

[DOCUMENTO PRIVADO Y CONFIDENCIAL]

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

REGLAMENTO INTERIOR

Elaboró:	Revisó:	Aprobó:	Aprobó:

SUMARIO

Título Primero. Generalidades.....	7
Capítulo I. Definiciones.....	7
Capítulo II. Bolsa Institucional de Valores, S.A. de C.V.	26
Apartado A. Objetivo, principios del Reglamento y reglas de interpretación	29
Apartado B. Horario de servicios y Avisos y Comunicaciones	31
Apartado C. Facultades y Obligaciones de BIVA	32
Capítulo III. Miembros.....	38
Apartado A. Requisitos de Admisión	38
Apartado B. Procedimiento de Admisión	40
Apartado C. Derechos de los Miembros	41
Apartado D. Obligaciones de los Miembros	42
Apartado E. Suspensión de los Miembros por incumplimiento a sus obligaciones contractuales o requerimiento de la CNBV	47
Capítulo IV. Operadores.....	49
Apartado A. Requisitos de Admisión	49
Apartado B. Proceso de Admisión	50
Apartado C. Derechos y Obligaciones de los Operadores	52
Capítulo V. Analista Independiente	54
Apartado A. Requisitos y Procedimiento de Aprobación	54
Apartado B. Designación del Analista Independiente y criterios de independencia	56
Apartado C. Derechos, Obligaciones, Prohibiciones y Medidas Disciplinarias y Correctivas	56
Título Segundo. Listados y Registro Secundario	62
Capítulo I. Listado de Inscripción Preventiva.....	63
Apartado A. Modalidad de listado previo	63
Apartado B. Listado en la Modalidad Genérica	66
Apartado C. Listado en la Modalidad de Programa de Colocación	69
Capítulo II. Listado de Valores	71
Apartado A. Listado BIVA	71

Sección 1. Inscripción de acciones, títulos de crédito que las representen, Valores emitidos al amparo de fideicomisos y Certificados Bursátiles Fiduciarios Indizados	75
Sección 2. Inscripción de acciones de Fondos de Inversión, SIEFORES y Valores listados en la modalidad genérica	80
Sección 3. Inscripción de Valores de deuda	81
Sección 4. Inscripción de Títulos Opcionales	82
Sección 5. Inscripción de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo y de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Proyectos de Inversión	82
Sección 6. Inscripción de Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios y Certificados Bursátiles Fiduciarios de Inversión en Energía e Infraestructura	84
Sección 7. Disposiciones generales aplicables a fideicomisos cuyo fin sea emitir alguno de los Valores del Listado BIVA	85
Apartado B. Procedimiento para la inscripción en el Listado BIVA	87
Apartado C	94
Procedimiento de Listado de Valores derivado de la cancelación del listado en otra bolsa de valores concesionada	94
Apartado D. Listado SIC-BIVA	97
Sección 1. Reconocimiento Promovido de Valores del Exterior	97
Sección 2. Requisitos para la inscripción en el Listado SIC-BIVA	99
Sección 3	102
Obligaciones de BIVA respecto de los Valores listados en SIC-BIVA.....	102
Capítulo III. Registro Secundario	103
Título Tercero. Derechos y Obligaciones de las Emisoras	105
Capítulo I. Derechos de las Emisoras con Valores inscritos en el Listado de Valores ..	105
Capítulo II. Obligaciones de las Emisoras con Valores inscritos en el Listado de Valores	106
Capítulo III. Información de Emisoras	118
Apartado A. Aplicación de derechos corporativos y patrimoniales en el Listado BIVA	119
Apartado B. Aplicación de derechos corporativos y patrimoniales en el Listado SIC-BIVA	123
Capítulo IV. Obligaciones de difusión de información a través de BIVA.....	123
Capítulo V. Cancelación de la inscripción en el Listado de Inscripción Preventiva o en el Listado de Valores.....	126

Título Cuarto. Operaciones del Mercado de Capitales.....	132
Capítulo I. Sistema OPEL.....	132
Apartado A. Medios de Acceso al Sistema OPEL.....	133
Apartado B. Obligaciones, medidas disciplinarias y correctivas aplicables en el Sistema OPEL.....	137
Apartado C. Terminales de operación T-OPEL.....	139
Capítulo II. Modelo de Negociación de BIVA.....	142
Capítulo III. Horarios de operación y fases del Mercado.....	144
Apartado A. Subasta de Apertura.....	146
Apartado B. Mercado Continuo.....	146
Apartado C. Subasta de Cierre.....	147
Capítulo IV. Posturas en el Sistema OPEL.....	147
Apartado A. Tipo de Posturas.....	149
Apartado B. Posturas de Cruce.....	150
Apartado C. Posturas que generan Operaciones de Cruce.....	151
Apartado D. Posturas de Cruces por excepción.....	151
Capítulo V. Operación de Bloque.....	152
Apartado A. Posturas de Bloque.....	152
Apartado B. Información en OPEL B.....	153
Capítulo VI. Operación por Subasta.....	154
Apartado A. Posturas en Subastas.....	155
Capítulo VII. Operación al Cierre.....	157
Capítulo VIII.....	158
Operaciones de Venta en Corto.....	158
Capítulo IX Operaciones en SIC-BIVA.....	158
Capítulo X. Operaciones de deuda.....	159
Capítulo XI. Operación de Colocación y alta de Valores.....	159
Capítulo XII. Operaciones de Registro.....	161
Capítulo XIII. Cancelación de Posturas y Operaciones.....	162
Capítulo XIV. Cumplimiento de Operaciones.....	168
Capítulo XV. Formadores de Mercado.....	169
Apartado A. Requisitos para los Formadores de Mercado.....	170
Apartado B. Derechos de los Formadores de Mercado.....	172

Apartado C. Obligaciones y prohibiciones para los Formadores de Mercado	172
Apartado D. Reglas de Operación	175
Capítulo XVI. Administración de la Sesión de Negociación	177
Apartado A. Atribuciones	177
Apartado B. Obligaciones	181
Capítulo XVII. Interconexión con otras bolsas de valores	181
Título Quinto. Información	183
Capítulo I. Recepción de Información	183
Capítulo II. Divulgación de Información Pública.....	184
Título Sexto. Vigilancia de Mercados	187
Capítulo I. Atribuciones de BIVA en materia de Vigilancia de Mercados	189
Capítulo II. Monitoreo de Mercados	193
Capítulo III. Seguimiento.....	194
Capítulo IV. Investigación e integración de casos	195
Capítulo V. Visitas de Cumplimiento a Miembros.....	199
Capítulo VI. Obligaciones de BIVA en materia de Vigilancia de Mercados.....	204
Título Séptimo. Medidas Preventivas	207
Capítulo I. Suspensión de la Sesión de Negociación.....	208
Apartado A. Suspensión de la Sesión de Negociación por problemas tecnológicos, operativos o por caso fortuito o fuerza mayor	208
Apartado B. Suspensión de la Sesión de Negociación por Movimientos Inusitados del Mercado	210
Capítulo II. Suspensión de la Cotización de un Valor	210
Apartado A. Por falta de Eventos Relevantes	213
Apartado B. Por falta de entrega de información	214
Apartado C. Por omisiones en las características especiales en la información financiera	216
Apartado D. Por rebasar los límites de los Rangos Estáticos	217
Apartado E. Por Movimientos Inusitados del Valor	218
Apartado F. Por eventos que afecten a los valores del Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC-BIVA)	219
Apartado G. Por contingencias tecnológicas	220
Apartado H. Por suspensión de la cotización en su Bolsa de Origen, Mercado de Origen o mercados del extranjero.	221

Capítulo III. Programa de Contingencia	222
Título Octavo. Medidas disciplinarias y correctivas	223
Título Noveno. Excluyentes de Responsabilidad de BIVA	228
Título Décimo. Comités.....	231
Capítulo I. Comité de Admisión de Miembros	232
Capítulo II. Comité de Listado de Valores.....	233
Capítulo III. Comité de Auditoría.....	235
Capítulo IV. Comité Normativo.....	237
Capítulo V. Comité de Vigilancia de Mercados	238
Capítulo VI. Comité de Sanciones.....	241
Apartado A. Procedimiento Disciplinario ante el Comité de Sanciones de BIVA	242
Título Décimo Primero. Autorregulación	248

Título Primero.
Generalidades

Capítulo I.
Definiciones

Artículo 1.1.1.

Los términos y expresiones que se definen a continuación, sea en singular o plural, tendrán para todos los efectos de este **Reglamento**, el significado que se les atribuye:

Acceso Directo al Mercado	Canales de acceso electrónico directo mediante los cuales los Miembros ingresan Posturas a los Libros Electrónicos de BIVA , en términos de las Disposiciones Aplicables .
Acuerdo con otra Bolsa	Convenio autorizado por la CNBV para facilitar el acceso a los sistemas de negociación de BIVA con una Bolsa de Origen o bolsa de valores constituida en algún mercado de valores del exterior reconocido, cuyo objeto sea canalizar mutuamente órdenes de compra y venta sobre Valores listados en las respectivas bolsas, y llevar a cabo cualquier acto tendiente para instrumentar el citado convenio, en términos de lo dispuesto en la LMV y en la Circular de Bolsas de Valores .
Analista Independiente	Persona moral, nacional o extranjera, distinta a una casa de bolsa o institución de crédito, aprobada por BIVA , que preste habitual y

	profesionalmente los servicios de Cobertura de Análisis , respecto de Valores del mercado de capitales, a una o más Emisoras , en los términos de este Reglamento .
BIVA	Bolsa Institucional de Valores, S.A. de C.V.
Bolsa de Origen	Bolsa de valores nacional en la que una Emisora lista sus Valores y cumple con sus obligaciones de mantenimiento, en términos de la LMV y de la Circular de Bolsas de Valores .
Canales de Acceso Electrónico	Medios electrónicos con los que cuentan los Miembros para el envío, modificación y cancelación de Posturas en Libros Electrónicos del Sistema OPEL .
CCV	Contraparte Central de Valores de México, S.A. de C.V.
Certificados Bursátiles Fiduciarios	<p>Títulos de crédito que, de conformidad con lo establecido en la LMV, pueden emitirse mediante fideicomiso irrevocable cuyo patrimonio afecto podrá quedar constituido, en su caso, con el producto de los recursos que se obtengan con motivo de su colocación.</p> <p>De conformidad con lo establecido en la LMV y en las Disposiciones Aplicables, los Certificados Bursátiles Fiduciarios incluyen, entre otros, los siguientes: de desarrollo, inmobiliarios, indizados,</p>

	de inversión en energía e infraestructura, o de proyectos de inversión.
Circular de Bolsas de Valores	Disposiciones de carácter general aplicables a las bolsas de valores.
Circular SIC	Disposiciones de carácter general aplicables a los Sistemas Internacionales de Cotizaciones.
Circular Única de Emisoras	Disposiciones de carácter general aplicables a las Emisoras de Valores y a otros participantes del mercado de valores.
Circular Única de Casas de Bolsa	Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa.
CNBV	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
Cobertura de Análisis	Seguimiento habitual y profesional que hace uno o varios Analistas Independientes , de los factores que afectan el desempeño financiero de una Emisora , con un carácter eminentemente prospectivo. Esta cobertura se adecuará a las fechas y contenido mínimo en los términos de este Reglamento .
Código de Ética de BIVA	Código de Ética expedido por el consejo de administración de BIVA .

Código de Mejores Prácticas Corporativas	Código de Mejores Prácticas Corporativas, expedido a iniciativa del Consejo Coordinador Empresarial.
Comités de BIVA	Comités con que cuenta BIVA de conformidad con lo establecido en la LMV y en este Reglamento y que son: Comité de Admisión de Miembros , Comité de Listado de Emisoras, Comité de Auditoría, Comité Normativo, Comité de Vigilancia y Comité de Sanciones.
Día de Inicio de Ejercicio	Fecha en que inicia el periodo para ejercer un derecho corporativo o patrimonial decretado por una Emisora o bien, surta efectos, según corresponda.
Día Hábil	Cualquier día en que las oficinas de los Miembros deban estar abiertas para la atención del público, en términos del calendario que anualmente publica la CNBV en el Diario Oficial de la Federación.
Disposiciones Aplicables	Disposiciones de carácter general emitidas por las autoridades competentes con fundamento en la LMV , aplicables al presente Reglamento y que, de manera enunciativa más no limitativa, incluyen a la Circular de Bolsas de Valores, Circular Única de Emisoras, Circular Única de Casas de Bolsa y a la Circular SIC .

Emisora	Persona moral que solicite y, en su caso, obtenga y mantenga la inscripción de sus valores en el RNV . Asimismo, quedarán comprendidas las instituciones fiduciarias cuando actúen con el referido carácter, únicamente respecto del patrimonio fideicomitido que corresponda.
Evento Relevante	<p>Actos, hechos o acontecimientos de cualquier naturaleza que influyan o puedan influir en los precios de los valores inscritos en el RNV, de conformidad con lo establecido en la LMV.</p> <p>Para identificar un Evento Relevante, se deberán atender los actos, hechos o acontecimientos que se consideran eventos relevantes en la Circular Única de Emisoras, así como los criterios que de conformidad con dicha circular deben seguir las Emisoras para determinar cuándo un evento reviste tal carácter.</p>
Ex – Derecho	Indica que los Valores se están negociando sin los derechos corporativos y/o patrimoniales que hubieran sido decretados por la Emisora .
Fecha de Registro	Fecha anunciada por la Emisora para identificar a los tenedores a los cuales les corresponda el ejercicio de derechos corporativos y/o patrimoniales.
Fecha Ex - Derecho	Fecha anunciada por BIVA , a partir de la cual los Valores comienzan a negociarse Ex – Derecho .

Fondos de Inversión	Sociedades autorizadas por la CNBV para organizarse y operar con tal carácter, de conformidad con lo establecido por la Ley de Fondos de Inversión.
Formador de Mercado	Miembro que tiene suscrito un contrato de formación de mercado con una Emisora aprobado por BIVA , con el objeto de que dicho intermediario realice operaciones por cuenta propia, con recursos propios y de manera permanente, mediante la formulación de Posturas de compra o venta en firme de un Valor o un conjunto de Valores emitidos por la Emisora , que se operen en el mercado nacional, para promover su liquidez, establecer precios de referencia y contribuir a su estabilidad y continuidad.
Indeval	S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
Información Relevante	De conformidad con lo establecido en la Circular Única de Emisoras , toda información de una Emisora necesaria para conocer su situación real y actual en materia financiera, administrativa, operacional, económica y jurídica, y sus riesgos, así como, en su caso, la información del grupo empresarial al que pertenezca, independientemente de su posición en el grupo, siempre que influya o afecte dicha situación, y que sea necesaria para la toma de decisiones

	razonadas de inversión y estimación del precio de los Valores emitidos por la propia Emisora , conforme a usos y prácticas de análisis del mercado de valores mexicano.
Institución Calificadora	Sociedad autorizada por la CNBV en términos de lo dispuesto en la LMV para realizar las actividades que tengan por objeto la prestación habitual y profesional del servicio consistente en el estudio, análisis, opinión, evaluación y dictaminación sobre la calidad crediticia de Valores .
Libros Electrónicos	Mecanismos electrónicos que BIVA utiliza para el registro de Posturas y Operaciones , cuyas características se especifican en el Manual de Reglas Operativas .
Listado BIVA	Módulo del Listado de Valores en el que se inscriben Valores para ser colocados en el mercado y negociados en los sistemas establecidos por BIVA , en términos de este Reglamento . La inscripción en este módulo genera la obligación a cargo de las Emisoras de pagar las cuotas de listado y cumplir con las obligaciones de mantenimiento respectivas.
Listado de Inscripción Preventiva	Padrón de BIVA en el que se listan Valores que, a su vez, conforme a lo establecido en la LMV y en las Disposiciones Aplicables , se encuentren inscritos preventivamente en el RNV , bajo la

	modalidad de listado previo, modalidad genérica o modalidad de programa de colocación.
Listado de Valores	Padrón de BIVA en que se listan Valores en términos del Reglamento , integrado por dos módulos: (i) Listado BIVA y (ii) SIC BIVA .
LMV	Ley del Mercado de Valores
Lote	Cantidad mínima de Valores que BIVA determina como unidad estandarizada para la celebración de Operaciones .
Manual de Reglas Operativas	Documento en el que se prevén los procedimientos de carácter operativo a los que deben ajustarse los Miembros y BIVA en materia de concertación y registro de Operaciones .
Mecanismos de Administración de Posturas	Sistemas de recepción y asignación de operaciones desarrollados por las casas de bolsa para la administración de Posturas , a las que se refiere la Circular Única de Casas de Bolsa .
Medios de Acceso al Sistema OPEL	Medios electrónicos que permiten el envío de información al Sistema OPEL y recepción de información de dicho sistema, en relación con la negociación de Valores .
Medios de Información	Medios utilizados para la difusión de información por parte de BIVA o para la recepción de información que envíen los Participantes de

	BIVA , en términos de este Reglamento o del Manual de Reglas Operativas , lo cual incluye, la Página de BIVA , el Sistema DIV , el Sistema OPEL o el correo electrónico, según sea el caso, así como en general medios que den seguridad e integridad de la información transmitida.
Mercado de Origen	Mercado de un Valor donde tiene su listado principal.
México	Estados Unidos Mexicanos.
Miembro	Sociedad autorizada por la CNBV para organizarse y operar como casa de bolsa en los términos de la LMV , admitida por BIVA para realizar actividades de intermediación en los mercados de capitales y deuda referidos en este Reglamento y en el Manual de Reglas Operativas , incluyendo la celebración de Operaciones en el Sistema OPEL .
Movimientos Inusitados del Mercado	Cualquier cambio en la oferta o demanda generalizada de Valores o en los índices bursátiles, que no sea consistente con la tendencia o el comportamiento histórico de estos y no puedan explicarse con la información disponible en el público, conforme a lo establecido en la LMV .
Movimientos Inusitados del Valor	Cualquier cambio en la oferta o demanda de los Valores de una Emisora , en su precio o volumen, que no sea consistente con su comportamiento

	histórico y no pueda explicarse con la información disponible en el público, de conformidad con lo establecido en la LMV .
Oferta de Compra	Operación en la cual se comprometen una o varias personas a comprar una participación significativa del capital de determinados Valores .
Oferta Pública Primaria	Oferta pública, en términos de la LMV , en la que los Valores son negociados por primera vez, después de que la Emisora hubiere obtenido la inscripción de los Valores de que se trate, en el RNV .
Oferta Pública Restringida	Oferta pública, en los términos de la Circular Única de Emisoras , que va dirigida únicamente a inversionistas institucionales y calificados.
Oferta Pública Secundaria	Oferta pública que consiste en la venta o transferencia de Valores previamente emitidos y adquiridos de una persona al público, en los términos establecidos en las Disposiciones Aplicables .
OPEL-B	Libro Electrónico del Sistema OPEL que permite a los Miembros enviar Posturas y perfeccionar Operaciones exclusivamente con un determinado volumen (Operaciones de Bloque), de acuerdo con las reglas, criterios y mecánica definidos en el Reglamento y en el Manual de Reglas

	Operativas , así como por lo establecido por la CNBV .
OPEL-C	Libro Electrónico del Sistema OPEL que permite a los Miembros enviar exclusivamente Posturas y perfeccionar Operaciones al cierre, las cuales solo pueden interactuar con Posturas del mismo tipo.
OPEL-D	Libro Electrónico del Sistema OPEL que permite a los Miembros enviar Posturas y perfeccionar Operaciones exclusivamente en los Valores de deuda.
OPEL-E	Libro Electrónico del Sistema OPEL que permite a los Miembros enviar Posturas y perfeccionar Operaciones respecto de los Valores en el Listado de Valores o en el Registro Secundario , con excepción de aquellos Valores que expresamente se operan en OPEL-D y OPEL-W . En este libro no se permitirá el ingreso de Posturas y perfeccionamiento de Operaciones al Cierre .
OPEL-W	Libro Electrónico del Sistema OPEL que permite a los Miembros enviar Posturas y perfeccionar Operaciones exclusivamente en Títulos Opcionales (warrants).
Operación	Perfeccionamiento de una Postura de compra y/o venta a un precio determinado sobre Valores

	inscritos en el Listado de Valores o Registro Secundario . También quedarán comprendidas las operaciones que se celebren fuera del Sistema OPEL , que deban registrarse en BIVA , de conformidad con lo establecido en este Reglamento y en las Disposiciones Aplicables .
Operación de Bloque	Perfeccionamiento de una Postura de compra y/o venta que se realice a un precio determinado, que cumpla con los requisitos mínimos de volumen, de conformidad con lo establecido por la CNBV , este Reglamento y en el Manual de Reglas Operativas .
Operaciones al Cierre	Operación que se perfecciona al Precio de Cierre .
Operación de Colocación	Operación por medio de la cual se enajenan Valores de una Emisora .
Operaciones de Venta en Corto	Operación de venta de Valores cuya liquidación por parte del vendedor se efectuará con Valores obtenidos en préstamo.
Operador	Persona física que cuenta con un poder otorgado por un Miembro , aprobada por BIVA , para que a nombre de dicho Miembro formule Posturas y celebre Operaciones , en los términos previstos en el Reglamento .

Organismo Autorregulatorio	Asociación gremial de intermediarios del mercado de valores, reconocida para actuar como organismo autorregulatorio por la CNBV en términos de las Disposiciones Aplicables .
Página de BIVA	Página electrónica de BIVA en la red mundial de información denominada Internet: www.biva.mx
Participantes de BIVA	Miembros, Formadores de Mercado, Emisoras, Instituciones Calificadoras, Analistas Independientes, Representantes comunes y Operadores , en su conjunto.
Postura	Oferta en firme difundida por un Miembro o un Operador en los Libros Electrónicos , con la voluntad de celebrar una Operación .
Posturas de Bloque	Posturas que cumplen con los requisitos mínimos de volumen, enviadas exclusivamente al OPEL-B .
Precio Ajustado	Precio resultante de aplicar al Precio de Cierre o al Precio de Cierre del Mercado de Origen , tratándose de los Valores del Sistema Internacional de Cotizaciones, el valor que implique el ejercicio de un derecho corporativo o patrimonial.
Precio de Apertura	Precio de un Valor calculado por BIVA , derivado de la Subasta de Apertura o, en su caso, el Precio de Cierre, Precio de Cierre del Mercado

	de Origen , tratándose de Valores del Listado SIC-BIVA , o el Precio Ajustado .
Precio de Asignación	Precio resultante de una subasta, calculado por BIVA conforme a la metodología y criterios establecidos en el Manual de Reglas Operativas .
Precio de Cierre	Precio que, conforme a lo establecido en las Disposiciones Aplicables , se determinará al final de cada Sesión de Negociación conforme a lo establecido por la bolsa de valores donde se encuentre el listado principal del Valor . Los precios de cierre deberán ser representativos de la operación de mercado.
Precio de Cierre del Mercado de Origen	Precio de cierre del Valor determinado en su Mercado de Origen .
Precio Último Hecho	Precio de la última Operación .
Puja	Importe mínimo en que puede variar el precio unitario de un Valor negociado en BIVA , determinado en el Manual de Reglas Operativas .
Rango Dinámico	Diferencial en precio usado para detonar subastas de volatilidad.
Rango Estático	Diferencial en precio usado para la suspensión de la cotización de un Valor .

Registro Secundario	Padrón en el cual se registran Valores de Emisoras inscritos en el RNV o en el Sistema Internacional de Cotizaciones, que se encuentren listados en una Bolsa de Origen , distinta de BIVA , los cuales serán susceptibles de ser negociados en los sistemas de BIVA . Este proceso no requiere solicitud de listado.
Reglamento	Reglamento Interior de BIVA .
Representante Común	Casa de bolsa o institución de crédito designada por una Emisora para representar al conjunto de tenedores de los Valores emitidos por esta, quienes están obligados a ejercer los actos necesarios a fin de salvaguardar los derechos de los tenedores de tales Valores .
RNV	Registro Nacional de Valores, a cargo de la CNBV .
SAB	Sociedad Anónima Bursátil.
SAPIB	Sociedad Anónima Promotora de Inversión Bursátil.
SEDI	Sistema electrónico de envío y difusión de información autorizado por la CNBV a la bolsa de valores que se trate.
Sesión de Negociación	Horario durante el cual se podrán ingresar Posturas y concertar Operaciones , incluyendo la

	Subasta de Apertura y las Operaciones al Cierre , conforme a las etapas establecidas en el Manual de Reglas Operativas .
SHCP	Secretaría de Hacienda y Crédito Público
SIC – BIVA	Módulo del Listado de Valores , donde, en términos de la Circular SIC , se listan los Valores del Sistema internacional de Cotizaciones establecido por BIVA .
Sistema DIV	SEDI autorizado por la CNBV a BIVA .
Sistema OPEL	Sistema electrónico y de comunicación establecido por BIVA , al que tienen acceso los Miembros , para la formulación y envío de Posturas a los Libros Electrónicos y concertación de Operaciones .
SIEFORE	Sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro, a que se refiere la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro.
Split	Aumento del número de acciones en circulación de una Emisora , sin variar el importe de su capital social, disminuyendo el valor nominal o, si este no estuviere expresado, el valor teórico de la totalidad de acciones en circulación.
Split Inverso	Reducción del número de acciones en circulación de una Emisora , sin variar su capital social,

	aumentando el valor nominal o si este no estuviera expresado, el valor teórico de la totalidad de acciones en circulación.
Subasta de Apertura	Fase de negociación durante la cual se podrán registrar Posturas e iniciar la celebración de una o más subastas, conforme a lo establecido en el Reglamento y en el Manual de Reglas Operativas .
Subasta de Cierre	Fase de negociación durante la cual se podrán registrar Posturas e iniciar la celebración de una o más subastas, para la determinación del Precio de Cierre , conforme a lo establecido en el Reglamento y en el Manual de Reglas Operativas .
Tipos de Valor	Categorías y clasificaciones que se hayan determinado para identificar los Valores del Listado de Valores , así como los del Registro Secundario .
Títulos Opcionales	Títulos de crédito que confieren a sus tenedores derechos de compra o de venta, a cambio del pago de una prima de emisión: (i) tratándose de títulos opcionales de compra, el derecho de adquirir del emisor del título un activo subyacente mediante el pago de un precio de ejercicio previamente determinado durante un período o en una fecha preestablecida, o (ii) tratándose de títulos de venta, el derecho de vender al emisor del

	título un activo subyacente a un precio de ejercicio previamente determinado durante un período o en una fecha preestablecida.
T-OPEL	Terminales de operación, independientes del Sistema OPEL , provistas por BIVA a los Miembros para el envío, modificación y cancelación de Posturas en Libros Electrónicos del Sistema OPEL .
UDI	Unidad de Inversión cuya equivalencia calcula y publica Banco de México.
Valor Nominal Ajustado	Valor resultante de aplicar al valor nominal el procedimiento de actualización establecido en el clausulado del acta de emisión o en el título de que se trate.
Valores	Acciones, partes sociales, obligaciones, bonos, títulos opcionales, títulos fiduciarios, certificados, pagarés, letras de cambio y demás títulos de crédito, nominados o innominados, inscritos o no en el RNV , susceptibles de circular en los mercados de valores a que se refiere la LMV , que se emitan en serie o en masa y representen el capital social de una persona moral, una parte alícuota de un bien o la participación en un crédito colectivo o cualquier derecho de crédito individual, en los términos de las leyes nacionales o extranjeras aplicables.

Capítulo II. Bolsa Institucional de Valores, S.A. de C.V.

Artículo 1.2.1.

Bolsa Institucional de Valores, S.A. de C.V. (**BIVA**), es una sociedad anónima de capital variable, constituida de conformidad con la **LMV** y la Ley General de Sociedades Mercantiles. **BIVA** obtuvo concesión del Gobierno Federal, por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, para organizarse y operar como bolsa de valores, según consta en el oficio publicado en el Diario Oficial de la Federación el 29 de agosto de 2017.

Artículo 1.2.2.

La función de **BIVA** consiste en actuar como bolsa de valores, en términos de lo dispuesto en la **LMV** y demás disposiciones legales y normativas que resulten aplicables, conforme al título de concesión otorgado por la **SHCP**.

