

Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., comunica que la **Comisión Nacional Bancaria y de Valores** mediante oficio número 313-35502/2010 de fecha 10 de septiembre de 2010, autorizó la reforma al Reglamento Interior de esta Institución, en materia Operativa derivada del proyecto RINO y otros temas, en los términos de la versión que en este Aviso se presenta.

Asimismo y conforme a lo establecido en la disposición Transitoria, se informa que la presente reforma al Reglamento Interior de esta Bolsa de Valores, **entró en vigor el día 13 de septiembre de 2010.**

TEXTO DE LA REFORMA

Se **reforma** la fracción II. de la disposición 1.002.00; los términos MIEMBRO INTEGRAL, OPERACIÓN, OPERACIÓN DE VENTA EN CORTO, OPERADOR, POSTURA, PRECIO AJUSTADO, PRECIO DE CIERRE, SESIÓN DE REMATE, SISTEMA ELECTRÓNICO DE NEGOCIACIÓN, SIVA y ÚLTIMO HECHO de la disposición 1.003.00; la fracción III. de la disposición 2.002.00; las actuales fracciones VIII., X., inciso A), XIII. y XX. que pasarían a ser XII., XIV., inciso A), XVII. y XXIV., respectivamente de la disposición 2.007.00; la fracción II. de la disposición 2.013.00; la disposición 2.017.00; el primer párrafo de la disposición 2.018.00; la fracción II. de la disposición 2.020.00; el primer párrafo y la fracción I. de la disposición 5.008.00; el último párrafo de la disposición 5.010.00; el segundo párrafo de la disposición 5.013.00; el segundo párrafo de la disposición 5.014.00; el primer párrafo de la disposición 5.017.00; las disposiciones 5.018.00 y 5.019.00; los párrafos primero y segundo de la disposición 5.020.00; las disposiciones 5.021.00, 5.022.00, 5.023.00, 5.024.00, 5.026.00 y 5.027.00; el primer párrafo de la disposición 5.028.00; los párrafos primero y último de la disposición 5.028.02; el primer párrafo y la fracción V. de la disposición 5.029.00; la disposición 5.031.00; el último párrafo de la disposición 5.033.00; el último párrafo de la disposición 5.035.00; las disposiciones 5.041.01, 5.043.00, 5.045.00, 5.051.00 y 5.060.00; el último párrafo de la disposición 5.063.00; la disposición 5.066.00; las actuales fracciones I., II., IV. y V. que pasarían a ser I., V., VII. y VIII., respectivamente de la disposición 5.074.00; los párrafos primero y último de la disposición 5.086.00; el primer párrafo de la disposición 10.003.00; la fracción III. de la disposición 10.010.00; el último párrafo de la disposición 10.011.00; las disposiciones 10.019.00 y 10.020.00; el primer párrafo de la disposición 10.036.00; las fracciones II. y V. de la disposición 11.001.00; el primer párrafo de la disposición 11.004.00; y la disposición 11.008.00; **adiciona** los términos ACCESO DIRECTO AL MERCADO, ENLACE LÓGICO, ESQUEMAS PARA LA CANALIZACIÓN DE POSTURAS, MEDIOS DE ACCESO AL SISTEMA ELECTRÓNICO DE NEGOCIACIÓN y MECANISMOS DE ADMINISTRACIÓN DE ÓRDENES a la disposición 1.003.00; una fracción V. a la disposición 2.002.00 recorriéndose la numeración de las demás fracciones; las fracciones II., III., VII., VIII., XXV. y XXVIII. a la disposición 2.007.00, recorriéndose la numeración de las demás fracciones; un CAPÍTULO CUARTO al TÍTULO SEGUNDO denominado "ESQUEMAS PARA LA CANALIZACIÓN DE POSTURAS AL LIBRO ELECTRÓNICO", con una SECCIÓN PRIMERA denominada "REQUISITOS Y PROCEDIMIENTO DE APROBACIÓN", que comprende las disposiciones 2.021.00 a 2.023.00; una SECCIÓN SEGUNDA denominada "OBLIGACIONES, MEDIDAS PREVENTIVAS, DISCIPLINARIAS Y CORRECTIVAS", que comprende las disposiciones

