decretado medidas que imposibiliten la conversión de divisas o la transferencia monetaria entre países o que pongan en riesgo los procesos de guarda, administración, transferencia, compensación y liquidación de valores.
- III. La **Bolsa** se encuentre imposibilitada para divulgar información al mercado sobre los valores de que se trate.

- IV. La **Bolsa** haya suspendido la cotización de un valor de una **Emisora** inscrito en el apartado de valores autorizados para cotizar en la **Bolsa** a que se refiere la disposición 4.002.00 de este **Reglamento**, por cualquiera de los eventos previstos en las Secciones Primera a Quinta de este Capítulo, y al mismo tiempo se encuentren inscritos valores de la misma **Emisora** en la Sección "SIC Deuda" que señala la disposición 4.003.00 de este **Reglamento**.

10.017.00

La **Bolsa** levantará la suspensión de que se trate bajo el esquema de operación que determine y oportunamente dé a conocer al mercado, a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**, en el momento en que se superen las causas que hubieren motivado la suspensión.

CAPÍTULO SEGUNDO SUSPENSIÓN DE LAS SESIONES DE REMATE

SECCIÓN PRIMERA POR CASO FORTUITO O CAUSA DE FUERZA MAYOR

10.018.00

La **Bolsa** podrá suspender una **Sesión de Remate** en curso cuantas veces sea necesario en un mismo día, cuando por caso fortuito o causa de fuerza mayor se altere, dificulte, limite o impida el registro inmediato de las **Posturas** y **Operaciones** o la difusión de información a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**.

10.019.00

La **Bolsa** hará del conocimiento del público en general, de los **Miembros Integrales**, de los **Operadores** y de los **Operadores Alternos**, el inicio de la suspensión y la causa que la haya originado.

Durante el período de suspensión los **Miembros Integrales**, los **Operadores** o los **Operadores Alternos** podrán modificar o cancelar las **Posturas** que se hayan ingresado antes de que la **Bolsa** aplique la medida preventiva a que se refiere esta Sección conforme al procedimiento establecido en el **Manual**.

En caso de que la **Postura** se ingrese por cuenta de terceros, los **Miembros Integrales**, los **Operadores** o los **Operadores Alternos** podrán modificar o cancelar las referidas **Posturas**, siempre y cuando cuenten con la previa instrucción de sus clientes.

10.020.00

La **Bolsa** levantará la suspensión de la **Sesión de Remate** a que se refiere esta Sección cuando se haya superado el caso fortuito o la causa de fuerza mayor que la haya motivado.

10.021.00

Al levantarse la suspensión, permanecerán en el **Sistema Electrónico de Negociación** las **Posturas**, **Operaciones** y precios que se encontraban vigentes antes de haberse adoptado tal medida, siempre que no se haya actualizado el supuesto a que se refiere el segundo párrafo de la disposición 10.019.00 de este **Reglamento**.

La **Bolsa** dará aviso al público en general y a los **Miembros Integrales** de la reanudación de la **Sesión de Remate**. Tratándose de **Posturas** de Tiempo Específico cuya vigencia hubiere vencido durante la suspensión de la **Sesión de Remate** a que se refiere esta Sección, serán canceladas del **Sistema Electrónico de Negociación**.

SECCIÓN SEGUNDA POR MOVIMIENTOS INUSITADOS DEL MERCADO

10.022.00

La **Bolsa** podrá suspender una **Sesión de Remate** en curso, cuantas veces sea necesario durante un mismo día, cuando se presente un **Movimiento Inusitado del Mercado**.

10.023.00

La **Bolsa** podrá tomar en consideración las medidas que, en su caso, se adopten en mercados extranjeros, para en su caso decretar la suspensión a que se refiere la disposición anterior.

10.024.00

La suspensión de una **Sesión de Remate** conforme a esta Sección tendrá la duración que la **Bolsa** considere necesaria.

10.025.00

Serán aplicables a la presente Sección, en lo conducente, las disposiciones 10.019.00 y 10.020.00 de este **Reglamento**.

Al levantarse la suspensión, permanecerán en el **Sistema Electrónico de Negociación** las **Operaciones** y precios que se encontraban vigentes antes de haberse adoptado tal medida, siempre que no se haya actualizado el supuesto a que se refiere el segundo párrafo de la disposición 10.019.00 de este **Reglamento**.

La **Bolsa** dará aviso al público en general y a los **Miembros Integrales** de la reanudación de la **Sesión de Remate**. Tratándose de **Posturas** de Tiempo Específico cuya vigencia hubiere vencido durante la suspensión de la **Sesión de Remate** a que se refiere esta Sección, serán canceladas del **Sistema Electrónico de Negociación**.

CAPÍTULO TERCERO PROGRAMA DE CONTINGENCIA

10.026.00

Al presentarse un caso fortuito o causa de fuerza mayor que altere, dificulte, limite o impida la operación a través del **Sistema Electrónico de Negociación** o bien, la difusión de la información que reciba, la **Bolsa** atenderá tal situación de conformidad con los procedimientos establecidos en el programa de contingencia que hubiere establecido al efecto, el cual deberá darse a conocer por la **Bolsa** a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**.

Ante cualquier contingencia, la **Bolsa** podrá modificar el horario de las **Sesiones de Remate** establecido en la disposición 1.004.00, previo informe a la **Comisión**, en cuyo caso lo dará a conocer a los **Miembros** y al público en general a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**.

10.027.00

El programa de contingencia deberá procurar:

- I. La continuidad de la operación.
- II. La igualdad de condiciones para la celebración de **Operaciones**.
- III. La igualdad en la difusión de toda la información de **Posturas y Operaciones**.
- IV. La disponibilidad e igualdad para que los participantes del mercado consulten la información que esta **Bolsa** reciba.

Asimismo, el programa de contingencia deberá contemplar los casos específicos en los que la **Bolsa** podrá cancelar **Operaciones**, incluso después de concluida la **Sesión de Remate** de que se trate.

10.028.00

En caso de que la contingencia que altere, dificulte, limite o impida la operación a través del **Sistema Electrónico de Negociación**, no pueda ser resuelta conforme al programa a que se refiere este Capítulo, la **Bolsa** decretará la suspensión de la **Sesión de Remate** en curso.

10.029.00

La **Bolsa** no será responsable por los daños y perjuicios que se pudieran originar con motivo de las suspensiones que decreta o de la aplicación del programa de contingencia a que se refiere este Capítulo.