De conformidad con lo anterior, **BIVA** se encuentra autorizada para realizar, de manera enunciativa más no limitativa, las siguientes actividades:

- I. Proporcionar acceso a sistemas operativos de negociación que permitan poner en contacto oferta y demanda de **Valores**, centralizando **Posturas** para la celebración de operaciones;
- II. Administrar sistemas para facilitar operaciones con **Valores**, para lo cual llevarán a cabo, entre otras, las actividades siguientes:
 - a. Difundir cotizaciones con objeto de canalizar **Posturas** para llevar a cabo operaciones con **Valores** y otros activos financieros,

mediante la utilización de equipos automatizados o de comunicación;

- b. Suministrar información relativa a las cotizaciones de los **Valores** y otros activos financieros, respecto de los cuales preste sus servicios, y
 - c. Prestar servicios a través de sistemas o de equipos de comunicación relacionados con la difusión de cotizaciones para llevar a cabo operaciones.
- III. Desarrollar sistemas operativos de negociación; sistemas de divulgación de información al público, así como sistemas de seguimiento y vigilancia de las operaciones que se celebren en sus sistemas operativos de negociación, así como en relación con el cumplimiento de los requisitos de listado y mantenimiento del listado de los **Valores**;
- IV. Establecer locales, instalaciones y mecanismos automatizados, que incluyan el uso de medios electrónicos, de cómputo o de telecomunicaciones que faciliten la concertación de operaciones con **Valores** por parte de sus **Miembros**;
- V. Fomentar la negociación de **Valores**;
- VI. Listar **Valores** para su negociación en los sistemas establecidos por **BIVA**, siempre que se satisfagan los requisitos que determine **BIVA** en este **Reglamento**, así como en las disposiciones legales y normativas que resulten aplicables;
- VII. Establecer un listado especial de **Valores** denominado sistema internacional de cotizaciones, conforme a lo establecido en la **LMV**, al cual, en términos de este **Reglamento** se identifica como **SIC-BIVA**;

- VIII.** Proporcionar y mantener a disposición del público información sobre: (a) los **Valores** listados en la misma; (b) las **Emisoras**, incluyendo la revelada por estas últimas, así como (c) las **Operaciones**;
- IX.** Certificar la cotización de **Valores**, así como las operaciones concertadas a través de **BIVA**;
- X.** Fijar las medidas necesarias para que las operaciones que se celebren mediante los sistemas de **BIVA**, se sujeten a las disposiciones que resulten aplicables;
- XI.** Celebrar **Acuerdos con otras bolsas**, previa autorización de la **CNBV**;
- XII.** Fomentar el desarrollo del mercado de valores y la modernización de este en el ámbito de competitividad internacional, así como promover la cultura bursátil en **México**;
- XIII.** Establecer mecanismos que procuren el funcionamiento ordenado del mercado de valores conforme a lo establecido en la **LMV** y las **Disposiciones Aplicables**;
- XIV.** Actuar como **Organismo Autorregulatorio**, facultado por ministerio de ley, implementando estándares de conducta y operación entre sus **Miembros** a fin de contribuir al sano desarrollo del mercado de valores, mediante el establecimiento de un marco autorregulatorio que promueva e inculque prácticas justas y equitativas;
- XV.** Expedir normas de autorregulación que reglamenten sus actividades y las de los **Participantes de BIVA** y vigilar su cumplimiento para lo cual podrán imponer medidas disciplinarias y correctivas, así como establecer medidas para que las **Operaciones** que se realicen en ellas se ajusten a

las **Disposiciones Aplicables**;

XVI. Participar en el capital social de sociedades nacionales o extranjeras, de conformidad con lo establecido en la **LMV**, y

XVII. Las análogas, conexas o complementarias de las anteriores, que sean autorizadas por la **SHCP**, mediante disposiciones de carácter general.

Apartado A.

Objetivo, principios del Reglamento y reglas de interpretación

Artículo 1.2.A.1.

Este **Reglamento** tiene como objetivo principal establecer las normas, administrativas y operativas, que regulan las actividades realizadas en **BIVA**, con el propósito de buscar, en todo momento, la transparencia, equidad, neutralidad e independencia de tales actividades.

Considerando que, en términos de la **LMV**, las bolsas de valores tienen el carácter de **Organismos Autorregulatorios** por ministerio de ley, **BIVA** emite el presente **Reglamento**, mismo que consigna las normas a las que deberán sujetarse las personas que se indican a continuación, conforme a las actividades que realicen en el mercado de **Valores**:

- I. BIVA;**
- II. Directivos y empleados de BIVA;**
- III. Participantes de BIVA, y**
- IV. En general, cualquier persona o entidad financiera que, de una forma u otra, intervenga en el mercado de Valores a través de BIVA.**

Artículo 1.2.A.2.

Todos los términos y expresiones definidos en el **Reglamento** tendrán el significado que a los mismos se les atribuye.

Las palabras “del presente,” “en el presente” y “bajo el presente”, así como las palabras que importen significados similares, cuando sean utilizadas en el **Reglamento**, se referirán a este en su integridad, y no a una disposición en particular. Las referencias a títulos, capítulos, apartados, secciones, artículos son a los correspondientes del **Reglamento**, salvo que se especifique de otra manera. El término “incluyendo” no es limitativo, y significa “incluyendo, sin limitación alguna,” e “incluyendo, pero no limitado a.”

Cuando por el contexto parezca apropiado, cada término utilizado en singular o en plural, y los pronombres que se establezcan en género masculino, femenino o neutro, incluirán el género masculino, femenino o neutro.

Artículo 1.2.A.3.

Cualquier escrito, aviso, promoción, notificación o solicitud que presenten o deban presentar los **Participantes de BIVA**, deberá estar firmado por el representante o apoderado del **Participante de BIVA** de que se trate, quien deberá contar con facultades suficientes para presentar el escrito, aviso, promoción, notificación o solicitud de que se trate. Se exceptúa de lo previsto en este párrafo a las comunicaciones que se envíen a través del **Sistema DIV**.

Las personas que actúen ante **BIVA** en representación de cualquiera de los **Participantes de BIVA**, deberán contar con facultades generales para actos de administración o, en su defecto, facultades especiales suficientes para llevar a cabo los actos de que se trate.

Apartado B.
Horario de servicios y Avisos y Comunicaciones

Artículo 1.2.B.1.

El **Sistema DIV** recibirá y divulgará 24 (veinticuatro) horas de los siete días de la semana la información que, conforme a lo establecido en la **LMV** y en las **Disposiciones Aplicables**, estén obligadas a enviar los **Participantes a BIVA**.

El horario de la **Sesión de Negociación** será establecido por **BIVA** en el **Manual de Reglas Operativas** y podrá ser modificado, previa notificación por escrito a la **CNBV** y comunicado a los **Participantes de BIVA**, en los términos señalados en el **Reglamento** y en el **Manual de Reglas Operativas**.

El horario hábil establecido para la entrega de información y documentación en físico o en electrónico y para efectos de determinar la fecha de entrega de los mismos será el que determine **BIVA** mediante publicación en la **Página de BIVA**.

Artículo 1.2.B.2.

Los avisos, notificaciones, comunicaciones o resoluciones que emita **BIVA** serán hechos del conocimiento de los destinatarios por escrito con acuse de recibo o de manera electrónica, respetando en todo momento las siguientes disposiciones:

- I. La notificación que se realice de forma personal, se llevará a cabo con quien se trate o, en su caso, con el representante de este, en el domicilio notificado a **BIVA**, según registros entregados a esta.

Será válida la notificación que se efectúe en las oficinas de esta cuando quien deba ser notificado se encuentre en las mismas.

- II. La notificación electrónica se realizará en la(s) dirección(es) que, para tales efectos hayan proporcionado a **BIVA**, los **Participantes**.
- III. La notificación surtirá efectos a partir de la fecha en que se haya recibido.

Como excepción a lo establecido en el presente numeral, **BIVA** podrá solicitar información y documentación a las **Emisoras** a través del **Sistema DIV**, para recibir la documentación y cumplir con la recepción de información de acuerdo con las **Disposiciones Aplicables**.

Apartado C. Facultades y Obligaciones de BIVA

Artículo 1.2.C.1.

BIVA tendrá las facultades que se establecen en este **Reglamento**, las cuales, de manera enunciativa más no limitativa, se señalan a continuación:

- I. Practicar visitas a las instalaciones de las casas de bolsa que presenten solicitudes para ser admitidas como **Miembros**, con el objeto de constatar que estas cuentan con los estándares mínimos de organización, funcionamiento y seguridad para realizar actividades de intermediación con **Valores**;
- II. Negar la admisión como **Miembros** a las casas de bolsa cuyas solicitudes y documentación proporcionada no cumplan con lo establecido en el presente **Reglamento**, con la **LMV** o con las **Disposiciones Aplicables**, así como negar las solicitudes de aprobación de los **Operadores**, cuando no cumplan con los requisitos establecidos;

- III. Negar la admisión como **Miembros** a las casas de bolsa que incumplan con los requisitos técnicos establecidos en el **Reglamento** y/o en el **Manual de Reglas Operativas**.
- IV. Negar las solicitudes presentadas por los **Miembros** para actuar como **Formador de Mercado** cuando no se cumpla con los requisitos establecidos en el presente **Reglamento**, así como para revocarla en los supuestos correspondientes;
- V. Negar las solicitudes de inscripción de instrumentos en los distintos listados que operan en **BIVA**, según corresponda, cuando dichas solicitudes no cumplan con los requisitos establecidos en el presente **Reglamento**, o con lo establecido en la **LMV** y en las **Disposiciones Aplicables**, así como cuando considere que se actualicen factores o situaciones que pudieran atentar o perjudicar al mercado o a cualquiera de sus participantes o usuarios;
- VI. Realizar requerimientos de información y documentación a los **Miembros** o directamente a las **Emisoras**, en relación con las operaciones realizadas a través de **BIVA** y con los instrumentos que se encuentren listados en ella;

BIVA podrá realizar requerimientos de información adicional cuando considere que se requieran precisiones o rectificaciones sobre la información presentada por las **Emisoras**;
- VII. Suspender la cotización de **Valores** en los supuestos previstos en este **Reglamento**.
- VIII. Proceder a la cancelación de la inscripción de los **Valores** en el **Listado de Inscripción Preventiva** o en el **Listado de Valores**, sin que medie solicitud de la **Emisora**, en los términos y bajo los supuestos establecidos

en el presente **Reglamento**, en la **LMV** y en las **Disposiciones Aplicables**;

- IX. Cancelar **Posturas** u **Operaciones**, en los términos y supuestos establecidos en el presente **Reglamento**, con el fin de mantener un correcto funcionamiento del mercado en **BIVA**;
- X. Rechazar **Posturas** en los **Libros Electrónicos** cuando se alcance el límite de **Posturas** vigentes establecido en el **Manual**.
- XI. Aprobar y verificar el correcto funcionamiento y desempeño de los **Medios de Acceso Electrónico** que utilicen los **Miembros** para tener acceso al **Sistema OPEL**, de conformidad con lo establecido en el presente **Reglamento**. El acceso al **Sistema OPEL** es responsabilidad exclusiva de los **Miembros**;
- XII. Desempeñar las funciones de vigilancia que le corresponden en los términos establecidos en este **Reglamento**, sobre los sujetos obligados a cumplir con el mismo, realizar requerimientos de información, así como determinar las medidas preventivas o disciplinarias y correctivas que resulten en términos de los procedimientos aplicables;
- XIII. Desempeñar las funciones que le corresponden a través de los comités con los que cuenta en términos de la **LMV** y de conformidad con lo establecido en este **Reglamento**;
- XIV. Expedir normas de autorregulación que reglamenten sus actividades y las de sus **Miembros**, así como vigilar su cumplimiento y, en caso de incumplimientos, previo procedimiento disciplinario en los términos establecidos en este **Reglamento**, imponer medidas disciplinarias y correctivas;

- XV.** Celebrar **Acuerdos con otras Bolsas**, nacionales o extranjeras, y
- XVI.** Celebrar, en su caso, los acuerdos y contratos necesarios con cámaras de compensación e instituciones para el depósito de valores, con el propósito de que **BIVA** cumpla con su objeto, en términos de la **LMV** y las **Disposiciones Aplicables**;

Artículo 1.2.C.2.

BIVA tendrá las obligaciones que se establecen en este **Reglamento** y en las **Disposiciones Aplicables**, las cuales, de manera enunciativa más no limitativa, se señalan a continuación:

- I.** Evaluar las solicitudes que presenten las casas de bolsa para ser admitidas como **Miembros**, las solicitudes que presenten para la aprobación por **BIVA** de sus **Operadores**, o para actuar como **Formadores de Mercado** y resolver conforme a los procedimientos, términos y en los plazos establecidos en el presente **Reglamento**, según corresponda;
- II.** Evaluar las solicitudes a los **Medios de Acceso Electrónico** para el envío de **Posturas** al **Sistema OPEL** que presenten los **Miembros** y resolver conforme al procedimiento, términos y plazo establecidos en el presente **Reglamento** y en el **Manual de Reglas Operativas**;
- III.** Evaluar las solicitudes de inscripción de instrumentos en el **Listado de Inscripción Preventiva** o en el **Listado BIVA**, según corresponda;
- IV.** En los términos establecidos en el presente **Reglamento** proveer la conexión a los **Medios de Acceso Electrónico** para el envío de **Posturas** al **Sistema OPEL** y la realización de las **Operaciones** en términos del presente **Reglamento** y las **Disposiciones Aplicables**;

- V. Cancelar **Posturas** u **Operaciones**, en los términos y supuestos establecidos en el presente **Reglamento**, con el fin de mantener un correcto funcionamiento del mercado en **BIVA**;
- VI. Recibir a través del **Sistema DIV**, la información requerida de las **Emisoras** o, en su caso, de otros **Participantes de BIVA**;
- VII. Difundir al público inversionista, de manera oportuna, la **Información Relevante** que le sea revelada por las **Emisoras** u otros participantes en el mercado de valores, en cumplimiento con lo dispuesto en la **LMV** y en las **Disposiciones Aplicables**;
- VIII. Dar cumplimiento a las obligaciones de confidencialidad que le resulten aplicables;
- IX. Atender las solicitudes de los **Miembros** sobre requerimientos de nuevas funcionalidades que estimen necesarias para el correcto funcionamiento del **Sistema OPEL**, con el objetivo de analizar la viabilidad de su implementación y resolver si son requeridas;
- X. Abstenerse de establecer cualquier arancel, descuento, reembolso, promoción o cualquier beneficio general que pueda generar conflictos de interés o prácticas contrarias a los sanos usos bursátiles entre los **Participantes de BIVA** o comprometer la viabilidad financiera de su modelo de negocios o afectar la prestación de los servicios;

Asimismo, deberá dar a conocer el monto de sus aranceles, descuentos, reembolsos, promociones o cualquier beneficio en general al público a través de la **Página de BIVA** y mantener dicha información actualizada;

- XI.** Establecer, previa aprobación del consejo de administración de **BIVA** con el voto favorable de la mayoría de los consejeros independientes, las medidas necesarias para prevenir conflictos de interés que pudieran generarse en la prestación de sus servicios;
- XII.** Celebrar contratos con las casas de bolsa y otras bolsas de valores concesionadas, que aseguren un trato irrestricto de igualdad entre y para dichas entidades, incluyendo la disponibilidad e igualdad en la información que difundan;
- XIII.** Asegurar que sus sistemas informáticos permitan una comunicación y conexión eficiente con las casas de bolsa y con otras bolsas de valores concesionadas;
- XIV.** En caso de que suministre información a un proveedor de precios, a sociedades que distribuyan información de mercado o calculen índices accionarios, deberá proporcionarla en forma idéntica y con la misma oportunidad, costo y medio de entrega, a cualquier sociedad de naturaleza similar que la solicite;
- XV.** Establecer una adecuada separación de sus áreas para procurar la debida prestación de sus servicios;
- XVI.** Sujetarse a los plazos y términos previstos en los procedimientos establecidos en la **Circular Única de Emisoras**, para el listado de **Valores**, derivado de la cancelación del listado en **BIVA** u otra bolsa de valores concesionada, incluyendo la certificación que deberá emitirse respecto del cumplimiento de las obligaciones establecidas en el Título Cuarto de dicha Circular, y
- XVII.** Dar cumplimiento a las obligaciones de envío o publicación de información a las que se encuentra sujeta, conforme a lo establecido en las **Disposiciones Aplicables**.

Capítulo III. Miembros

Artículo 1.3.1.

Las sociedades autorizadas por la **CNBV** para organizarse y operar como casas de bolsa podrán llevar a cabo actividades de intermediación en **BIVA**, así como recibir los servicios prestados por esta, en términos de las **Disposiciones Aplicables**, siempre y cuando den cumplimiento a los requisitos previstos en el **Reglamento**.

Apartado A. Requisitos de Admisión

Artículo 1.3.A.1.

Para que las casas de bolsa sean admitidas por **BIVA** como **Miembros**, deberán cumplir con lo siguiente:

- I.** Presentar a la Dirección General de **BIVA** la solicitud de admisión debidamente requisitada, en términos del formato que forma parte, como anexo, del **Manual de Reglas Operativas**, acompañando la citada solicitud con:
 - a.** Copia del oficio de autorización para organizarse y operar como casa de bolsa, emitido por la **CNBV** o, en su caso, por la **SHCP**;
 - b.** Copia certificada de la escritura constitutiva con datos de inscripción en el Registro Público del Comercio respectivo;

- c. Copia certificada del instrumento público en que consten los estatutos sociales vigentes de la casa de bolsa;
 - d. Copia certificada del instrumento público en que consten los poderes vigentes de quien actúa como representante de la casa de bolsa;
 - e. Certificación del secretario del consejo de administración de la casa de bolsa sobre:
 - i. La integración del capital social;
 - ii. La conformación del consejo de administración;
 - iii. La relación de los principales directivos, y
 - f. Descripción de los programas de contingencia;
 - g. Documento mediante el cual la casa de bolsa se obliga a adherirse y hacer cumplir a todo su personal el **Reglamento**, el **Manual de Reglas Operativas**, el **Código de Ética de BIVA**, el **Código de Mejores Prácticas Corporativas** y demás normas de autorregulación emitidas por **BIVA**, y
 - h. Cualquier documento que sea requerido por **BIVA** como parte del proceso de admisión.
- II. Contar con la infraestructura tecnológica que permita la conexión con los sistemas de **BIVA**;

- III. Presentar a **BIVA** la solicitud a los **Medios de Acceso Electrónico** para el envío de **Posturas** al **Sistema OPEL**, en la cual deberá manifestar expresamente su responsabilidad sobre las **Posturas** que ingrese;
- IV. Tener al menos dos **Operadores** autorizados en términos del **Reglamento**, y
- V. Establecer mecanismos para la redundancia de los medios de comunicación tendientes a celebrar **Operaciones**.

Apartado B. Procedimiento de Admisión

Artículo 1.3.B.1.

Las solicitudes que presenten las casas de bolsa para ser admitidas como **Miembros** serán evaluadas por **BIVA**, por conducto del Comité de Admisión de **Miembros**. Este verificará la documentación presentada por la casa de bolsa aspirante. Si notara alguna deficiencia u omisión, requerirá a esta la información o documentación necesaria, concediéndole un plazo máximo de 20 (veinte) **Días Hábiles**, contado a partir del **Día Hábil** siguiente a que surta efectos la notificación, para que realice las aclaraciones respectivas o entregue los documentos adicionales.

BIVA podrá ampliar el plazo anteriormente señalado, previa solicitud debidamente justificada por parte de la casa de bolsa aspirante.

Una vez que el requerimiento formulado por **BIVA** se haya cumplido en tiempo y forma, continuará el trámite de admisión. En el supuesto de que la casa de bolsa aspirante sea omisa en la satisfacción del requerimiento en cuestión, el trámite se tendrá por abandonado de pleno derecho.

El Comité de Admisión de **Miembros** de **BIVA** tiene facultades para instruir la práctica de visitas a las instalaciones de los **Miembros** aspirantes, con objeto de constatar que estas cuentan con los estándares mínimos de organización, funcionamiento y seguridad para realizar actividades de intermediación con **Valores** inscritos en el **Listado de Valores**.

A partir de la fecha en que el Comité de Admisión de **Miembros** cuente con la totalidad de la documentación e información requerida para la admisión de la casa de bolsa aspirante, dicho comité contará con un plazo de 15 (quince) **Días Hábiles** para emitir la resolución correspondiente y hacerla del conocimiento del director general de **BIVA**, quien, a su vez, deberá hacerlo del conocimiento del consejo de administración en su siguiente sesión.

BIVA notificará a la casa de bolsa aspirante la resolución respectiva, mediante escrito firmado por el director general de **BIVA**. La notificación en comento surtirá plenos efectos a partir de la fecha en que se realice.

BIVA informará a la **CNBV**, dentro de los 5 (cinco) **Días Hábiles** siguientes, cuando admita o rechace a alguna casa de bolsa aspirante conforme a lo dispuesto en el **Reglamento**.

Apartado C. Derechos de los Miembros

Artículo 1.3.C.1.

Los **Miembros** tendrán los siguientes derechos:

- I. Recibir y utilizar los servicios que preste **BIVA**, en términos de este **Reglamento**, del **Manual de Reglas Operativas** y de las **Disposiciones Aplicables**;

- II. Llevar a cabo las actividades de intermediación autorizadas y celebrar **Operaciones**, y
- III. Solicitar a **BIVA** constancias respecto de las **Operaciones** que se celebren.

Apartado D. Obligaciones de los Miembros

Artículo 1.3.D.1.

Los **Miembros** tendrán las obligaciones siguientes:

- I. Cuando formulen **Posturas**, celebren **Operaciones** o participen en las demás actividades de intermediación a que se refiere este **Reglamento**, deberán sujetarse a las reglas en él establecidas, respetando en todo momento los sanos usos y prácticas bursátiles;
- II. Verificar y validar el contenido de las órdenes para su registro como **Posturas** en los **Libros Electrónicos** (en cualquiera de sus módulos) que correspondan;
- III. Implementar medidas que garanticen que las **Posturas** registradas en los **Libros Electrónicos** cuenten con los elementos necesarios para su plena identificación y rastreo, en términos del **Manual de Reglas Operativas**;
- IV. Establecer controles de riesgo preoperativo y operativo, asumir toda la responsabilidad por las consecuencias que se deriven del ingreso y ejecución de **Posturas** en los **Libros Electrónicos**;

- V. Sujetarse a los mecanismos y controles de filtros de riesgo establecidos por **BIVA**, en términos del **Manual de Reglas Operativas**. Los **Miembros** deben informar a sus clientes de los citados mecanismos y controles, dado que **BIVA** podrá rechazar **Posturas** en los **Libros Electrónicos**;
- VI. Informar a sus clientes que las **Operaciones** celebradas en **BIVA**, podrán ser canceladas sin responsabilidad para esta, en caso de presentarse cualquiera de los supuestos previstos en el **Reglamento**;
- VII. Supervisar durante la **Sesión de Negociación**, la actividad operativa del propio **Miembro** o de sus clientes, a fin de verificar que se realice en términos del **Reglamento**, el **Código de Ética de BIVA** y el **Manual de Reglas Operativas**;
- VIII. Notificar y aclarar a **BIVA** cualquier incidente que pudiera representar un incumplimiento a este **Reglamento**;
- IX. Notificar y aclarar a **BIVA** cualquier inquietud o controversia derivada de la formulación de **Posturas** o de la concertación, modificación del plazo de cumplimiento o cancelación de **Operaciones** en los **Libros Electrónicos**, durante la **Sesión de Negociación**;
- X. Cumplir con los requisitos técnicos y operativos establecidos por **BIVA** para poder ingresar **Posturas** en los **Libros Electrónicos**, a través de cualquiera de los **Medios de Acceso Electrónicos**;
- XI. Informar previamente a **BIVA**, sobre cambios que consideren realizar a sus sistemas para el envío de **Posturas** y/o transmisión de **Operaciones**, a efecto de que **BIVA** confirme que dichos cambios cumplen con los requisitos aplicables;

XII. Abstenerse de realizar actos, presentar **Posturas** o celebrar **Operaciones** que:

- a. Generen condiciones falsas de demanda u oferta;
- b. Alteren o interrumpen la forma en que se celebran las **Operaciones** en el **Sistema OPEL** en términos del **Reglamento** y del **Manual de Reglas Operativas** o se realicen con la intención de distorsionar el correcto funcionamiento del referido sistema;
- c. Impliquen manipulación del mercado, operaciones simuladas, operaciones en las que haya conflictos de interés o cualquier otra conducta prohibida por la **LMV**, y
- d. Conlleven a la celebración de **Operaciones** que tengan su origen en un acto de preconcertación entre **Miembros**.

XIII. Abstenerse de llevar a cabo acciones que, en términos de las disposiciones legales aplicables en el orden civil, pudieran causar una afectación ilegítima a la reputación de **BIVA**.

XIV. Comunicar a **BIVA**, dentro de los 3 (tres) **Días Hábiles** siguientes a que se presente cualquiera de los hechos siguientes:

- a. Las sustituciones de consejeros, director general y directivos del nivel jerárquico inmediato inferior al de este último, **Operadores** y del(os) responsable(s) de proporcionar a **BIVA** la información a través del **Sistema DIV**;
- b. El cambio de domicilio, así como de la ubicación, de números telefónicos y correos electrónicos de sus oficinas, o

- c. Las resoluciones por las que se acuerde, según sea el caso, la fusión, escisión, transformación, disolución y liquidación o cualquiera otra resolución que afecte su estructura corporativa o contractual.
- XV.** Proporcionar a **BIVA** toda la documentación e información que requiera, sujetándose siempre a lo previsto por la **LMV** o **Disposiciones Aplicables**;
- XVI.** Permitir que **BIVA** realice visitas de cumplimiento y verificaciones para revisar el cumplimiento de las obligaciones consignadas en el **Reglamento**;
- XVII.** Cumplir con el programa de contingencia que **BIVA** determine, aplicando las acciones y procedimientos establecidos en este, participando en las pruebas gremiales que organice **BIVA**;
- XVIII.** Contar con programas para hacer frente a contingencias que pudieran suscitarse para los **Miembros** en el acceso y operación del **Sistema OPEL**;
- XIX.** Informar a **BIVA**, a través de los medios y procedimientos establecidos, cuando se presente una contingencia que les impida formular **Posturas** y celebrar **Operaciones**;
- XX.** Cumplir con las medidas disciplinarias y correctivas impuestas por los órganos disciplinarios de **BIVA**, de conformidad con lo dispuesto en este **Reglamento**, asumiendo los gastos que se les determine en cualquier procedimiento disciplinario seguido ante el Comité de Sanciones de **BIVA**;

XXI. Pagar a **BIVA** los aranceles que esta determine, así como los gastos y costas que se les determine en cualquier procedimiento disciplinario conforme a este **Reglamento**;

XXII. Contar en todo momento con un mínimo de dos **Operadores** autorizados conforme a lo establecido en este **Reglamento** e informar a **BIVA** el nombre del funcionario o funcionarios designados como supervisores de la mesa de operación del **Miembro** de que se trate;

XXIII. Participar y cumplir con los programas que **BIVA** determine, con motivo de revisiones, cambios o actualizaciones en las versiones del **Sistema OPEL** y del programa de contingencia referido en la fracción XVIII próxima anterior, sujetándose a los procedimientos determinados en el **Manual de Reglas Operativas**.

Para los efectos indicados en el párrafo anterior, **BIVA** enviará a los **Miembros** la convocatoria para realizar las pruebas, junto con el guion correspondiente.

En el caso de que uno o más **Miembros** no participen en las pruebas a que se refiere esta fracción, **BIVA** no los considerará para efectos de determinar la suspensión de la **Sesión de Negociación** de acuerdo con lo establecido en este **Reglamento** y en el **Manual de Reglas Operativas**. Lo anterior, con independencia de las medidas disciplinarias a que se refiere este **Reglamento**.

XXIV. Determinar e implementar los mecanismos necesarios que eviten conflictos de interés entre las diversas áreas del **Miembro**, así como dar aviso a **BIVA** sobre la actualización de supuestos que impliquen o pudieran implicar conflictos de interés respecto de las **Operaciones** realizadas en **BIVA** y abstenerse de participar en dichas **Operaciones**;

- XXV.** Permitir que **BIVA** grabe y conserve las conversaciones realizadas a través de sus sistemas de voz, con los **Operadores**, directivos o empleados, en relación con las actividades que lleven a cabo en **BIVA**. Asimismo, permitir que **BIVA** conserve cualquier otro registro, electrónico, digital, impreso derivado de las **Posturas** que formule el **Miembro** y/o de las **Operaciones** celebradas a través de **BIVA**;
- XXVI.** Abstenerse de enviar a través del **Sistema DIV** cualquier información que no sea la que en términos de este **Reglamento** se encuentren obligadas a divulgar,
- XXVII.** Reportar a través del **Sistema DIV** las operaciones de estabilización a más tardar el **Día Hábil** siguiente a su concertación;
- XXVIII.** Divulgar el **Código de Ética de BIVA** entre sus consejeros, directivos, **Operadores**, apoderados y demás empleados, verificando que todas las personas den cumplimiento al citado código, y
- XXIX.** Celebrar con **BIVA** el contrato de prestación de servicios que esta utilice como contrato de adhesión, para normar las relaciones jurídicas entre el **Miembro** y **BIVA**.

Apartado E.

Suspensión de los Miembros por incumplimiento a sus obligaciones contractuales o requerimiento de la CNBV

Artículo 1.3.E.1.

BIVA suspenderá, temporal o definitivamente, a un **Miembro** en los siguientes supuestos:

- (i) Si el **Miembro** incumple con la obligación de pago asumida por este en el contrato que haya celebrado con **BIVA**, por un plazo de mora de 6 (seis) meses o más, y
- (ii) Si así lo instruye la **CNBV** a **BIVA**.

La suspensión del **Miembro** derivada de la causa señalada en la fracción (i) anterior, quedará a entera discreción de **BIVA**.

Cuando el **Miembro** sea suspendido, de manera temporal o definitiva por **BIVA**, esta última procederá conforme a lo siguiente:

- I. Tratándose de una suspensión temporal, **BIVA** procederá de inmediato a suspender al **Miembro** incumplido y a cancelar todas las **Posturas** registradas por el **Miembro** de que se trate en el **Sistema OPEL**. En todo caso, **BIVA** hará del conocimiento del **Miembro** incumplido el detalle de las **Posturas** objeto de cancelación en los términos y condiciones que se señalen en el **Manual de Reglas Operativas**. La suspensión en **BIVA** continuará vigente hasta que (i) el **Miembro** pague el monto adeudado a **BIVA**; o (ii) la **CNBV** deje sin efectos la suspensión temporal que haya declarado en la misma y lo notifique a **BIVA**, según sea el caso.