2.024.00 a 2.027.00; y una SECCIÓN TERCERA denominada “REGLAS DE OPERACIÓN”, que comprende las disposiciones 2.028.00 a 2.029.00; una fracción VIII. a la disposición 3.012.00, recorriéndose la numeración de las demás fracciones; las fracciones II., III., IV., IX. y X., así como el último párrafo a la disposición 5.074.00; y una SECCIÓN SÉPTIMA al CAPÍTULO PRIMERO del TÍTULO DÉCIMO denominada "POR CONTINGENCIAS TECNOLÓGICAS", que comprende las disposiciones 10.017.01 a 10.017.05; y **deroga** los términos MECANISMOS ALTERNOS y OPERADOR ALTERNO de la disposición 1.003.00; la fracción III. de la disposición 2.002.01; el último párrafo de la disposición 2.020.00; el segundo párrafo de la fracción VI. de la disposición 3.012.00; la fracción III. de la disposición 5.003.00; la disposición 5.006.00; el último párrafo de la disposición 5.025.00; las fracciones III., VI. y el último párrafo de la disposición 5.029.00; la disposición 5.054.00; y el último párrafo de la disposición 10.027.00 del Reglamento Interior de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., **para quedar como sigue:**

“1.002.00

...

- I. ...
- II. Los **Operadores**.
- III. a V. ...

...

1.003.00

...

ACCESO DIRECTO AL MERCADO:

A los canales de acceso electrónico directo al mercado, mediante los cuales uno o varios de los **Miembros Integrales** ingresan directamente al **Libro Electrónico Órdenes** derivadas de instrucciones “al libro” en términos de las **Disposiciones** aplicables, a través de un **Enlace Lógico** dedicado entre el **Miembro Integral** de que se trate y la **Bolsa**. En todo caso, los **Miembros Integrales** podrán ofrecer a varios de sus clientes el mismo canal de acceso electrónico directo al mercado conforme a lo previsto en las **Disposiciones** aplicables.

BOLSA a EMISORA: ...

ENLACE LÓGICO:

El vehículo para la transmisión, según corresponda, de las **Órdenes** derivadas de instrucciones “al libro” o “a la mesa” de los **Miembros Integrales** a la **Bolsa**, conforme a lo establecido en las **Disposiciones** aplicables.

ENTIDAD FINANCIERA PATROCINADORA: ...

ESQUEMAS PARA

LA CANALIZACIÓN DE POSTURAS:

Los medios con los que cuentan los **Miembros Integrales** para el envío e ingreso de **Posturas** al **Libro Electrónico** derivadas de instrucciones “al libro” a que se refieren las **Disposiciones** aplicables, distintos a la terminal del **Sistema Electrónico de Negociación** y a los **Mecanismos de Administración de Órdenes**.

EVENTO RELEVANTE a MANUAL: ...

MECANISMOS

ALTERNOS: Se deroga.

MEDIOS DE ACCESO AL SISTEMA ELECTRÓNICO DE NEGOCIACIÓN:

A los **Esquemas para la Canalización de Posturas**, los **Mecanismos de Administración de Órdenes** y las terminales del **Sistema Electrónico de Negociación**, a que se refiere este **Reglamento**, que permiten a los **Miembros Integrales** ingresar **Posturas** al **Libro Electrónico**.

MECANISMOS DE ADMINISTRACIÓN DE ÓRDENES:

A los sistemas desarrollados o adquiridos por los **Miembros Integrales** para la formulación de **Posturas** derivadas de instrucciones “a la mesa” a que se refieren las **Disposiciones** aplicables, distintos a la terminal del **Sistema Electrónico de Negociación** y a los **Esquemas para la Canalización de Posturas** y cuya información es transmitida a través de **Enlaces Lógicos**.

MERCADO GLOBAL BMV-DEUDA a MIEMBRO ACOTADO: ...

MIEMBRO INTEGRAL:

La casa de bolsa admitida por la **Bolsa** para realizar actividades de intermediación en los mercados de capitales y deuda a que se refiere la **Ley** en los términos de este **Reglamento**, incluyendo la celebración de **Operaciones** en el **Sistema Electrónico de Negociación** y en el Sistema Internacional de Cotizaciones.

MOVIMIENTO INUSITADO DEL MERCADO a MOVIMIENTO INUSITADO DEL VALOR: ...

OPERACIÓN:

El contrato de compra venta cuyo objeto son valores listados en el **Listado**, concertado en el **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 a OPERACIÓN DE PICO: ...

**OPERACIÓN DE VENTA
EN CORTO:**

La **Operación** que resulta de una **Postura** de venta derivada de una **Orden** ejecutada bajo la modalidad de venta en corto a que se refieren las **Disposiciones** aplicables, 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 Integral** formule **Posturas**, celebre **Operaciones**, a través de las terminales del **Sistema Electrónico de Negociación** y de los **Mecanismos de Administración de Órdenes** y realice las demás actividades en la **Bolsa** por cuenta del **Miembro Integral** al que represente conforme a lo previsto por este **Reglamento**.

OPERADOR ALTERNO: Se deroga.

ORDEN a ORGANISMO AUTORREGULATORIO: ...

POSTURA:

La policitud que formula un **Miembro Integral** o un **Operador** en el **Libro Electrónico** para celebrar una **Operación**.

