

## 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**, 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. 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. Establecer mecanismos para la redundancia de los medios de comunicación tendientes a celebrar **Operaciones** en el **Sistema Electrónico de Negociación**.
- VI. 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**.
- VII. 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.
- VIII. 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, VI y VII de la disposición 2.002.00 de este **Reglamento**, y cumplir con el requisito a que se refiere la fracción VIII 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 de **Emisnet**.
- III. Se deroga.
- 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 listados 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. 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. En caso de **Miembros Integrales**, sujetarse a los mecanismos, controles y/o filtros pre-operativos que la **Bolsa** establezca, en términos de la disposición 5.074.00, fracción V de este **Reglamento**.  
Asimismo, los **Miembros Integrales** cuando operen por cuenta de terceros deberán informar a sus clientes que la **Bolsa** podrá rechazar el registro de **Órdenes** como **Posturas** en el **Libro Electrónico**, cuando no se cumpla con los filtros pre-operativos a que se refiere el párrafo anterior.
- V. 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, así como otorgar las garantías necesarias que la **Contraparte Central** establezca en los citados ordenamientos.  
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.
- VI. Tratándose de **Miembros Integrales**, deberán informar a sus clientes que las **Operaciones** que se celebren en el **Sistema Electrónico de Negociación**, podrán cancelarse sin responsabilidad para la **Bolsa**, siempre y cuando se presente cualquiera de los supuestos a que se refiere la fracción II de la disposición 5.085.01 de este **Reglamento**.
- VII. 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.
- VIII. Establecer mecanismos institucionales que eviten que entre sus diversas áreas se originen conflictos de interés.
- IX. 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.
- X. 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.

- XI. En el caso de **Miembros Integrales**, informar previamente a la **Bolsa**, a través de los medios que esta última determine, sobre cambios en sus sistemas para el envío o transmisión de **Operaciones**, siempre y cuando afecten la operación en el mercado de capitales, en los términos y condiciones establecidos en el **Manual**.
- XII. 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.
- XIII. En caso de formular recomendaciones a sus clientes, éstas deberán estar fundadas en información del dominio público.
- XIV. 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 de **Emisnet**.
  - 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.
- XV. Se deroga.
- XVI. Abstenerse de realizar cualquier acto o hecho que pudiere afectar la reputación de la **Bolsa**.
- XVII. 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** y funcionarios que tengan acceso al **Emisnet**.
  - 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.
- XVIII. 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**.
- XIX. Proporcionar toda la documentación e información que la **Bolsa** les requiera, siempre y cuando se respete el secreto bursátil previsto en la **Ley**.
- XX. 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 de **Emisnet**, según corresponda, así como de la compatibilidad y requisitos técnicos de conexión al **Sistema Electrónico de Negociación**.
- XXI. Cumplir con el programa de contingencia que hubiere determinado la **Bolsa**. Asimismo deberán aplicar, en caso de ser necesario, las acciones y procedimientos contenidos en el Libro de Protocolos, en términos de lo previsto en el **Manual**.  
Para efectos de lo establecido en esta fracción, se entenderá por Libro de Protocolos al documento que forma parte integrante del **Manual** y que contiene los escenarios, acciones, mecanismos y procedimientos a los que se sujetarán los **Miembros** para el restablecimiento de la operación y, en su caso, recuperación de la información, derivado de una falla en las terminales del **Sistema Electrónico de Negociación**, **Esquemas para la Canalización de Posturas**, **Mecanismos de Administración de Órdenes** o **Acceso Directo al Mercado**.