CAPÍTULO CUARTO VISITAS Y AUDITORÍAS

SECCIÓN PRIMERA VISITAS

10.030.00

La **Bolsa** podrá realizar visitas con el objeto de verificar el cumplimiento de los requisitos necesarios para inscribir valores en el **Listado** o incorporar sociedades mercantiles en el listado previo, así como para ser admitido como **Miembro**, y se sujetarán a las disposiciones contenidas en esta Sección.

10.031.00

Las visitas se llevarán a cabo por las personas autorizadas expresamente por la **Bolsa**.

10.032.00

Las visitas se llevarán a cabo con la participación de los funcionarios, representantes legales o empleados de la **Emisora** o de la sociedad mercantil o del **Miembro** de que se trate que, a juicio de las personas que las lleven a cabo, fueren necesarios.

10.033.00

Las personas autorizadas por la **Bolsa** que hayan de practicar una visita deberán identificarse previamente y entregar al representante legal de la **Emisora** o de la sociedad mercantil o del **Miembro** de que se trate, previo acuse de recibo, el original de la autorización correspondiente expedida por la **Bolsa**.

10.034.00

Las personas de la **Bolsa** que practiquen la visita tendrán la obligación de mantener confidencialidad respecto de aquella información a la que tengan acceso con motivo de sus funciones.

10.035.00

Las personas de la **Bolsa** que practiquen la visita deberán formular un reporte dentro de los cinco días hábiles posteriores a aquél en que se haya concluido la visita. El reporte mencionado comprenderá todos los aspectos que se hayan presentado durante la misma y deberá reunir, en lo conducente, los requisitos aplicables a las auditorías a que alude la Sección Segunda siguiente.

La **Bolsa** deberá notificar el referido reporte dentro de un plazo que no exceda de diez días hábiles posteriores a la elaboración del mismo, a la **Emisora** o a la sociedad mercantil o al **Miembro** visitado y enviará copia a la **Comisión**.

SECCIÓN SEGUNDA AUDITORÍAS

10.036.00

La **Bolsa** podrá realizar auditorías a los **Miembros Integrales** con objeto de comprobar el cumplimiento de las obligaciones a cargo de éstos en relación con el uso de las terminales del **Sistema Electrónico de Negociación**, así como con la compatibilidad y requisitos técnicos de conexión de los **Mecanismos Alternos** al propio **Sistema Electrónico de Negociación**; y verificar las terminales del **Sistema Electrónico de Negociación** con que cuenten los **Miembros Integrales**.

Asimismo, la **Bolsa** podrá exigir a los **Miembros Integrales** la utilización de programas tendientes a subsanar las deficiencias e irregularidades detectadas con motivo de la práctica de una auditoría.

Tratándose de **Miembros** que pretendan realizar operaciones a través del **Mercado Global BMV-Deuda**, la **Bolsa** podrá practicarles auditorías conforme a las disposiciones contenidas en esta Sección.

10.037.00

Las auditorías a que se refiere la disposición anterior, podrán ser llevadas a cabo en cualquier tiempo, directamente por la **Bolsa** o a través de terceros, conforme a los programas de auditoría de sistemas que ésta determine.

10.038.00

Las auditorías se practicarán por orden expresa de la **Bolsa**. Cada orden deberá notificarse por escrito al **Miembro Integral** de que se trate, en su domicilio, y deberán llevarse a cabo en presencia de los funcionarios, representantes legales o empleados del **Miembro Integral** que, a juicio del auditor de sistemas, fueren necesarios.

10.039.00

La orden de auditoría deberá contener:

- I. El lugar y la fecha de su expedición.
- II. La denominación del **Miembro Integral** a quien se dirija.
- III. La firma del representante legal de la **Bolsa**.
- IV. El lugar o los lugares en que debe efectuarse la auditoría.
- V. Los nombres de las personas designadas para practicar la auditoría.
- VI. La indicación de los aspectos o temas específicos objeto de la auditoría, de conformidad con lo previsto en la disposición 10.036.00 de este **Reglamento**.
- VII. El apercibimiento de que en caso de que el **Miembro Integral** de que se trate se niegue a la práctica de la auditoría o la obstaculice, la **Bolsa** procederá en términos de lo dispuesto en el Título Décimo Primero de este **Reglamento**.
- VIII. La fecha en que se practicará la auditoría.

10.040.00

Una vez efectuada la notificación en términos de las disposiciones anteriores, el **Miembro Integral** que haya de ser auditado deberá permitir la práctica de la auditoría, conforme a lo establecido en la presente Sección.

El representante legal o el funcionario del **Miembro Integral** a quien se entregue la notificación deberá firmar de recibido una copia de la misma, asentando su nombre, fecha y hora.

10.041.00

El personal de la **Bolsa** que practique la auditoria deberá levantar un acta de inicio en la que se consignará la fecha de notificación, el objeto de la auditoria, así como los nombres y firmas del representante legal o funcionario del **Miembro Integral** auditado y de los funcionarios de la **Bolsa** que intervengan.

10.042.00

Los días durante los cuales se practique una auditoria, los auditores deberán levantar un acta parcial en la que describan los aspectos o temas específicos que se hayan analizado durante cada día. Las actas parciales deberán ser firmadas por el auditor y por el representante legal o funcionario del **Miembro Integral** de que se trate.

Cuando en la práctica de una auditoria se conozca un hecho que no pueda ser acreditado con la documentación en poder del **Miembro Integral** auditado, el representante legal o funcionario de éste, a requerimiento expreso de los auditores, deberá de rendir hasta antes de que se levante el acta parcial correspondiente, un informe que describa, aclare o precise el hecho de referencia. En caso de que no se rinda el informe, se consignará tal circunstancia en el acta respectiva.

10.043.00

Una vez finalizada la auditoria, el auditor deberá levantar un acta final en la que conste la terminación de la misma, que deberá ser firmada por el auditor y el representante legal o el funcionario del **Miembro Integral** de que se trate.

En caso de que la auditoria finalice en un mismo día, el personal de la **Bolsa** deberá levantar una sola acta que comprenda el inicio y la terminación de la auditoria, así como los aspectos o temas específicos que se hayan analizado.

10.044.00

La **Bolsa** formulará, dentro de los cinco días hábiles posteriores a aquél en que haya concluido la auditoria, un dictamen que será notificado al **Miembro Integral** de que se trate, dentro de un plazo que no exceda de diez días hábiles posteriores a la elaboración del mismo.