PREAPERTURA: ...

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 de ajustes de derechos decretados por las **Emisoras**.

PRECIO DE APERTURA a PRECIO DE ASIGNACIÓN: ...

PRECIO

DE CIERRE:

El precio promedio ponderado por volumen, de los precios de cada una de las **Operaciones** realizadas para una acción, que 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 **Precio de Referencia** y a falta de ambos, el último **Precio de Cierre** conocido.

PRECIO DE

REFERENCIA:

El precio de la última **Operación** realizada durante cualquier **Sesión de Remate** respecto de un valor determinado.

PUJA a SERIE: ...

SESIÓN DE REMATE:

El horario durante el cual se podrán ingresar **Posturas** y concertar **Operaciones**, incluyendo la **Preapertura** y las **Operaciones al Cierre**, 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 Integrales**, para la formulación y envío de **Posturas** al **Libro Electrónico** y concertación de **Operaciones**.

SIVA:

El Sistema para el registro de **Operaciones** de colocación de instrumentos de deuda, de los precios de valuación de las acciones de Sociedades de Inversión y de los saldos de las **Operaciones de Venta en Corto**.

SPLIT a VALOR NOMINAL AJUSTADO: ...

2.002.00

...

I. a **II.** ...

III. Contar con un mínimo de dos **Operadores**, cuando el **Miembro Integral** de que se trate vaya a operar a través de las terminales del **Sistema Electrónico de Negociación** y de los **Mecanismos de Administración de Órdenes**.

IV. ...

V. Establecer mecanismos para la redundancia de los medios de comunicación tendientes a celebrar **Operaciones** en el **Sistema Electrónico de Negociación**.

VI. ...

VII. ...

VIII. ...

2.002.01

...

I. a **II.** ...

III. Se deroga.

IV. ...

2.007.00

...

I. ...

II. Asegurar que las **Órdenes** por cuenta propia de los **Miembros Integrales** y por cuenta de sus clientes transmitidas a través de los **Medios de Acceso al**

Sistema Electrónico de Negociación y que sean registradas como **Posturas** en el **Libro Electrónico** de la **Bolsa**, cuenten con todos los elementos necesarios para su plena identificación y rastreo de acuerdo con las **Disposiciones** aplicables.

III. Tratándose de **Miembros Integrales**, supervisar, validar y controlar el contenido de las **Órdenes** por cuenta propia y por cuenta de sus clientes al **Libro Electrónico** de la **Bolsa** para su registro en el mismo como **Posturas**, debiendo establecer los controles, filtros y alarmas necesarios, así como asumir toda responsabilidad por las consecuencias que pueda tener el ingreso y la ejecución de las mismas.

IV. ...

V. ...

VI. ...

VII. En el caso de **Miembros Integrales**, supervisar diariamente, durante toda la **Sesión de Remate**, la actividad operativa por cuenta propia o por cuenta de sus clientes garantizando que ésta se realice de acuerdo con las **Disposiciones** aplicables, el **Código de Ética** y el **Manual**. Asimismo, aclarar a la **Bolsa**, a través del área responsable del **Miembro Integral**, cualquier duda o controversia que surja por el envío de **Órdenes** al **Libro Electrónico**, la formulación de **Posturas** o en la concertación, modificación del plazo de cumplimiento o cancelación de **Operaciones** durante las **Sesiones de Remate**, sean estas propias o de sus clientes.

VIII. Tratándose de **Miembros Integrales**, cumplir con los requisitos técnicos y operativos establecidos por la **Bolsa** para poder ingresar **Posturas** al **Libro Electrónico** a través de los **Esquemas para la Canalización de Posturas** a que se refiere el Capítulo Cuarto de este Título.

IX. ...

X. ...

XI. ...

XII. 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.

XIII. ...

XIV. ...

A) Las sustituciones de consejeros, director general y directivos del nivel jerárquico inmediato inferior al de este último, contralor normativo, **Operadores** y funcionarios que tengan acceso al **SIVA**.

B) ...

XV. ...

XVI. ...

XVII. Permitir que la **Bolsa** realice visitas y auditorías para verificar el cumplimiento de las obligaciones a su cargo previstas en este **Reglamento**, así como aquellas que tengan por objeto verificar el uso del **Sistema Electrónico de Negociación**, de las terminales del referido sistema y de los **Esquemas para la Canalización de Posturas** para el envío de **Posturas** al **Libro Electrónico** y que conlleven el acceso 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 al **Sistema Electrónico de Negociación**.