Para efectos de lo establecido en esta fracción se entenderá como suspensión parcial de actividades de un **Miembro** por parte de **BIVA**, la inhabilitación total para la concertación o el registro de **Operaciones**, así como el ingreso, modificación o cancelación de **Posturas** en el **Sistema OPEL**.

- II. En el caso de una suspensión definitiva, **BIVA** procederá a excluir al **Miembro** incumplido. La exclusión de la admisión otorgada a un **Miembro** tendrá por objeto inhabilitar el acceso de dicho **Miembro** al **Sistema OPEL**,

así como extinguir los derechos que les otorga este **Reglamento**.

BIVA hará del conocimiento de la **CNBV** las resoluciones que contengan la suspensión a que se refiere este artículo, así como del momento en que, en su caso, la suspensión quede sin efectos.

Capítulo IV. Operadores

Artículo 1.4.1.

El objetivo de los siguientes numerales es establecer los requisitos y procedimientos de admisión de los **Operadores**, así como los derechos y obligaciones de los mismos.

Apartado A. Requisitos de Admisión

Artículo 1.4.A.1.

La persona designada por un **Miembro** para que asuma el carácter de **Operador** deberá satisfacer los requisitos que se enuncian a continuación:

- I. Documentación que acredite ser persona física mayor de edad, con plena capacidad jurídica para asumir las obligaciones previstas en este **Reglamento**;
- II. Acreditar conocimientos y capacidad técnica, bursátil, jurídica y ética respecto del mercado de valores. Para acreditar lo antes señalado, se deberá presentar la certificación del **Organismo Autorregulatorio** y el oficio de autorización respectivo, emitido por la **CNBV**; y

- III. Ser propuesto por un **Miembro**, o sociedad en trámite de serlo, mediante solicitud dirigida a **BIVA**, firmada por el representante del **Miembro** y por la persona propuesta como **Operador**. Tratándose de **Miembros** en trámite, dicha designación solo surtirá efectos cuando se admita al **Miembro**.

La solicitud debe acompañarse de los siguientes documentos:

- a) Escrito dirigido a **BIVA**, mediante el cual la persona propuesta como **Operador** se obligue a cumplir con el **Código de Ética de BIVA**, el **Reglamento**, el **Manual de Reglas Operativas** y demás **Disposiciones Aplicables** y manifieste su conformidad expresa para que, en su caso, **BIVA** haga pública la medida disciplinaria y correctiva que le sea impuesta.
- b) Escrito dirigido a **BIVA**, suscrito por el director general del aspirante a **Miembro** o del **Miembro**, en la que se acredite la experiencia práctica de la persona propuesta para actuar como **Operador**.
- c) Cualquier otro documento que, a juicio de **BIVA**, sea necesario para acreditar que la persona propuesta puede desempeñar las funciones de **Operador**.

Apartado B. Proceso de Admisión

Artículo 1.4.B.1.

BIVA evaluará la solicitud que le haya sido presentada para autorizar a un **Operador**, considerando la documentación e información que le haya sido entregada. En caso de que **BIVA** se percatare de alguna deficiencia u omisión,

requerirá por escrito al **Miembro** que esté promoviendo la solicitud, concediéndole un plazo de 10 (diez) **Días Hábiles**, contado o a partir de la fecha de notificación, para que realice las aclaraciones respectivas o entregue los documentos faltantes.

BIVA podrá ampliar el plazo anteriormente señalado, previa solicitud debidamente justificada por parte de quien esté promoviendo.

BIVA está facultada para entrevistar a la persona propuesta como **Operador**, en cualquier momento mientras la solicitud se encuentre en trámite.

BIVA continuará con el trámite de autorización del **Operador** una vez que se haya cumplido en tiempo y forma con el requerimiento respectivo. En caso de que no se satisfaga el mencionado requerimiento, **BIVA** tendrá por desistido de pleno derecho al solicitante del trámite.

Una vez que **BIVA** tenga por acreditados los requisitos a que se encuentra sujeto el **Operador** señalados en este **Reglamento**, emitirá, dentro de un plazo que no excederá de 10 (diez) **Días Hábiles**, la resolución en la que se autoriza a la persona propuesta por el **Miembro**, señalando que cumple con los requisitos establecidos en este **Reglamento**. Esta resolución será notificada al **Miembro** que haya realizado la solicitud correspondiente.

BIVA dará a conocer el nombre del **Operador** y del **Miembro** al que represente, a través de cualquiera de los **Medios de Información** señalados en este **Reglamento**.

El **Miembro** podrá requerir la asignación de claves de acceso para la terminal de operación **T-OPEL**, para cada una de las personas que hayan sido acreditadas como **Operadores**. El uso de las claves de acceso será responsabilidad exclusiva del **Miembro** y serán personalizadas, quien verificará que las mismas se utilicen única y exclusivamente por el **Operador** al que hayan sido asignadas.

La generación y asignación de las claves de acceso a la terminal de operación **T-OPEL** se realizará conforme a lo establecido en el **Manual de Reglas Operativas**.

Apartado C.
Derechos y Obligaciones de los Operadores

Artículo 1.4.C.1.

Los **Operadores**, una vez que cuenten con la autorización de **BIVA**, estarán facultados para formular **Posturas** y concertar **Operaciones**, a través del **Sistema OPEL**, en nombre y por cuenta del **Miembro** al que representan.

Artículo 1.4.C.2.

Los **Operadores** deberán cumplir con las siguientes obligaciones:

- I. Cumplir con las disposiciones del **Reglamento** y del **Manual de Reglas Operativas**, así como con los sanos usos y prácticas bursátiles en la formulación de **Posturas** y en la celebración de **Operaciones** a través del **Sistema OPEL**, absteniéndose de participar en aquellas que impliquen conflicto de interés;
- II. Utilizar de manera responsable las claves de acceso a la terminal de operación **T-OPEL**, que en su caso le sean asignadas;
- III. Abstenerse de realizar actos que alteren o impidan el correcto funcionamiento del **Sistema OPEL** o que se realicen para distorsionar dicho funcionamiento;
- IV. Abstenerse de realizar actos o celebrar **Operaciones** que impliquen manipulación del mercado, operaciones simuladas, operaciones con conflicto de interés o cualquier otra conducta prohibida por la **LMV**;

- V. Atender puntualmente los requerimientos de información y documentación que **BIVA** les formule;
- VI. Informar a las diferentes áreas internas del **Miembro** de que se trate, cuando **BIVA** cancele **Posturas** u **Operaciones** que hayan sido ingresadas al **Sistema OPEL**, conforme a lo previsto en este **Reglamento**;
- VII. Abstenerse de realizar cualquier acto o hecho que pudiere afectar la reputación de **BIVA**;
- VIII. Cumplir con el programa de contingencia determinado por **BIVA**;
- IX. Acatar las medidas de seguridad tendientes a evitar el acceso a información relacionada con **Posturas** de cualquier otro **Miembro**, en caso de contingencias;
- X. Cumplir con las medidas disciplinarias y correctivas que les imponga **BIVA**, de conformidad con el **Reglamento**, incluyendo el pago de los gastos que se les determinen en cualquier procedimiento disciplinario seguido ante el Comité de Sanciones de **BIVA**, y
- XI. Cumplir con las demás obligaciones que les impongan las **Disposiciones Aplicables**.

Capítulo V. Analista Independiente

Apartado A. Requisitos y Procedimiento de Aprobación

Artículo 1.5.A.1.

Para obtener la aprobación como **Analista Independiente** y realizar actividades de **Cobertura de Análisis** de conformidad con lo establecido en el **Reglamento**, el promovente deberá de reunir los requisitos siguientes:

- I. Presentar a **BIVA** la solicitud correspondiente firmada por su representante legal o apoderado, quien deberá contar con poder para ejercer actos de administración, acompañada de la documentación que a continuación se indica:
 - a) Copia simple del instrumento público en que conste la constitutiva y los estatutos sociales vigentes;
 - b) Copia simple del poder vigente del representante legal que suscriba la solicitud;
 - c) Lista de sus principales funcionarios y empleados, especificando aquéllos encargados de dar **Cobertura de Análisis**, y
 - d) Cualquier otro documento que le sea requerido por **BIVA** que esta considere relevante.

- II. Presentar escrito firmado por su representante legal, previo acuerdo del consejo de administración, manifestando la intención del promovente de

adherirse y hacer cumplir a todo su personal el **Código de Ética de BIVA**.

- III. Presentar escrito firmado por su representante legal, previo acuerdo del consejo de administración, manifestando su adhesión a este **Reglamento**.

Artículo 1.5.A.2.

Después de haberse presentado la solicitud a que se refiere el artículo anterior, **BIVA** resolverá sobre la aprobación para actuar como **Analista Independiente**, en un plazo máximo de 10 (diez) **Días Hábiles**, contado a partir de la recepción de la solicitud.

BIVA notificará por escrito al promovente que pretenda actuar como **Analista Independiente** la resolución respectiva, procediendo a su inscripción en el padrón que lleve **BIVA**. El citado padrón es público y **BIVA** deberá mantenerlo actualizado en todo momento.

En caso de que **BIVA** no dé respuesta a la solicitud de que se trate en el plazo a que se refiere este artículo, se considerará que la resolución de **BIVA** es en sentido negativo.

La aprobación que otorgue **BIVA** a algún **Analista Independiente** en los términos de este **Reglamento**, no implica que el citado analista esté autorizado y supervisado por la **CNBV**.

Apartado B.
Designación del Analista Independiente y criterios de independencia

Artículo 1.5.B.1.

A solicitud de una **Emisora** o cuando se detecte que una **Emisora** no tiene **Cobertura de Análisis** de sus **Valores**, se le designará un **Analista Independiente** de entre el padrón a que se refiere el artículo 1.5.A.2. de este **Reglamento**.

El procedimiento particular para la designación de un **Analista Independiente** a una **Emisora**, lo establecerá **BIVA** y lo dará a conocer a través de los **Medios de Información**.

El **Analista Independiente** deberá, dentro de sus responsabilidades, dar **Cobertura de Análisis** a la información de una o varias **Emisoras** que sea del dominio público. Asimismo, deberá dar a conocer al público inversionista su reporte a través de los **Medios de Información** que correspondan.

Apartado C.
Derechos, Obligaciones, Prohibiciones y Medidas Disciplinarias y Correctivas

Artículo 1.5.C.1.

A los **Analistas Independientes** les resultarán aplicables los esquemas de remuneraciones, los términos y condiciones para la prestación del servicio de **Cobertura de Análisis**, que determine y dé a conocer **BIVA**.

Artículo 1.5.C.2.

Los **Analistas Independientes** tendrán las siguientes obligaciones:

- I. Mantener en todo momento el carácter de independencia, tomando cuenta, en lo conducente, los criterios de independencia aplicables a los auditores externos que dictaminan los estados financieros de las Emisoras a que se refieren las **Disposiciones Aplicables** y, en caso contrario, deberá informar de manera inmediata a **BIVA** sobre la causa que originó el conflicto de intereses;
- II. Elaborar y presentar a **BIVA**, a través del **Sistema DIV**, el reporte de la **Cobertura de Análisis** sobre la información financiera que sea del dominio público, correspondiente a las **Emisoras** a las cuales les preste este servicio, en los términos y plazos establecidos en este **Reglamento**;
- III. Sustentar su análisis con base en información financiera, económica, contable, jurídica, administrativa que sea del dominio público o bien, con aquella que, sin tener el carácter de información privilegiada, haya sido proporcionada por la **Emisora**;
- IV. Vigilar y controlar que su personal se abstenga de participar en actividades, negocios u **Operaciones** que impliquen conflictos de interés, y
- V. Revelar al público inversionista en el reporte a que se refiere la fracción II anterior, que no son autorizados ni supervisados por la **CNBV**.

Artículo 1.5.C.3.

El **Analista Independiente** deberá presentar el reporte de **Cobertura de Análisis**, conforme a lo siguiente:

- I. Dentro de los 90 (noventa) días naturales posteriores al inicio de la prestación de los servicios de análisis independiente, y
- II. Dentro de los 5 (cinco) **Días Hábiles** siguientes a que la **Emisora** entregue su información financiera trimestral y anual dictaminada conforme a los plazos previstos en este **Reglamento**.

Artículo 1.5.C.4.

El reporte de **Cobertura de Análisis** deberá contener como mínimo lo siguiente:

- I. Información General
 - a. Descripción de la **Emisora**
 - b. Sector al que pertenezca
 - c. Principales directivos
 - d. Estrategia a futuro
- II. Información Financiera
 - a. Resumen de estados financieros
 - b. Razones financieras
 - c. Modelo financiero
- III. Información Bursátil
 - a. Valor de capitalización
 - b. Tendencia de Precios de los valores de la **Emisora**
- IV. Conclusión
 - a. Precio objetivo

- b. Valuación y cálculo del precio objetivo
- c. Explicación de los supuestos del modelo de proyecciones

Artículo 1.5.C.5.

Los **Analistas Independientes** tendrán prohibido:

- I. Prestar a la **Emisora** de que se trate, cualquier otro servicio que no sea de los relacionados con la **Cobertura de Análisis**;
- II. Emitir cualquier reporte, comentario o pronunciamiento sobre la **Emisora** de que se trate, cuando por cualquier razón se ubique en supuestos que originen conflictos de interés, y
- III. Celebrar **Operaciones**, directa o indirectamente, con **Valores** de la **Emisora**, así como operaciones con instrumentos financieros derivados que tengan como activo subyacente **Valores** de la **Emisora**.

Para efectos de lo establecido en el párrafo anterior, no quedarán comprendidas las operaciones realizadas a través de **Fondos de Inversión**, de fideicomisos constituidos para ese único fin en los que no intervengan en las decisiones de inversión, así como de títulos de crédito que representen acciones del capital social de dos o más **Emisoras** al amparo de fideicomisos.

Artículo 1.5.C.6.

BIVA podrá revocar la aprobación otorgada al **Analista Independiente** para actuar en una o más **Emisoras**, en cualquiera de los siguientes casos:

- I. A solicitud del **Analista Independiente** de que se trate;

- II. Cuando el **Analista Independiente** incumpla reiteradamente con las obligaciones a su cargo previstas en este **Reglamento**.

Para efectos de lo establecido en esta fracción, se entenderá por incumplimiento reiterado cuando el **Analista Independiente** deje de observar en dos o más ocasiones las obligaciones a su cargo durante el periodo de seis meses a partir del primer incumplimiento.

- III. Cuando el **Analista Independiente** pierda su calidad de independencia, tomando cuenta, en lo conducente, los criterios de independencia aplicables a los auditores externos que dictaminan los estados financieros de las Emisoras a que se refieren las **Disposiciones Aplicables**, con respecto a la **Emisora** a la cual le preste el servicio.

Artículo 1.5.C.7.

BIVA, previo desahogo del procedimiento disciplinario que se siga ante el Comité de Sanciones en los términos establecidos en este **Reglamento** podrá imponer a los **Analistas Independientes** las medidas disciplinarias y correctivas que a continuación se señalan:

- I. Amonestación, por incumplimiento a las obligaciones establecidas en el artículo 1.5.C.5. y por incumplimiento a los términos para la presentación del reporte de **Cobertura de Análisis** a que se refiere el artículo 1.5.C.3, o
- II. Suspensión de las actividades como **Analista Independiente**, en los términos y condiciones establecidos en la resolución de suspensión correspondiente, por incumplir con las prohibiciones señaladas en el artículo 1.5.C.5.

BIVA podrá publicar en la **Página de BIVA** las medidas disciplinarias y correctivas señaladas en las fracciones anteriores que sean aplicadas a los **Analistas Independientes**.

Con independencia de las medidas señaladas anteriormente y en el evento de que algún **Analista Independiente** reincida en los citados incumplimientos, **BIVA** podrá revocar su aprobación.

Se entenderá que el **Analista Independiente** reincide en algún incumplimiento, cuando le sean impuestas dos o más veces las medidas disciplinarias y correctivas a que se refiere este artículo durante un periodo de seis meses a partir de la primera imposición de alguna de las referidas medidas.

BIVA levantará la suspensión en los términos y condiciones que se establezcan en la propia resolución de suspensión.

Título Segundo.

Listados y Registro Secundario

Artículo 2.1.

BIVA contará con los siguientes Listados:

I. Listado de Inscripción Preventiva

El **Listado de Inscripción Preventiva** se integra por las siguientes modalidades:

- a. Modalidad de listado previo;
- b. Modalidad genérica, y
- c. Modalidad de programa de colocación.

II. Listado de Valores

El **Listado de Valores** se integra por los siguientes módulos:

- a. **Listado BIVA**, y
- b. **Listado SIC-BIVA**,

Adicionalmente, **BIVA** llevará un padrón, denominado **Registro Secundario**, en el cual se registrarán **Valores** de **Emisoras** inscritos en el **RNV** y en el Sistema Internacional de Cotizaciones, que se encuentren listados en una **Bolsa de Origen**, distinta de **BIVA**.

Capítulo I. Listado de Inscripción Preventiva

Artículo 2.1.1.

En el **Listado de Inscripción Preventiva** se listarán los **Valores** que hubieren sido inscritos en el **RNV** en forma preventiva, de conformidad con lo establecido en la **LMV** y en las **Disposiciones Aplicables**, en cualquiera de sus tres modalidades.

Apartado A. Modalidad de listado previo

Artículo 2.1.A.1.

En el listado previo se registran las acciones, o títulos de crédito que las representen, de sociedades anónimas que obtuvieron la inscripción preventiva de tales títulos en el **RNV**, bajo la modalidad de listado previo.

Artículo 2.1.A.2.

Las sociedades anónimas cuyas acciones, títulos de crédito que las representen, fueron registrados en el listado previo, podrán llevar a cabo la colocación de los mismos, siempre y cuando se encuentren al corriente de las obligaciones a su cargo, respecto de la entrega de información y cumplan con los requisitos establecidos en las **Disposiciones Aplicables**.

Artículo 2.1.A.3.

El listado previo es público y, por ende, susceptible de consulta dando cumplimiento a las previsiones del **Reglamento**. Los efectos del registro en el listado previo son meramente declarativos. La incorporación de acciones o títulos de crédito que las representen no implica certificación sobre la solvencia, liquidez o calidad crediticia

de tales títulos ni de las sociedades que los emitan, ni convalida los actos jurídicos que sean nulos conforme a las **Disposiciones Aplicables**.

BIVA se encuentra exenta de cualquier responsabilidad por el desempeño, solvencia, calidad crediticia o estructura de las sociedades cuyas acciones o títulos de crédito que las representen fueron registrados en el listado previo.

Artículo 2.1.A.4.

La solicitud de inscripción de acciones o títulos de crédito que las representen en el listado previo, debe formularse a través del **Sistema DIV**, proporcionando de forma electrónica la información y documentación siguiente:

- I. Escrito de solicitud, debidamente firmado por el representante legal de la **Emisora** que suscriba la solicitud de inscripción en el **RNV**, quien deberá contar con poder general para actos de administración o poder especial, en donde la **Emisora** deberá manifestar que reconoce las normas contenidas en el **Código de Ética de BIVA**, en el **Código de Mejores Prácticas Corporativas** y que se sujeta a lo establecido en el presente **Reglamento**;
- II. De conformidad con lo establecido en la **Circular Única de Emisoras**, copia de la solicitud presentada ante la **CNBV** para la inscripción preventiva de los **Valores** en el **RNV**, bajo la modalidad de listado previo, con la documentación y requisitos a que se refiere dicha circular, en la misma fecha en que se entreguen a la **CNBV**, así como presentar, en su caso, el folleto informativo o suplemento informativo preliminar;
- III. Documento en el que la sociedad solicitante designe a los directivos responsables de proporcionar a **BIVA**, la información y documentación que se encuentre obligada a entregar, en términos de este **Reglamento** y las **Disposiciones Aplicables**, una vez que dicha sociedad sea

incorporada en **Listado de Inscripción Preventiva**, bajo la modalidad de listado previo. En este se deberá consentir, de manera expresa, que el uso de las claves electrónicas otorgadas para el acceso al **Sistema DIV** sustituirá a la firma del directivo responsable, y

- IV. Cualquier otra documentación o información que resulte procedente en términos de lo dispuesto en las **Disposiciones Aplicables** y que sea solicitada por **BIVA**.

Las sociedades, cuyas acciones o títulos de crédito que las representen, hayan sido inscritos en el listado previo deberán cubrir las cuotas que correspondan, en los términos que establezca **BIVA**.

Artículo 2.1.A.5.

La operación de colocación de acciones, o de títulos que representen dichas acciones, que se encuentren en el listado previo, podrá llevarse a cabo en cualquier tiempo, dentro del plazo improrrogable establecido en las **Disposiciones Aplicables**, siempre y cuando la **Emisora** de que se trate cumpla con lo siguiente:

- I. Presente a **BIVA** la autorización para la oferta pública, emitida por la **CNBV**, de conformidad con lo establecido en la **LMV** y en las **Disposiciones Aplicables**;
- II. Se encuentre al corriente en el cumplimiento de las obligaciones en materia de entrega de información que le son aplicables como **Emisora**, en términos de lo dispuesto en la **LMV** y en las **Disposiciones Aplicables**, y
- III. Cuenten con la aprobación de **BIVA** para la celebración de la **Operación de colocación**, previa presentación de la documentación definitiva correspondiente.

Artículo 2.1.A.6.

De conformidad con lo establecido en las **Disposiciones Aplicables**, en caso de que la **CNBV** cancele la inscripción preventiva de las acciones, o títulos de crédito que las representen, de la **Emisora** en el **RNV**, **BIVA** procederá a cancelar el registro correspondiente en su listado.

Apartado B. Listado en la Modalidad Genérica

Artículo 2.1.B.1.

De conformidad con lo dispuesto en la **LMV** y en las **Disposiciones Aplicables**, en el listado en la modalidad genérica, previa solicitud del interesado, se listarán **Valores** que hubieren sido inscritos en el **RNV** en forma preventiva y conforme a la modalidad de genérica.

De conformidad con lo dispuesto en la **LMV**, en el listado de modalidad genérica se podrán listar los **Valores** emitidos por:

- I. México**, incluyendo los **Valores** garantizados por este;
- II.** Banco de México;
- III.** Instituto para la Protección al Ahorro Bancario;
- IV.** Los organismos financieros multilaterales de carácter internacional de los que **México** sea parte;

- V. Las instituciones de crédito, tratándose de deuda de títulos representativos de un pasivo a su cargo a plazos iguales o menores a un año;
- VI. Los organismos autónomos cuando de acuerdo con las leyes que las rijan les permitan contratar deuda pública a su cargo, así también como deuda a cargo de países extranjeros y demás niveles de gobierno que les correspondan;
- VII. Los organismos financieros multilaterales de carácter internacional de los que **México** sea parte siempre que conforme al tratado o acuerdo que les dé origen puedan emitir valores representativos de deuda;
- VIII. Los **Fondos de Inversión** en instrumentos de deuda, de renta variable, de capitales y de objeto limitado, así como las **SIEFORES**, en el caso de acciones representativas de su capital social, y
- IX. Otros **Valores** que la **SHCP** hubiera determinado como susceptibles de inscripción genérica mediante disposiciones de carácter general.

Artículo 2.1.B.2.

La solicitud para inscribir en el listado en la modalidad genérica, los **Valores** emitidos por las entidades que se mencionan el artículo anterior, deberá acompañarse de la siguiente documentación:

- I. Escrito de solicitud, debidamente firmado por el representante legal de la **Emisora** que suscriba la solicitud de inscripción preventiva bajo la modalidad de genérica en el **RNV**, quien deberá contar con poder general para actos de administración o poder especial, en donde la **Emisora** deberá manifestar que reconoce las normas contenidas en el **Código de**

Ética de BIVA, en el **Código de Mejores Prácticas Corporativas** y que se sujeta a lo establecido en el presente **Reglamento**.

El escrito de solicitud a que se refiere el párrafo anterior podrá presentarse a través del mecanismo electrónico establecido por **BIVA**, con la firma electrónica de la **Emisora** de conformidad con lo establecido en el Código de Comercio, en donde la **Emisora** deberá manifestar que reconoce las normas contenidas en el **Código de Ética de BIVA**, en el **Código de Mejores Prácticas Corporativas** y que se sujeta a lo establecido en el presente **Reglamento**.

- II. De conformidad con lo establecido en la **Circular Única de Emisoras**, copia de la solicitud presentada ante la **CNBV** para la inscripción preventiva de los **Valores** en el **RNV**, bajo la modalidad genérica, con la documentación y requisitos a que se refiere dicha circular, en la misma fecha en que se entreguen a la **CNBV**, así como, en su caso, presentar el prospecto de colocación, folleto informativo o suplemento informativo preliminar;
- III. Autorización, mediante oficio de inscripción de la **CNBV**, para llevar a cabo la emisión de los **Valores** de que se trate, en términos de lo dispuesto en ley o instrumento normativo que le sea aplicable a la **Emisora**;
- IV. Documento en el que la solicitante designe a los responsables de proporcionar a **BIVA**, la información o documentación que, en su caso, se deba presentar a **BIVA**. En este se deberá consentir, de manera expresa, que el uso de las claves electrónicas otorgadas para el acceso al **Sistema DIV** sustituirá a la firma de la persona responsable.

Conforme a lo establecido en la **Circular Única de Emisoras**, las **Emisoras** que inscriban preventivamente sus **Valores** en el **RNV**, bajo la

modalidad genérica, no estarán obligadas a presentar la información periódica a que hace referencia el Título Cuarto de la mencionada circular.

- V. Cualquier otra documentación o información que resulte procedente en términos de lo dispuesto en las **Disposiciones Aplicables** y que sea solicitada por **BIVA**.

Apartado C. Listado en la Modalidad de Programa de Colocación

Artículo 2.1.C.1.

De conformidad con lo dispuesto en la **LMV** y en las **Disposiciones Aplicables**, en el listado en la modalidad de programa de colocación, se listarán **Valores** que hubieren sido inscritos en el **RNV** en forma preventiva y conforme a la modalidad de programa de colocación.

La inscripción de Valores en el **RNV** en forma preventiva bajo la modalidad de programa de colocación, permitirá la emisión y colocación de una o más series de **Valores**, en forma sucesiva, durante un plazo y por un monto máximo en circulación determinado, siempre y cuando la **Emisora** se encuentre al corriente en sus obligaciones de entrega de información y al momento que se pretenda efectuar la colocación respectiva dé cumplimiento a las obligaciones aplicables en términos de la **LMV** y en las **Disposiciones Aplicables**.

Artículo 2.1.C.2.

La solicitud de inscripción de **Valores** en el listado en la modalidad de programa de colocación debe formularse a través del **Sistema DIV**, proporcionando de forma electrónica la información y documentación siguiente:

- I. Escrito de solicitud, debidamente firmado por el representante legal de la **Emisora** que suscriba la solicitud de inscripción preventiva en el **RNV**, quien deberá contar con poder general para actos de administración o poder especial, en donde la **Emisora** deberá manifestar que reconoce las normas contenidas en el **Código de Ética de BIVA**, en el **Código de Mejores Prácticas Corporativas** y que se sujeta a lo establecido en el presente **Reglamento**.

Tratándose de **Valores** de deuda a ser listados por entidades de los distintos órdenes del gobierno, bajo la modalidad de programa de colocación, la solicitud, deberá ser suscrita por quien, de conformidad con la normatividad aplicable, se encuentre autorizado para realizar el trámite de listado;

- II. De conformidad con lo establecido en la **Circular Única de Emisoras**, copia de la solicitud presentada ante la **CNBV** para la inscripción preventiva de los **Valores** en el **RNV**, bajo la modalidad de programa de colocación, con la documentación y requisitos a que se refiere dicha circular, en la misma fecha en que se entreguen a la **CNBV**, así como presentar el prospecto de colocación, folleto informativo y/o suplemento informativo preliminar, según corresponda, así como el documento con información clave para la inversión;
- III. Documento en el que la **Emisora** designe a los directivos responsables de proporcionar a **BIVA**, la información y documentación que se encuentre obligada a entregar, en términos de este **Reglamento** y las **Disposiciones Aplicables**, una vez que dicha sociedad sea incorporada en el **Listado de Inscripción Preventiva** bajo la modalidad de programa de colocación. En este se deberá consentir, de manera expresa, que el uso de las claves electrónicas otorgadas para el acceso al **Sistema DIV** sustituirá a la firma del directivo responsable, y

- IV.** Cualquier otra documentación o información que resulte procedente en términos de lo dispuesto en las **Disposiciones Aplicables** y que sea solicitada por **BIVA**.

Capítulo II. Listado de Valores

Artículo 2.2.1.

El **Listado de Valores** cuenta con dos módulos:

- I.** Listado **BIVA**, y
- II.** Listado **SIC-BIVA**.

El **Listado de Valores**, en los módulos antes señalados, es público y, por tanto, susceptible de consulta, previo cumplimiento de los requisitos consignados en este **Reglamento**.

Los efectos producidos por el **Listado de Valores** son únicamente declarativos. La inscripción en el **Listado de Valores** no implica, de manera alguna, certificación sobre la bondad de los **Valores** o la solvencia, liquidez o calidad crediticia de las **Emisoras**. La referida inscripción no convalida los actos jurídicos que sean nulos de conformidad con las **Disposiciones**.