- XXII.** 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.
- XXIII.** 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 a **Emisnet**.
- 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.** Pagar a la **Bolsa** los aranceles que la misma determine.
- XXVI.** Pagar los gastos y costas que se les determine en cualquier procedimiento disciplinario conforme a este **Reglamento**.
- XXVII.** 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**.
- XXVIII.** 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.
- XXIX.** 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**, del Libro de Protocolos a que se refiere la fracción XXI de esta disposición 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**, en el entendido de que la **Bolsa** deberá, cuando menos, enviar a los **Miembros**:
- A)** La convocatoria para la realización de las pruebas respectivas;
  - B)** En su caso, la versión actualizada del Libro de Protocolos a que se refiere la fracción XXI de esta disposición; y
  - C)** El guión de pruebas correspondiente.
- En el caso de que uno o más **Miembros Integrales** no participen en las pruebas a que se refiere esta fracción, la **Bolsa** no los considerará para efectos de determinar la suspensión de la **Sesión de Remate** al actualizarse alguno de los supuestos previstos en el Capítulo Segundo del Título Décimo de este **Reglamento** y el **Manual**. Lo anterior, con independencia de la aplicación de las medidas disciplinarias a que se refiere el Título Décimo Primero de este **Reglamento**.
- XXX.** Mantener el carácter de asociado en algún **Organismo Autorregulatorio**.
- XXXI.** 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.
- XXXII.** Informar a la **Bolsa** a través de **Emisnet**, en los términos y condiciones que se establezcan en el **Manual**, sobre las actualizaciones a los saldos de **Operaciones de Venta en Corto**.
- XXXIII.** Mantener actualizada ante la **Bolsa** las designaciones de los funcionarios encargados de proporcionar la información a través de **Emisnet** a que se refiere este **Reglamento**. Asimismo, utilizar de manera responsable el **Emisnet** y, en consecuencia, abstenerse de enviar cualquier otro tipo de información que no sea la que en términos de este **Reglamento** se encuentren obligados a divulgar.
- XXXIV.** Cumplir con las demás obligaciones que les impongan las **Disposiciones** aplicables.

#### 2.008.00

Los programas de contingencia a que se refiere la fracción XXII 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**.

## CAPÍTULO TERCERO FORMADORES DE MERCADO

### SECCIÓN PRIMERA REQUISITOS Y PROCEDIMIENTO DE APROBACIÓN

#### 2.009.00

El **Miembro Integral** que pretenda actuar como **Formador de Mercado** deberá cumplir con los siguientes requisitos:

- I. Presentar a la **Bolsa** la solicitud correspondiente, suscrita por el director general del **Miembro Integral** o, en ausencia de éste, por algún apoderado o representante legal del referido miembro, quien deberá contar con poder para ejercer actos de administración.
- II. Entregar copia del contrato de prestación de servicios con la **Emisora** debidamente suscrito, respecto de la cual actuará como **Formador de Mercado**. Además, deberá informar de la fecha probable para el inicio de la prestación de tal servicio.
- III. Designar a los **Operadores** responsables de formular las **Posturas** y celebrar las **Operaciones** por cuenta del **Miembro** que pretenda actuar como **Formador de Mercado**, así como a sus suplentes, en el entendido de que tanto los **Operadores** como sus suplentes deberán suscribir un convenio de confidencialidad.
- IV. Informar a la **Bolsa** los mecanismos de control interno y administrativos que aplicará, para el caso de que simultáneamente a las actividades de formación de mercado opere el fondo para la adquisición de acciones propias de alguna **Emisora**, tendientes a evitar y prevenir los potenciales conflictos de interés entre tales actividades y el manejo de las cuentas de terceros y propia del **Miembro Integral** de que se trate. Dentro de los citados mecanismos se podrá prever la celebración de convenios de confidencialidad entre los funcionarios que participen en el área de negocio.
- V. Acreditar ante la **Bolsa** que a la fecha de la presentación de la solicitud correspondiente, está clasificado por la **Comisión** dentro de la categoría I atendiendo a su índice de consumo de capital, conforme a lo previsto por las **Disposiciones** aplicables.
- VI. Presentar la demás información que la **Bolsa** determine como necesaria.

Tratándose de **Miembros Integrales** que operen, o vayan a operar, el fondo para la adquisición de acciones propias de la **Emisora** a la que prestarán el servicio de formación de mercado, deberán designar **Operadores** distintos para operar el citado fondo de recompra y la cuenta de formador de mercado, informando por escrito y en forma inmediata a la **Bolsa** sobre tal designación.

#### 2.010.00

La solicitud a que se refiere la disposición anterior deberá presentarse a la **Bolsa** con al menos cinco días hábiles previos a la fecha señalada por el **Miembro Integral** de que se trate para que inicie actividades como **Formador de Mercado** respecto de los valores de una **Emisora**.

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 promovente.

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.

**2.011.00**

La **Bolsa** resolverá sobre la aprobación de un **Miembro Integral** para que actúe como **Formador de Mercado**, una vez que se integre la documentación e información necesaria y en un plazo máximo de cinco días hábiles, contado a partir de la recepción de la solicitud o, en su caso, del cumplimiento del requerimiento correspondiente.

La **Bolsa** al resolver sobre la aprobación respectiva, deberá evaluar la posible existencia de conflictos de interés del **Miembro Integral** en el desarrollo conjunto de las actividades de formación de mercado y de aquellas otras que realice en el mercado de capitales por cuenta propia y de terceros. Al respecto, la **Bolsa** documentará la existencia de los citados conflictos de interés y, en su caso, determinará que no procede la aprobación para actuar como **Formador de Mercado**.