XVIII. ...

XIX. ...

XX. ...

- XXI. ...
- XXII. ...
- XXIII. ...
- XXIV. Contar con un mínimo de dos **Operadores** para aquellos **Miembros Integrales** que operen a través de las terminales del **Sistema Electrónico de Negociación** y de los **Mecanismos de Administración de Órdenes**.
- XXV. Informar a la **Bolsa** el nombre del funcionario o funcionarios designados como supervisores de la mesa de operación del **Miembro Integral** de que se trate.
- XXVI. ...
- XXVII. ...
- XXVIII. Permitir que la **Bolsa** realice y conserve grabaciones de voz y demás registros en medios electrónicos o digitales relativos a las conversaciones y/o comunicados que se realicen con ellos y sus **Operadores**, directivos o empleados, en relación con las actividades que lleven a cabo en el mercado de valores, lo anterior con la finalidad de asegurar la calidad del servicio prestado y para aclaraciones.
- XXIX. ...

2.013.00

...

- I. ...
- II. Satisfacer durante cada **Sesión de Remate** en las **Posturas** los parámetros operativos de importe mínimo y diferencial máximo de precios establecidos en el contrato de formación de mercado respectivo, para el valor en el que participe como **Formador de Mercado** en el ingreso de **Posturas** al **Sistema Electrónico de Negociación**.
- III. a V. ...

...

2.017.00

Los **Formadores de Mercado** únicamente podrán celebrar **Operaciones** sobre títulos representativos del capital social de **Emisoras** y demás valores que se señalan en el **Manual** respecto de los cuales estén autorizados, que se negocien en el mercado de capitales a través del esquema de operación continua, subastas, **Operaciones al Cierre** y en la **Preapertura**, conforme a lo previsto por el Título Quinto de este **Reglamento**.

2.018.00

Los **Formadores de Mercado** podrán formular aquellas **Posturas** que se señalan en el **Manual**, en los términos y con las características que se describen en el citado manual.

...

2.020.00

...

- I. ...
- II. Informar al público en general sobre el inicio, la terminación anticipada o prórroga del contrato celebrado entre el **Formador de Mercado** y la **Emisora** de que se trate, así como de la revocación de la aprobación otorgada por la **Bolsa** a algún **Formador de Mercado**. Asimismo, la **Bolsa** informará a la **Emisora** sobre el desempeño del **Formador de Mercado**, conforme a la periodicidad que se establezca en el **Manual**.
- III. a IV. ...

...

Se deroga.

CAPÍTULO CUARTO ESQUEMAS PARA LA CANALIZACIÓN DE POSTURAS AL LIBRO ELECTRÓNICO

SECCIÓN PRIMERA REQUISITOS Y PROCEDIMIENTO DE APROBACIÓN

2.021.00

El **Miembro Integral** que utilice **Esquemas para la Canalización de Posturas al Libro Electrónico**, mediante el **Acceso Directo al Mercado** o bien, algoritmos de negociación, deberá cumplir con los siguientes requisitos:

- I. Presentar a la **Bolsa** la solicitud de aprobación correspondiente, suscrita por el director general del **Miembro Integral** o por algún apoderado o representante legal del referido miembro, quien deberá contar con poder para ejercer actos de administración. Asimismo, en la citada solicitud el **Miembro Integral** deberá manifestar expresamente la responsabilidad total del **Miembro Integral** de que se trate, derivada de los movimientos en las **Órdenes** o **Posturas** e informar de la fecha probable para el ingreso de las mismas al **Libro Electrónico**.
- II. Tratándose del **Acceso Directo al Mercado**, contar al menos con un **Enlace Lógico** dedicado al mismo.
- III. Sujetarse a las capacidades de transmisión de información transaccional, incluyendo el ingreso y cancelación de **Posturas** que por **Enlace Lógico** la **Bolsa** establezca en el **Manual**.
- IV. Sujetarse al periodo de pruebas que determine la **Bolsa**, relativas a la funcionalidad y volúmenes de las **Posturas**.
- V. Presentar la demás información que la **Bolsa** justifique como necesaria para la aprobación correspondiente.
- VI. Tratándose del **Acceso Directo al Mercado**, informar a la **Bolsa** que cuentan con mecanismos que permitan establecer controles para la administración de riesgos de las **Órdenes** enviadas por sus clientes, a través de los canales de acceso electrónico directo al mercado en términos de las **Disposiciones** aplicables.
- VII. En caso de que un **Miembro Integral** solicite la ubicación contigua de su servidor transaccional al **Sistema Electrónico de Negociación**, deberá firmar un contrato de prestación de servicio con la **Bolsa** en el que se establezcan las condiciones, obligaciones y responsabilidades de los participantes.

2.022.00

La solicitud a que se refiere la disposición anterior deberá presentarse a la **Bolsa** con al menos diez días hábiles previos a la fecha señalada por el **Miembro Integral** de que se trate para iniciar con el envío de **Posturas** al **Libro Electrónico** a través de los **Esquemas para la Canalización de Posturas** a que se refiere este Capítulo.