Apartado A. Listado BIVA

Artículo 2.2.A.1.

En el módulo **Listado BIVA** se inscribirán los siguientes **Valores**:

- I. Acciones, o títulos de crédito que las representen, incluyendo a las de las **SAPIB** y emisoras de acciones de nacionalidad extranjera;
- II. Títulos fiduciarios y demás **Valores** emitidos al amparo de fideicomisos, ya se trate sobre acciones, o sobre bienes distintos a acciones;
- III. Acciones representativas del capital social de **Fondos de Inversión** y de **SIEFORES**;
- IV. Valores de deuda;
- V. **Títulos Opcionales**;
- VI. **Certificados Bursátiles Fiduciarios** de desarrollo;
- VII. **Certificados Bursátiles Fiduciarios** inmobiliarios;
- VIII. **Certificados Bursátiles Fiduciarios** indizados;
- IX. **Certificados Bursátiles Fiduciarios** de inversión en energía e infraestructura,
- X. **Certificados Bursátiles Fiduciarios** de proyectos de inversión, y
- XI. Valores de deuda emitidos por **Emisoras** de nacionalidad extranjera.

Artículo 2.2.A.2.

BIVA revisará los aspectos que se enuncian a continuación para inscribir instrumentos en el **Listado BIVA**, dependiendo del tipo de **Valor** de que se trate y en apego a las **Disposiciones Aplicables**:

- I. Capital contable y utilidades operativas;
- II. Historial crediticio de la solicitante, incluyendo de las personas que tengan el control accionario sobre la misma, y de los consejeros;
- III. Los antecedentes de los accionistas de control, consejeros y principales directivos de la solicitante; de la fideicomitente, el cedente de los activos, del administrador de activos o de cualquier otra persona, cuando tengan una obligación o exista dependencia en relación con los **Valores** que se emitan al amparo de un fideicomiso, incluyendo su historial crediticio y solvencia moral;
- IV. Tratándose de acciones, certificados de participación ordinarios sobre acciones y obligaciones convertibles en acciones, las series que integren el capital social;
- V. Garantías o avales de las emisiones y calificaciones crediticias otorgadas por una institución calificadora de valores, según resulte aplicable, y
- VI. Cumplimiento por parte de la solicitante a las obligaciones que le sean aplicables con **BIVA** y, en general, con el mercado.

Artículo 2.2.A.3.

La solicitud de inscripción de los **Valores** en el **Listado BIVA** que se señalan en el artículo 2.2.A.1 de este **Reglamento**, se formulará a través del **Sistema DIV**, proporcionando de forma electrónica la información y documentación que se señala a continuación:

- I. Escrito de solicitud, debidamente firmado por el representante legal de la **Emisora** que suscriba la solicitud en el **RNV**, quien deberá contar con poder general para actos de administración o poder especial, en donde

la **Emisora** deberá manifestar que reconoce las normas contenidas en el **Código de Ética de BIVA**, en el **Código de Mejores Prácticas Corporativas** y que se sujeta a lo establecido en el presente **Reglamento**;

Para el envío de las referidas solicitudes y la documentación, **BIVA** asignará claves de acceso al **Sistema DIV** para el representante legal y para las personas que designe la **Emisora**;

- II. De conformidad con lo establecido en la **Circular Única de Emisoras**, copia de la solicitud presentada ante la **CNBV** para la inscripción de los **Valores** en el **RNV**, con la documentación y requisitos a que se refiere dicha circular, en la misma fecha en que se entreguen a la **CNBV**;
- III. El prospecto de colocación, folleto informativo o suplemento informativo preliminar, según la naturaleza de los **Valores** a ofertar y el tipo de **Emisora**, que cumpla con los requisitos establecidos en la **Circular Única de Emisoras**;
- IV. Documento en el que la sociedad solicitante designe a los directivos responsables de proporcionar a **BIVA**, la información y documentación que se encuentre obligada a entregar, en términos de lo previsto en este **Reglamento** y las **Disposiciones Aplicables**. En este documento se deberá consentir, de manera expresa, que el uso de las claves electrónicas otorgadas para el acceso al **Sistema DIV** sustituirá a la firma del directivo responsable, y
- V. La documentación que resulte procedente, de conformidad con el tipo de Valor de que se trate, en términos de lo dispuesto en este **Reglamento**, conforme a lo señalado en las secciones siguientes.

La solicitud, así como la información y documentación que deba proporcionarse a **BIVA** podrá presentarse por conducto de la persona que para tales efectos designe la sociedad solicitante, sujetándose a los procedimientos que determine **BIVA**. La solicitud y documentación anexa se presentará en original antes de que se realice la operación de colocación o de Listado en **BIVA**.

Sección 1.

Inscripción de acciones, títulos de crédito que las representen, Valores emitidos al amparo de fideicomisos y Certificados Bursátiles Fiduciarios Indizados

Artículo 2.2.A.1.1.

En adición a lo consignado en el artículo 2.2.A.3., la solicitud para inscribir, en el **Listado BIVA**, acciones, o títulos de crédito que las representen, incluyendo a las **SAPIB** y **Emisoras** de acciones de nacionalidad extranjera; títulos fiduciarios y demás **Valores** emitidos al amparo de fideicomisos, ya sea sobre acciones, o sobre bienes distintos de acciones y **Certificados Bursátiles Fiduciarios** indizados, deberá acompañarse, en lo aplicable, de la siguiente documentación:

- I. Evidencia que acredite que la solicitante tiene al menos 3 (tres) años de operación;

En caso de que la solicitante sea una sociedad de reciente constitución, como resultado de una fusión o escisión, los tres años de operación se considerarán del historial de las sociedades que participaron de la fusión o de la escisión.

Tratándose de sociedades que tengan el carácter de sociedades controladoras, el requisito se considerará satisfecho, cuando a través de alguna de sus principales subsidiarias, se cumpla con el periodo de operación.

II. Estados financieros dictaminados por auditor externo independiente.

La emisión de los estados financieros deberá ser de acuerdo con lo siguiente:

- a. Cuando los estados financieros del ejercicio más reciente a la fecha de colocación lleguen a tener una antigüedad mayor a 6 (seis) meses, se presentarán adicionalmente estados financieros con revisión de información financiera intermedia con opinión favorable o no modificada con fecha de corte no mayor a dicho periodo, en forma comparativa con los estados financieros del ejercicio anterior de conformidad con la normatividad contable aplicable. Lo anterior, en el entendido de que la opinión o el informe del auditor deberán versar sobre cada uno de los periodos comparativos que se presenten. Asimismo, cuando los estados financieros dictaminados o con revisión de información financiera intermedia antes mencionados, tengan una antigüedad igual o mayor a 3 (tres) meses respecto de la fecha de colocación, deberán entregarse estados financieros internos al último trimestre finalizado previo a la fecha de colocación, en forma comparativa con los estados financieros del ejercicio anterior de conformidad con la normatividad contable aplicable, atendiendo para tales efectos los plazos de entrega de estados financieros trimestrales de acuerdo a las **Disposiciones Aplicables**, y
- b. Tratándose de **SAPIB** o de ofertas públicas restringidas, solamente se presentarán estados financieros no auditados y comparativos con los correspondientes al mismo periodo del ejercicio inmediato anterior, siempre y cuando los estados financieros del ejercicio más reciente a la fecha de colocación no tengan una antigüedad mayor a 6 (seis) meses.

- III. Evidencia de que los **Valores** que se van a listar, son al menos, 10 (diez) millones de títulos y que el precio de cada uno de ellos equivale, por lo menos, a una **UDI**. Se debe considerar el **Valor** por cada serie accionaria o título representativo, según corresponda;
- IV. Estatutos sociales vigentes en los que se consignen los principios de gobierno corporativo establecidos en la **LMV**;

En el caso de sociedades de nacionalidad extranjera, se debe acompañar un documento con el que se acredite que los derechos de las minorías son equivalentes o superiores a los exigidos para las **SAB**, en la **LMV**, así como que los órganos sociales se encuentran organizados y tienen atribuidas las funciones, derechos y obligaciones equiparables a los de las **SAB**.

En el caso de las **SAPIB** no le será aplicable el requisito a que se refiere esta fracción, pero en todo caso deberá presentar para la aprobación de **BIVA** un programa en el que se prevea la adopción progresiva del régimen aplicable a las **SAB**, de conformidad con lo señalado en el artículo 2.2.A.1.4 de este **Reglamento**, y

- V. Certificación del secretario del consejo de administración de la solicitante, en la que conste que se hicieron del conocimiento del referido órgano de administración, las responsabilidades propias de inscribir **Valores** en el **Listado BIVA** y la obligación de proporcionar información al público inversionista, a través de **BIVA**, de forma periódica. Es responsabilidad de la **Emisora** proporcionar a los miembros del consejo de administración, un ejemplar del **Código de Ética de BIVA**, del **Código de Mejores Prácticas Corporativas** y de este **Reglamento**.

BIVA podrá aplicar excepciones a lo previsto en las fracciones I y II, siempre que en su opinión se trate de **Emisoras** o **SAPIB** con potencial de crecimiento.

Artículo 2.2.A.1.2.

Las **Emisoras** que formulen la solicitud de inscripción, en términos del artículo inmediato anterior, deberán considerar que:

- I. El número de **Valores** a inscribir en el **Listado BIVA**, una vez que se realice la colocación de los mismos, deberá representar como mínimo el 15% (quince por ciento) del capital social pagado de la **Emisora**, o cuando menos el equivalente a 950'000,000 (novecientos cincuenta millones) de **UDIS**.

En caso de que el monto que pretenda colocarse en términos de esta fracción sea igual o mayor al equivalente en moneda nacional a 950,000,000 (novecientos cincuenta millones) de **UDIS** de inversión y menor al 12% (doce por ciento) del capital social de la **Emisora**, esta deberá constituir un fondo de recompra conforme a las **Disposiciones Aplicables** y contratar los servicios de un **Formador de Mercado** hasta cumplir con el requisito de mantenimiento que se menciona en el **Artículo 3.2.6**;

- II. Una vez que los **Valores** hayan sido colocados, los mismos deberán haberse distribuido entre, al menos, 100 (cien) inversionistas. Este requisito no será aplicable tratándose de **Valores** de una **SAPIB**, y
- III. Las instituciones que actúen como fiduciarias, que soliciten inscribir títulos fiduciarios sobre acciones de 2 (dos) o más **Emisoras**, conforme a lo señalado en la fracción II del artículo 2.2.A.1. deberán listar un mínimo de 5,000,000 (cinco millones) de títulos, con valor superior a una

UDI. El cumplimiento de los requisitos antes señalados deberá ser por certificado.

Ninguna persona podrá adquirir más del 40% (cuarenta por ciento) del monto total de la oferta. Esta obligación no es aplicable a las **SAPIB**.

Artículo 2.2.A.1.3.

El cumplimiento a lo señalado en las fracciones II y III del artículo 2.2.A.1.2, tratándose de acciones, deberá ser por serie accionaria; tratándose de títulos fiduciarios y demás **Valores** emitidos al amparo de fideicomisos, deberá ser por certificado y tratándose de títulos representativos que incorporen dos o más acciones de una o más series accionarias de la misma sociedad, deberá ser por título y no por las acciones que represente.

Artículo 2.2.A.1.4.

Las **SAPIB** que pretendan listar sus acciones, o títulos de crédito que las representen, deberán presentar para aprobación de **BIVA**, un programa con una duración máxima de diez años en el que se prevea la adopción progresiva del régimen aplicable a las **SAB**, a que se refiere la **LMV**, sujetándose al calendario de eventos establecido por **BIVA**.

El programa a que se refiere el párrafo anterior deberá estar suscrito por el director general de la promovente o, en su ausencia, por algún apoderado legal que cuente con poder para ejercer actos de administración.

Adicionalmente, el citado programa deberá darse a conocer a través del prospecto de colocación o folleto informativo, según sea el caso, el cual debe de incluir información de los siguientes requisitos mencionados en la **LMV**:

- I. Adhesión del gobierno corporativo;

- II. Consejo de administración (al menos un miembro independiente);
- III. Comité de prácticas societarias;
- IV. Derecho de minorías, y
- V. Revelación de información.

Sección 2.
Inscripción de acciones de Fondos de Inversión, SIEFORES y Valores listados en la modalidad genérica

Artículo 2.2.A.2.1.

En adición a lo consignado en el artículo 2.2.A.3., la solicitud para inscribir, en el **Listado BIVA**, acciones representativas del capital social de **Fondos de Inversión** y de las **SIEFORES**, deberá acompañarse, de la siguiente documentación:

- I. Oficio de la **CNBV** que autorice la inscripción de los referidos **Valores** en el **RNV**;
- II. Autorización para emitir los **Valores** de que se trate, otorgada por autoridad competente, en términos de la ley;
- III. La documentación definitiva conforme a las **Disposiciones Aplicables** que formalice la emisión de los **Valores** correspondientes;
- IV. Designación de los funcionarios responsables de proporcionar a **BIVA**, la información que la operadora de **Fondos de Inversión** se

encuentre obligada a entregar una vez que los **Valores** queden listados, y

- V. La demás que **BIVA** determine como necesaria.

Sección 3. Inscripción de Valores de deuda

Artículo 2.2.A.3.1.

Para la inscripción de valores de deuda en el **Listado BIVA**, se deberá cumplir con los requisitos establecidos por el artículo 2.2.A.3.

La información que, en términos de la **LMV**, o de las **Disposiciones Aplicables** que las **Emisoras** de valores de deuda estén obligadas a presentar a **BIVA**, podrá realizarse por los funcionarios que la **Emisora** designe.

Tratándose de valores de deuda a ser listados por entidades de los distintos órdenes del gobierno, que conforme a la normatividad que les sea aplicable, estén facultados para realizar emisiones de deuda en el mercado de **Valores**, la solicitud a que se refiere la fracción I del artículo 2.2.A.3., deberá ser suscrita por quien, de conformidad con la normatividad aplicable, se encuentre autorizada para realizar el trámite de listado.

Artículo 2.2.A.3.2.

Tratándose de instrumentos de deuda que pretendan listarse bajo la modalidad de programa de colocación, se sujetarán a lo dispuesto en el Apartado C, del Capítulo I, del Título Segundo de este **Reglamento**.

Sección 4. Inscripción de Títulos Opcionales

Artículo 2.2.A.4.1.

En adición a lo consignado en el artículo 2.2.A.3., la solicitud para inscribir **Títulos Opcionales** en el **Listado BIVA**, deberá acompañarse de la siguiente documentación:

- I. Acta de emisión en la que se consigne cualquier ajuste técnico a los **Títulos Opcionales**;
- II. La estrategia de cobertura y sustento técnico para llevar a cabo la emisión de los **Títulos Opcionales**, y
- III. La documentación legalmente requerida y toda aquella de acuerdo con las **Disposiciones Aplicables**, que dicte la autoridad.

Sección 5. Inscripción de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Desarrollo y de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Proyectos de Inversión

Artículo 2.2.A.5.1.

En adición a lo consignado en el artículo 2.2.A.3., la solicitud para inscribir **Certificados Bursátiles Fiduciarios** de desarrollo y **Certificados Bursátiles Fiduciarios** de proyectos de inversión en el **Listado BIVA**, deberá acompañarse de la siguiente documentación:

- I. Que cuenten con los mecanismos de valuación de los títulos fiduciarios conforme a lo establecido en las **Disposiciones Aplicables**;

- II. Escrito que describa los requerimientos y características bajo las cuales el fideicomiso podrá obtener financiamiento con cargo al patrimonio del fideicomiso, por el fideicomitente, administrador de patrimonio fideicomitado o a quien se le encomiende dichas funciones o por el fiduciario, y

- III. Documento que contenga la descripción detallada de las condiciones, reglas y mecánica de funcionamiento, tratándose de emisiones bajo el mecanismo de “llamadas de capital”.

El fideicomiso emisor deberá contar con un comité técnico. Al menos la cuarta parte de las personas que integren este comité tendrán el carácter de independientes, en términos de la **LMV**, salvo en el caso de **Certificados Bursátiles Fiduciarios** de proyectos de inversión, en cuyo caso se requiere que la mayoría de las personas que integran el comité sean independientes;

El fideicomiso emisor dará a conocer el plazo máximo para que el fideicomiso lleve a cabo las inversiones conforme al plan de negocios, y contará con mecanismos de valuación de los títulos fiduciarios.

Tratándose de **Certificados Bursátiles Fiduciarios** de desarrollo emitidos bajo el mecanismo de llamadas de capital, estos necesariamente deberán emitirse con base en un acta de emisión, de la cual formará parte el título correspondiente, debiendo satisfacer los requisitos que en términos de la **LMV** o por las **Disposiciones Aplicables** deben cumplir para obtener su inscripción en el **RNV**. Asimismo, para la emisión de **Certificados Bursátiles Fiduciarios** de desarrollo y de proyectos de inversión se deberá considerar la experiencia del administrador, la mecánica y condiciones para la transmisión de activos.

Sección 6.

Inscripción de Certificados Bursátiles Fiduciarios Inmobiliarios y Certificados Bursátiles Fiduciarios de Inversión en Energía e Infraestructura

Artículo 2.2.A.6.1.

En adición a lo consignado en el artículo 2.2.A.3., la solicitud para inscribir **Certificados Bursátiles Fiduciarios** inmobiliarios y **Certificados Bursátiles Fiduciarios** de inversión en energía e infraestructura en el **Listado BIVA**, deberá cumplir con los siguientes requisitos:

- I. El precio de cada **Valor** deberá ser igual o mayor a una **UDI**;
- II. La oferta a realizar entre el público inversionista o en su caso la **Oferta Pública Restringida** o el listado correspondiente deberá ser de al menos el 15% (quince por ciento) del patrimonio del fideicomiso emisor;
- III. La oferta pública deberá distribuirse entre el gran público inversionista, para lo cual se considerará distribuida entre por lo menos 100 (cien) inversionistas, y
- IV. El fideicomiso emisor deberá contar con un comité técnico. Al respecto, se deberá cumplir con los requisitos de integración e independencia del comité técnico, de conformidad con la legislación aplicable o en las **Disposiciones Aplicables**, respecto del fideicomitente, el administrador o el operador de los inmuebles.

Para el caso de **Certificados Bursátiles Fiduciarios** inmobiliarios, que se emitan bajo el mecanismo de llamadas de capital describir detalladamente las condiciones, reglas y mecánica de funcionamiento de dicha modalidad.

Sección 7.

Disposiciones generales aplicables a fideicomisos cuyo fin sea emitir alguno de los Valores del Listado BIVA

Artículo 2.2.A.7.1.

En los fideicomisos cuyo fin sea emitir alguno de los tipos de **Valores** que se señalan en las fracciones II, IV, VI, VII, VIII, IX, X o XI del artículo 2.2.A.1., cuando le sea aplicable, se deberá observar lo siguiente:

- I. La institución que actúe como fiduciaria en el fideicomiso y el comité técnico deberán, en todo momento, dar cumplimiento a las obligaciones que les sean aplicables, ya sea en términos de la **LMV** o la ley que las rijan, de este **Reglamento**, o de las **Disposiciones Aplicables**;
- II. En el contrato constitutivo del fideicomiso de que se trate, se deberá pactar lo siguiente:
 - a. Que la institución que actúe como fiduciaria en el fideicomiso, se obligue a proporcionar a **BIVA**, en lo conducente, la información sobre la emisión y sobre el patrimonio fideicomitado que se deba proporcionar en términos de la **LMV**, las **Disposiciones Aplicables** o este **Reglamento**, así como su conformidad para que, en caso de incumplimiento, le sean aplicables las medidas disciplinarias y correctivas a través de los órganos y procedimientos disciplinarios que se establecen en este **Reglamento**;
 - b. La responsabilidad del comité técnico o de cualquier otra persona, cuando tenga una obligación en relación con los **Valores** que se emitan al amparo del fideicomiso, de vigilar y procurar que la fiduciaria cumpla con la obligación establecida en el inciso anterior, y

- c. Que la fideicomitente, el administrador del patrimonio del fideicomiso, el garante o el avalista, cuando el cumplimiento de las obligaciones en relación con los **Valores** que se emitan al amparo del fideicomiso, dependa total o parcialmente de tales sujetos, se obliguen a proporcionar a **BIVA**, en lo conducente, la información sobre la emisión y sobre el patrimonio fideicomitado que se deba proporcionar en términos de la **LMV**, las **Disposiciones Aplicables** o este **Reglamento**, así como su conformidad para que, en caso de incumplimiento, les sean impuestas las medidas disciplinarias y correctivas a través de los órganos y procedimientos disciplinarios que se establecen en este **Reglamento**.

Tratándose de valores que hayan sido ofrecidos a través de ofertas públicas restringidas se podrá incorporar por referencia la información financiera respecto de cualquier tercero del cual exista dependencia parcial, siempre que dicho tercero sea una **Emisora** con **Valores** inscritos en el **RNV** y se encuentre al corriente en la entrega de la información periódica a que hacen referencia las **Disposiciones Aplicables**, o bien, sea una emisora extranjera cuyos valores se encuentren inscritos, autorizados o regulados para su venta al público en general por las Comisiones de Valores u organismos equivalentes de los Estados que sean miembros designados del Consejo de la Organización Internacional de Comisiones de Valores o el organismo que lo sustituya.

Para efectos de determinar que existe dependencia parcial, deberán tomarse en consideración los porcentajes que señalan las **Disposiciones Aplicables**. Cuando exista dependencia parcial o total del patrimonio de un fideicomiso, la institución fiduciaria y el comité técnico deberán, en todo momento, cumplir con las obligaciones establecidas en este **Reglamento** y en las

Disposiciones Aplicables y consentir que, en caso de incumplimiento, la fiduciaria y/o el comité técnico serán sometidos a las medidas correctivas y disciplinarias que se disponen en el presente reglamento.

**Apartado B.
Procedimiento para la inscripción en el Listado BIVA**

Artículo 2.2.A.8.1.

Las solicitudes de inscripción de instrumentos en el **Listado BIVA** deberán formularse a través del **Sistema DIV**.

BIVA revisará que la información y documentación que haya presentado la **Emisora** solicitante esté completa y, de ser el caso, aceptará la solicitud, indicando hora y fecha de presentación y la turnará a la revisión de las áreas pertinentes.

En el supuesto de que falte información o documentación, se requerirá al solicitante que complete la misma y en caso de que no se cumpla con el requerimiento de información o que no se hayan cubierto las cuotas correspondientes, la solicitud será rechazada sin responsabilidad alguna para **BIVA** y se deberá presentar nuevamente una solicitud que cumpla con los requerimientos observados.

Aquellas **Emisoras** que tengan adeudos con **BIVA**, por cualquier concepto, no podrán inscribir ningún nuevo **Valor**.

Como máximo, dependiendo el tipo de **Valor**, dentro de los 10 (diez) **Días Hábiles** siguientes a la fecha en que **BIVA** tenga por recibida una solicitud para inscripción en el **Listado BIVA**, esta entregará comentarios y observaciones respecto de dicha solicitud a la solicitante. Este proceso tendrá tantas iteraciones como observaciones sean identificadas y el proceso se detendrá cuando toda la información y

documentación satisfaga las previsiones contenidas en las **Disposiciones Aplicables**.

BIVA realizará un análisis de los factores de solvencia y liquidez de la **Emisora**, la estructura del instrumento a listar y todas aquellas consideraciones previstas en este **Reglamento**, que resulten aplicables, para aceptar la inscripción de los instrumentos de que se trate en el listado en cuestión. **BIVA** tendrá la facultad de negar, discrecionalmente, la inscripción de instrumentos, cuando considere la existencia de factores o situaciones que pudieran atentar o perjudicar al mercado o a cualquiera de sus participantes o usuarios.

BIVA se encuentra facultada para requerir documentación e información adicional.

Artículo 2.2.A.8.2.

BIVA notificará a la solicitante la resolución que atienda la solicitud, pudiendo ser positiva o negativa.

Para poder otorgar una resolución favorable a una solicitud de listado se considerará el cumplimiento a los requisitos establecidos por este **Reglamento**, dependiendo del tipo de **Valor** de que se trate, así como a lo dispuesto en la **LMV** y en las **Disposiciones Aplicables**.

La solicitud de listado podrá ser negada a consideración de **BIVA** cuando las características de los **Valores** a ser listados o los términos de la oferta, o las condiciones en las que se pretenda realizar la emisión y considerando los estudios referidos, pudieran afectar al mercado y a los posibles inversionistas.

La resolución favorable de solicitudes de **Listado de Inscripción Preventiva** bajo la modalidad de programa de colocación se referirá al programa de colocación de que se trate.

Artículo 2.2.A.8.3.

BIVA difundirá la existencia de la solicitud presentada y todo su contenido, siempre que la **Emisora** no haya solicitado mantener la confidencialidad de su solicitud, en términos de lo dispuesto por las **Disposiciones Aplicables**.

BIVA dará a conocer, a través de la **Página de BIVA** o a través de algún otro **Medio de Información**, el momento a partir del cual se encontrará a disposición del público la solicitud de inscripción o inscripción preventiva presentada por la **Emisora** y, en su caso, la autorización de oferta pública de compra o de venta, el prospecto de colocación, folleto o suplemento informativo preliminares, según corresponda y demás documentación e **Información Relevante** en relación con el trámite de que se trate.

En el evento de que la **Emisora** realice modificaciones, **BIVA** sustituirá los citados documentos por los que contengan las modificaciones correspondientes siempre que estén debidamente rubricados por el representante legal de la **Emisora**.

Artículo 2.2.A.8.4.

La **Emisora** podrá solicitar a **BIVA** que aplaze la disponibilidad al público de la solicitud presentada, así como que **BIVA** no haga del conocimiento del público la denominación de la **Emisora** y el tipo de **Valores** objeto de inscripción, debiendo atender en todo caso a los plazos señalados en las **Disposiciones Aplicables**.

Cuando exista información en medios masivos de comunicación en relación con el trámite presentado por la **Emisora**, que haya sido emitida o difundida por ella, por cualquiera de sus accionistas, funcionarios, empleados o un tercero, no resultará procedente el tratamiento de confidencial por cuanto hace a la existencia del trámite que se solicite a **BIVA** en términos de este artículo.

En caso de que la **Emisora** no hubiere solicitado el tratamiento de confidencialidad al trámite de que se trate, **BIVA** podrá informar al público inversionista la denominación de la **Emisora**, el tipo de **Valor** y el tipo de oferta o listado. Se pondrán a disposición del público en general todos aquellos documentos que, por tipo de **Valor**, se señalen en la **LMV** o en las **Disposiciones Aplicables**, ya sea que se trate de una solicitud de listado, inscripción preventiva en el **RNV**, así como de autorización de una oferta pública de compra o venta.

Artículo 2.2.A.8.5.

Lo establecido en el artículo 2.2.A.8.4., es sin perjuicio de las prohibiciones o limitaciones a que están sujetas las **Emisoras** y el intermediario colocador en relación con la publicidad, promoción o propalación de un trámite ante la **CNBV** o ante **BIVA**, en términos de lo dispuesto por la **LMV**, las **Disposiciones Aplicables** o este **Reglamento**.

La **Emisora** o el intermediario colocador deberán de abstenerse de ofrecer o promocionar los **Valores** de que se trate, hasta que **BIVA** ponga a disposición del público la solicitud de inscripción de listado de los **Valores** que corresponda y, en su caso, autorización de oferta pública de compra o venta correspondiente. Si la **Emisora** o el intermediario colocador incumplen con lo anterior, **BIVA** podrá reservarse el derecho de emitir dicha opinión o la aprobación del listado correspondiente.

Artículo 2.2.A.8.6.

La vigencia de la documentación para el análisis y consideración de la solicitud será de cuatro meses, a partir de la fecha de presentación de la solicitud de listado. Lo anterior con excepción a lo ya indicado para la información financiera en el artículo 2.2.A.1.1.

En caso en que transcurra el plazo de cuatro meses a que se refiere el párrafo anterior, sin que se hubiere emitido la resolución favorable, se deberá actualizar aquella información o documentación que **BIVA** determine.

Las sociedades anónimas que hayan obtenido la inscripción en el **Listado de Inscripción Preventiva**, bajo la modalidad de listado previo, de sus acciones o títulos de crédito que las representen, deberán actualizar su información y documentación correspondiente al exceder el periodo de cuatro meses, antes de ofertar su valor.

En caso de que transcurra el plazo de cuatro meses a que se refieren los dos párrafos anteriores, sin que se hubiere emitido la resolución favorable, se deberá actualizar aquella información o documentación que **BIVA** determine.

Artículo 2.2.A.8.7.

La operación de los **Valores** se registrará en **BIVA** una vez que la **Emisora** haya completado los requisitos de listado y las características de los **Valores** hayan sido dadas a conocer a través de los sistemas de **BIVA**.

El listado de los **Valores** se llevará a cabo una vez que la operación de colocación o el alta de **Valores** hayan sido realizadas a través de los sistemas de **BIVA**.

Artículo 2.2.A.8.8.

La **Emisora** deberá de cubrir la cuota de listado que determine **BIVA** antes de que se realice la operación de listado. En el caso de que la **Emisora** no cubra la cuota de listado, deberá de pagar por cada día que haya incurrido en mora los intereses moratorios calculados de acuerdo con lo que determine **BIVA**.

Artículo 2.2.A.8.9.