El dictamen a que se refiere el párrafo anterior comprenderá todos los aspectos que se hayan presentado durante la auditoria y deberá reunir los requisitos que se establecen en la disposición siguiente.

10.045.00

El dictamen de las auditorías deberá contener:

- I. La referencia al objeto de la auditoría practicada y las fechas o la duración correspondientes.
- II. Las actividades en que haya consistido la auditoria.
- III. Los resultados de la auditoria.
- IV. La opinión razonada sobre la manera en que el **Miembro Integral** auditado cumpla con las disposiciones establecidas en este **Reglamento** en materia del **Sistema Electrónico de Negociación**, así como los comentarios del auditor.
- V. En su caso, las observaciones respecto a irregularidades u otras situaciones inusuales detectadas durante la auditoria.
- VI. En su caso, las recomendaciones sobre las medidas que deberá adoptar el **Miembro Integral** auditado para facilitar auditorias posteriores, así como de medidas para mejorar el desempeño del **Miembro Integral**.
- VII. Las conclusiones y, en su caso, las salvedades o excepciones que deriven de la auditoria.
- VIII. Fecha, nombre y firma del auditor.

El auditor, para respaldar los hechos consignados en el dictamen, deberá cuando sea relevante, acompañar copias de la documentación que los acredite, así como de todas las actas parciales que se hayan levantado durante el desarrollo de la auditoría.

10.046.00

Los auditores tendrán la obligación de observar confidencialidad respecto de aquella información a la que tengan acceso con motivo de la auditoría.

10.047.00

Los **Miembros Integrales** auditados deberán facilitar el cumplimiento de los objetivos durante el plazo previsto para cada auditoría. Una vez iniciada una auditoría, ésta no podrá suspenderse sin autorización expresa de la **Bolsa**.

10.048.00

El incumplimiento de la obligación de aceptar y permitir la práctica de una auditoría ordenada por la **Bolsa** a un **Miembro Integral**, o de rendir los informes que, en su caso, le haya solicitado el auditor, será sancionado en los términos previstos en este **Reglamento**.

CAPÍTULO QUINTO VIGILANCIA DE LA BOLSA

10.049.00

La **Bolsa** podrá utilizar los sistemas, dispositivos, mecanismos y medidas necesarias para vigilar la correcta operación del mercado, de las **Emisoras** y **Miembros**, a fin de velar por el desenvolvimiento transparente y ordenado del mercado.

10.050.00

La **Bolsa** se encuentra facultada para llevar a cabo la vigilancia a que se refiere la disposición anterior, incluyendo la investigación de casos que versen sobre presuntos incumplimientos de lo dispuesto en este **Reglamento**.

10.051.00

La facultad de vigilancia a que se refiere el presente Capítulo tendrá como único límite el secreto bursátil establecido en la **Ley**.

TÍTULO DÉCIMO PRIMERO MEDIDAS DISCIPLINARIAS Y CORRECTIVAS, ÓRGANOS Y PROCEDIMIENTOS DISCIPLINARIOS

CAPÍTULO PRIMERO MEDIDAS DISCIPLINARIAS Y CORRECTIVAS

11.001.00

El presente Capítulo tiene por objeto establecer las medidas disciplinarias y correctivas que la **Bolsa** podrá imponer a las personas a que se refiere la disposición 1.002.00, cuando éstas incumplan con este **Reglamento**. Las referidas medidas podrán consistir en:

- I. Amonestación.
- II. Suspensión de actividades del **Operador** o del **Operador Alterno** de un **Miembro** o de la persona a que se refiere el primer párrafo de la disposición 7.006.00 Bis de este **Reglamento**.
- III. Suspensión, total o parcial, de actividades de un **Miembro**.
- IV. Suspensión de la cotización de un valor de una **Emisora**.
- V. Exclusión de la aprobación otorgada por la **Bolsa** al **Operador** o al **Operador Alterno** de un **Miembro** en términos de este **Reglamento** o bien, a la persona a que se refiere el primer párrafo de la disposición 7.006.00 Bis de este **Reglamento**.
- VI. Exclusión de la admisión otorgada por la **Bolsa** a un **Miembro** en términos de la disposición 2.005.00 de este **Reglamento** y, por ende, su suspensión definitiva.
- VII. Publicidad de las medidas disciplinarias y correctivas.

Las medidas disciplinarias y correctivas a que se refiere la presente disposición surtirán sus efectos a partir de la fecha en que la resolución que las contenga sea notificada como se previene para emplazamientos en las fracciones II y IV de la disposición 11.032.00 de este **Reglamento**.

Asimismo, la **Bolsa** hará del conocimiento de la **Comisión** las resoluciones que contengan las medidas disciplinarias y correctivas que correspondan.

11.002.00

La **Bolsa**, en ningún caso, ante el presunto responsable o terceros, será responsable por daños o perjuicios que se pudieren ocasionar con motivo de la instauración de algún procedimiento disciplinario o de la imposición de las medidas disciplinarias y correctivas a que se refiere la disposición 11.001.00 de este **Reglamento**.

SECCIÓN PRIMERA AMONESTACIÓN

11.003.00

La amonestación tendrá por objeto, según la naturaleza de la obligación incumplida, requerir a la persona sancionada el cumplimiento de la obligación de que se trate, dentro del plazo que para tales efectos determine la **Bolsa** o bien, si ello no es posible, llamar la atención de la persona sancionada y hacerle saber que, en caso de reincidir en la conducta que haya dado origen a la amonestación, la **Bolsa** podrá imponer alguna otra de las medidas disciplinarias y correctivas más graves, previstas en la disposición 11.001.00 de este **Reglamento**.

SECCIÓN SEGUNDA SUSPENSIONES

11.004.00

La suspensión de actividades del **Operador** o del **Operador Alterno** de un **Miembro** consistirá en inhabilitar la clave para acceder al **Sistema Electrónico de Negociación** que le haya sido asignada.

La suspensión de actividades de la persona a que se refiere el primer párrafo de la disposición 7.006.00 Bis de este **Reglamento** consistirá en inhabilitar la clave de acceso al **Mercado Global BMV-Deuda**.

11.005.00

La suspensión de actividades de un **Miembro** tendrá por objeto lo siguiente:

- I. Inhabilitar parcialmente por **Tipo de Valor** la concertación de **Operaciones** por parte del **Miembro Integral** o el **Miembro Acotado**, según corresponda, o el registro de **Operaciones** de colocación o de altas de valores a través del **SIVA** por parte del **Miembro Acotado**, o la celebración de operaciones por parte del **Miembro** de que se trate, a través del **Mercado Global BMV-Deuda**.
- II. Inhabilitar totalmente la concertación o el registro de **Operaciones** o alta de valores o el acceso al **Mercado Global BMV-Deuda** por parte del **Miembro**.