La **Bolsa** notificará por escrito al **Miembro Integral** que pretenda actuar como **Formador de Mercado** que cumple con los requisitos establecidos en este **Reglamento** y en el **Manual** y que ha sido aprobado para participar con tal carácter o bien, que no cumple con tales requisitos. Asimismo, la **Bolsa** notificará a la **Emisora** de que se trate, sobre la resolución correspondiente.

## SECCIÓN SEGUNDA DERECHOS, OBLIGACIONES, PROHIBICIONES Y MEDIDAS DISCIPLINARIAS Y CORRECTIVAS

**2.012.00**

Los **Formadores de Mercado** tendrán los siguientes derechos:

- I. Dar a conocer las actividades y servicios que presta como **Formador de Mercado**, a través de los medios con los que cuente la **Bolsa**.
- II. Brindar el servicio de formación de mercado respecto de varios **Tipos de Valor** y a diferentes **Emisoras**.
- III. Obtener exenciones o cuotas preferenciales a los aranceles determinados por la **Bolsa** en aquellas **Operaciones** en las que participe como **Formador de Mercado**, siempre y cuando no presente incumplimientos a las obligaciones que se señalan en la disposición 2.013.00 de este **Reglamento**.

**2.013.00**

Los **Formadores de Mercado** tendrán las siguientes obligaciones:

- I. Ingresar y mantener **Posturas** de compra y venta, a través del **Sistema Electrónico de Negociación** durante cada **Sesión de Remate**, respecto de los valores en que actúe con tal carácter.  
Para efectos de lo establecido en esta fracción, los **Formadores de Mercado** se sujetarán a los términos, condiciones y parámetros establecidos en el **Manual**.
- 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. Dar aviso a la **Bolsa** de la rescisión anticipada del contrato celebrado con la **Emisora** y de los motivos que suscitaron tal evento, con al menos cinco días hábiles previos a la fecha en que pretenda dejar de actuar como **Formador de Mercado** sobre los valores de que se trate.
- IV. Informar a la **Bolsa**, con al menos cinco días hábiles previos a la fecha en que tenga lugar, sobre la prórroga o renovación del contrato de prestación de servicios de formación de mercado celebrado con la **Emisora** de que se trate, así como de la incorporación de otros valores de la misma **Emisora**.
- V. Cumplir con las demás obligaciones a cargo de los **Miembros** en los términos de este **Reglamento**.

En el evento de que se actualice cualquiera de los supuestos a que se refiere la fracción IV. de esta disposición, la **Bolsa** dará a conocer al mercado tal situación, en el entendido de que la aprobación para actuar como **Formador de Mercado** continuará vigente.

#### 2.014.00

Los **Formadores de Mercado** tendrán prohibido:

- I. De manera directa o indirecta, variar artificialmente el precio o volumen de los valores en los que actúe como **Formador de Mercado**.
- II. Compartir las pérdidas o las ganancias obtenidas con la **Emisora** a la que preste servicios como **Formador de Mercado**.
- III. Celebrar **Operaciones** de cruce a que se refiere la disposición 5.037.00 de este **Reglamento**.
- IV. Realizar cualquier otra conducta que esté prohibida a los **Miembros** conforme a lo previsto en este **Reglamento**.

Adicionalmente, los **Formadores de Mercado** deberán abstenerse de desarrollar sus actividades de formación de mercado, cuando participen como líderes colocadores en una oferta pública de valores y durante el plazo en que celebren **Operaciones** de estabilización a que se refieren las **Disposiciones** aplicables, según sea el caso.

Los **Formadores de Mercado** no podrán prestar sus servicios a **Emisoras** que desarrollen giros comerciales del mismo tipo, a menos de que demuestren ante la **Bolsa** que no existirán conflictos de interés.

No obstante lo anterior y considerando las características propias del **Tipo de Valor**, así como aspectos relacionados con el manejo de la información de la **Emisora** de los valores y la ausencia de conflictos de interés, la **Bolsa** podrá aprobar que dos o más **Formadores de Mercado** presten sus servicios para un mismo **Tipo de Valor**.