Después de haberse presentado la citada solicitud, la **Bolsa** evaluará y calificará la documentación correspondiente; y si notara alguna deficiencia u omisión, requerirá por escrito al **Miembro Integral** de que se trate, concediéndole un plazo máximo de cinco 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 **Miembro Integral** correspondiente.

Asimismo, la **Bolsa** en coordinación con el **Miembro Integral** realizarán las pruebas necesarias para verificar el cumplimiento de los requisitos técnicos y de conexión correspondientes.

En su caso, la **Bolsa** continuará con el trámite 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.

2.023.00

La **Bolsa** resolverá sobre la aprobación respectiva, una vez que se integre la documentación e información necesaria y se acredite el cumplimiento de los requisitos técnicos, dentro del plazo máximo de cinco días hábiles, contado a partir de la recepción de la solicitud o, en su caso, del cumplimiento del requerimiento correspondiente.

Tratándose del **Acceso Directo al Mercado**, la **Bolsa** resolverá de la aprobación correspondiente de acuerdo a lo establecido en el párrafo anterior y una vez que el **Miembro Integral** presente a la **Bolsa** un documento en el que acredite que efectuó la notificación que él mismo tiene que hacer a la **Comisión** respecto al cumplimiento de los canales de acceso electrónico directo al mercado, en términos de las **Disposiciones** aplicables.

La **Bolsa** notificará por escrito al **Miembro Integral** que pretenda enviar **Posturas** al **Libro Electrónico** a través de los **Esquemas para la Canalización de Posturas** a que se refiere este Capítulo, que cumple con los requisitos establecidos en este **Reglamento** y en el **Manual** y que ha sido aprobado para tal efecto o bien, que no cumple con tales requisitos.

SECCIÓN SEGUNDA OBLIGACIONES, MEDIDAS PREVENTIVAS, DISCIPLINARIAS Y CORRECTIVAS

2.024.00

Los **Miembros Integrales** que envíen **Posturas** al **Libro Electrónico** y realicen **Operaciones** a través de los **Esquemas para la Canalización de Posturas** a que se refiere este Capítulo, tendrán las siguientes obligaciones:

- I. Establecer en sus sistemas filtros y parámetros de operación para el envío de **Órdenes** que sean registradas como **Posturas** al **Libro Electrónico**, en términos del **Manual**.
- II. Contar con la redundancia en las comunicaciones que les permita atender cualquier contingencia operativa que impida seguir operando en igualdad de circunstancias, cuando se presenten problemas técnicos.
- III. Sujetarse a las capacidades que por **Enlace Lógico** la **Bolsa** establezca en el **Manual**.
- IV. Cumplir por **Enlace Lógico** con los índices de eficiencia operativa que la **Bolsa** establezca en el **Manual**.
- V. Permitir que la **Bolsa** realice auditorías para la verificación de las obligaciones a que se refiere esta disposición.
- VI. Cumplir con las demás obligaciones a cargo de los **Miembros Integrales** en los términos de este **Reglamento** y del **Manual**.

Los **Miembros Integrales** serán responsables en todo momento del envío de **Posturas** al **Libro Electrónico** y, en consecuencia, de las **Operaciones** que celebren.

2.025.00

La **Bolsa** podrá revocar la aprobación otorgada al **Miembro Integral** para el envío por **Enlace Lógico** de **Posturas** al **Libro Electrónico** a través de los **Esquemas para la Canalización de Posturas** a que se refiere este Capítulo, en cualquiera de los siguientes casos:

- I. A solicitud del **Miembro Integral** de que se trate.
- II. Cuando el **Miembro Integral** incumpla reiteradamente con las obligaciones a su cargo previstas en las fracciones I a III de la disposición 2.024.00 este **Reglamento**. En este caso, la **Bolsa** para la imposición de esta medida disciplinaria y correctiva se sujetará a los términos señalados en el Título Décimo Primero de este **Reglamento**.
Para efectos de lo establecido en esta fracción, se entenderá por incumplimiento reiterado cuando el **Miembro Integral** deje de observar en tres o más ocasiones las obligaciones a su cargo, previstas en las fracciones I a III de la disposición anterior en un periodo de seis meses.

2.026.00

La **Bolsa**, previo desahogo del procedimiento disciplinario a que se refiere el Título Décimo Primero de este **Reglamento**, podrá imponer a los **Miembros Integrales** las medidas disciplinarias y correctivas que a continuación se señalan:

- I. Amonestación por infracciones a lo previsto en las fracciones I a IV de la disposición 2.024.00 de este **Reglamento**.
- II. Suspensión de actividades a través de los **Esquemas para la Canalización de Posturas** a que se refiere este Capítulo, por incumplir en dos ocasiones en un

período de seis meses, cualquiera de las obligaciones previstas en las fracciones I a IV de la disposición 2.024.00 de este **Reglamento**.