Para que **BIVA** apruebe la celebración de una oferta pública o inscripción sin que medie oferta pública, la solicitante deberá:

- I. Contar con un intermediario colocador, en su caso;
- II. Proporcionar a **BIVA** el oficio de autorización de la **CNBV**, en el que se autorice la inscripción en el **RNV** y apruebe las características de los **Valores** objeto de oferta pública o de inscripción;
- III. Divulgar entre el público inversionista el prospecto de colocación, folleto o suplemento informativo preliminares, conforme a lo establecido en las **Disposiciones Aplicables**;
- IV. En su caso, difundir previamente el aviso de oferta pública, de conformidad con lo establecido en las **Disposiciones Aplicables**;
- V. Proporcionar a **BIVA** la constancia de depósito de los **Valores** en una institución para el depósito de valores nacional, y
- VI. Entregar a **BIVA**, el día de la celebración de la operación de colocación o del alta correspondiente, un documento con las características definitivas de los **Valores**.

Tratándose del listado de acciones, títulos de crédito que representen acciones y **Certificados Bursátiles Fiduciarios** de desarrollo, inmobiliarios, indizados, de inversión en energía e infraestructura o de proyectos de inversión, el intermediario colocador, deberá informar a la **CNBV** y a **BIVA**, con anterioridad a la celebración de la operación de colocación, el número de inversionistas que hayan aceptado la oferta y puedan ser considerados como gran público inversionista, en términos de lo establecido en las **Disposiciones Aplicables**.

Respecto a la colocación de **Títulos Opcionales**, la **Emisora** deberá entregar a **BIVA** la documentación relativa a la integración de las coberturas antes de las doce horas del día de la oferta.

Artículo 2.2.A.8.10.

Una vez celebrada la operación de colocación, el intermediario colocador deberá informar a la **CNBV**, a **BIVA** y a la **Emisora**, a más tardar a los 5 (cinco) **Días Hábiles** inmediatos siguientes a la fecha de liquidación de la operación de colocación, el número de adquirentes de los **Valores** objeto de la colocación, en términos de lo establecido en las **Disposiciones Aplicables** y a través del anexo que corresponda. Esta obligación no será aplicable a las **Emisoras** de instrumentos de deuda con plazo igual o menor a un año.

Tratándose de operaciones de colocación en las que participe más de una casa de bolsa, la obligación a que se refiere el párrafo anterior se entenderá referida a aquella casa de bolsa que actúe como intermediario colocador, por lo cual las demás casas de bolsa deberán entregar la información respectiva a esta última, a más tardar el tercer **Día Hábil** inmediato siguiente al de la liquidación de la operación de colocación.

Por su parte, la **Emisora** deberá enviar a **BIVA**, a través del **Sistema DIV**, la información que le haya proporcionado el intermediario colocador, respecto del número de adquirentes y el grado de diversificación de tenencia de los títulos que hubieren sido colocados en **BIVA**, a más tardar el **Día Hábil** inmediato siguiente a aquél en que la reciba.

BIVA no será responsable de subsanar omisiones durante el trámite de listado o inscripción, **BIVA** formulará observaciones sobre los requerimientos legales en cuanto a la calidad de la información entregada además de considerar las formas y los tiempos previstos en el **Reglamento**.

Artículo 2.2.A.8.11.

Los **Valores** inscritos en una **Bolsa de Origen**, distinta a **BIVA**, que deseen acudir a **BIVA** para que sea inscrita en el **Listado BIVA** y en esta cumplir con sus obligaciones de mantenimiento, deberán cumplir con los requisitos establecidos en las **Disposiciones Aplicables** en este **Reglamento** y, en su caso, en los manuales aplicables.

Apartado C

Procedimiento de Listado de Valores derivado de la cancelación del listado en otra bolsa de valores concesionada

Artículo 1.2.A.9.1.

La emisora promovente que pretenda listar sus **Valores** en el **Listado BIVA**, derivado de la cancelación de su listado en una **Bolsa de Origen** deberá ajustarse a lo establecido en la **Circular Única de Emisoras** y cumplir con los requisitos siguientes:

- I. Presentar la solicitud correspondiente a través del **Sistema DIV**, debidamente firmada por su representante legal, quien deberá contar con poder para actos de administración o poder especial, acompañada de la aprobación de su consejo de administración, comité técnico del fideicomiso de que se trate o de la legislatura local o cabildo, según sea el caso, mediante la cual se haya acordado el cambio de listado de los **Valores a BIVA**;
- II. Encontrarse al corriente en la entrega de información periódica a que se refiere el título cuarto de la **Circular Única de Emisoras**. Para acreditar el cumplimiento de este requisito, la emisora promovente deberá

presentar a **BIVA**, a través del **Sistema DIV**, una certificación de la **Bolsa de Origen**, y

- III. Presentar el documento en el que la emisora promovente designe a los directivos que serán responsables, una vez realizado el listado en el **Listado BIVA**, de proporcionar a **BIVA** la información y documentación que se vaya a encontrar obligada a proporcionar conforme a lo establecido en este **Reglamento** y en las **Disposiciones Aplicables**. En este documento se deberá consentir, de manera expresa, que el uso de las claves electrónicas otorgadas para el acceso al **Sistema DIV** sustituirá a la firma del directivo responsable.

De conformidad con lo establecido en la **Circular Única de Emisoras**, la solicitud a que se refiere la fracción I de este artículo se deberá presentar a **BIVA** el mismo día en que se hubiere presentado la solicitud de cancelación en la **Bolsa de Origen** y con al menos 10 (diez) días hábiles de anticipación a la fecha programada para que surta efectos la cancelación y el nuevo listado de los **Valores**.

Una vez que la documentación solicitada se encuentre completa, **BIVA** tendrá por ingresada la solicitud y hará constar la fecha y hora de su presentación. En caso de que la documentación no se encuentre completa o no se cumplan los requisitos aplicables, se dará por rechazada.

Después de que la emisora promovente ingrese la solicitud respectiva a **BIVA**, esta última evaluará y calificará la documentación y si notara alguna deficiencia u omisión, requerirá por escrito a la emisora promovente para que realice las aclaraciones correspondientes o entregue los documentos faltantes.

Artículo 1.2.A.9.2.

Una vez que la solicitud haya sido formalmente ingresada, **BIVA** revisará el cumplimiento a lo establecido en la **Circular Única de Emisoras** y en este **Reglamento** para, en su caso determinar la procedencia de la solicitud de cambio

al **Listado BIVA**. Concluido lo anterior, en su caso, **BIVA** emitirá su opinión favorable.

BIVA podrá negar la opinión favorable cuando de la revisión referida en el párrafo anterior, se determine que no se ajuste a las **Disposiciones Aplicables**.

BIVA adoptará la resolución que corresponda en términos de este artículo, a más tardar con 2 (dos) días hábiles de anticipación a la fecha programada para que surta efectos en el **Listado BIVA**.

En el mismo plazo a que se refiere el párrafo anterior, **BIVA** notificará a la emisora promovente, a la **CNBV** y a la **Bolsa de Origen** la resolución adoptada respecto de la solicitud correspondiente e indicará la fecha en la que iniciará la vigencia del listado en **BIVA** y, en consecuencia, implicará la cancelación del listado en la **Bolsa de Origen**.

La opinión de **BIVA** deberá versar sobre el cumplimiento, según el **Tipo de Valor**, de los requisitos establecidos en el **Reglamento**.

Artículo 1.2.A.9.3.

El día en que **BIVA**, en su caso, emita la opinión favorable a que se refiere el artículo anterior, la emisora promovente estará obligada a:

- I. Revelar a través del **Sistema DIV**, el **Evento Relevante** que corresponda conforme a lo establecido en la **Circular Única de Emisoras**, y
- II. Poner a disposición del público a través del **Sistema DIV** aquella información periódica presentada durante los últimos tres años, conforme a lo establecido en la **Circular Única de Emisoras**.

Tratándose de **Emisoras** que tengan menos de 3 (tres) años presentando información periódica conforme a lo establecido en la **Circular Única de Emisoras** o cuyos **Valores** tengan menos de 3 (tres) años listados, deberán poner a disposición del público a través del **Sistema DIV**, la información y documentación definitiva que hayan presentado para la obtención del listado en la **Bolsa de Origen** de dichos **Valores**, así como la que hayan estado obligadas a revelar al público a partir de esa fecha, conforme a lo requerido por la **Circular Única de Emisoras**.

Artículo 1.2.A.9.4.

La **Emisora** deberá de cubrir la cuota de listado aplicable.

Apartado D. Listado SIC-BIVA

Artículo 2.2.B.1.

En el listado **SIC-BIVA** del **Listado de Valores**, solo podrán listarse **Valores** de **Emisoras** extranjeras:

- I. Que se ajusten a los supuestos que para el reconocimiento directo se prevén en las **Disposiciones Aplicables**, o bien,
- II. A las cuales la CNBV hubiere otorgado reconocimiento promovido, por solicitud de BIVA , en términos de las **Disposiciones Aplicables**.

Sección 1. Reconocimiento Promovido de Valores del Exterior

Artículo 2.2.B.1.1.

De conformidad con lo establecido en las **Disposiciones Aplicables**, para efectos de su inscripción y operación en el Listado **SIC-BIVA**, **BIVA**, por sí o a petición de una casa de bolsa o institución de crédito podrá promover ante la **CNBV** el reconocimiento promovido de **Valores** del exterior.

Artículo 2.2.B.1.2.

Cualquier casa de bolsa o institución de crédito podrá solicitar a **BIVA** la gestión de reconocimiento promovido ante la **CNBV**, previo pago de la cuota determinada por **BIVA** que resulte aplicable.

Artículo 2.2.B.1.3.

De conformidad con lo establecido en las **Circular SIC** la solicitud para el reconocimiento promovido de **Valores** del exterior que presente **BIVA** por escrito a la **CNBV**, deberá acompañarse de la información y documentación siguiente:

- I. La relativa al cumplimiento de los requisitos establecidos en las **Circular del SIC**;
- II. Ejemplar del prospecto de colocación de los Valores respectivos o el reporte anual o aquel elaborado a fechas intermedias, que contenga la información financiera, económica, contable, jurídica y administrativa de la **Emisora** y de los **Valores**, más reciente a la fecha de la solicitud respectiva;
- III. Opinión de **BIVA** relativa al cumplimiento de los requisitos de listado y mantenimiento que se encuentran previstos en este **Reglamento** para que los valores sean listados en **SIC-BIVA**, y
- IV. Descripción de los medios y mecanismos por los cuales los inversionistas que celebren operaciones a través de **SIC-BIVA**, tengan acceso a la información financiera, económica, contable, jurídica y administrativa de

las **Emisoras** cuyos **Valores** se listen en **SIC-BIVA**, incluyendo la relativa a eventos relevantes, con la misma oportunidad y frecuencia con que sea divulgada en el país de origen o en el de su cotización principal, incluyendo el micro sitio de la página electrónica en Internet a través de la cual dicha información podrá ser obtenida.

Sección 2.

Requisitos para la inscripción en el Listado SIC-BIVA

Artículo 2.2.B.2.1

Las solicitudes para la inscripción de **Valores** en el **Listado SIC-BIVA**, se formularán a través del **Sistema DIV**, proporcionando a **BIVA** de forma electrónica la información y documentación requerida por este **Reglamento** y por las **Disposiciones Aplicables**. El uso de las claves electrónicas para acceder al **Sistema DIV** sustituye la firma del directivo responsable.

Las solicitudes respectivas deberán estar suscritas por la casa de bolsa o institución de crédito promovente.

BIVA contará con un plazo de 10 (diez) **Días Hábiles** para tramitar las solicitudes de inscripción de **Valores** en el listado **SIC-BIVA**, contado a partir del día siguiente al día de presentada la solicitud.

Artículo 2.2.B.2.2.

Las **Casas de Bolsa** o instituciones de crédito que soliciten inscribir algún **Valor** en el listado **SIC-BIVA**, deberán entregar a **BIVA**:

- I. Escrito de solicitud, en el cual se indique la fecha de alta pretendida del **Valor**, debidamente firmado por un apoderado o representante legal, quien deberá contar con poder general para actos de administración o poder especial, y

- II. Entregar evidencia que acredite el cumplimiento a lo establecido en los artículos 2.2.B.2.4 y 2.2.B.2.5. de este Reglamento.

Artículo 2.2.B.2.3.

Tratándose de Valores que se ubiquen en los supuestos de reconocimiento directo, **BIVA** deberá remitir a la **CNBV** un informe que acredite el cumplimiento a los requisitos establecidos en la **Circular SIC**, dentro de los cinco días hábiles siguientes al listado.

Artículo 2.2.B.2.4.

Conforme a lo establecido en la **Circular SIC**, tanto para Valores que se ubiquen en los supuestos de reconocimiento directo como tratándose de **Valores** que se ubiquen en el supuesto de reconocimiento promovido, **BIVA** deberá verificar que el cien por ciento de la emisión respectiva haya sido colocado en el extranjero mediante oferta pública y que dicha colocación tiene una antigüedad mayor a tres meses al momento del listado en **SIC-BIVA**. **BIVA** podrá requerir cualquier información necesaria a las promoventes, a fin de verificar que se cumple con lo requerido por la **Circular SIC** para llevar a cabo el listado de los **Valores** en **SIC-BIVA**.

El porcentaje señalado en el párrafo anterior no será aplicable tratándose de los **Valores** cuya colocación en el extranjero se haya realizado por lo menos un año antes de la fecha en la que se solicite el listado en **SIC-BIVA**, así como para aquellos **Valores** que sean emitidos por vehículos de inversión colectiva, listados y cotizados a lo largo de las sesiones bursátiles en las bolsas de valores, cuyo objetivo primordial consista en reproducir el comportamiento de uno o más índices, activos financieros o parámetros de referencia o reproducir matemática o estadísticamente de forma inversa o exponencial dichos índices, activos financieros o parámetros de referencia.

Artículo 2.2.B.2.5.

De conformidad con lo establecido en la **Circular SIC**, previo al listado de los **Valores** que se encuentren en el supuesto de reconocimiento promovido, **BIVA** deberá cerciorarse de que la **Emisora** elabore sus estados financieros utilizando principios de contabilidad de acuerdo con alguna de las opciones siguientes:

- I. Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad “International Accounting Standards Board” o principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América conocidos comúnmente como “US GAAP”.

- II. Principios de contabilidad aplicables en el país de origen o cotización principal de la Emisora u otros, siempre que revelen en las notas complementarias a los estados financieros las diferencias relevantes entre los principios contables y métodos utilizados para elaborar sus estados financieros y las normas o principios a que hace referencia el inciso inmediato anterior.

Artículo 2.2.B.2.6.

BIVA, previo al listado de los **Valores** en **SIC-BIVA**, deberá contar con un informe de una institución para el depósito de valores, sobre la viabilidad de instrumentar convenios que determine con instituciones para el depósito centralizado de **Valores** u otras entidades que proporcionen dicho servicio en el extranjero, mediante los cuales se asegure del cumplimiento de las funciones de guarda, administración, compensación, liquidación y transferencia de **Valores** a nivel internacional.

Artículo 2.2.B.2.7.

La inscripción en el listado **SIC-BIVA** surtirá efectos una vez que la casa de bolsa o institución de crédito haya obtenido la aprobación correspondiente, que efectivamente se lleve a cabo el alta de los mismos en el **Sistema OPEL** y se hayan cubierto las cuotas respectivas.

Sección 3

Obligaciones de BIVA respecto de los Valores listados en SIC-BIVA

Artículo 2.2.B.3.1.

BIVA mantendrá a disposición de los inversionistas, la información de los **Valores** del exterior, que se revele en el **Mercado de Origen**, necesaria para conocer la situación financiera, económica, contable, jurídica y administrativa de la **Emisora**, incluyendo la relativa a eventos relevantes, con la misma oportunidad y frecuencia con que sea divulgada en el **Mercado de Origen**, así como la relativa a las principales características de los referidos **Valores**.

Esta obligación se cumplirá especificando en la **Página de BIVA**, el micro sitio a través de la cual dicha información puede ser obtenida.

La información relacionada con el ejercicio de derechos de los **Valores** del exterior se hará del conocimiento del público inversionista a través de la **Página de BIVA**, divulgando la información que le provean las instituciones para el depósito de valores, tan pronto como tengan conocimiento de ella. La información a que se refiere este párrafo incluirá el pago de dividendos o distribuciones, aumentos o disminuciones del capital social o del número de **Valores**, entre otros.

BIVA no será responsable del contenido u oportunidad de la información que mantenga disponible conforme a lo establecido en este artículo.

Artículo 2.2.B.3.2.

BIVA fijará el **Precio de Apertura** de los **Valores** inscritos en el listado **SIC-BIVA**, a efecto de que los mismos se coticen en moneda nacional. **BIVA** deberá tomar en consideración el precio que los referidos **Valores** mantengan en el **Mercado de Origen** o de cotización principal o bien, el precio teórico que **BIVA** determine con base en los precios de mercado, tomando como referencia, en caso del Dólar de los Estados Unidos de América el tipo de cambio FIX que publique Banco de México un día anterior a la fecha de listado en **BIVA**, en caso de otras monedas el tipo de cambio publicado por los proveedores de información.

Capítulo III. Registro Secundario

Artículo 2.3.1.

BIVA podrá negociar en sus sistemas operativos de negociación, **Valores** de **Emisoras** inscritos en el **RNV** y listados en una **Bolsa de Origen**.

En el padrón del **Registro Secundario** se incorporarán los **Valores** que se encuentren listados en una **Bolsa de Origen**, distinta de **BIVA**, susceptibles de ser negociados en los sistemas de esta, en términos del **Manual de Reglas Operativas** y demás **Disposiciones Aplicables**. Este proceso no requiere de una solicitud por parte de la **Emisora**.

Las claves de cotización y demás características para su plena identificación asignadas a los **Valores** listados en la **Bolsa de Origen** continuarán utilizándose en **BIVA** para los efectos de la **Operación**.

Artículo 2.3.2.

BIVA deberá informar de manera inmediata y simultánea al público inversionista a través del **Sistema DIV**, así como a otras bolsas de valores, en términos de las **Disposiciones Aplicables**, del inicio de la negociación de los **Valores** que sean listados en el **Listado BIVA**, a las 24 (veinticuatro) horas previas al posible inicio de cotización de **Valores**, así como en el momento en que efectivamente se realice.

Artículo 2.3.3.

Las obligaciones de entrega de información relativas al mantenimiento de los **Valores** incorporados en el **Registro Secundario** deberán cumplirse por la **Emisora**, en términos de las **Disposiciones Aplicables**, ante la **Bolsa de Origen**. La divulgación de la información recibida en la **Bolsa de Origen** será distribuida a través de los sistemas **SEDI** de las bolsas que correspondan.

Artículo 2.3.4.

Las **Emisoras** incorporadas en el **Registro Secundario** de **BIVA** podrán solicitar su cancelación en el listado de la **Bolsa de Origen** y su inscripción al **Listado BIVA**, para lo cual deberán cumplir con lo previsto en las **Disposiciones Aplicables** y en este **Reglamento**.

Título Tercero.
Derechos y Obligaciones de las Emisoras

Capítulo I.
Derechos de las Emisoras con Valores inscritos en el Listado de Valores

Artículo 3.1.1.

Las **Emisoras** que hayan inscrito **Valores** en el **Listado de Valores**, tendrán los siguientes derechos:

- I. Tener acceso al **Sistema DIV** para el cumplimiento de las obligaciones de difusión de información al público que establecen la **LMV** y las **Disposiciones Aplicables**;
- II. Que **BIVA** difunda al público inversionista, en los términos establecidos por la **LMV** y las **Disposiciones Aplicables**, la **Información Relevante** revelada por las **Emisoras**;
- III. Que sus **Valores** sean operados por los **Miembros** a través del **Sistema OPEL**, en los términos establecidos en este **Reglamento** y en el **Manual de Reglas Operativas**; Esta disposición aplica también a registro secundario;
- IV. Una vez que las **Emisoras** presenten la información correspondiente dentro de los plazos y términos previstos, **BIVA** dará cumplimiento a los procedimientos o mecanismos necesarios para la aplicación de derechos corporativos o patrimoniales, y
- V. Previa a la aplicación de alguna sanción establecida en este **Reglamento**, se siga el procedimiento correspondiente ante el Comité de Sanciones.

Capítulo II.

Obligaciones de las Emisoras con Valores inscritos en el Listado de Valores

Artículo 3.2.1.

Las **Emisoras** que hayan inscrito **Valores** en el **Listado de Valores**, tendrán las siguientes obligaciones, de acuerdo con el **Tipo de Valor** listado:

- I. Cumplir con todos los requisitos señalados en este **Reglamento**;
- II. Mantener actualizada a **BIVA** sobre cambios de los directivos principales de la **Emisora**, incluyendo al auditor externo, así como a los integrantes del consejo de administración, informando las causas de tales cambios;
- III. Mantener informada a **BIVA** sobre cambios en su domicilio, números telefónicos, direcciones de correo electrónico y datos fiscales, dentro de los 6 (seis) **Días Hábiles** siguientes al cambio;
- IV. Cubrir en la fecha que indique **BIVA**, las cuotas o aranceles que la **CNBV** le autorice a cobrar y en las condiciones que haya estipulado en el documento autorizado por la **CNBV**. En caso contrario, la **Emisora** deberá pagar intereses moratorios en las proporciones y condiciones que **BIVA** establezca en dicho documento;
- V. Comunicar a **BIVA** la lista de las personas con acceso a información privilegiada respecto de las que la **LMV** indica, además del **Código de Ética de BIVA**, por lo menos una vez al año;
- VI. Denunciar ante **BIVA** cualquier irregularidad u operación contraria a la **LMV** y a las sanas prácticas del mercado;

VII. Para mantener la inscripción en el **Listado BIVA** a que se refieren los artículos 3.2.5. a 3.2.6., según el **Tipo de Valor** de que se trate, entregar a **BIVA** durante cada mes de mayo, la información que comprenda el número total de acciones representativas de su capital social, certificados de participación ordinarios sobre acciones, así como títulos de crédito representativos de dos o más acciones de una o más series accionarias de una misma **Emisora** o bien, de valores que representen un patrimonio fiduciario, que se encuentren entre el público inversionista, distinguiendo los títulos por serie que sean propiedad de los siguientes participantes:

- a. Tenedores del treinta por ciento o más de las acciones ordinarias o títulos de crédito que las representen, o que tengan poder de mando en una **Emisora**, sin distinción que la tenencia se mantenga de manera directa o indirecta, incluyendo grupos de personas relacionadas por parentesco por consanguinidad, afinidad o civil, que caigan en este supuesto, o personas físicas o morales que tengan control de toma de decisiones y personas que mantengan vínculos patrimoniales con las personas mencionadas anteriormente;
- b. Fideicomisos constituidos por la **Emisora** cuyo patrimonio tenga la finalidad de otorgar beneficios a los empleados de la misma incluyendo las opciones de compra a los empleados, así como cualquier otro fondo con fines similares a los ya mencionados;
- c. Consejeros no independientes o directivos relevantes;
- d. Personas tenedoras de 5% (cinco por ciento) hasta 29.99% (veintinueve punto noventa y nueve por ciento), directa o indirectamente, indicando si incluyen en dicha tenencia a gobiernos o instituciones a través de fideicomisos o socios estratégicos constituidos con fines distintos al de establecer para los empleados

de una **Emisora**, fondos de pensiones, jubilaciones o primas de antigüedad o en su caso de opciones de compra de acciones.

Se entenderá por socio estratégico aquel accionista o tenedor con influencia tal que aporte ventajas competitivas o sinergias.

Lo mencionado en este inciso será aplicable a **SAB** y **Certificados Bursátiles Fiduciarios** inmobiliarios y no será aplicable tratándose de las **SAPIB**, ya que estas lo reportaran en su programa de adopción progresiva.

Las **Emisoras** deberán manifestar, bajo protesta de decir verdad que la información a la que se refiere esta fracción es obtenida con datos que tienen disponibles al momento de su presentación.

- VIII.** Informar a **BIVA**, a través de los **Medios de Información** que esta determine, sobre cualquier incremento o disminución en el número de acciones, de títulos representativos de capital social o de títulos representativos de dos o más acciones de una o más series accionarias de la misma **Emisora** en circulación, dentro de los 5 (cinco) **Días Hábiles** posteriores a que tenga lugar el referido incremento o disminución;
- IX.** Entregar a través de los **Medios de Información** que **BIVA** determine el cuestionario del grado de adhesión al **Código de Mejores Prácticas Corporativas** del ejercicio inmediato anterior, a más tardar el último **Día Hábil** del mes de mayo. Dicho documento estará acompañado de una certificación suscrita por el secretario del consejo de administración o su equivalente en la cual se mencione la razonabilidad de la información. Este punto no aplica para las **SAPIB** ni para instrumentos de deuda de corto plazo;

- X. Entregar a **BIVA**, a través del **Sistema DIV** o a través de los **Medios de Información** que **BIVA** señale y en la forma, plazos y especificaciones que las **Disposiciones Aplicables** requieran, la información contable, económica, financiera, jurídica, administrativa, la relativa a reestructuraciones societarias, actualizaciones de **RNV**, celebración de asambleas totalitarias, la cual deberá ser enviada a **BIVA** el mismo día que se realice, oficios de toma de nota, la cual deberá ser proporcionada a más tardar el **Día Hábil** siguiente en el que se realice, **Eventos Relevantes** acorde a las **Disposiciones** y este **Reglamento** y cualquiera que según el tipo **Valor** listado y **Emisora**, contemplen dichas **Disposiciones Aplicables**.

En el caso de entidades federativas y municipios, deberán entregar un aviso el mismo día en que presenten a la legislatura local o cabildo o, publiquen, la información anual requerida por las **Disposiciones Aplicables**.

Cumplir con la entrega de información periódica establecida en las **Disposiciones Aplicables**, de acuerdo con el tipo de **Valor** y sus especificaciones.

- XI. Entregar a **BIVA**, a través del **Sistema DIV**, dentro de 5 (cinco) **Días Hábiles** siguientes a la celebración de la asamblea de accionistas, de obligacionistas o de tenedores del **Valor** de que se trate, según corresponda:
- a. Copia autenticada por el secretario del consejo de administración de la **Emisora** o por persona facultada para ello, de las actas de asambleas de accionistas, acompañada de la lista de asistencia firmada por los escrutadores designados al efecto, indicándose el número de acciones correspondientes a cada socio y, en su caso,

por quien esté representado, así como el total de acciones representadas.

A la lista de asistencia se anexarán copias de las constancias y, en su caso, del listado de titulares a que se refiere la **LMV**, las que deberán ser enviadas por los depositantes a la **Emisora**.

- b.** Copia autenticada por el presidente de la asamblea, de las actas de asambleas generales de obligacionistas y tenedores de otros **Valores**, acompañadas de la lista de asistencia firmada por los obligacionistas y tenedores de los valores o sus representantes y por los escrutadores designados al efecto, indicando el número de **Valores** correspondientes a cada obligacionista o tenedor de valores, así como el total de los **Valores** representados.

- XII.** Entregar a **BIVA** por lo menos con 5 (cinco) **Días Hábiles** de anticipación a la fecha de pago, copia simple del certificado provisional de acciones emitidas o canjes decretados según la correspondiente asamblea;

- XIII.** Entregar a **BIVA**, a través del **Sistema DIV**, la información relacionada con derechos corporativos y patrimoniales, con base en lo siguiente:
 - a.** El **Día Hábil** inmediato posterior a la celebración de asambleas, deberán entregar el resumen de acuerdos de asambleas generales o especiales de accionistas, de obligacionistas y de tenedores de otros **Valores**;

 - b.** Entregar los acuerdos de asambleas generales o especial de accionistas, obligacionistas o de tenedores de cualquier valor a **BIVA**, mediante una copia firmada por el secretario del consejo o por quien lo represente en ausencia dentro de los 5 (cinco) **Días Hábiles** posteriores a la fecha en que se celebraron las asambleas.

Esta copia debe incluir el total de acciones, obligaciones o títulos representados, la lista de asistencia firmada por los escrutadores donde se indique el número de acciones o títulos correspondientes a cada socio, obligacionista o tenedor, según corresponda y, en su caso, por quien represente a estos últimos.

Tratándose de instrumentos de deuda, la información relativa a la tasa de interés, plazo, pago de intereses, **Valor Nominal Ajustado**, amortización anticipada y vencimiento de la emisión, deberá presentarse a **BIVA**, en el plazo y forma que se señale en el título o en el clausulado de emisión respectivo o, en su defecto, por lo menos con 5 (cinco) **Días Hábles** de anticipación al día que corresponda el pago.

- c. Informar con 6 (seis) **Días Hábles** de anticipación al **Día de Inicio de Ejercicio** sobre los avisos a los accionistas, obligacionistas o tenedores de otros **Valores**, para el ejercicio de los derechos corporativos. En caso de los **Fondos de Inversión** el aviso de actos corporativos deberá ser enviado a **BIVA** través del **Sistema DIV** con cuando menos 2 (dos) **Días Hábles** de anticipación a la fecha en la que tendrá efectos.

La información requerida en este inciso se dará por cumplida cuando la entregue el **Representante Común** o el fiduciario, cuando corresponda. Cuando exista un reenvío deberán indicar el motivo y pagar la comisión o cuota que, en su caso, establezca por **BIVA** para tales efectos.