11.006.00

La suspensión de la cotización de un valor de una **Emisora** tendrá por objeto lo siguiente:

- I. Suspender el registro del valor de que se trate en alguna de las Secciones del **Listado** y, por ende, suspender por el tiempo que dure la suspensión los derechos a que se refiere este **Reglamento**; o
- II. Suspender el registro del valor de que se trate en todas las Secciones del **Listado** y, por ende, suspender por el tiempo que dure la suspensión los derechos a que se refiere este **Reglamento**.

Las suspensiones a que se refiere la presente disposición se ejecutarán previa autorización de la **Comisión**.

11.007.00

Las suspensiones a que se refiere esta Sección procederán cuando la persona responsable del incumplimiento haya sido sancionada anteriormente con una o varias amonestaciones por la misma conducta o bien, la persona responsable del incumplimiento haya realizado la conducta sancionable por primera vez y, a juicio de la **Bolsa**, la referida conducta se considere grave.

El órgano disciplinario al decretar una suspensión en los términos de esta Sección deberá establecer el plazo de su duración, la que en su caso no podrá ser levantada si no hubieran sido superadas las causas que le dieron origen.

La suspensión podrá levantarse antes del vencimiento del plazo de su duración, cuando el órgano disciplinario respectivo considere que han sido superadas las causas que le dieron origen.

SECCIÓN TERCERA EXCLUSIONES

11.008.00

La exclusión de la aprobación otorgada al **Operador** o al **Operador Alterno** o a la persona a que se refiere el primer párrafo de la disposición 7.006.00 Bis de este **Reglamento** de un **Miembro** en términos de este **Reglamento**, tendrá por objeto extinguir los derechos que se deriven de la referida aprobación, por un plazo no mayor de diez años, contado a partir de la fecha en que surta efectos la exclusión; consecuentemente, las citadas personas sancionadas quedarán inhabilitadas para actuar con el carácter que corresponda por parte de cualquier **Miembro**.

Transcurrido el plazo de la exclusión, el sancionado podrá solicitar se le autorice nuevamente para desempeñar las funciones de **Operador** u **Operador Alterno** según corresponda, o para tener acceso al **Mercado Global BMV-Deuda** en los términos de este **Reglamento**.

11.009.00

La exclusión de la admisión otorgada a un **Miembro** en términos de la disposición 2.005.00, tendrá por objeto inhabilitar el acceso de dicho **Miembro** al **Sistema Electrónico de Negociación** o al **SIVA**, según corresponda, así como extinguir los derechos a que se refiere la disposición 2.006.00 de este **Reglamento**.

11.010.00

Las exclusiones a que se refieren las dos disposiciones anteriores procederán cuando:

- I. La persona responsable del incumplimiento haya sido sancionada, de manera reiterada, con una suspensión de actividades; o
- II. La persona responsable del incumplimiento haya realizado la conducta sancionable por primera vez y, a juicio de la **Bolsa**, la referida conducta se considere especialmente grave.

CAPÍTULO SEGUNDO ÓRGANOS DISCIPLINARIOS

11.011.00

Corresponde a los órganos disciplinarios de la **Bolsa** conocer, resolver y, en su caso, imponer las medidas disciplinarias y correctivas conforme a este **Reglamento**.

No procederá recurso alguno en contra de cualquier resolución que emita cualquiera de los órganos disciplinarios de la **Bolsa**.

11.012.00

La facultad a que se refiere la disposición anterior se ejercerá por los órganos disciplinarios de la **Bolsa** que a continuación se indican:

- I. La Dirección General;
- II. El Comité Disciplinario; y
- III. El Consejo de Administración.

11.013.00

La Dirección General de la **Bolsa** tendrá las atribuciones siguientes:

- I. Conocer y resolver aquellos casos que le sean presentados por el área de vigilancia.
- II. Turnar al Comité Disciplinario los casos de que conozca, durante cualquier momento del procedimiento disciplinario hasta antes de que emita la resolución respectiva.
- III. Imponer las medidas disciplinarias y correctivas a que se refieren las fracciones I a IV de la disposición 11.001.00 de este **Reglamento**.

- IV. Imponer la medida disciplinaria y correctiva a que se refiere la fracción VII de la disposición 11.001.00, cuando lo considere procedente por razones de interés público.

11.014.00

El Comité Disciplinario de la **Bolsa** tendrá las atribuciones siguientes:

- I. Conocer y resolver aquellos casos que le sean presentados por el área de vigilancia o turnados por la Dirección General de la **Bolsa**.
- II. Ejercer la facultad de atracción a que se refiere la disposición 11.030.00 de este **Reglamento**.
- III. Imponer las medidas disciplinarias y correctivas a que se refieren las fracciones I a V de la disposición 11.001.00 de este **Reglamento**.
- IV. Imponer la medida disciplinaria y correctiva a que se refiere la fracción VII de la disposición 11.001.00, cuando lo considere procedente por razones de interés público.
- V. Recomendar al Consejo de Administración la imposición de la medida disciplinaria y correctiva señalada en la fracción VI de la disposición 11.001.00 de este **Reglamento**, turnándole el caso respectivo.

11.015.00

El Consejo de Administración de la **Bolsa** tendrá las atribuciones siguientes:

- I. Conocer y resolver aquellos casos que le sean turnados por el Comité Disciplinario de la **Bolsa** que deriven de la formulación de la recomendación a que se refiere la fracción V de la disposición anterior; y, en su caso,
- II. Imponer la medida disciplinaria y correctiva a que se refiere la fracción VI de la disposición 11.001.00 de este **Reglamento**.
- III. Imponer la medida disciplinaria y correctiva a que se refiere la fracción VII de la disposición 11.001.00, cuando lo considere procedente por razones de interés público.

CAPÍTULO TERCERO PROCEDIMIENTOS DISCIPLINARIOS

SECCIÓN PRIMERA INVESTIGACIÓN E INTEGRACIÓN DE CASOS

11.016.00

El área de vigilancia será la responsable de iniciar la investigación de un caso, como consecuencia de la detección o presunción razonable de que se haya incumplido alguna norma establecida en este **Reglamento**. De toda investigación deberá integrarse un expediente.