III. Publicidad de las medidas disciplinarias y correctivas señaladas en las fracciones anteriores.

Adicionalmente, la **Bolsa** estará facultada para hacer del conocimiento de los **Miembros Integrales** que ha detectado algún incumplimiento a sus obligaciones previstas en este **Reglamento** o en el **Manual**, por lo que procederá en términos de lo señalado en el Título Décimo Primero de este **Reglamento**.

2.027.00

Sin perjuicio de lo señalado en la disposición anterior, la **Bolsa** como medida preventiva podrá limitar e inclusive suspender uno o varios **Enlaces Lógicos** mediante los cuales los **Miembros Integrales** envíen información transaccional a la **Bolsa**, cuando no cumplan con las obligaciones previstas en este **Reglamento** en materia de los **Esquemas para la Canalización de Posturas** a que se refiere este Capítulo o bien, pongan en riesgo la continuidad en el **Sistema Electrónico de Negociación**.

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 o limitación a que se refiere la presente disposición.

La **Bolsa** en ningún caso, será responsable por daños y perjuicios que se pudieren ocasionar a los **Miembros Integrales** por la aplicación de la medida preventiva a que se refiere esta disposición.

SECCIÓN TERCERA REGLAS DE OPERACIÓN

2.028.00

Las **Posturas** que ingresen los **Miembros Integrales** al **Libro Electrónico** de la **Bolsa** a través de los **Esquemas para la Canalización de Posturas** a que se refiere este Capítulo, deberán señalar en el **Formato** la información establecida en el **Manual**.

2.029.00

Tratándose de **Posturas** que envíen los **Miembros Integrales** al **Libro Electrónico** cuyo origen es una instrucción calificada como “al libro”, en términos de las **Disposiciones** aplicables, el **Operador** de que se trate, podrá modificarla o cancelarla cuando existan problemas técnicos que impidan a quien la haya ingresado realizarlo directamente o bien, exista la instrucción expresa del cliente, siempre y cuando no se haya concertado alguna **Operación**. La modificación y cancelación de **Posturas** se sujetarán a las disposiciones establecidas en este **Reglamento** y en el **Manual**.

Para acreditar la instrucción expresa del cliente a que se refiere el párrafo anterior, bastará que el **Miembro Integral** de que se trate presente ante la **Bolsa**, el mismo día en que reciba tal instrucción, un documento en el que manifieste bajo protesta de decir verdad que efectivamente contó con la conformidad de su cliente para modificar o cancelar una instrucción calificada como “al libro”, a que se refieren las **Disposiciones** aplicables.

3.012.00

...

I. a V. ...

VI. ...
Se deroga.

VII. ...

VIII. Informar a su área de Contraloría Normativa cuando la **Bolsa** cancele **Posturas** que hayan sido ingresadas en el **Sistema Electrónico de Negociación** conforme a lo previsto en las fracciones V y VI de la disposición 5.074.00 de este **Reglamento**.

IX. ...

X. ...

XI. ...

XII. ...

XIII. ...

XIV. ...

XV. ...

XVI. ...

5.003.00

...

I. a II. ...

III. Se deroga.

5.006.00

Se deroga.

5.008.00

Las **Operaciones** que se concerten en el **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**, tratándose de las terminales del **Sistema Electrónico de Negociación** o de los **Mecanismos de Administración de Órdenes**.

II. ...

5.010.00

...

Tratándose de **Operaciones** que se concerten en la **Preapertura** y de **Operaciones al Cierre**, se perfeccionarán en el horario determinado por la **Bolsa** en el **Manual**.

5.013.00

...

Asimismo, los precios de las **Posturas** y **Operaciones** estarán sujetos a las **Pujas** que determine la **Bolsa**.

...

5.014.00

...

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, salvo en casos debidamente justificados ante la **Bolsa**.

...

5.017.00

El **Miembro Integral** o el **Miembro Acotado** que haya registrado una **Operación** de colocación podrá registrar una **Operación** de sobreasignación, 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 a través de los **Formatos** correspondientes, y deberá indicar que se trata de una **Operación** de sobreasignación.

...

5.018.00

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

5.019.00

Las terminales del **Sistema Electrónico de Negociación** estarán ubicadas físicamente en las instalaciones de los **Miembros**. Los **Miembros**, previa autorización de la **Bolsa**, determinarán la cantidad de terminales que utilizarán.