Entregar a **BIVA**, en idioma español, con la misma oportunidad y de manera simultánea, conforme a lo establecido por las **Disposiciones Aplicables**, la información de las **Emisoras** que estas tengan que

entregar por requerimientos legales y atendiendo a las **Disposiciones Aplicables** en mercados del exterior en que coticen sus **Valores**, que haya sido requerida por las autoridades de los respectivos mercados, así como aquella que estén obligadas a entregar a las respectivas bolsas o toda aquella información que otras bolsas publiquen sobre dicha **Emisora**;

XIV. Informar a **BIVA** a través del **Sistema DIV**, sobre la adquisición de acciones propias y cumplir con las obligaciones que este acto genera atendiendo las **Disposiciones Aplicables**;

XV. Entregar a **BIVA**, a través del **Sistema DIV**, el mismo día en que reporten su información financiera trimestral, la confirmación de que cuentan con **Cobertura de Análisis** de sus **Valores**; en caso de no contar con dicha cobertura se procederá en términos de este **Reglamento**;

XVI. Cumplir con el programa que le requiera el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** derivado de la revisión anual a los requisitos de mantenimiento del listado conforme a lo establecido en este **Reglamento** e informar sobre las acciones realizadas para subsanar el incumplimiento;

XVII. Las **SAPIB** deberán cumplir con los programas de adopción progresiva a que se refiere la **LMV** y de conformidad con los requisitos establecidos en este **Reglamento** para dichos programas;

XVIII. Cumplir con las medidas disciplinarias y correctivas que **BIVA** imponga con base en lo dispuesto en este **Reglamento**;

- XIX.** Cumplir con todas las obligaciones que impongan las **Disposiciones Aplicables**, además de entregar a **BIVA** cualquier información requerida por esta;
- XX.** Tratándose de certificados de títulos fiduciarios deberá de considerarse lo mencionado en el inciso c) de la fracción XIII de este artículo, adicional a las **Disposiciones Aplicables**;
- XXI.** Con 5 (cinco) **Días Hábiles** de anticipación las **Emisoras** que cuenten con **Formador de Mercado** y que renueven o finalicen su contrato, deberán informar a través del **Sistema DIV** dicha actualización, y
- XXII.** Enviar a **BIVA** la información que se establece en las **Disposiciones Aplicables** y en este **Reglamento**, en la forma y plazos establecidos en los mismos.

Artículo 3.2.2.

Los **Fondos de Inversión** y las **SIEFORES** deberán proporcionar a **BIVA** información financiera, estadística y operativa, así como la legal que se señale en las **Disposiciones Aplicables**, a través del **Sistema DIV**. **BIVA** mantendrá la mencionada información a disposición del público en general a través de los **Medios de Información** que **BIVA** determine. Adicionalmente, los **Fondos de Inversión** y las **SIEFORES** deberán proporcionar los precios de valuación de sus acciones representativas del capital social que les determinen las sociedades valuadoras con quienes hayan contratado tales servicios.

Artículo 3.2.3.

Las **Emisoras de Títulos Opcionales** entregarán la información a **BIVA** de acuerdo con las **Disposiciones Aplicables**. La **Emisora** deberá hacer del conocimiento de

BIVA las modificaciones que realice a la estrategia de cobertura respecto de cada emisión, a más tardar el **Día Hábil** siguiente en que se produzcan las mismas.

La **Emisora** deberá establecer en el acta de emisión y en el prospecto de colocación el cálculo de la cobertura, los rangos permitidos de fluctuación de la delta del portafolio de cobertura que considere adecuados para neutralizar, al cierre del día, la exposición al riesgo del total de **Títulos Opcionales** vigentes.

Artículo 3.2.4.

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

- I. Divulgar a través del **Sistema DIV**, la información sobre las calificaciones que otorguen, así como sus modificaciones o cancelaciones, indicando la **Emisora**, clave de cotización, tipo de emisión, plazo, monto autorizado, fecha de calificación inicial y demás **Información Relevante** utilizada para su determinación, en el plazo que al efecto señalen las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones Calificadoras de Valores;
- II. Divulgar a través del **Sistema DIV**, la información mensual relativa al listado de las calificaciones otorgadas, altas, bajas y modificaciones en el periodo que se informe, especificando la **Emisora**, clave de cotización, tipo de emisión, plazo, monto autorizado, fecha de calificación inicial y de última revisión, calificación y tendencia actual de los **Valores** que hubieren sido objeto de dictaminación en ese período, en el plazo que al efecto señalen las **Disposiciones Aplicables**, y

- III. Designar a los responsables de proporcionar a **BIVA**, la información a que se refiere este artículo, así como mantener actualizadas las designaciones respectivas.

Artículo 3.2.5.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** verificará anualmente, en el mes de mayo, que las **Emisoras** cumplan con los requisitos establecidos en este **Reglamento** para mantener el listado de sus **Valores** en **BIVA**.

Lo anterior, sin perjuicio de las labores de vigilancia continua que el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** realice.

Artículo 3.2.6.

Para mantener su inscripción en el **Listado BIVA**, las **Emisoras** de acciones o títulos de crédito que las representen (excepto por la **SAPIB**), deberán de mantener entre el gran público inversionista colocado por lo menos el 12% (doce por ciento) de su capital, salvo lo previsto en el párrafo siguiente.

Como requisito adicional de mantenimiento, la **Emisora** deberá de contar con un fondo de recompra conforme a lo establecido en la **Circular Única de Emisoras**, cuando una vez concluida la oferta pública, el monto efectivamente colocado sea por lo menos el equivalente en moneda nacional a 950'000,000 (novecientos cincuenta millones) de **UDIS**, en términos de lo establecido en este **Reglamento**, pero represente menos del 12% (doce por ciento) de su capital social. Dicho fondo de recompra deberá constituirse dentro de los 10 (diez) días hábiles siguientes a la fecha en la que se celebre la asamblea general ordinaria de accionistas o tenedores, según corresponda, inmediata siguiente a la fecha en que se realice la oferta. Asimismo, el porcentaje del 12% (doce por ciento) de capital social al que se refiere

el párrafo anterior, será exigible hasta los 5 (cinco) años siguientes a partir de la primera colocación;

Artículo 3.2.7.

Para mantener su inscripción en el **Listado BIVA**, las **Emisoras** que sean **SAPIB** deberán presentar el 30 de abril de cada año a través del **Sistema DIV** un informe sobre el grado de avance y cumplimiento a sus programas de adopción progresiva del régimen aplicable a las **SAB** a que se refiere el artículo 2.2.A.1.4. Las sociedades a que se refiere este párrafo que hubieren obtenido el listado de sus acciones o títulos de crédito que las representen dentro de los noventa (90) días naturales previos a la fecha en que deba presentarse el referido informe, podrán presentarlo en el ejercicio social siguiente.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** verificará anualmente, durante el mes de mayo de cada año, los avances y grado de cumplimiento a los programas mencionados en el párrafo anterior y en caso de incumplimiento requerirá a la **SAPIB** de que se trate, que presente las aclaraciones conducentes dentro de los 20 (veinte) **Días Hábiles** siguientes a aquél en que haya sido requerida. En todo caso, **BIVA** deberá informar a la **CNBV** sobre los incumplimientos que detecte a los citados programas, dentro de los 5 (cinco) **Días Hábiles** siguientes a que tenga conocimiento de los mismos.

Artículo 3.2.8.

De conformidad con lo establecido en las **Disposiciones Aplicables**, en caso de que una **Emisora** no cumpla con uno o más de los requisitos de mantenimiento, el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** le requerirá, dentro de los 10 (diez) días hábiles posteriores a que el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** informe a la **CNBV** sobre el incumplimiento, la presentación de un programa para subsanar dicho incumplimiento.

El programa para subsanar dicho incumplimiento deberá proporcionarse dentro de los 40 (cuarenta) días hábiles siguientes aquel en que haya sido requerido por el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**. Debiendo la citada área de **BIVA** evaluar periódicamente los avances en la corrección del incumplimiento.

Asimismo, en el evento de que una **Emisora** presente algún incumplimiento a los requisitos de mantenimiento con los que debe cumplir, sus **Valores** serán negociados conforme a lo establecido en el **Manual de Reglas Operativas**. El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** deberá dar aviso a las demás bolsas de valores concesionadas sobre las medidas que impacten la mecánica de negociación del **Valor** en términos de las **Disposiciones Aplicables**.

Artículo 3.2.9.

Si la **Emisora** no presenta el programa a que se refiere el primer párrafo del artículo anterior o este no resulta satisfactorio, o bien si no presenta un grado de avance significativo en la corrección del incumplimiento, el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** suspenderá la cotización del **Valor** de que se trate.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** para decretar la suspensión de la cotización a que se refiere este artículo, se sujetará a lo siguiente:

- I. Se otorgará audiencia a la **Emisora**, quien en un plazo de 10 (diez) **Días Hábiles**, contado a partir del **Día Hábil** siguiente a aquél en que surta efectos la notificación correspondiente, deberá manifestar lo que a su interés convenga, ofrecer pruebas, la documentación y, en general, todos los elementos que la **Emisora** considere convenientes, y
- II. En caso de que la **Emisora** no hiciere uso del derecho de audiencia, dentro del plazo concedido o bien, habiéndolo ejercido no logre aportar mayores elementos para que los **Valores** correspondientes continúen

cotizando, el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** suspenderá la cotización de los **Valores** respecto de los cuales se dé el incumplimiento.

No será necesario iniciar un procedimiento disciplinario conforme a lo previsto en el Apartado A del Capítulo VI, del Título Décimo de este **Reglamento**, para llevar a cabo la suspensión a que se refiere el presente artículo.

Adicionalmente, el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** podrá requerir a las **Emisoras** modificaciones o actualizaciones a los citados programas con anterioridad a que inicie la siguiente revisión anual conforme a lo previsto en este artículo, cuando se presenten eventos que cambien la situación de la **Emisora** de que se trate.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** deberá informar a la **CNBV** de manera inmediata sobre los requerimientos que formule y las resoluciones adoptadas con motivo de los programas a que se refiere este artículo, así como de los grados de avance en la corrección de los incumplimientos de que se trate.

Capítulo III. Información de Emisoras

Artículo 3.3.1.

BIVA, por su parte, se obliga a cumplir con las obligaciones que correlativamente le son aplicables, derivado del cumplimiento de las obligaciones de mantenimiento y divulgación de información que, en los términos establecidos por este **Reglamento** y las **Disposiciones Aplicables**, tienen las **Emisoras**, **Fondos de Inversión** y **SIEFORES** que se encuentren en el **Listado de Valores**.

BIVA hará del conocimiento de forma inmediata través del **Sistema DIV**, la información sobre el ejercicio de derechos corporativos y patrimoniales, así como sobre tasas de interés, pago de intereses, **Valor Nominal Ajustado** y

amortizaciones que las **Emisoras** le proporcionen en términos de lo previsto en este **Reglamento**.

BIVA tendrá la facultad de requerir a la **Emisora** que precise o rectifique, a través de los **Medios de Información** de que esta disponga, la información sobre ejercicio de derechos corporativos y patrimoniales, así como sobre tasas de interés, pago de intereses, **Valor Nominal Ajustado** y amortizaciones, según se trate.

La **Emisora** deberá remitir a **BIVA**, dentro de las 24 (veinticuatro) horas siguientes a que reciba el requerimiento, un comunicado mediante el cual dé cumplimiento a lo previsto en el párrafo anterior a través del **Sistema DIV**.

BIVA estará libre de responsabilidad en caso de no contar con la información que requiera, de manera oportuna.

Apartado A.

Aplicación de derechos corporativos y patrimoniales en el Listado BIVA

Artículo 3.3.A.1.

BIVA calculará, en los términos establecidos en el manual que elabore para la aplicación de ajustes de precios, el **Precio Ajustado** de los **Valores** inscritos en el **Listado BIVA**, de que se trate cuando se presente cualquiera de los siguientes hechos:

- I. Pago de dividendo en acciones;
- II. Suscripción;
- III. Canje de títulos;
- IV. **Split**;

- V. **Split Inverso**;
- VI. Reembolso;
- VII. Escisión;
- VIII. Fusión, y
- IX. Distribución de acciones.

Artículo 3.3.A.2.

A partir de la **Fecha Ex - Derecho**, el **Precio de Apertura** corresponderá al **Precio Ajustado**, conforme a lo siguiente:

- I. En caso de **Valores** cuyo cumplimiento sea al segundo **Día Hábil** a partir de su concertación, el **Precio Ajustado** entrará en vigor 2 (dos) **Días Hábiles** previos al **Día de Inicio de Ejercicio**, y
- II. En caso de **Valores** cuyo cumplimiento sea al **Día Hábil** siguiente a partir de su concertación, el **Precio Ajustado** entrará en vigor el **Día Hábil** previo al **Día de Inicio de Ejercicio**.

Artículo 3.3.A.3.

En caso de suscripción, el **Precio Ajustado** tendrá vigencia a partir del segundo **Día Hábil** siguiente a aquél en que **BIVA** reciba copia del aviso dirigido a los accionistas que se hubiera publicado en el Sistema Electrónico de Publicaciones de Sociedades Mercantiles, establecido por la Secretaría de Economía.

Cuando una **Emisora** no proporcione la información en materia de ejercicio de derechos corporativos y patrimoniales dentro de los plazos y forma previstos en este **Reglamento**, **BIVA** hará del conocimiento del mercado tal circunstancia a través de los **Medios de Información** que establezca, y el **Precio Ajustado** tendrá vigencia conforme a lo mencionado en las fracciones I y II del artículo anterior, sin que **BIVA** incurra en responsabilidad alguna.

Artículo 3.3.A.4.

Para la aplicación de los derechos corporativos y patrimoniales cuya aplicación requiera obtener un oficio de actualización en el **RNV**, la **Emisora** deberá entregar a **BIVA** dicho oficio a través del **Sistema DIV**, a más tardar a las 15:00 horas del **Día Hábil** anterior a la **Fecha de Ex-derecho**.

Cuando la **Emisora** no proporcione a **BIVA** el oficio de actualización en el **RNV**, con el plazo mencionado en el párrafo anterior, **BIVA** no estará en posibilidad de aplicar el derecho y hará del conocimiento del mercado tal circunstancia a través de los **Medios de Información** que establezca.

Artículo 3.3.A.5.

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

Cuando una **Emisora** decrete un pago de dividendos en efectivo referido a una moneda extranjera, o un derecho de suscripción cuyo precio se exprese en moneda extranjera, deberá informar a **BIVA** su equivalencia, en moneda nacional, observando en todo momento las disposiciones aplicables en materia monetaria.

BIVA podrá establecer plazos distintos, atendiendo a las características especiales de los **Valores** y de los eventos.

Artículo 3.3.A.6.

Tratándose de **Valores** representativos de capital de **Emisoras** de nacionalidad extranjera que se negocien en el mercado de capitales, el **Precio Ajustado** se calculará, en su caso, conforme a los procedimientos y plazos que prevalezcan en el **Mercado de Origen** del **Valor** respectivo, debiendo la **Emisora** de que se trate informar a **BIVA**, con la suficiente anticipación, de las fechas para el ejercicio de los derechos corporativos o patrimoniales correspondientes. En el caso de suscripciones, tomará en consideración los procedimientos y plazos que prevalezcan en el **Mercado de Origen** o de cotización principal del valor respectivo.

Artículo 3.3.A.7.

Tratándose de **Títulos Opcionales**, cuando la **Emisora** del **Valor** de referencia decreta el ejercicio de un derecho corporativo o patrimonial o cuando se efectúe una reestructuración corporativa que tenga como consecuencia la determinación del **Precio Ajustado** del **Valor** de referencia, dado que cada **Título Opcional** podría usar diferentes metodologías para la definición y composición de los **Valores** de referencia, la responsabilidad de ajustar el precio de ejercicio o la composición de los **Valores** de referencia, corresponderá a la **Emisora** del **Título Opcional** y deberá enviar la noticia de ajustes por el **Sistema DIV** a más tardar en la **Fecha Ex - Derecho**, procurando que se mantenga constante el valor que resulte de multiplicar el precio de ejercicio correspondiente a cada unidad del **Valor** de referencia por el número de **Valores** de referencia que ampare cada **Título Opcional** antes y después de que la **Emisora** haya decretado el derecho correspondiente.

Los ajustes técnicos previstos en el párrafo anterior surtirán sus efectos en la fecha en que se lleven a cabo por **BIVA** de conformidad con lo establecido en el manual que elabore **BIVA** para la aplicación de ajustes de precios.

En caso de sociedades con estatus de **Registro Secundario** el **Precio Ajustado** será el que determine la **Bolsa de Origen**.

Apartado B.

Aplicación de derechos corporativos y patrimoniales en el Listado SIC-BIVA

Artículo 3.3.B.1.

Para el ejercicio de derechos corporativos o patrimoniales, el **Precio Ajustado** se calculará, en su caso, conforme a los procedimientos y plazos que prevalezcan en el **Mercado de Origen** o de cotización principal del **Valor** respectivo, con la información que le provea la institución para el depósito de valores.

En caso de que la institución para el depósito de valores no proporcione la información en materia de ejercicio de derechos corporativos o patrimoniales dentro de los plazos previstos en este **Reglamento**, **BIVA** dará a conocer tal circunstancia al mercado a través de cualquiera de los **Medios de Información** señalados en este **Reglamento**, y podrá calcular y aplicar el **Precio Ajustado** el **Día Hábil** siguiente a aquél en que tenga conocimiento.

En ningún caso **BIVA** será responsable por el cálculo de derechos corporativos, patrimoniales o el **Precio Ajustado** a que se refiere los párrafos anteriores.

Capítulo IV.

Obligaciones de difusión de información a través de BIVA

Artículo 3.4.1.

Las **Emisoras** que tengan **Valores** inscritos en el **Listado de Valores** estarán obligadas a presentar a **BIVA**, a través del **Sistema DIV**, según el tipo de **Valor** que emitan, la **Información Relevante**, para su difusión inmediata al público a través de **BIVA**, mediante los reportes a que se refiere el artículo 104 de la **LMV**, y en los términos establecidos en las **Disposiciones Aplicables**.

Artículo 3.4.2.

Las **Emisoras** que tengan **Valores** inscritos en el **Listado de Valores** estarán obligadas a revelar a través de **BIVA**, en idioma español, por conducto del **Sistema DIV**, los **Eventos Relevantes** de conformidad con la **LMV**, en el momento en que tengan conocimiento de los mismos. La información de dicho evento deberá de ser precisa y oportuna, considerando que el público inversionista pueda comprender su alcance y no induzca a confusión o errores de interpretación.

BIVA, en términos de la **LMV**, cuenta con la facultad de requerir a las **Emisoras** la publicación de un **Evento Relevante** que explique las causas que le dieron origen, así como para requerir la revelación de información adicional cuando la existente en el mercado, a su juicio, sea insuficiente, imprecisa o confusa, o bien, para rectificar, ratificar, negar o ampliar algún evento que hubiere sido divulgado por terceros entre el público y que por su interpretación pueda afectar o influir en la cotización de **Valores** de la **Emisora**.

Las **Emisoras** deberán remitir a **BIVA** a través del **Sistema DIV**, el mismo día en que reciban el requerimiento, la comunicación mediante la cual cumplan con lo solicitado, misma que deberá satisfacer los requisitos de contenido y forma previstos en la presente sección. **BIVA**, cuando lo estime conveniente, podrá hacer del conocimiento público el requerimiento que haya formulado en términos de este artículo.

Artículo 3.4.3.

Cuando el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** detecte un **Movimiento Inusitado del Valor**, solicitará a la **Emisora** que le informe inmediatamente, a través del **Sistema DIV**, si existe algún **Evento Relevante** pendiente de revelar y que, en su caso, lo divulgue con la misma oportunidad. Si la **Emisora** desconoce las causas que pudieran haber dado origen al **Movimiento Inusitado del Valor**, deberá divulgar en forma inmediata una declaración en tal sentido. Asimismo, las **Emisoras** deberán aclarar si los miembros de su consejo de administración, directivos relevantes o el fondo de recompra, realizaron operaciones con los **Valores** de la **Emisora** de que se trate, en caso negativo, deberá aclararse en ese sentido.

Artículo 3.4.4.

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

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

Artículo 3.4.5.

La publicación de **Eventos Relevantes** únicamente podrá ser diferida por la **Emisora**, bajo su responsabilidad, cuando se cumplan las condiciones establecidas en la **LMV**.

La información de un **Evento Relevante** cuya publicación sea diferida, se considerará información privilegiada y confidencial para todos los efectos legales a que haya lugar y la **Emisora** deberá de cumplir con los mecanismos establecidos en las **Disposiciones Aplicables** para evitar su divulgación.

Para efectos de determinar si un evento es relevante, se deberán considerar los actos, hechos o acontecimientos que, de manera enunciativa, más no limitativa, prevén las **Disposiciones Aplicables**.

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

La información sobre **Eventos Relevantes** que las **Emisoras** envíen a **BIVA** a través del **Sistema DIV** se difundirá por **BIVA** en forma inmediata en sus sistemas electrónicos de difusión.

Cuando la transmisión de información no se lleve a cabo conforme a lo previsto en este artículo, **BIVA** tendrá por no divulgada la información correspondiente y podrá proceder conforme al Título Séptimo de este **Reglamento**.

Capítulo V. Cancelación de la inscripción en el Listado de Inscripción Preventiva o en el Listado de Valores

Artículo 3.5.1.

La cancelación de la inscripción en el **Listado de Inscripción Preventiva** o en el **Listado de Valores** procederá a solicitud de la **Emisora** o del **Fondo de Inversión** o la **SIEFORE**, en su caso, o por determinación de **BIVA**, en ambos casos, en los términos y bajo las condiciones establecidas en el presente capítulo.

Artículo 3.5.2.

Para que se cancele la inscripción de **Valores**, por solicitud de su **Emisora** o por solicitud del **Fondo de Inversión o la SIEFORE**, en cualquiera de los módulos que conforman el **Listado de Valores**, dicha **Emisora** deberá presentar la siguiente documentación:

- I. Solicitud de cancelación;
- II. En su caso, copia autenticada por el secretario del consejo de administración de la **Emisora**, del acta de asamblea de accionistas o de tenedores de los **Valores** correspondiente, en la que se haya adoptado el acuerdo de proceder a la cancelación de la inscripción de los **Valores** que instruya la cancelación del **Valor** o los **Valores**, y
- III. De ser procedente, copia del aviso de oferta pública de compra o el resultado de la oferta suscrito por el intermediario responsable.

Artículo 3.5.3.

Cuando una **Emisora** o **SIEFORE** solicite la cancelación de la inscripción de sus **Valores** en el **RNV**, deberá tramitar la cancelación respectiva ante **BIVA**, el mismo día en que obtenga el oficio de cancelación que emita la **CNBV**, del cual deberá presentar copia a **BIVA**.

Artículo 3.5.4.

BIVA tiene facultades para proceder a la cancelación de la inscripción de los **Valores** en el **Listado de Valores**, sin que medie solicitud de la **Emisora, Fondo de Inversión** o **SIEFORE**, en los siguientes supuestos:

- I. Cuando se haya cancelado la inscripción de los **Valores** en el **RNV**;
- II. En caso de amortización total de la emisión;
- III. Por determinación jurisdiccional de quiebra de la **Emisora**;
- IV. En caso de fusión de dos o más **Emisoras**, tratándose de quien o quienes tengan el carácter de fusionadas;
- V. Cuando la **Emisora** u el **Fondos de Inversión** o **SIEFORE** incumpla, de forma grave o reiterada, con los requisitos de mantenimiento del listado o cualquier otra de las obligaciones previstas en este **Reglamento**, incluyendo la abstención reiterada de proporcionar, en tiempo y forma, aquella información que conforme a las **Disposiciones Aplicables** deban difundir al mercado, o
- VI. En caso de que se revoque la autorización del **Fondo de Inversión** o la **SIEFORE**.

En el caso de **Valores** en el **Registro Secundario**, si la **Emisora** cancela su listado en la **Bolsa de Origen**, **BIVA** realizará la cancelación correspondiente en el **Registro Secundario**.

La cancelación de la inscripción de **Valores** en cualquiera de los listados será hecha del conocimiento del público inversionista por **BIVA** a través de los **Medios de Información** señalados en este **Reglamento** de forma automática.

Cuando los tenedores de Valores de deuda hayan acordado prorrogar la vigencia de una emisión, **BIVA** mantendrá el listado de dichos **Valores** en el **Listado BIVA**, siempre y cuando la **Emisora** o el **Representante Común** proporcionen el día hábil inmediato anterior al vencimiento de la emisión correspondiente, la información que acredite tal situación.

Artículo 3.5.5.

La cancelación de la inscripción de los **Valores** en el **Listado de Inscripción Preventiva** procederá de forma automática: (i) tratándose de **Valores** inscritos en la modalidad de listado previo, siempre que no hayan emitido un **Valor** dentro del plazo establecido en las **Disposiciones Aplicables**, después de su inscripción; (ii) en caso de incumplimiento de las obligaciones establecidas en este **Reglamento** o (iii) por cancelación de la inscripción correspondiente en el **RNV**.

Artículo 3.5.6.

La cancelación de la inscripción de **Valores** en el listado **SIC-BIVA** procederá, previa autorización de la **CNBV**, cuando:

- I. Se dejen de satisfacer los requisitos establecidos en las **Disposiciones Aplicables**;
- II. Se cancele el listado o registro del **Valor** de que se trate en el **Mercado de Origen** o de su cotización principal;
- III. Se dejen de cumplir las condiciones que permitan la operatividad de los **Valores** de que se trate;
- IV. No haya existido operación con los **Valores** de que se trate en los últimos seis meses previos a la fecha en que se solicite la cancelación, así como

que al momento de la solicitud no exista tenencia accionaria o participación de inversionistas nacionales o en territorio nacional, o

- V. La **CNBV** haya declarado que han quedado sin efectos los reconocimientos otorgados a **Valores** del exterior, conforme a los supuestos establecidos en las **Disposiciones Aplicables**.

Artículo 3.5.7.

La cancelación de la inscripción de acciones representativas del capital social de **Fondos de Inversión** o de **SIEFORES** se realizará a solicitud de la entidad que requirió su listado, mediante una carta firmada por representante legal.

Artículo 3.5.8.

Para la cancelación de la inscripción de **Valores** en el **Listado BIVA** para su listado en otra bolsa de valores concesionada, la **Emisora** que pretenda realizar la cancelación correspondiente, deberá ajustarse a lo dispuesto por la **Circular Única de Emisoras** y a lo siguiente:

- I. Deberá presentar la solicitud de cancelación a **BIVA** a través del **Sistema DIV**, debidamente firmada por su representante legal, quien deberá contar con poder para actos de administración o poder especial, acompañada de la aprobación de su consejo de administración, comité técnico del fideicomiso de que se trate o de la legislatura local o cabildo, según sea el caso, mediante la cual se haya acordado la cancelación y el cambio de listado.

La solicitud a la que se refiere esta fracción deberá presentarse con al menos 10 (diez) días hábiles de anticipación a la fecha programada para que surta efectos la cancelación y el listado de valores en la otra bolsa de valores concesionada;

- II. Cumplir con todas las obligaciones a su cargo conforme a lo establecido en este **Reglamento**, y
- III. Estar al corriente en el pago de los aranceles correspondientes en **BIVA**.

De conformidad con lo requerido por la **Circular Única de Emisoras**, la **Emisora** deberá realizar la publicación del **Evento Relevante** que corresponda, el día que su consejo de administración, comité técnico o la legislatura local o cabildo, según corresponda, resuelvan cancelar el listado de los **Valores** en el **Listado BIVA**.

Después de haber sido presentada la solicitud de cancelación a que se refiere la fracción I de este artículo, **BIVA** evaluará y calificará la documentación correspondiente dentro del plazo que se menciona en el segundo párrafo de dicha fracción, si notara alguna deficiencia u omisión o identificara que no se cumple con algún requisito establecido en la **Circular Única de Emisoras**, le realizará a la Emisora un requerimiento por escrito y le concederá un plazo para que realice las aclaraciones respectivas o entregue los documentos faltantes.

En su caso, **BIVA** continuará con el trámite una vez que se haya cumplido en tiempo y forma con los requerimientos o, de no atenderse, **BIVA** dará por abandonado el trámite.

BIVA deberá comunicar a la **Emisora**, a través del **Sistema DIV**, la cancelación respectiva, señalando que esta surtirá efectos al término de la sesión de remates del **Día Hábil** inmediato anterior a la fecha señalada por la otra bolsa para iniciar la vigencia del listado de valores en ella.

Título Cuarto.

Operaciones del Mercado de Capitales

Artículo 4.1.

El presente Título tiene como objeto regular las funciones principales del **Sistema OPEL**, los **Medios de Acceso al Sistema OPEL**, modelos de negociación y sus funcionalidades entre otros requisitos que deben cumplirse en la concertación de **Operaciones** en el referido sistema.

Artículo 4.2.

Los **Valores** para poderse negociar en los sistemas de **BIVA**, deberán haber sido objeto de oferta pública, en su caso, y haberse llevado a cabo, respecto de los mismos, la operación de colocación por parte del **Miembro** que haya actuado como intermediario colocador o, bien, que se haya efectuado el alta correspondiente en **BIVA** o en cualquier otra **Bolsa de Origen**, sujetándose a lo dispuesto en este **Reglamento** y en el **Manual de Reglas Operativas**.

Capítulo I.

Sistema OPEL

Artículo 4.1.1.