La investigación de un caso podrá iniciarse:

- I. De oficio, cuando el área de vigilancia detecte algún presunto incumplimiento; o
- II. A petición de parte, cuando un tercero presente una denuncia respecto de algún presunto incumplimiento.

Las denuncias a que se hace mención en la fracción II anterior deberán hacerse por escrito y establecer de manera clara los hechos que se consideren como un incumplimiento a este **Reglamento**. El área de vigilancia será la responsable de valorar la procedencia o improcedencia de cualquier denuncia de hechos, debiendo notificar por escrito la resolución respectiva a quien la hubiese presentado.

La investigación de un caso se realizará con independencia del cumplimiento de los elementos de validez y otros requisitos de las **Operaciones**.

11.017.00

Durante la investigación de un caso, el área de vigilancia podrá requerir a las personas a que se refiere la disposición 1.002.00, la información que estime pertinente, siempre y cuando se respete el secreto bursátil en términos de la **Ley**. Asimismo, podrá citar a quien corresponda a las instalaciones de la **Bolsa** para que realicen las aclaraciones o presenten la documentación necesaria.

Las personas a que se refiere la disposición 1.002.00 estarán obligadas a cumplir con los requerimientos y citatorios que el área de vigilancia formule en términos del párrafo anterior.

11.018.00

El área de vigilancia, una vez que haya integrado el expediente de un caso y considere que cuenta con los elementos suficientes, procederá a elaborar el escrito de presentación a que se refiere la disposición 11.020.00; en caso contrario, procederá a cerrar el caso y archivarlo mediante un escrito en el que justifique su decisión, el cual deberá agregarse al expediente respectivo.

El área de vigilancia deberá informar por escrito a la Dirección General con la periodicidad y detalle que ésta le indique, respecto de aquellos casos que haya archivado.

11.019.00

El expediente que se integre debe incluir en forma relacionada los hechos, pruebas, aclaraciones, documentación, información y demás elementos de que se haya allegado el área de vigilancia, para poder iniciar el procedimiento disciplinario que corresponda.

11.020.00

El escrito de presentación de un caso de presuntos incumplimientos a este **Reglamento** que elabore el área de vigilancia deberá:

- I. Estar debidamente fundado y motivado.
- II. Señalar las generales, incluyendo el domicilio, los números telefónico y de telefax que haya acreditado ante la **Bolsa** el presunto responsable.
- III. Detallar los actos o hechos que presumiblemente constituyan un incumplimiento a este **Reglamento**, citando las disposiciones presuntamente incumplidas.
- IV. Contener los argumentos que se estimen procedentes para la resolución del caso de que se trate.
- V. Contener el nombre completo y firma en original del funcionario del área de vigilancia que presente el caso.

11.021.00

El escrito de presentación deberá enviarse a la Dirección General o al Comité Disciplinario, según lo considere conveniente el área de vigilancia, acompañando el expediente que se haya integrado, para que se inicie el procedimiento disciplinario respectivo.

11.022.00

La información contenida en los expedientes que se integren conforme a lo señalado en este Título será confidencial y sólo podrá ser consultada por el presunto responsable, por sus representantes legales debidamente acreditados, por el área de vigilancia y por los órganos que deban conocer y resolver el caso.

La **Bolsa** hará del conocimiento de la **Comisión** los casos respecto de los cuales haya indicios de que el incumplimiento de que se trate pueda llegar a constituir un delito.

SECCIÓN SEGUNDA

PROCEDIMIENTO ANTE LA DIRECCIÓN GENERAL DE LA BOLSA

11.023.00

La Dirección General, al recibir un escrito de presentación de un caso respecto de un presunto incumplimiento a este **Reglamento**, deberá acordar sobre de su admisión.

La Dirección General podrá negar la admisión de un caso, debiendo fundar y motivar por escrito la resolución respectiva. En ese supuesto, el expediente será devuelto al área de vigilancia para que ésta, según lo estime procedente, vuelva a presentar el asunto, una vez que se haya allegado de más elementos, o cierre el caso y archive el asunto; en este último caso el área de vigilancia deberá proceder en el mismo sentido que se indica en el último párrafo de la disposición 11.018.00 de este **Reglamento**.

11.024.00

Una vez admitido un caso en términos de la disposición anterior, la Dirección General hará del conocimiento del presunto responsable el escrito de presentación, para que manifieste lo que a su derecho convenga, dentro del plazo que aquélla establezca.

Asimismo, la Dirección General podrá, según lo estime conveniente a la luz de los hechos, pruebas, aclaraciones y demás documentación que obre en el expediente respectivo, requerir al presunto responsable para que, dentro del plazo que fije al efecto, exprese o amplíe sus aclaraciones y pruebas.

La comunicación y requerimiento señalados en esta disposición, según lo determine la Dirección General, podrán efectuarse por escrito, mediante telefax, o en términos de la disposición 11.032.00, y deberán estar firmados por el citado órgano disciplinario. Asimismo, podrán efectuarse a través de medios electrónicos con las confirmaciones de recibido propias de los mencionados medios.

11.025.00

Las aclaraciones y pruebas del presunto responsable que se deriven de la comunicación y requerimiento referidos en la disposición anterior, se desahogarán oralmente, cuando así lo determinen de común acuerdo la Dirección General y el presunto responsable, en cuyo caso se dejará constancia a través de cualquier medio de registro, incluidas las grabaciones. A falta del acuerdo antes referido, las aclaraciones y pruebas se desahogarán por escrito.

11.026.00

La Dirección General, una vez que, en su caso, el presunto responsable efectúe o amplíe las aclaraciones correspondientes y presente las pruebas respectivas, procederá a emitir la resolución del asunto que se ventile.

En el supuesto de que el presunto responsable no conteste, no realice aclaraciones o no presente pruebas en el plazo establecido por la Dirección General, se tendrá por contestado el escrito de presentación en sentido afirmativo y se procederá a emitir la resolución que corresponda con base en los hechos, pruebas y documentos que obren en el expediente respectivo.

11.027.00

La Dirección General dictará su resolución a verdad sabida y buena fe guardada con base en los hechos, pruebas y documentos aportados, sin necesidad de sujetarse a las reglas sobre estimación de pruebas señaladas en la legislación común mexicana. No obstante lo anterior, la Dirección General estará obligada a resolver en el mismo sentido en que lo hubiere hecho el Comité Disciplinario en casos comparables.