Los **Miembros** que pretendan utilizar terminales del **Sistema Electrónico de Negociación** deberán presentar la solicitud que se especifica en el **Manual**, siendo su obligación instalar dichas terminales, bajo condiciones que permitan su óptimo funcionamiento, debiendo los **Miembros** 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 sean compatibles con los estándares establecidos por la **Bolsa**.

Una vez instaladas las terminales del **Sistema Electrónico de Negociación**, la **Bolsa** directamente o a través de un tercero, verificará mediante visitas y/o auditorías 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**. En ningún caso se podrá cambiar o modificar su ubicación sin la previa autorización de la **Bolsa**.

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

...

5.021.00

Los **Miembros** y sus **Operadores** serán los únicos responsables por todos los actos y las **Operaciones** que celebren en el **Sistema Electrónico de Negociación**, ya sea por cuenta propia o por cuenta de terceros, conforme a las **Disposiciones** aplicables. Asimismo, 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 de Administración de Órdenes**, así como por el envío de cualquier **Orden** y 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 o problemas tecnológicos que se pudieran presentar en el **Sistema Electrónico de Negociación**.

5.022.00

Los **Operadores** 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** 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 V de la disposición 5.074.00 de este **Reglamento**.

5.024.00

El acceso al **Sistema Electrónico de Negociación** es restringido y se llevará a cabo a través de los **Medios de Acceso al Sistema Electrónico de Negociación**.

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

5.025.00

...

Se deroga.

5.026.00

Los **Miembros** y sus **Operadores** deberán guardar absoluta confidencialidad respecto de la clave de acceso a las terminales del **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** para acceder al **Sistema Electrónico de Negociación**.

La **Bolsa** podrá negar el acceso al **Sistema Electrónico de Negociación** a los **Operadores** 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 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.

5.028.00

Conforme a las prácticas bursátiles el uso de las claves de acceso de las terminales del **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.

...

5.028.02

En la **Preapertura** podrán formularse las **Posturas** a que se refieren las fracciones I, II, V y VII a 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**.

...

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

5.029.00

En el esquema de operación continua podrán formularse cualquiera de los siguientes tipos de **Posturas** o combinación de estas, en los términos y con las características que se describan en el **Manual**.

- I. a II. ...
- III. Se deroga.
- IV. ...
- 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**, 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. Se deroga.
- VII. a X. ...

Se deroga.

5.031.00

Para que una **Postura** produzca todos sus efectos jurídicos, deberá indicar en el **Formato** respectivo los datos establecidos en el **Manual**.

Una vez que se formule una **Postura**, para que el resto de los **Miembros** puedan participar de la referida **Postura**, el **Sistema Electrónico de Negociación** desplegará la información indicada en el **Manual**.

5.033.00

...

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** ingresen nuevas **Posturas** que sean acordes con las nuevas condiciones del precio.

5.035.00

...

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** con el remanente del volumen no negociado, excepto en los casos previstos en el **Manual**.

5.041.01

Cuando un **Miembro** formule **Posturas** que representen simultáneamente al comprador y al vendedor, utilizando el **Formato** correspondiente, sin indicar que se trata de una **Postura** de cruce, se podrá perfeccionar una **Operación** de cruce ajustándose para ello a los procedimientos establecidos en el **Manual**.

5.043.00

Para que una **Postura** mediante la cual se pretenda concertar una **Operación al Cierre**, produzca todos sus efectos jurídicos, el **Operador** deberá indicar en el **Formato** respectivo la información que se especifica en el **Manual**.

5.045.00

La **Postura** podrá ser modificada o cancelada por el **Operador** que la hubiere formulado, siempre y cuando no haya encontrado contraparte, en términos de las **Disposiciones** aplicables.

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

5.051.00

El **Operador** 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.

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

5.054.00

Se deroga.

5.060.00

En el esquema de operación por subasta se podrán presentar las **Posturas** y realizar los tipos de subasta que se señalan en el **Manual**, en los términos y con las características que se describen en el citado manual.

5.063.00

...

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

5.066.00

Para que una **Postura** produzca todos sus efectos jurídicos en una subasta, se deberá manifestar en el **Formato** respectivo la información sobre el tipo de **Postura**, conforme a lo dispuesto en el **Manual**.

Una vez que se formule una **Postura** 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 que se especifica en el **Manual**.

5.074.00

...