BIVA cuenta con un sistema de negociación que permite a los **Miembros** celebrar **Operaciones** con **Valores** del mercado de capitales.

Los **Miembros** tendrán acceso al **Sistema OPEL** a través de los **Medios de Acceso al Sistema OPEL**. **BIVA** verificará y aprobará el funcionamiento de los anteriores mecanismos para su operación.

Artículo 4.1.2.

El **Sistema OPEL** está integrado por cinco **Libros Electrónicos** que les permiten a los **Miembros** formular **Posturas** para la negociación de los **Valores** a ser operados en el referido sistema.

La responsabilidad del acceso al **Sistema OPEL**, el envío de **Posturas** y la concertación de **Operaciones** es responsabilidad exclusiva de los **Miembros**.

Apartado A. Medios de Acceso al Sistema OPEL

Artículo 4.1.A.1.

El acceso al mercado de capitales de **BIVA** será a través de los **Medios de Acceso al Sistema OPEL** autorizados en este **Reglamento**. Los **Miembros**, para tener acceso al **Sistema OPEL**, deberán cumplir con los requisitos establecidos, para los **Canales de Acceso Electrónico**, terminales de operación **T-OPEL** o bien, a través de otros esquemas autorizados.

Sin perjuicio de lo establecido en el primer párrafo de este artículo, tendrán acceso al mencionado sistema los funcionarios de **BIVA** aprobados, o un tercero que esta contrate al efecto, aprobados para llevar a cabo funciones de vigilancia, seguimiento y control.

Artículo 4.1.A.2.

Los **Miembros** y **Operadores** serán los únicos responsables de la negligencia o mal uso que hagan del **Sistema OPEL** incluyendo los **Canales de Acceso Electrónico**, así como por el envío de cualquier **Postura** y del incumplimiento de los procedimientos, especificaciones y demás reglas establecidas al respecto en el **Manual de Reglas Operativas**, por lo que **BIVA** no será responsable por los daños

y perjuicios que se pudieran originar por su uso, salvo por dolo o negligencia por parte de **BIVA**. **BIVA** tampoco será responsable por fallas que se pudieran presentar en el **Sistema OPEL**.

El acceso al **Sistema OPEL** está restringido a:

- I. **Canales de Acceso Electrónico al Sistema OPEL**
 - a. **Mecanismos de administración de Posturas, y**
 - b. **Acceso Directo al Mercado**
- II. **Terminales de operación T-OPEL**

Artículo 4.1.A.3.

Los **Miembros**, para utilizar los **Canales de Acceso Electrónico** para el envío de **Posturas** al **Sistema OPEL**, mediante el **Mecanismo de Administración de Posturas, Acceso Directo al Mercado** o bien, a través de otros esquemas autorizados, deberá cumplir con los siguientes requisitos:

- I. Presentar a **BIVA** la solicitud de acceso correspondiente. En la solicitud el **Miembro** deberá manifestar expresamente su responsabilidad sobre las **Posturas** que ingrese al **Sistema OPEL**;
- II. Tratándose del **Acceso Directo al Mercado**, contar al menos con una línea dedicada de comunicación al mismo;
- III. Informar a **BIVA** que cuenta con mecanismos que permitan establecer controles para la administración de riesgos preoperativo y operativo de las **Posturas** enviadas a través de los **Canales de Acceso Electrónico**;

- IV. Sujetarse a las capacidades de transmisión y recepción de información transaccional de **BIVA**;
- V. Sujetarse al periodo de pruebas que determine **BIVA**, relativas a la funcionalidad y capacidad del **Sistema OPEL**;
- VI. En caso de que un **Miembro** solicite la ubicación contigua de su servidor transaccional al servidor donde se ubica el **Sistema OPEL**, deberá firmar un contrato de prestación de servicio con **BIVA** en el que se establezcan las condiciones, obligaciones y responsabilidades de quienes en él intervengan, y
- VII. Presentar la demás información que **BIVA** justifique como necesaria para la aprobación correspondiente.

La solicitud antes referida deberá presentarse a **BIVA** con al menos 15 (quince) **Días Hábiles** previos a la fecha señalada por el **Miembro** de que se trate para iniciar con el envío de **Posturas** al **Sistema OPEL** a través de los **Canales de Acceso Electrónico**.

Después de haberse presentado la citada solicitud, **BIVA** evaluará y calificará la documentación correspondiente. Si notara alguna deficiencia u omisión, requerirá por escrito al **Miembro** de que se trate, concediéndole un plazo máximo de 5 (cinco) **Días Hábiles** computado a partir de la fecha de notificación, para que realice las aclaraciones respectivas o entregue los documentos faltantes. **BIVA** podrá ampliar el plazo anteriormente señalado, previa solicitud de prórroga debidamente justificada por parte del **Miembro** correspondiente.

Asimismo, **BIVA** y los **Miembros** realizarán las pruebas necesarias para verificar el cumplimiento de los requisitos técnicos y de conexión correspondientes. En su caso, **BIVA** continuará con el trámite del **Miembro** una vez que se haya cumplido en

tiempo y forma con el requerimiento mencionado. De no satisfacerse el requerimiento, **BIVA** tendrá por abandonado el trámite.

Artículo 4.1.A.4.

BIVA 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 5 (cinco) **Días Hábiles**, contado a partir del cumplimiento de los requisitos técnicos y de conexión correspondientes.

Tratándose del **Acceso Directo al Mercado**, **BIVA** resolverá la aprobación correspondiente de acuerdo con lo establecido en el párrafo anterior y una vez que el **Miembro** presente a **BIVA** un documento en el que acredite que efectuó la notificación que él mismo tiene que hacer a la **CNBV** respecto al cumplimiento de los **Canales de Acceso Electrónico** directo al mercado, en términos de las **Disposiciones Aplicables**.

BIVA notificará por escrito al **Miembro** que pretenda enviar **Posturas** al **Sistema OPEL** a través de los **Canales de Acceso Electrónico**, que cumple con los requisitos establecidos en el **Reglamento** y en el **Manual de Reglas Operativas** y que ha sido aprobado para tal efecto o bien, que no cumple con tales requisitos.

Los **Miembros** y los **Operadores** de estos serán los únicos responsables por todos los actos y las **Operaciones** que celebren en el **Sistema OPEL**. Asimismo, serán los únicos responsables de la negligencia o mal uso que hagan de las terminales de operación **T-OPEL** del referido sistema, así como por el envío de cualquier **Postura** y del incumplimiento de los procedimientos, especificaciones y demás reglas establecidas al respecto en el **Reglamento** y en el **Manual de Reglas Operativas**.

BIVA no será responsable por los daños y perjuicios que se pudieran originar por el uso o problemas tecnológicos que se presenten en el **Sistema OPEL**.

Apartado B.
Obligaciones, medidas disciplinarias y correctivas aplicables en el Sistema OPEL

Artículo 4.1.B.1.

Los **Miembros** que envíen **Posturas** a los **Libros Electrónicos** y realicen **Operaciones** a través de los **Canales de Acceso Electrónico**, tendrán las siguientes obligaciones:

- I. Establecer en sus sistemas controles de riesgo preoperativos y operativos, y parámetros de operación para el envío de **Posturas** a los **Libros Electrónicos**;
- 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 de transmisión que **BIVA** establezca en el **Manual de Reglas Operativas**;
- IV. Permitir que **BIVA** realice visitas de cumplimiento para la verificación de las obligaciones a que se refiere este artículo, y
- V. Cumplir con las demás obligaciones en los términos de este **Reglamento** y del **Manual de Reglas Operativas**.

Los **Miembros** serán responsables en todo momento del envío de **Posturas** a los **Libros Electrónicos** y, en consecuencia, de las **Operaciones** celebradas en estos.

Artículo 4.1.B.2.

BIVA podrá revocar la aprobación otorgada al **Miembro** para el envío de **Posturas**

a los **Libros Electrónicos** a través de los **Canales de Acceso Electrónico**, en cualquiera de los siguientes casos:

- I. A solicitud del **Miembro** de que se trate, y
- II. Cuando el **Miembro** incumpla reiteradamente con las obligaciones previstas en este **Reglamento** y en el **Manual de Reglas Operativas**. En este caso, **BIVA**, para la imposición de esta medida, se sujetará al procedimiento aplicable ante el Comité de Sanciones en términos de este **Reglamento**.

Para efectos de esta fracción, se considerará incumplimiento reiterado cuando el **Miembro** deje de observar en tres o más ocasiones las obligaciones a su cargo, previstas en las fracciones I, II, y III del artículo anterior, en un periodo de seis meses.

Artículo 4.1.B.3.

BIVA, previo desahogo del procedimiento disciplinario ante el Comité de Sanciones en términos de este **Reglamento** podrá imponer a los **Miembros** las medidas disciplinarias y correctivas que a continuación se señalan:

- I. Amonestación por infracciones, y
- II. Suspensión de actividades a través de los **Canales de Acceso Electrónico**, por incumplir en cualquiera de las obligaciones previstas en el **Reglamento** y **Manual de Reglas Operativas**.

BIVA podrá publicar en la **Página de BIVA** las medidas disciplinarias y correctivas señaladas en las fracciones anteriores que sean aplicadas al **Miembro**.

Artículo 4.1.B.4.

Sin perjuicio de lo anterior, **BIVA** como medida preventiva podrá limitar e inclusive suspender uno o varios **Canales de Acceso Electrónico**, cuando un **Miembro** no cumpla con las obligaciones previstas en este **Reglamento** o en el **Manual de Reglas Operativas** o, bien, ponga en riesgo la continuidad del **Sistema OPEL**.

BIVA en ningún caso, será responsable por daños y perjuicios que se pudieran ocasionar a los **Miembros** por la aplicación de las medidas preventivas a que se refiere este artículo.

Artículo 4.1.B.5.

Las **Posturas** que ingresen los **Miembros** a los **Libros Electrónicos** de **BIVA** a través de los **Canales de Acceso Electrónico** deberán sujetarse a las reglas de operación establecidas en el **Reglamento** y en el **Manual de Reglas Operativas**, y 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**.

Apartado C. Terminales de operación T-OPEL

Artículo 4.1.C.1.

BIVA podrá proveer a los **Miembros** de terminales de operación, identificadas como **T-OPEL**, para el envío de **Posturas** al **Sistema OPEL**.

Las terminales de operación **T-OPEL** estarán ubicadas físicamente en las instalaciones de los **Miembros**, quienes previa aprobación de **BIVA**, determinarán la cantidad de terminales que utilizarán.

Los **Miembros** que pretendan utilizar terminales de operación **T-OPEL**, deberán presentar la solicitud de terminales de operación y claves de acceso que se especifica en el **Manual de Reglas Operativas**. **BIVA** instalará dichas terminales, bajo condiciones que permitan su óptimo funcionamiento, debiendo los **Miembros** sujetarse a las instrucciones que reciban de **BIVA** y de los requerimientos del **Manual de Reglas Operativas**.

Artículo 4.1.C.2.

BIVA verificará, en forma previa a la instalación respectiva, que la configuración y demás características técnicas de la red electrónica y de comunicaciones del **Miembro** sean compatibles con los estándares establecidos por **BIVA**.

Una vez instaladas las terminales de operación **T-OPEL**, **BIVA** directamente o a través de un tercero, verificará mediante visitas el cumplimiento de lo previsto en este **Reglamento** y en el **Manual de Reglas Operativas**.

Las terminales de operación **T-OPEL** podrán ubicarse en cualquier lugar, sujetándose en todo momento a lo dispuesto en este **Reglamento**. Los **Miembros** deberán informar a **BIVA** la ubicación de las terminales de operación **T-OPEL**. En ningún caso se podrá cambiar o modificar su ubicación sin la previa aprobación de **BIVA**.

Artículo 4.1.C.3.

Los **Operadores** a quienes se haya asignado una clave de acceso a la terminal de operación **T-OPEL**, en los términos de este **Reglamento**, deberán evitar que una persona distinta, aunque esté autorizada, formule **Posturas** y, por ende, perfeccione **Operaciones** mediante el uso de la referida clave.

En caso de que un **Operador** ingrese **Posturas** a través de la terminal de operación **T-OPEL** y, por causas técnicas no le sea posible seguir operando, las **Posturas** que este hubiere ingresado con anterioridad a dicho evento, permanecerán vigente hasta en tanto sean canceladas en términos de este **Reglamento**.

Los **Operadores** deberán cambiar su clave de acceso a la terminal de operación **T-OPEL** en la primera ocasión en que hagan uso de ella y tendrán la obligación de modificarla con la periodicidad establecida en el **Manual de Reglas Operativas**.

Artículo 4.1.C.4.

Los **Miembros** y los **Operadores** de estos deberán guardar absoluta confidencialidad respecto de la clave de acceso a las terminales de operación **T-OPEL**. En caso de incumplimiento a esta obligación, tales personas serán responsables por los daños y perjuicios que se causen, independientemente de las demás acciones legales, sanciones o medidas correctivas que procedan.

Artículo 4.1.C.5.

BIVA determinará en el **Manual de Reglas Operativas** las reglas de carácter operativo a que se sujetarán los **Operadores** para acceder a las terminales de operación **T-OPEL**. **BIVA** podrá negar el acceso a las terminales de operación **T-OPEL** a los **Operadores** que incumplan las referidas reglas de carácter operativo.

El uso de las claves de acceso de las terminales de operación **T-OPEL** constituirá, para todos los efectos legales a que haya lugar, la sustitución de la firma y producirá las mismas consecuencias que las leyes otorguen a los documentos privados.

BIVA no aceptará como válido el argumento de que una clave de acceso hubiere sido utilizada por una persona no aprobada, por lo que las **Posturas** que se formulen y las **Operaciones** que se perfeccionen mediante el uso de las claves de acceso surtirán todos sus efectos y serán válidas, siempre que satisfagan los

requisitos previstos en el presente **Reglamento** y en el **Manual de Reglas Operativas**.

Capítulo II. Modelo de Negociación de BIVA

Artículo 4.2.1.

El modelo de negociación de **BIVA** se compone de cinco libros de operación dentro del **Sistema OPEL**. Cada libro de operación cuenta con parámetros propios de negociación. Estos indican los tipos de **Posturas** que serán aceptadas, las reglas y funcionalidades generales, el horario de negociación, las fases del mercado y los filtros de riesgo. Los libros de operación son los que se señalan a continuación.

- I. **OPEL-E** (Libro de operación electrónica);
- II. **OPEL-C** (Libro de operación al precio de cierre);
- III. **OPEL-B** (Libro de operación de bloques);
- IV. **OPEL-W** (Libro de operación de warrants), y
- V. **OPEL-D** (Libro de operación de deuda).

Artículo 4.2.2.

OPEL-E es el libro principal de operación. En él se fija el precio del último hecho de cada **Valor** mediante la ejecución de **Operaciones**. Las **Posturas** enviadas serán visibles sin revelar el nombre de los **Miembros**. **OPEL-E** permitirá el ingreso y ejecución de diferentes tipos de **Posturas**, de acuerdo con las reglas establecidas en el **Manual de Reglas Operativas**.

Artículo 4.2.3.

El libro de operación al precio de cierre (**OPEL-C**), es el libro dedicado exclusivamente a **Posturas** al cierre, donde solo pueden interactuar **Posturas** de este mismo tipo. Las **Posturas** se introducen sin precio, y podrán ser preasignadas durante la fase correspondiente de acuerdo con lo establecido en el **Manual de Reglas Operativas** (en caso de tener contraparte). Las **Posturas** al cierre se ejecutan al final de la **Sesión de Negociación al Precio de Cierre**. Los **Miembros** podrán modificar o cancelar sus **Posturas** al cierre siempre y cuando no se encuentren pre asignadas.

Artículo 4.2.4.

OPEL-B es el libro de operación dedicado exclusivamente a **Posturas** y **Operaciones de Bloque**. El ingreso de **Posturas** y ejecución de **Operaciones de Bloque** se realizará de conformidad con lo establecido en las **Disposiciones Aplicables** y de acuerdo con las reglas establecidas en el **Manual de Reglas Operativas**.

Artículo 4.2.5.

OPEL-W es el libro de operación en donde se negocian únicamente los **Títulos Opcionales** (warrants), tales como warrants sobre acciones y certificados de participación ordinarios, canasta de acciones y warrants sobre índices accionarios, nacionales y extranjeros. En él se fija el precio de cada **Valor** mediante la ejecución de **Operaciones**. Las **Posturas** enviadas serán visibles sin revelar el nombre de los **Miembros**. **OPEL-W** permitirá el ingreso de diferentes tipos de **Posturas**. La ejecución de estas se realizará de acuerdo con las reglas establecidas en el **Manual de Reglas Operativas**.

Artículo 4.2.6.

OPEL-D es el libro de operación en donde se negocian únicamente los valores de deuda, como lo son obligaciones subordinadas de instituciones de crédito, de empresas industriales, comerciales y de servicio y certificados de participación. En él se fija el precio de cada **Valor** mediante la ejecución de **Operaciones**. Las **Posturas** enviadas serán visibles para los **Miembros**. **OPEL-D** permitirá el ingreso de diferentes tipos de **Posturas**. La ejecución de estas se realizará de acuerdo con las reglas establecidas en el **Manual de Reglas Operativas**.

Capítulo III. Horarios de operación y fases del Mercado

Artículo 4.3.1.

BIVA tomará en cuenta los criterios que se especifican a continuación, a fin de evitar condiciones desordenadas del mercado y establecer el modelo de negociación y fases de mercado en los cuáles los **Valores** serán negociados a través de los diferentes libros de operación del **Sistema OPEL**:

- I. Liquidez;
- II. Rangos estáticos y dinámicos de fluctuación;
- III. Historial de operación, y
- IV. Tipo de **Emisora (Valor)**.

Artículo 4.3.2.

Las **Operaciones** que se perfeccionen en el **Sistema OPEL** conforme a los libros de operación, deberán:

- I. Ser concertadas utilizando los **Medios de Acceso al Sistema OPEL** aprobados por **BIVA**, y
- II. Tener por objeto los **Valores** inscritos en el **Listado de Valores, Registro Secundario** y cotizados en el **Sistema OPEL**.

Las **Operaciones** concertadas en el **Sistema OPEL**, se perfeccionarán por el consentimiento expreso manifestado a través de las **Posturas** respectivas y desde ese momento, las partes estarán obligadas no solo al cumplimiento de lo pactado, sino también a las consecuencias que sean conformes a la buena fe, a los sanos usos y prácticas bursátiles, a este **Reglamento**, la **LMV** y demás **Disposiciones Aplicables**.

Las **Operaciones** deberán concertarse o registrarse durante la **Sesión de Negociación** para que sean válidas. Tratándose de **Operaciones** concertadas en cualquier tipo de subasta y **Operaciones al Cierre**, se perfeccionarán en el horario determinado por **BIVA** en el **Manual de Reglas Operativas**.

Artículo 4.3.3.

Las **Posturas** y **Operaciones** estarán estandarizadas por volumen conforme a los **Lotes** establecidos por tipo de **Valor, Emisora** o series. La determinación de los **Lotes** y los precios estarán sujetos a las **Pujas** que determine **BIVA** conforme a lo establecido en el **Manual de Reglas Operativas**.

Apartado A. Subasta de Apertura

Artículo 4.3.A.1.

La **Subasta de Apertura** es un periodo de acumulación de **Posturas** presentadas en los términos, con las características y sobre los tipos de **Valor** que **BIVA** establezca en el **Manual de Reglas Operativas**, para su registro en el **OPEL-E**, **OPEL-W** y **OPEL-D**, sin que se ejecute ninguna **Operación**.

Los **Miembros** podrán modificar o cancelar las citadas **Posturas** en el entendido de que el perfeccionamiento de la **Operación** de que se trate, únicamente se llevará a cabo a partir del horario que **BIVA** establezca y de acuerdo con las reglas establecidas en el **Manual de Reglas Operativas**. En ningún caso se podrá formular **Posturas** de cruce.

Durante la **Subasta de Apertura**, **BIVA** podrá convocar a una o más subastas para determinar el **Precio de Apertura** de los **Valores** de una **Emisora**.

Para la celebración de **Subastas de Apertura**, resultarán aplicables, en lo conducente, las disposiciones contenidas en este **Reglamento**, en el entendido de que las **Operaciones** resultado de las referidas subastas se presentarán en **OPEL-E**, **OPEL-W** y **OPEL-D**, a partir del horario que **BIVA** determine en el **Manual de Reglas Operativas**.

Apartado B. Mercado Continuo

Artículo 4.3.B.1.

En la fase de mercado continuo podrán formularse **Posturas** o combinaciones de estas, en los términos y con las características descritas en el **Manual de Reglas**

Operativas. El ingreso, modificación y cancelación de **Posturas** será permitido. Las **Posturas** podrán ser ejecutadas en su totalidad o de forma parcial y se ejecutarán de acuerdo con las reglas de prioridad establecidas en el **Manual de Reglas Operativas**.

Apartado C. Subasta de Cierre

Artículo 4.3.C.1.

La subasta de cierre es un periodo de acumulación de **Posturas** presentadas en los términos, con las características y sobre los tipos de **Valor** que **BIVA** establezca en el **Manual de Reglas Operativas**, para su registro en el **OPEL-E, OPEL-W y OPEL-D**, sin que se ejecute ninguna **Operación**.

Los **Miembros** podrán modificar o cancelar las citadas **Posturas** en el entendido de que el perfeccionamiento de la **Operación** de que se trate, únicamente se llevará a cabo a partir del horario que **BIVA** establezca y de acuerdo con las reglas establecidas en el **Manual de Reglas Operativas**. En ningún caso se podrá formular **Posturas** de cruce.

Durante la subasta de cierre **BIVA** podrá convocar a una o más subastas para determinar el **Precio de Cierre BIVA** de los **Valores** de una **Emisora**.

Capítulo IV. Posturas en el Sistema OPEL

Artículo 4.4.1.

Las **Posturas** deberán ser ingresadas en los libros de operación, según sea el caso para su registro, consignándose el folio y la hora de ingreso, con objeto de establecer su prioridad.

Una vez formulada una **Postura**, para que el resto de los **Miembros** pueda participar en la ejecución de la referida **Postura**, el **Sistema OPEL** desplegará la información de dicha **Postura**.

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

Una vez concluida la vigencia de la **Postura** formulada por el **Miembro**, toda aquella no ejecutada, será cancelada de forma automática por **BIVA**.

Artículo 4.4.2.

Siempre que las **Posturas** no hubieren perfeccionado una **Operación**, podrán modificarse de acuerdo con lo establecido en el **Manual de Reglas Operativas**.

Los **Miembros** podrán modificar las **Posturas** con objeto de disminuir el volumen, sin que por tal motivo **BIVA** asigne un nuevo número de folio consecutivo, ni se consideren como nuevas **Posturas**.

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

Las **Posturas** que no hubieren perfeccionado una **Operación** podrán ser canceladas por los **Miembros**.

Tendrán prioridad de ejecución las **Posturas** que tengan el mejor precio y, en caso de igualdad, la prioridad se establecerá por el orden cronológico de ingreso en **OPEL-E**.

Artículo 4.4.3.

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

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 a excepción de aquellas **Posturas** que así establezca el **Manual de Reglas Operativas**

BIVA, una vez concertada una **Operación**, actualizará los **Libros Electrónicos** estableciendo la prioridad de las **Posturas** que se encuentren vigentes, conforme a lo establecido en este **Reglamento y Manual de Reglas Operativas**.

Apartado A. Tipo de Posturas

Artículo 4.4.A.1.

El **Sistema OPEL** permitirá el ingreso de los siguientes tipos de **Posturas** en sus **Libros de Operación**, de acuerdo con las reglas establecidas en el **Manual de Reglas Operativas**:

- I. **Posturas** limitadas por precio;

- II. **Posturas** a mercado;

- III. **Posturas** de cruce;
- IV. **Posturas** pegadas activas/pasivas;
- V. **Posturas** activadas al nivel;
- VI. **Posturas** cancela **Posturas**;
- VII. **Posturas** al **Precio de Cierre**, y
- VIII. **Posturas** de cruce por excepción.

Apartado B. Posturas de Cruce

Artículo 4.4.B.1.

Los **Miembros** podrán formular **Posturas** de cruce cuando representen simultáneamente al comprador y al vendedor en una potencial **Operación**, siempre que lo realice a través del **Sistema OPEL**. Los **Miembros** en la formulación de **Posturas** de cruce deberán sujetarse a los procedimientos que se señalan en el **Manual de Reglas Operativas**.

Para que las **Posturas** de cruce puedan perfeccionar una **Operación** deberán primeramente satisfacer las **Posturas** distintas a las primeras que se encuentren vigentes en el libro de operación al mismo o mejor precio.

Las **Posturas** de cruce en **OPEL-B** se ajustarán a los términos establecidos en el **Manual de Reglas Operativas**.

BIVA podrá declarar inválidas las **Posturas** de cruce conforme a las políticas y procedimientos establecidos en el **Manual de Reglas Operativas**, en cuyo caso el **Miembro** podrá iniciar un nuevo cruce.

Apartado C. Posturas que generan Operaciones de Cruce

Artículo 4.4.C.1.

Cuando un **Miembro** formule **Posturas** que representen simultáneamente al comprador y al vendedor, coincidiendo en precio y cantidad de valores en el tipo de **Valor**, clave de cotización y serie, sin indicar que se trata de una **Postura** de cruce, se podrá perfeccionar una **Operación** de cruce.

Apartado D. Posturas de Cruces por excepción

Artículo 4.4.D.1.

Los **Miembros** podrán formular **Posturas** de cruce por excepción a un precio promedio ponderado por volumen o a un precio promedio simple de un periodo específico cuando representen simultáneamente al comprador y al vendedor en una potencial **Operación**, siempre que lo realice a través del **Sistema OPEL**. Estas **Operaciones** no podrán rebasar los límites de importe y variación de precio y su funcionamiento será de acuerdo con las reglas establecidas y sobre los **Tipos de Valor** que **BIVA** establezca en el **Manual de Reglas Operativas**

Capítulo V. Operación de Bloque

Artículo 4.5.1.

OPEL-B es el **Libro Electrónico** dentro del **Sistema OPEL**, dedicado exclusivamente a **Posturas y Operaciones de Bloque**. Estas **Operaciones** podrán concertarse sobre los **Valores** y en el horario determinados en el **Manual de Reglas Operativas**.

Las **Operaciones** en **OPEL-B** que realicen los **Miembros**, no podrán exceder los límites establecidos en el **Manual de Reglas Operativas** y en las **Disposiciones Aplicables**.

Asimismo, los **Miembros** podrán perfeccionar **Operaciones** de cruce en **OPEL-B** ateniéndose a las reglas y procedimientos establecidos en el **Manual de Reglas Operativas**.

Apartado A. Posturas de Bloque

Artículo 4.5.A.1.

En **OPEL-B** solo podrán participar **Posturas** con determinado volumen de conformidad con lo establecido por la **CNBV** y a lo estipulado en el **Manual de Reglas Operativas**. Las **Posturas de Bloque** en **OPEL-B** únicamente podrán interactuar con **Posturas** en este libro de operación, seguirán el modelo de prioridad de acuerdo con los procedimientos establecidos en el **Manual de Reglas Operativas**.

Sin perjuicio de lo señalado en el párrafo anterior, siempre que se introduzcan **Posturas** en el **OPEL-B**, el sistema generará una indicación de actividad que será

enviada a todos los **Miembros**, otorgándoles a todos las mismas oportunidades de participar en las **Operaciones de Bloque**. En el **Manual de Reglas Operativas** se establece cómo operarán los indicadores de actividad.

Artículo 4.5.A.2.

Las **Posturas** en **OPEL-B** podrán ser modificadas o canceladas por el **Miembro** que las formule, siempre y cuando no hayan sido perfeccionadas, conforme a lo establecido en el **Manual de Reglas Operativas**.

Las **Posturas de Bloque** en el **OPEL-B** únicamente podrán ser ingresadas dentro de los horarios permitidos por **BIVA** y tendrán una vigencia limitada establecida en el **Manual de Reglas Operativas**.

Para que una **Postura de Bloque** produzca todos sus efectos jurídicos e ingrese a **OPEL-B**, deberá cumplir todos los requisitos estipulados en el **Manual de Reglas Operativas**.

Apartado B. Información en OPEL B

Artículo 4.5.B.1.

Los **Miembros** podrán consultar en el **Sistema OPEL** las características de sus **Posturas** y **Operaciones** en **OPEL-B**, asimismo, podrán consultar las operaciones perfeccionadas por otros **Miembros** en el tiempo y forma establecidos en el **Manual de Reglas Operativas**.

Capítulo VI. Operación por Subasta

Artículo 4.6.1.

BIVA podrá iniciar la celebración de una o más subastas que se señalan en el **Manual de Reglas Operativas**, siempre que se cumpla con los términos y las características que se describen en el mismo, durante la **Sesión de Negociación** cuando lo estime necesario, entre otros, para:

- I. Determinar el precio de mercado de los **Valores** de que se trate, incluyendo aquellos **Valores** que hayan dejado de operar por más de 20 (veinte) **Días Hábiles**;
- II. Iniciar ordenadamente la negociación de un **Valor** en una **Sesión de Negociación**;
- III. Reanudar ordenadamente la negociación de un **Valor** cuya cotización haya sido suspendida por cualquier causa prevista en este **Reglamento**;
- IV. Determinar el **Precio de Cierre** de los **Valores** de que se trate en una **Sesión de Negociación**;
- V. Permitir **Operaciones** que deriven de la adquisición o colocación de acciones propias de una **Emisora** conforme a lo establecido por las **Disposiciones Aplicables**;
- VI. Permitir una adecuada formación de precios para los **Valores** de aquellas **Emisoras** que presenten incumplimientos a los requisitos de mantenimiento del listado, y

- VII. Determinar el precio para aquellos **Valores** en los que hubo una **Postura** que rebasó el rango de fluctuación máxima al que se refiere este **Reglamento**.