#### 2.015.00

La **Bolsa** podrá revocar la aprobación otorgada al **Formador de Mercado** para actuar en uno o más valores, en cualquiera de los siguientes casos:

- I. A solicitud del **Formador de Mercado** o de la **Emisora** de que se trate.
- II. Cuando el **Formador de Mercado** incumpla reiteradamente con las obligaciones a su cargo previstas en este **Reglamento** y en el **Manual**. 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 **Formador de Mercado** deje de observar en dos o más ocasiones las obligaciones a su cargo durante el periodo de un mes.
- III. En el caso de que el **Formador de Mercado** haya sido clasificado por la **Comisión** en la categoría III ó IV con base en su índice de consumo de capital, de acuerdo a lo previsto en las **Disposiciones** aplicables.

#### 2.016.00

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

- I. Amonestación por infracciones a lo previsto en las fracciones I a III de la disposición 2.013.00 de este **Reglamento**.
- II. Suspensión de las actividades como **Formador de Mercado** por incumplir con las prohibiciones señaladas en la disposición 2.014.00 de este **Reglamento**.



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

Con independencia de las medidas señaladas anteriormente y en el evento de que algún **Formador de Mercado** reincida en los citados incumplimientos, la **Bolsa** podrá cancelar las exenciones o cuotas preferenciales a que se refiere la fracción III de la disposición 2.012.00 de este **Reglamento**.

Se entenderá que el **Formador de Mercado** reincide en algún incumplimiento, cuando cometa dos o más veces las infracciones a que se refiere esta disposición durante un periodo de un mes.

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

## SECCIÓN TERCERA REGLAS ESPECIALES DE OPERACIÓN

### 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 aprobados, 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.

Asimismo, podrán ingresar **Posturas** que generen **Operaciones** de cruces a que se refiere la disposición 5.041.01 de este **Reglamento**, así como celebrar **Operaciones** de compraventa, **Operaciones al Cierre** y **Operaciones de Ventas en Corto** durante las **Sesiones de Remate**, sujetándose a las disposiciones contenidas en el Título Quinto de este **Reglamento** y a las especificaciones del **Manual**.

### 2.019.00

En caso de presentarse un **Movimiento Inusitado del Valor** durante una **Sesión de Remate** en curso, sobre los valores que cuenten con **Formador de Mercado**, la **Bolsa**, siempre que medie solicitud debidamente justificada del **Formador de Mercado** de que se trate, podrá ampliar el parámetro operativo, en los términos en que se especifican en el **Manual**, relativo al diferencial entre las **Posturas** de compra y venta que debe registrar el **Formador de Mercado** o bien, permitir el ingreso de **Posturas** sin un límite de precio específico. En todo caso, la **Bolsa** dará a conocer su determinación por escrito al **Formador de Mercado** de que se trate.

En el evento de que se presente el supuesto a que se refiere esta disposición, la **Bolsa** de manera inmediata hará del conocimiento del público en general la determinación adoptada, a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**.

Adicionalmente y en el caso de que se actualice el supuesto previsto en esta disposición, la **Bolsa** podrá otorgar al **Formador de Mercado** excepciones temporales a sus obligaciones operativas durante el plazo que determine, pudiendo ser éste igual al resto de la **Sesión de Remate**.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, la **Bolsa** como medida preventiva podrá suspender las actividades del **Formador de Mercado** cuando al presentarse algún **Movimiento Inusitado del Valor** sobre los valores que opere, puedan generarse o se generen situaciones de manipulación de mercado u operaciones no conformes a sanos usos o prácticas de mercado conforme a lo previsto por las **Disposiciones** aplicables. Lo anterior, sin perjuicio de las medidas disciplinarias y correctivas que podrá imponer la **Bolsa** al **Formador de Mercado**, en términos de este **Reglamento**.

#### 2.020.00

La **Bolsa** por lo que se refiere a las actividades que desempeñen los **Formadores de Mercado**, tendrá las obligaciones que a continuación se mencionan:

- I. Dar aviso al **Miembro Integral** solicitante, a la **Emisora** de que se trate y al público en general sobre la aprobación que otorgue al citado miembro para actuar como **Formador de Mercado**.
- 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. Mantener un padrón de los valores que cuenten con **Formador de Mercado** y darlo a conocer al mercado a través de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**.
- IV. Hacer del conocimiento de los **Formadores de Mercado** y al público en general en los términos y condiciones que se señalen en el **Manual**, los parámetros operativos a que se refiere la fracción II de la disposición 2.013.00 de este **Reglamento**.

En el evento de que una **Emisora** contrate a un **Formador de Mercado** para uno o más de sus valores, prorrogue un contrato existente o bien, dé por terminado el contrato respectivo, la **Bolsa** una vez que tenga conocimiento de cualquiera de los eventos anteriores y de manera inmediata, dará a conocer al mercado la información que se detalla en el **Manual**, a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**.

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 periodo 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.