

**Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.**, comunica que la **Comisión Nacional Bancaria y de Valores** mediante oficio número 313-26207/2008 de fecha 25 de agosto de 2008, autorizó la reforma al Reglamento Interior de esta Institución en materia de Formador de Mercado, 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 **entrará en vigor a partir del día 28 de agosto de 2008.**

## **TEXTO DE LA REFORMA**

Se **reforman** el actual séptimo párrafo de la disposición 4.033.00, el cual pasa a ser el octavo párrafo de la citada disposición; las disposiciones 4.040.01, 5.048.00 y 5.049.00; el segundo párrafo de la disposición 5.050.00; y el primer párrafo de la disposición 5.052.00; y **adicionan** el término **Formador de Mercado** a la disposición 1.003.00; un CAPÍTULO TERCERO al TÍTULO SEGUNDO denominado "FORMADORES DE MERCADO", con una SECCIÓN PRIMERA denominada "REQUISITOS Y PROCEDIMIENTO DE APROBACIÓN", que comprende las disposiciones 2.009.00 a 2.011.00; una SECCIÓN SEGUNDA denominada "DERECHOS, OBLIGACIONES, PROHIBICIONES Y MEDIDAS DISCIPLINARIAS Y CORRECTIVAS", que comprende las disposiciones 2.012.00 a 2.016.00; y una SECCIÓN TERCERA denominada "REGLAS ESPECIALES DE OPERACIÓN", que comprende las disposiciones 2.017.00 a 2.020.00; y un cuarto párrafo a la disposición 4.033.00, por lo que los actuales cuarto, quinto, sexto, séptimo y octavo párrafos pasan a ser quinto, sexto, séptimo, octavo y noveno párrafos de la citada disposición, **para quedar como sigue:**

**"1.003.00**

...

**BOLSA a EVENTO RELEVANTE:** ...

**FORMADOR DE  
MERCADO:**

El **Miembro Integral** aprobado por la **Bolsa** que con recursos propios interviene en el mercado de capitales para promover la liquidez, establecer precios de referencia y contribuir a la estabilidad y continuidad de precios de un valor o de un conjunto de valores que integren el mercado de capitales, a través del mantenimiento de forma permanente de **Posturas** de compra y de venta, en firme, sobre los citados valores, conforme a los criterios que determine la **Bolsa**.

**FORMATO a VALOR NOMINAL AJUSTADO:** ...

## **TÍTULO SEGUNDO MIEMBROS DE LA BOLSA**

### **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 diez 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** los parámetros operativos de importe mínimo y diferencial máximo de precios establecidos por la **Bolsa** 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 de manera inmediata a la **Bolsa**, 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 autorizados, que se negocien en el mercado de capitales a través del esquema de operación continua y en la **Preapertura**, conforme a lo previsto por el Título Quinto de este **Reglamento**.

#### **2.018.00**

Los **Formadores de Mercado** podrán formular las **Posturas** a que se refieren las fracciones I, II, IV y IX de la disposición 5.029.00 de este **Reglamento**, en los términos y con las características que se describen en el **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**.
- 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**.

Cuando por cualquier circunstancia una **Emisora** pretenda contratar los servicios de un nuevo **Formador de Mercado** o renovar los servicios correspondientes, deberá dar a conocer al público en general a través de **Emisnet** tal circunstancia por lo menos con cinco días hábiles de anticipación a la fecha programada para la celebración del contrato respectivo.

...

#### **4.033.00**

...

**I.** a **XXVI.** ...

...

...

Las **Emisoras** cuyos valores cuenten con **Formador de Mercado**, deberán informar a través de **Emisnet** con cinco días hábiles de anticipación a que tenga lugar sobre la prórroga o renovación del contrato suscrito con el **Formador de Mercado** y de manera inmediata del hecho de que dejarán de contar con los servicios del referido formador. Adicionalmente, las **Emisoras** no podrán contratar a más de un **Formador de Mercado** para una misma **Serie**, salvo los casos a que se refiere la disposición 2.014.00 de este **Reglamento**.

...

...

...

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

...

...

#### **4.040.01**

Con independencia de que la **Emisora** de que se trate presente el programa a que se refiere la disposición anterior, los valores de esta última respecto de los cuales se presente algún incumplimiento a los requisitos de

mantenimiento del listado previstos por la disposición 4.033.01, serán negociados bajo el esquema de operación por subasta, conforme a las disposiciones contenidas en el Capítulo Cuarto del Título Quinto de este **Reglamento**, en el entendido de que tales valores continuarán negociándose a través del citado esquema hasta en tanto se subsane el incumplimiento de que se trate y la **Bolsa** revele, a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Noveno de este **Reglamento**, el momento a partir del cual los citados valores podrán negociarse a través del esquema de operación continua.

Lo señalado en el primer párrafo de esta disposición no resultará aplicable y por ende, los valores respectivos podrán seguir negociándose en el esquema de operación continua, cuando el incumplimiento a los requisitos de mantenimiento del listado se presente en **Emisoras** cuyos valores:

- I.** Estén en niveles de alta y media bursatilidad según la clasificación que establezca la **Bolsa**.
- II.** Formen parte de algún Indicador de Mercado a que se refiere el Título Noveno de este **Reglamento**.
- III.** Cuenten con **Formador de Mercado** y el incumplimiento al requisito de mantenimiento del listado sea respecto al número de inversionistas.

Para la aplicación de la excepción mencionada en el párrafo anterior, el programa mencionado en la disposición 4.040.00 deberá ser satisfactorio a juicio de la **Bolsa** o bien, que se presente un grado de avance significativo en la corrección del incumplimiento y en todos los casos, la **Emisora** de que se trate deberá encontrarse al corriente en la entrega de la información a que se refiere el Capítulo Quinto de este Título.

...

#### **5.048.00**

Los **Miembros** que pretendan celebrar **Operaciones de Venta en Corto** deberán presentar la solicitud que se especifica en el **Manual**, con la finalidad de que la **Bolsa** los habilite en el **Sistema Electrónico de Negociación** y puedan formular **Posturas** de Venta en Corto en los términos de este **Reglamento**.

#### **5.049.00**

Las **Operaciones de Venta en Corto** podrán concertarse sobre los valores que se determinen en las **Disposiciones** aplicables.

#### **5.050.00**

...

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

...

...

#### **5.052.00**

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

...

## **TRANSITORIA**

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