La resolución deberá rendirse por escrito debidamente firmada por la Dirección General y ser notificada por la **Bolsa** a la persona de que se trate, con las mismas formalidades, en lo conducente, que se establecen en la disposición 11.032.00 y con sujeción a lo previsto en el penúltimo párrafo de la disposición 11.001.00 de este **Reglamento**. Adicionalmente, deberá notificarse al área de vigilancia y al Comité Disciplinario.

11.028.00

La Dirección General procederá, en su caso, a ejecutar la medida disciplinaria y correctiva que emita como consecuencia del procedimiento a que se refiere la presente Sección, una vez que la resolución respectiva haya sido notificada en términos del último párrafo de la disposición anterior.

SECCIÓN TERCERA PROCEDIMIENTO ANTE EL COMITÉ DISCIPLINARIO DE LA BOLSA

APARTADO PRIMERO ACCIÓN DISCIPLINARIA

11.029.00

El Comité Disciplinario, al recibir un escrito de presentación de un caso respecto de un presunto incumplimiento a este **Reglamento**, deberá resolver sobre su admisión y la de las pruebas que consten en el expediente.

En caso de que el Comité Disciplinario niegue la admisión de un caso, deberá fundar y motivar por escrito la resolución respectiva y devolver el expediente al área de vigilancia para que ésta, según lo estime procedente, vuelva a presentar el asunto una vez que se haya allegado de más elementos o cierre el caso y archive el asunto.

11.030.00

El Comité Disciplinario podrá instruir al área de vigilancia para que, con base en las resoluciones que se le comuniquen conforme a lo previsto en el último párrafo de la disposición 11.027.00, le turne en el futuro aquellos casos de presuntos incumplimientos a disposiciones que considere especialmente importantes, en términos de lo dispuesto por la fracción II de la disposición 11.014.00 de este **Reglamento**.

Asimismo, el Comité Disciplinario podrá revocar las instrucciones que haya girado al área de vigilancia, en cuyo caso la Dirección General estará obligada a resolver en el mismo sentido en que lo haya hecho el Comité Disciplinario en aquellos casos que hubiere conocido en virtud de la facultad de atracción a que se refiere el párrafo anterior.

APARTADO SEGUNDO EMPLAZAMIENTO

11.031.00

Una vez admitido un caso, el Comité Disciplinario acordará que se corra traslado del escrito de presentación al presunto responsable y se le emplace para que lo conteste dentro del plazo que fije al efecto.

11.032.00

El emplazamiento se extenderá por escrito debidamente firmado por el secretario del Comité Disciplinario con acuse de recibo y se practicará en el domicilio que se señale en términos de la fracción II de la disposición 11.020.00 de este **Reglamento**, conforme a las siguientes reglas:

- I. El notificador se cerciorará de que el representante legal o el presunto responsable se encuentre en el lugar designado y entregará la notificación personalmente. En caso de no encontrarlo dejará la notificación con persona que realice actividades habituales en tal lugar.
- II. El notificador solicitará a la persona con quien entienda el emplazamiento de conformidad con la fracción anterior, que acuse recibo en la copia de notificación correspondiente. Si la persona que debiere firmar no pudiere hacerlo, lo hará a su ruego un testigo; si no quisiere firmar o presentar testigo que lo haga, la notificación se practicará de manera fehaciente ante un fedatario público.
- III. El notificador deberá remitir al Comité Disciplinario la constancia de notificación, a efecto de que ésta se integre al expediente del asunto.
- IV. Se considerará como fecha de emplazamiento aquélla en que se hubiese acusado recibo de la notificación correspondiente, o bien aquélla que conste en la notificación fehaciente a que se refiere la fracción II anterior.

La notificación deberá indicar expresamente que en caso de no presentarse la contestación o de presentarse extemporáneamente se estará a lo dispuesto por el segundo párrafo de la disposición 11.035.00 de este **Reglamento**.

**APARTADO TERCERO
CONTESTACIÓN**

11.033.00

El presunto responsable deberá formular su contestación al Comité Disciplinario en los mismos términos previstos para el escrito de presentación del caso, debiendo referirse a cada uno de los hechos aludidos en el mencionado escrito, admitiéndolos o negándolos y expresando los que ignore por no ser propios. El no hacer referencia a los hechos aludidos hará que se tengan por admitidos los hechos de que se trate.

La contestación deberá acompañarse, en forma relacionada, de las pruebas, documentación y, en general, de todos los elementos que el presunto responsable considere convenientes.

11.034.00

El Comité Disciplinario, al recibir la contestación, deberá resolver respecto de su admisión, así como sobre la aceptación de las pruebas que se presenten.

11.035.00

Una vez presentada la contestación en tiempo y forma, se procederá al análisis y desahogo del caso, en términos del siguiente Apartado.

En el supuesto de que el presunto responsable no conteste en el plazo establecido por el Comité Disciplinario o no lo haga en términos de lo previsto en la disposición 11.033.00, se tendrá por contestado el escrito de presentación en sentido afirmativo y se procederá a emitir la resolución que corresponda con base en los hechos, pruebas y documentos que obren en el expediente respectivo.

APARTADO CUARTO ANÁLISIS Y DESAHOGO DE CASOS

11.036.00

Una vez que el Comité Disciplinario haya admitido la contestación se iniciará el análisis y desahogo del caso.

En ningún momento durante el análisis y desahogo de un caso, el área de vigilancia o el presunto responsable podrán establecer comunicación individual con cualquiera de los miembros o el secretario del Comité Disciplinario.

11.037.00

En cualquier momento durante el análisis y desahogo de un caso, el Comité Disciplinario estará facultado para solicitar al área de vigilancia o al presunto responsable que le proporcionen oralmente en una audiencia o por escrito, dentro del plazo que fije al efecto, las aclaraciones o información que considere necesarias para la resolución del asunto que se ventile; en el primer caso, deberá dejarse constancia a través de cualquier medio de registro, incluidas las grabaciones.

11.038.00

El Comité Disciplinario, durante el análisis y desahogo de un caso, podrá citar a los peritos, testigos y, en general, terceros, a efecto de allegarse mayores elementos de prueba para la resolución del asunto que se ventile.

11.039.00

Todos los citatorios, requerimientos y, en general, notificaciones que se realicen durante el análisis y desahogo de un caso, deberán practicarse de conformidad con lo señalado en la disposición 11.032.00 de este **Reglamento**.