- I. Negar el acceso al **Sistema Electrónico de Negociación** a personas no autorizadas conforme a este **Reglamento**.
- II. Inhabilitar el uso del **Sistema Electrónico de Negociación** por contravenir lo establecido en este **Reglamento**.
- III. Limitar por **Enlace Lógico** el envío de información transaccional de un **Miembro Integral** al **Libro Electrónico**, a efecto de prevenir o cuando se ponga en riesgo la continuidad de las **Sesiones de Remate**.
- IV. Determinar el flujo de **Posturas** por **Enlace Lógico**, conforme a los criterios que la **Bolsa** establezca en el **Manual**.
- V. Cancelar una **Postura** que se haya ingresado en el **Sistema Electrónico de Negociación** previa solicitud del **Operador** 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**.
- VI. ...
- VII. Certificar, a petición de parte interesada, las cotizaciones de los valores que se negocien en el **Sistema Electrónico de Negociación**.
- VIII. Conciliar, a petición de parte, los conflictos que se susciten entre los **Miembros** y los **Operadores** en las **Sesiones de Remate** con motivo de la concertación de **Operaciones**.
- IX. Establecer los términos y condiciones para la celebración de periodos de pruebas entre los **Miembros**, a fin de comprobar el correcto funcionamiento de los **Enlaces Lógicos**.
- X. Realizar y conservar grabaciones de voz y demás registros en medios electrónicos o digitales relativos a las conversaciones y/o comunicados que se sostengan con los **Miembros** o sus **Operadores**, directivos o empleados en el desarrollo de actividades en el mercado de valores.

Lo previsto por las fracciones I, II y III de esta disposición, es sin perjuicio de las medidas disciplinarias y correctivas que podrá imponer la **Bolsa** en términos de lo previsto por el Título Décimo Primero de este **Reglamento**.

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, conforme al procedimiento que establezca el **Manual**.

...

...

En ningún caso se podrán cancelar **Operaciones** una vez finalizada la **Sesión de Remate**. Tratándose de **Operaciones** celebradas durante la **Preapertura**, la **Bolsa** sólo las podrá cancelar en casos debidamente justificados por las partes involucradas en las mismas.

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. Durante la suspensión de la cotización de un valor no se permitirá el ingreso, modificación o cancelación de **Posturas**. 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.

...

10.010.00

...

- I. a II. ...
- III. El **Precio de Referencia**, cuando se exceda del límite de fluctuación máxima respectivo durante una **Sesión de Remate**;
- IV. a VI. ...

...

10.011.00

...

...

...

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 podrá ser cancelada por el **Miembro** que la ingresó, cuando no tenga volumen preasignado o bien, modificar su volumen sin que este sea inferior al volumen preasignado, lo anterior conforme al procedimiento establecido en el **Manual**.

SECCIÓN SÉPTIMA POR CONTINGENCIAS TECNOLÓGICAS

10.017.01

La **Bolsa** podrá suspender la cotización de un valor cuantas veces sea necesario en una misma **Sesión de Remate**, cuando por problemas tecnológicos se altere, dificulte, limite o

impida el registro y difusión inmediata de las **Posturas y Operaciones** en el **Sistema Electrónico de Negociación** del valor de una misma **Emisora**.

10.017.02

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

Durante el período de suspensión los **Miembros Integrales** o los **Operadores** no 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.

10.017.03

La **Bolsa** levantará la suspensión de la cotización de un valor a que se refiere esta Sección cuando se haya superado el problema tecnológico que la haya motivado, conforme al procedimiento establecido en el **Manual**.

10.017.04

Al levantarse la suspensión de la cotización, permanecerán en el **Sistema Electrónico de Negociación** las **Posturas, Operaciones** y precios que se encontraban vigentes antes de haberse adoptado tal medida.

10.017.05

La **Bolsa** dará aviso al público en general y a los **Miembros Integrales** de la reanudación de la cotización del valor. Tratándose de **Posturas** de Tiempo Específico que se señalan en la disposición 5.029.00, fracción V de este **Reglamento** y cuya vigencia hubiere vencido durante la suspensión de la cotización de un valor a que se refiere esta Sección, serán canceladas del **Sistema Electrónico de Negociación**.

10.019.00

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

Durante el período de suspensión los **Miembros Integrales** y los **Operadores** 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** y los **Operadores** 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, conforme a lo establecido en el **Manual**.

10.027.00

...

I. a IV. ...

Se deroga.

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, requisitos técnicos de conexión de los **Esquemas para la Canalización de Posturas** al propio **Sistema Electrónico de Negociación**; y verificar las terminales del **Sistema Electrónico de Negociación** con que cuenten los **Miembros Integrales**.

...

...

11.001.00

...

I. ...

II. Suspensión de actividades del **Operador** 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. a **IV.** ...

V. Exclusión de la aprobación otorgada por la **Bolsa** al **Operador** 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. a **VII.** ...

...

...

11.004.00

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

...

11.008.00

La exclusión de la aprobación otorgada al **Operador** 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** o para tener acceso al **Mercado Global BMV-Deuda** en los términos de este **Reglamento**.

TRANSITORIA

ÚNICA.- La presente reforma entrará en vigor el día 13 de septiembre de 2010.”