APARTADO QUINTO RESOLUCIÓN

11.040.00

Las resoluciones que dicte el Comité Disciplinario deberán estar debidamente fundadas y motivadas. El acta que contenga la resolución deberá estar firmada en original por todos los miembros del Comité que hubieren estado presentes en la sesión de que se trate, y por el secretario.

11.041.00

Las resoluciones que impliquen la imposición de cualquiera de las medidas disciplinarias y correctivas a que se refieren las fracciones I a V de la disposición 11.001.00, deberán ser notificadas por la **Bolsa** a la persona de que se trate con las mismas formalidades, en lo conducente, previstas para emplazamientos en la disposición 11.032.00 y con sujeción a lo previsto en el penúltimo párrafo de la disposición 11.001.00 de este **Reglamento**. Asimismo, deberán notificarse al área de vigilancia y a la Dirección General, para que esta última proceda a la ejecución de la medida disciplinaria y correctiva respectiva.

11.042.00

En caso de que el Comité Disciplinario estime procedente la imposición de la medida disciplinaria y correctiva a que se refiere la fracción VI de la disposición 11.001.00, deberá turnar el expediente con su recomendación al Consejo de Administración, por conducto del presidente o vicepresidente de este último o, en defecto de éstos, por conducto de la Dirección General, para que resuelva en definitiva; podrá además decretar cualquier tipo de suspensión hasta en tanto se emita la resolución definitiva.

APARTADO SEXTO GASTOS Y COSTAS

11.043.00

El Comité Disciplinario podrá determinar que el pago de los gastos y costas del procedimiento a que se refiere esta Sección, sean a cargo del responsable en cuyo caso éste deberá cubrirlos en el plazo que se establezca en la resolución definitiva.

11.044.00

Se entenderán como elementos que integran los gastos y costas del procedimiento, siempre y cuando se encuentren directamente relacionados con el caso de que se trate, los siguientes:

- I. Los gastos generados para la organización y realización de las sesiones del Comité Disciplinario que, en su caso, fueren necesarias.
- II. Los gastos por asesoramiento pericial al Comité Disciplinario.
- III. Los demás gastos en que hubiere incurrido el Comité Disciplinario con la finalidad de realizar adecuadamente las gestiones propias del procedimiento disciplinario.

11.045.00

En caso de que en la contestación el presunto responsable haya admitido el incumplimiento que se le imputa en el escrito de presentación del caso, quedará eximido de cubrir los gastos y costas a que se refiere este Apartado.

SECCIÓN CUARTA PROCEDIMIENTO ANTE EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA BOLSA

11.046.00

El Consejo de Administración, al recibir la documentación a que se refiere la disposición 11.042.00, comenzará con su análisis, con base en la información que le haya sido presentada.

En ningún momento durante el análisis de la información el área de vigilancia o el presunto responsable podrán establecer comunicación individual con cualquiera de los miembros o el secretario del Consejo de Administración.

Todo miembro del Consejo de Administración deberá excusarse de participar en el conocimiento de cualquier caso cuando tenga un conflicto de interés.

11.047.00

Una vez que el Consejo de Administración concluya con el análisis de la información y, por ende, del caso, procederá a dictar la resolución que corresponda. Las resoluciones que puede adoptar el Consejo de Administración podrán consistir en lo siguiente:

- I. La confirmación de la recomendación emitida por el Comité Disciplinario.
- II. La devolución del caso al Comité Disciplinario para que éste imponga alguna de las medidas disciplinarias y correctivas que sean de su competencia.

11.048.00

La resolución que emita el Consejo de Administración deberá constar por escrito y establecer, en su caso, la medida disciplinaria o correctiva que corresponda de acuerdo con este **Reglamento**. El documento relativo deberá elaborarse durante la sesión respectiva y será firmado por todos los consejeros que hubieren participado en la sesión, y la resolución correspondiente surtirá sus efectos a partir de la fecha de su notificación.

El acta de la sesión de que se trate deberá contener la fundamentación y motivación de la resolución adoptada y se levantará conforme a lo previsto en los estatutos sociales de la **Bolsa**.

11.049.00

La resolución que emita el Consejo de Administración deberá ser notificada por la **Bolsa** a la persona de que se trate con las mismas formalidades, en lo conducente, que se establecen para emplazamientos en la disposición 11.032.00 y con sujeción a lo previsto en el penúltimo párrafo de la disposición 11.001.00 de este **Reglamento**. Adicionalmente, deberá notificarse al área de vigilancia y a la Dirección General para que, en su caso, esta última proceda a la ejecución de la medida disciplinaria y correctiva respectiva.

TRANSITORIAS

PRIMERA.- El presente Reglamento entrará en vigor al día hábil siguiente de su publicación en el Boletín Bursátil de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V., a excepción del procedimiento extraordinario previsto en las disposiciones 8.007.00 y 8.008.00, las cuales entrarán en vigor una vez que se autoricen las reformas correlativas al Reglamento Interior y Manual Operativo de la S.D. Indeval, S.A. de C.V.

SEGUNDA.- Se abroga el Reglamento Interior General de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V., expedido el 25 de octubre de 1982, a excepción de las disposiciones relativas a la liquidación de las Operaciones contenidas en los artículos 220, 220 Bis y 220 Bis1 al 220 Bis13, las cuales quedarán derogadas una vez que se autoricen las reformas correlativas al Reglamento Interior y Manual Operativo de la S.D. Indeval, S.A. de C.V. Asimismo, se derogan las demás disposiciones expedidas por la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V., que se opongan al presente Reglamento.

TERCERA.- Las solicitudes de personas que pretendan actuar como Operadores y de sociedades promoventes que pretendan incorporarse en el listado previo a que se refiere la disposición 4.004.00, o inscribir valores en cualquiera de los apartados a que se refiere la disposición 4.001.00, que se encuentren en trámite a la fecha de entrada en vigor de este Reglamento, deberán integrarse en los términos de lo previsto por el mismo.

TRANSITORIAS DE LA REFORMA DEL 24 DE JULIO DE 2000

PRIMERA.- Las presentes reformas entrarán en vigor al día hábil siguiente de su publicación en el Boletín Bursátil de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V., salvo lo establecido en la disposición siguiente.

SEGUNDA.- Las Posturas a que se refieren las fracciones I, II, IV y IX de la disposición 5.029.00 entrarán en vigor el 24 de julio de 2000; aquellas contenidas en las fracciones VII y VIII, entrarán en vigor el 1º de febrero de 2001. La Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V., a través del Comité Normativo, publicará en su Boletín Bursátil con cuando menos 15 días de anticipación, la fecha de entrada en vigor de las fracciones III, V y VI de la disposición antes referida.

TRANSITORIAS DE LA REFORMA DEL 23 DE OCTUBRE DE 2000

PRIMERA.- Las presentes reformas entrarán en vigor al día hábil siguiente al de su publicación en el Boletín Bursátil de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.

SEGUNDA.- Para efectos del plazo señalado en disposición Segunda Transitoria de la reforma al Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V., publicada en el Boletín Bursátil el 20 de julio de 2000, los **Miembros** podrán ingresar al **Sistema Electrónico de Negociación** la **Postura** denominada "Mejor Postura Limitada", a que se refiere la fracción VIII de la disposición 5.029.00, a partir del 1o. de noviembre de 2000.

**TRANSITORIA
DE LA REFORMA DEL 11 DE DICIEMBRE DE 2000**

ÚNICA.- La presente modificación entrará en vigor el día hábil siguiente al de su publicación en el Boletín Bursátil de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.

**TRANSITORIA
DE LA REFORMA DEL 30 DE MARZO DE 2001**

ÚNICA.- La presente reforma entrará en vigor al día hábil siguiente al de su publicación en el Boletín Bursátil de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.

**TRANSITORIAS
DE LAS REFORMAS DEL 6 DE JULIO DE 2001**

PRIMERA.- Para efectos del plazo a que se refiere la disposición Segunda Transitoria de la reforma a este Reglamento, publicada en el Boletín Bursátil de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V., el 20 de julio de 2000, las posturas a que se refieren las fracciones III, V y VI de la disposición 5.029.00, entrarán en vigor el día hábil siguiente al de su publicación en dicho Boletín.

SEGUNDA.- La Postura a que se refiere la fracción V de la disposición 5.029.00 entrará en vigor el día hábil siguiente al de la publicación de la presente reforma, en el Boletín Bursátil de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.

TERCERA.- Las presentes reformas entrarán en vigor el día hábil siguiente al de su publicación en el Boletín Bursátil de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.

**TRANSITORIA
DE LA REFORMA DEL 30 DE JUNIO DE 2003**

ÚNICA.- La presente reforma entrará en vigor al día hábil siguiente al de su publicación en el Boletín Bursátil de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.

**TRANSITORIAS
DE LA REFORMA DEL 13 DE OCTUBRE DE 2003**

PRIMERA.- La presente reforma entrará en vigor al día hábil siguiente de su publicación en el Boletín Bursátil de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V., a excepción de lo establecido en la disposición transitoria siguiente.

SEGUNDA.- La definición de "Contraparte Central", contenida en la disposición 1.003.00, la obligación a que se refiere la fracción II de la disposición 2.007.00, así como las disposiciones 8.002.00, 8.003.00, 8.005.00, 8.007.00 y 8.008.00, entrarán en vigor de manera gradual conforme a lo siguiente:

En una primera etapa resultarán aplicables al cumplimiento de operaciones cuyo objeto sean acciones, títulos opcionales y valores inscritos en el Sistema Internacional de Cotizaciones, una vez que se autorice el Reglamento Interior y Manual Operativo de la Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V., y esta última inicie operaciones.

En una segunda etapa resultarán aplicables al cumplimiento de operaciones cuyo objeto sean los demás valores que integran el mercado de capitales, conforme la Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V., proporcione el servicio de compensación y liquidación sobre dichos valores.

TERCERA.- Las solicitudes de personas que pretendan ser admitidas como Miembros o de aquellas que pretendan actuar como Operadores y de sociedades promoventes que pretendan incorporarse en el listado previo a que se refiere la disposición 4.004.00, o inscribir valores en cualquiera de los apartados a que se refiere la disposición 4.001.00, que se encuentren en trámite a la fecha de entrada en vigor de este Reglamento, deberán integrarse en los términos de lo previsto por la presente reforma.

CUARTA.- Los Miembros Integrales contarán con un plazo de 40 días hábiles, contado a partir de la entrada en vigor de la presente reforma, para notificar a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V., el nombre del Operador Alterno designado para formular posturas y concertar operaciones a través de los Mecanismos Alternos y obtener de esta Institución la aprobación a que se refiere la disposición 5.024.00 del citado Ordenamiento.

TRANSITORIAS DE LA REFORMA DEL 20 DE OCTUBRE DE 2003

PRIMERA.- La presente reforma entrará en vigor al día hábil siguiente de su publicación en el Boletín Bursátil de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V., a excepción de lo establecido en la disposición transitoria siguiente.

SEGUNDA.- Las disposiciones 8.003.00, 8.007.00 y 8.008.00, entrarán en vigor de manera gradual conforme a lo siguiente:

En una primera etapa resultarán aplicables al cumplimiento de operaciones cuyo objeto sean acciones, títulos opcionales y valores inscritos en el Sistema Internacional de Cotizaciones, una vez que se autorice el Reglamento Interior y Manual Operativo de la Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V., y esta última inicie operaciones.

En una segunda etapa resultarán aplicables al cumplimiento de operaciones cuyo objeto sean los demás valores que integran el mercado de capitales, conforme la Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V., proporcione el servicio de compensación y liquidación sobre dichos valores.

TRANSITORIA DE LA REFORMA DEL 24 DE NOVIEMBRE DE 2003

ÚNICA.- La presente reforma entrará en vigor al día hábil siguiente de su publicación en el Boletín Bursátil de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.

TRANSITORIA DE LA REFORMA DEL 25 DE OCTUBRE DE 2004

ÚNICA.- La presente reforma entrará en vigor al día hábil siguiente de su publicación en el Boletín Bursátil de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.

**TRANSITORIA
DE LA REFORMA DEL 21 DE DICIEMBRE DE 2004**

ÚNICA.- La presente reforma entrará en vigor al día hábil siguiente de su publicación en el Boletín Bursátil de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.

**TRANSITORIA
DE LA REFORMA DEL 7 DE AGOSTO DE 2006**

ÚNICA.- La presente reforma entrará en vigor al día hábil siguiente de su publicación en el Boletín Bursátil de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.

**TRANSITORIA
DE LA REFORMA DEL 21 DE AGOSTO DE 2006**

ÚNICA.- La presente reforma entrará en vigor al día hábil siguiente de su publicación en el Boletín Bursátil de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.

**TRANSITORIA
DE LA REFORMA DEL 5 DE MARZO DE 2007**

ÚNICA.- La presente reforma entrará en vigor a partir del 5 de marzo de 2007.