BIVA, conforme a los criterios establecidos en el Anexo 1 del **Manual de Reglas Operativas**, podrá determinar, en cada una de las subastas, un precio base que servirá como referencia para la presentación de **Posturas**.

Artículo 4.6.2.

BIVA podrá declarar desierta una subasta, cuando se presente cualquiera de los siguientes supuestos:

- I. Que las **Posturas** presentadas reflejen un desequilibrio de precio o volumen que no permita la determinación del **Precio de Asignación**;
- II. Que las **Posturas** presentadas no cumplan con los requisitos establecidos en el **Manual de Reglas Operativas**, y
- III. Que haya transcurrido la duración establecida por **BIVA** en la convocatoria a que se refiere este **Reglamento**, sin que haya **Posturas** susceptibles de perfeccionar **Operaciones**.

Apartado A. Posturas en Subastas

Artículo 4.6.A.1.

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

Una vez que se formule una **Postura**, para que el resto de los **Operadores** pueda participar en la ejecución de la referida **Postura**, en el **Sistema OPEL** se desplegará la información de dicha **Postura**.

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

Las **Posturas** deberán ser ingresadas en los **Libros de Operación** correspondiente para su registro, consignándose el folio y la hora de ingreso, en términos del **Posturas**.

Las **Posturas** tendrán la vigencia necesaria para que participen los postores en la subasta de que se trate. Una vez concluida la subasta, las **Posturas** no perfeccionadas se mantendrán como tales en los **Libros de Operación**.

Las **Posturas** presentadas en la subasta podrán ser modificadas o canceladas durante la misma.

Artículo 4.6.A.2.

BIVA determinará el **Precio de Asignación** y las **Operaciones** correspondientes se perfeccionarán automáticamente, en términos del **Manual de Reglas Operativas** y conforme a los siguientes criterios de asignación:

- I. Se considerarán todas las **Posturas** ingresadas en el **Libro Electrónico** respectivo;
- II. Se buscará la negociación al mejor precio posible del mayor volumen de **Valores**;
- III. Se otorgará prioridad a las **Posturas** que tengan mejor precio;

- IV. En caso de igualdad de precio entre varias **Posturas** se observará la prioridad de precio-tiempo, y
- V. En caso de que una **Postura** indique un volumen que no pueda ser negociado en su totalidad, se perfeccionará hasta por el máximo volumen posible.

Capítulo VII. Operación al Cierre

Artículo 4.7.1.

Las **Operaciones al Cierre** podrán concertarse sobre los **Valores** que se determinen en el **Manual de Reglas Operativas**.

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

Una vez determinado el **Precio de Cierre** procederá a perfeccionar automáticamente las **Operaciones al Cierre** correspondientes, mediante la formalización de las **Posturas** de compra con las de venta, **Emisora**, serie y volumen, sujetándose, en todo momento, a la prioridad de tiempo prevista en el **Manual de Reglas Operativas**.

Si hubiere coincidencia en todos los elementos mencionados en el párrafo anterior, salvo en el volumen, la **Operación al Cierre** se perfeccionará por la totalidad del volumen menor, quedando vigente **la Postura** que corresponda por el remanente no negociado.

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

Capítulo VIII.

Operaciones de Venta en Corto

Artículo 4.8.1.

Los Miembros podrán celebrar **Operaciones de Venta en Corto**, a través del **Sistema OPEL** y de conformidad con lo establecido en el **Manual de Reglas Operativas** y la **Circular Única de Casas de Bolsa**. Las **Operaciones de Venta en Corto** podrán concretarse sobre los **Valores** que se determinen en la Circular mencionada.

Capítulo IX

Operaciones en SIC-BIVA

Artículo 4.9.1.

En el módulo **SIC-BIVA** se inscribirán **Valores** listados en un **Mercado de Origen** a los que la **CNBV** otorgue reconocimiento en términos de las **Disposiciones Aplicables**.

Artículo 4.9.2.

Los **Miembros** podrán negociar los mencionados **Valores** siempre que se haya realizado el alta correspondiente en términos de este **Reglamento**. **BIVA** dará a conocer, a través de cualquiera de los **Medios de Información** señalados en este **Reglamento**, los **Valores** que integren **SIC-BIVA**.

Artículo 4.9.3.

BIVA deberá de publicar un **Precio de Cierre** de los Valores negociados en **SIC-BIVA**.

Capítulo X. Operaciones de deuda

Artículo 4.10.1.

Para la operación de **Valores** de deuda se deberá cumplir con lo siguiente:

- I. Que, en su caso, se haya realizado la oferta pública, en términos de las **Disposiciones Aplicables**, y
- II. Que el valor de que se trate pueda ser objeto de negociación secundaria por los **Miembros**, en términos de las **Disposiciones Aplicables**.

BIVA dará a conocer los **Valores** que integren el mercado de deuda, a través de cualquiera de los **Medios de Información** señalados en este **Reglamento**.

Capítulo XI. Operación de Colocación y alta de Valores

Artículo 4.11.1.

En el presente Capítulo se establecen los requisitos que deberán cumplirse en las **Operaciones de Colocación** y para el alta de **Valores**.

El **Miembro** que haya actuado como colocador podrá realizar, a través del **Sistema OPEL**, las **Operaciones de Colocación** que se indican a continuación:

- I. **Oferta Pública Primaria;**
- II. **Oferta Pública Secundaria;**

III. Oferta de Compra;

IV. Suscripción, y

V. Sobreasignación.

Artículo 4.11.2.

La colocación de **Valores** en el **Sistema OPEL**, por primera vez, mediante una **Operación de Oferta Pública Primaria**, implica para todos los efectos legales a que haya lugar, el final de la negociación primaria de tales **Valores** y el comienzo de la negociación inmediata en el mercado secundario.

Los **Valores** que se coloquen en el **Sistema OPEL**, mediante una **Operación de Oferta Pública Secundaria** u **Oferta de Compra** no fijarán un nuevo precio en el **Valor** de que se trate, sino que continuarán negociándose en el mercado secundario.

Las operaciones con **Valores** que las casas de bolsa celebren en el mercado secundario se llevarán a cabo de conformidad con lo establecido en las **Disposiciones Aplicables**.

Una vez realizada la **Operación de Colocación**, el **Miembro** que participó como colocador podrá realizar una **Operación** de sobreasignación a través del **Sistema OPEL**, conforme a lo establecido en las **Disposiciones Aplicables**. La **Operación** de sobreasignación deberá registrarse al mismo precio de la **Operación de Colocación** original, la cual no será considerada para fijar un nuevo precio del valor de que se trate.

Artículo 4.11.3.

Una vez realizada la **Operación** de colocación y/o de sobreasignación, o alta de **Valor**, la **Operación** se considerará realizada en **BIVA** para todos los efectos legales.

Artículo 4.11.4.

Las **Operaciones de Colocación** no podrán ser modificadas o canceladas por los **Miembros** una vez hecho el registro correspondiente en el **Sistema OPEL**.

Capítulo XII. Operaciones de Registro

Artículo 4.12.1.

Siempre que cuenten con la previa autorización de la **CNBV**, los **Miembros**, podrán efectuar operaciones de registro, cuyo objeto sean **Valores** inscritos en el **Listado de Valores** o en el **Registro Secundario**.

Para los efectos establecidos en este capítulo, se entenderá por “operaciones de registro” a aquellas en que no puedan intervenir otros **Miembros**.

El **Miembro** que desee efectuar una operación de registro, deberá ingresar en el **Libro Electrónico** la cantidad de **Valores** respectiva, a través del **Sistema OPEL**, indicando que se trata de este tipo de operación.

Capítulo XIII. Cancelación de Posturas y Operaciones

Artículo 4.13.1.

BIVA tiene la facultad de cancelar **Posturas** que se hayan ingresado en el **Sistema OPEL** siempre que se presente cualquier de los supuestos siguientes:

- I. Exista la previa solicitud del **Miembro** de que se trate y siempre que las referidas **Posturas** no hayan perfeccionado una **Operación** o bien, las **Posturas** se encuentren pre asignadas, sean objeto de **Operaciones al Cierre**.

- II. Cuando **BIVA** haya suspendido la **Sesión de Negociación** en los términos de este **Reglamento** y además sea necesario cancelar **Posturas** para poder levantar la suspensión de la **Sesión de Negociación** en curso.

En caso de que no exista impedimento para el levantamiento de la suspensión de la **Sesión de Negociación** en curso, se dejarán vigentes las **Posturas** de los **Miembros**, incluyendo aquellas **Posturas** que tengan volumen pre asignado al cierre.

- III. Cuando **BIVA** haya suspendido la cotización de un **Valor** por contingencias tecnológicas, o por caso fortuito o causa de fuerza mayor cuando se altere, dificulte, limite o impida el registro y difusión de las **Posturas** y **Operaciones**. Las reglas y procedimientos para la cancelación de **Posturas** se establecen en el **Manual de Reglas Operativas**.

- IV. 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.

V. Cuando un **Miembro** sea suspendido de manera temporal o definitiva por la **CCV**, de conformidad con lo establecido en el artículo 4.14.3. de este **Reglamento**.

VI. Cuando un **Miembro** sea suspendido por **BIVA**, de conformidad con lo establecido en el Título octavo de este **Reglamento**.

Artículo 4.13.2.

BIVA podrá cancelar **Operaciones** en cualquiera de los siguientes casos:

- I. A petición de los **Miembros**, cuando exista el acuerdo entre las partes que hubieren celebrado la **Operación** de que se trate, o
- II. De oficio cuando se presente cualquiera de los siguientes supuestos:
 - a. **BIVA** dictamine que el perfeccionamiento de la **Operación** es resultado de un error por parte de un **Miembro**;
 - b. Las **Operaciones** además afecten de manera sistémica al mercado de capitales y que distorsionen al mismo;
 - c. Se presenten problemas tecnológicos u operativos en el **Sistema OPEL**, o por caso fortuito o causa de fuerza mayor, cuando se altere, dificulte, limite o impida el registro y difusión de las **Posturas** y **Operaciones**, y

- d. Se presenten variaciones en los precios y/o volúmenes extraordinarios que tengan afectaciones sistémicas en el mercado de capitales.

BIVA, para determinar que existen implicaciones negativas en el mercado de capitales, deberá tomar en consideración la información disponible en el momento y allegarse de los elementos necesarios para llegar a tal decisión. La decisión que adopte **BIVA** será comunicada a todos los **Miembros** y no estará sujeta a recurso alguno ante **BIVA**.

Artículo 4.13.3.

La cancelación de **Operaciones** tratándose de fallas en el **Sistema OPEL** o en los procedimientos de **BIVA**, con implicaciones negativas en el mercado de capitales, podrá efectuarse después de finalizada la **Sesión de Negociación** de que se trate.

Artículo 4.13.4.

Para cancelar una **Operación** por acuerdo entre las partes se requerirá de la manifestación expresa de la voluntad de los **Miembros** que hubieren celebrado tal **Operación**, la cual se hará constar en un medio fehaciente dentro del plazo establecido en el **Manual de Reglas Operativas**. El **Miembro** que pretenda cancelar la **Operación** correspondiente deberá solicitar a su contraparte la confirmación de la cancelación para que **BIVA** acepte la solicitud de cancelación. **BIVA** deberá aceptar la solicitud de cancelación dentro del plazo establecido en el **Manual de Reglas Operativas**.

Las solicitudes que se formulen a **BIVA** para los efectos previstos en el párrafo anterior deberán expresar las causas que las hayan motivado. En el **Manual de Reglas Operativas** se acompaña el formato de solicitud de cancelación que deberá presentar el **Miembro** que solicite la cancelación.

Tratándose de cancelación de **Operaciones**, será responsabilidad de los **Miembros** informar a sus clientes de tal medida.

Artículo 4.13.5.

BIVA cancelará **Operaciones** por acuerdo entre las partes durante la **Subasta de Cierre** o bien, una vez finalizada la **Sesión de Negociación** en curso, en casos debidamente justificados por las partes involucradas y sujetándose a los plazos y procedimiento establecidos en el **Manual de Reglas Operativas**.

Los **Miembros** serán los únicos responsables que la cancelación de **Operaciones** se lleve a cabo en los términos de este **Reglamento**.

Artículo 4.13.6.

La cancelación de **Operaciones** de oficio puede motivarse por la detección del área de operaciones de **BIVA**.

En caso de que la **Operación** que se haya cancelado tuviere como objeto **Valores** y series que afecten algún indicador de **BIVA**, la variación que estos hayan experimentado será corregida, y se divulgará el indicador definitivo.

Artículo 4.13.7.

BIVA notificará a la **CNBV** las **Operaciones** que hayan sido objeto de cancelación en los términos de este **Reglamento** dentro de las dos horas siguientes a que concluya la **Sesión de Negociación**.

Los **Miembros** que cancelen **Operaciones** previamente concertadas, deberán pagar a **BIVA** las tarifas aplicables a dichas cancelaciones.

Artículo 4.13.8.

BIVA de oficio o a solicitud de uno o varios **Miembros** podrá determinar que ciertas **Operaciones** que se hayan ejecutado durante la **Sesión de Negociación** se encuentran en revisión y que, por lo tanto, están sujetas a un período de análisis para evaluar si las mismas serán o no canceladas por parte de **BIVA**, en términos de lo establecido por el artículo 4.12.2 de este **Reglamento**.

Para determinar si una o varias **Operaciones** serán revisadas, **BIVA** procederá conforme a lo siguiente:

- I. Cuando **BIVA** actúe de oficio por haberse presentado alguno de los supuestos a que se refiere este **Reglamento**, tendrá un plazo de 15 (quince) minutos contados a partir del momento en que se ejecute la **Operación** para considerarla en revisión y, en su caso, dar el aviso correspondiente a través del **Sistema OPEL**.

- II. Cuando los **Miembros** soliciten a **BIVA** considerar una o varias **Operaciones** en revisión por presentarse alguno de los supuestos a que se este **Reglamento**, deberán presentar la solicitud en un plazo de 15 (quince) minutos a partir de la ejecución de la **Operación** de que se trate. En caso de que **BIVA** determine que las **Operaciones** entran en estado de revisión, esta determinación se dará a conocer a los **Miembros** a través del **Sistema OPEL** y/o a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Quinto de este **Reglamento**, dentro de los 5 (cinco) minutos siguientes a la conclusión del plazo de los 15 (quince) minutos antes mencionados.

El **Miembro** que solicite a **BIVA** revisar las **Operaciones** conforme a los supuestos a que se refiere esta fracción, deberá actuar por conducto de un apoderado con facultades para actos de administración, señalando las razones por las que solicitó revisar la **Operación** de que se trate, y enviar un escrito a **BIVA**, suscrito por apoderado legal con en su caso, cancelar las

Operaciones que sean evaluadas conforme a lo señalado en el presente artículo.

El proceso de revisión a que se refieren las fracciones anteriores podrá llevarse a cabo incluso finalizada la **Sesión de Negociación** en curso y en los plazos antes descritos.

A partir del momento en que las **Operaciones** se encuentren en revisión, **BIVA** dentro de los treinta minutos siguientes dictaminará si estas se ejecutaron producto de cualquiera de los supuestos a que se refiere este artículo.

Durante el período para emitir el dictamen correspondiente, **BIVA** podrá solicitar a los **Miembros** la información y evidencia que considere necesaria para aplicar la medida correspondiente y deberá allegarse de los elementos objetivos necesarios para poder emitir el dictamen respectivo.

Transcurrido el tiempo de evaluación señalado en este artículo, **BIVA** informará a los **Miembros** a través del **Sistema OPEL** y/o a través de cualquiera de los medios señalados en el Título Quinto de este **Reglamento**, si las **Operaciones** en revisión serán canceladas o bien, permanecerán vigentes en el **Libro Electrónico**.

El dictamen que emita **BIVA** derivado de la revisión de oficio que realice será definitivo, inapelable y obligatorio para las partes involucradas en la **Operación** de que se trate.

Para realizar la cancelación de las **Operaciones** señaladas en el presente artículo no será necesario recibir por parte de los **Miembros** la manifestación expresa y por escrito de su aceptación, con excepción del supuesto a que se refiere la fracción II de este artículo.

No obstante que algún **Miembro** haya solicitado a **BIVA** revisar ciertas **Operaciones** conforme a lo señalado en este artículo, no impide que el citado **Miembro** solicite la cancelación de la **Operación** por acuerdo entre las partes.

Artículo 4.13.9.

Los **Miembros** que cancelen por mutuo acuerdo una o varias **Operaciones** previamente concertadas, deberán pagar a **BIVA** las tarifas aplicables por reprocesos y por el volumen que operaron.

También **BIVA** podrá establecer tarifas aplicables por reprocesos y por el volumen que operaron, a aquellos **Miembros** que originaron **Operaciones** que fueron canceladas por los supuestos a que se refiere este **Reglamento**.

Capítulo XIV. Cumplimiento de Operaciones

Artículo 4.14.1.

Los **Miembros** deberán cumplir las operaciones que se realicen en **BIVA**, de acuerdo con lo estipula en el reglamento interior de la **CCV**.

Artículo 4.14.2.

Para efectos de lo establecido en el artículo anterior, **BIVA** informará a la **CCV** y a cada **Miembro** las **Operaciones** que estos hayan celebrado a través del **Sistema OPEL**, identificando los datos necesarios para el cumplimiento, conforme a lo acordado y establecido con la **CCV**. El detalle de la información relativa a las contrapartes de las **Operaciones** celebradas en el **Sistema OPEL** será aquella que se determine en el **Manual de Reglas Operativas**.

Artículo 4.14.3.

Cuando el **Miembro** sea suspendido de manera temporal o definitiva por la **CCV**, **BIVA** una vez que sea notificada de tal medida por la **CCV** procederá conforme a lo siguiente:

- I. Tratándose de una suspensión temporal, **BIVA** procederá de inmediato a suspender al **Miembro** incumplido y a cancelar todas las **Posturas** registradas por el **Miembro** de que se trate en el **Sistema OPEL**. En todo caso, **BIVA** hará del conocimiento del **Miembro** incumplido el detalle de las **Posturas** objeto de cancelación en los términos y condiciones que se señalen en el **Manual de Reglas Operativas**. La suspensión en **BIVA** continuará vigente hasta que la **CCV** deje sin efectos la suspensión temporal que haya declarado en la misma y lo notifique a **BIVA**.

Para efectos de lo establecido en esta fracción se entenderá como suspensión de actividades de un **Miembro** por parte de **BIVA**, la inhabilitación total para la concertación o el registro de **Operaciones**, así como el ingreso, modificación o cancelación de **Posturas** en el **Sistema OPEL**.

- II. En el caso de una suspensión definitiva, **BIVA** procederá a excluir al **Miembro** incumplido.

BIVA hará del conocimiento de la **CNBV** las resoluciones que contengan la suspensión o exclusión a que se refiere este artículo, así como del momento en que la suspensión quede sin efectos en virtud de la notificación que se reciba de la **CCV**.

Capítulo XV. Formadores de Mercado

Artículo 4.15.1.

El **Miembro** que pretenda ser **Formador de Mercado** deberá sujetarse a los requisitos, derechos, obligaciones, prohibiciones y a las medidas disciplinarias y correctivas que **BIVA** establece más adelante.

Apartado A. Requisitos para los Formadores de Mercado

Artículo 4.15.A.1.

El **Miembro** que pretenda actuar como **Formador de Mercado** deberá cumplir los siguientes requisitos establecidos por **BIVA**:

- I. Presentar a **BIVA** la solicitud correspondiente, suscrita por el director general del **Miembro** o, en ausencia de este, por algún apoderado o representante legal, 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. Presentar la demás información que **BIVA** determine como necesaria.

Artículo 4.15.A.2.

Tratándose de **Miembros** 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 **BIVA** sobre tal designación.

Artículo 4.15.A.3.

La solicitud para actuar como **Formador de Mercado** deberá presentarse a **BIVA** con al menos 5 (cinco) **Días Hábiles** previos a la fecha señalada, por parte del **Miembro** de que se trate para que inicie actividades como **Formador de Mercado** respecto de los **Valores** de una **Emisora**.

BIVA evaluará la documentación correspondiente y podrá requerir por escrito al **Miembro** de que se trate, concediéndole un plazo máximo de 5 (cinco) **Días Hábiles** contando a partir de la fecha de notificación, aclaraciones respectivas o entrega de los documentos faltantes. **BIVA** podrá ampliar el plazo anteriormente señalado, previa solicitud debidamente justificada por parte del **Miembro** y continuará con el trámite una vez que se haya cumplido en tiempo y forma con el requerimiento.

BIVA resolverá la aprobación de un **Miembro** para que actúe como **Formador de Mercado**, una vez que se integre la documentación e información necesaria y en un plazo máximo de 5 (cinco) **Días Hábiles**, contado a partir de la recepción de la solicitud o, en su caso, del cumplimiento del requerimiento correspondiente.

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

Apartado B.
Derechos de los Formadores de Mercado

Artículo 4.15.B.1.

Cuando el **Miembro** asuma el carácter de **Formador de Mercado**, tendrá los siguientes derechos:

- I. Dar a conocer las actividades y servicios que presta como **Formador de Mercado**, a través de los **Medios de Información** con los que cuenta **BIVA**;
- II. Brindar el servicio de formación de mercado a diferentes **Emisoras**, y
- III. Obtener exenciones o cuotas preferenciales a los aranceles determinados por **BIVA** en aquellas **Operaciones** en las que participe como **Formador de Mercado**.

Apartado C.
Obligaciones y prohibiciones para los Formadores de Mercado

Artículo 4.15.C.1.

Cuando el **Miembro** asuma el carácter de **Formador de Mercado**, tendrá las siguientes obligaciones:

- I. Ingresar y mantener **Posturas** de compra y venta, a través del **Sistema OPEL** durante cada **Sesión de Negociación**, respecto de los **Valores** en que actúe con tal carácter, sujetándose a los términos, condiciones y parámetros establecidos en el **Manual de Reglas Operativas**;

- II. Satisfacer para cada **Postura**, durante cada **Sesión de Negociación**, los parámetros operativos de importe mínimo, volumen mínimo y/o diferencial máximo de precios establecidos de acuerdo con el contrato de formación de mercado que se haya celebrado con la **Emisora** respectiva, en el ingreso de **Posturas** al **Sistema OPEL**;
- III. Dar aviso a **BIVA** de la rescisión o terminación anticipada del contrato celebrado con la **Emisora** y de los motivos que suscitaron tal evento, con al menos 5 (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 **BIVA**, con al menos 5 (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, y
- V. Cumplir con las demás obligaciones a cargo de los **Miembros** en los términos de este **Reglamento**.

Artículo 4.15.C.2.

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. Enviar **Posturas** de cruce;
- III. 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**;

- IV. Prestar sus servicios a **Emisoras** que desarrollen giros comerciales del mismo tipo, a menos que demuestren a **BIVA** no tener conflictos de interés, y
- V. Realizar cualquier otra conducta que esté prohibida a los **Miembros** conforme a lo previsto en este **Reglamento**.

Artículo 4.15.C.3.

BIVA podrá revocar la aprobación otorgada a un **Formador de Mercado** para actuar en uno o más **Valores**, a solicitud del **Formador de Mercado** o de la **Emisora** de que se trate. Asimismo, **BIVA** tiene la facultad de revocar la referida aprobación cuando el **Formador de Mercado** incumpla con las obligaciones a su cargo, establecidas en el **Reglamento**.

Artículo 4.15.C.4.

BIVA podrá imponer a los **Formadores de Mercado** las medidas disciplinarias y correctivas que a continuación se señalan:

- I. Amonestación por incumplimientos, y
- II. Suspensión de las actividades como **Formador de Mercado** por incumplir con las prohibiciones señaladas en este **Reglamento**.

BIVA podrá publicar en la **Página de BIVA** las medidas disciplinarias y correctivas señaladas en las fracciones anteriores que sean aplicadas a los **Formadores de Mercado**.

Con independencia de las medidas señaladas anteriormente y en el evento de que algún **Formador de Mercado** reincida en los citados incumplimientos, **BIVA** podrá cancelar las exenciones o cuotas preferenciales que se señalan en este **Reglamento**.

BIVA estará facultada para hacer del conocimiento de los **Formadores de Mercado** que ha detectado algún incumplimiento a sus obligaciones previstas en este **Reglamento**.

Apartado D. Reglas de Operación

Artículo 4.15.D.1.

Las reglas de operación para los **Formadores de Mercado** se detallarán en el **Manual de Reglas Operativas**.

Los **Formadores de Mercado** únicamente podrán enviar **Posturas** y celebrar **Operaciones** sobre los **Valores** que se señalan en las **Disposiciones Aplicables** y respecto de los cuales estén aprobados, que se negocien en el **Sistema OPEL**.

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

Asimismo, podrán ingresar **Posturas** que generen operaciones de cruces, operaciones de compraventa, operaciones al cierre y **Operaciones de Venta en Corto** durante la **Sesión de Negociación**, sujetándose a las disposiciones contenidas en este **Reglamento** y a las especificaciones del **Manual de Reglas Operativas**.

Artículo 4.15.D.2.

BIVA podrá otorgar al **Formador de Mercado** excepciones temporales a sus obligaciones operativas durante el plazo que determine, pudiendo ser este igual al resto de la **Sesión de Negociación**.

No obstante lo señalado en el párrafo anterior, **BIVA** 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 **BIVA** al **Formador de Mercado**, en términos de este **Reglamento**.

Artículo 4.15.D.3.

BIVA por lo que se refiere a las actividades que desempeñen los **Formadores de Mercado**, tendrá siguientes obligaciones:

- I. Dar aviso, a través de la **Página de BIVA**, al **Miembro** 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, prórroga del contrato o renovación de la aprobación, celebrado entre el **Formador de Mercado** y la **Emisora** de que se trate;
- III. Mantener un padrón de los **Valores** que cuenten con **Formador de Mercado** y darlo a conocer a través de los **Medios de Información** señalados en este **Reglamento**, y

- IV. Hacer del conocimiento de los **Formadores de Mercado** y del público en general, los parámetros operativos a que se refiere este **Reglamento**.

**Capítulo XVI.
Administración de la Sesión de Negociación**

Artículo 4.16.1.

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

**Apartado A.
Atribuciones**

Artículo 4.16.A.1.

BIVA tendrá, en todo momento, las atribuciones que a continuación se mencionan:

- I. Negar el acceso al **Sistema OPEL** a personas no aprobadas conforme a este **Reglamento**;
- II. Inhabilitar el acceso del **Sistema OPEL** por contravenir lo establecido en este **Reglamento** y en el **Manual de Reglas Operativas**.
- III. Limitar el envío de información transaccional de un **Miembro** a los **Libros Electrónicos** a través de los **Canales de Acceso Electrónico**, cuando se ponga en riesgo la continuidad de las **Sesiones de Negociación**, conforme a los criterios que se establezcan en el **Manual de Reglas Operativas**.
- IV. Establecer mecanismos, controles y/o filtros preoperativos, filtros operativos, entre otros, aplicables a precio, volumen e importe, a

través del **Sistema OPEL**, conforme a las características, especificaciones y funcionalidades previstas en el **Manual de Reglas Operativas. BIVA**, de oficio o a solicitud de un **Miembro** que lo requiera, podrá modificar o suspender temporalmente los parámetros de los filtros preoperativos a que se refiere este párrafo, cuando lo estime conveniente atendiendo a las condiciones del mercado o bien:

- a. Con motivo de la suspensión de un **Valor** por haberse rebasado el límite del rango estático de fluctuación máxima a que se refiere este **Reglamento**, se reinicie la cotización del valor de que se trate mediante la modalidad de **Operación** por subasta;
- b. Cuando los **Valores** se operen bajo la modalidad de subasta convocada por haberse rebasado los rangos dinámicos a que se refiere este **Reglamento**;
- c. Después de haberse registrado una **Operación** de colocación sobre el **Valor** de que se trate, y este último inicie su negociación a través de una modalidad de **Operación** por subasta a que se refiere este **Reglamento**, o
- d. En el evento de que exista en el mercado algún cambio en la composición de la muestra del principal indicador del mercado de Capitales de **BIVA** o una **Bolsa de Origen** o por el rebalanceo de los pesos de los valores que conformen las muestras de tales indicadores, o cuando se presente el vencimiento de instrumentos financieros derivados cuyo activo subyacente sea el citado indicador o **Valores** representativos del capital social de alguna **Emisora**.
- e. En todo caso, el día previo a dicha modificación o suspensión **BIVA**

deberá hacerlo del conocimiento del **Miembro** a través del **Sistema OPEL** que **BIVA** determine.

- V. Cancelar una o todas las **Posturas** que se hayan ingresado en el **Sistema OPEL**, en los términos establecidos en el **Reglamento** y en el **Manual de Reglas Operativas**;
- VI. Conciliar, a petición de parte, los conflictos que se susciten entre los **Miembros** y los **Operadores** en las **Sesiones de Negociación** con motivo de la concertación de **Operaciones**;
- VII. Establecer los términos y condiciones para la celebración de periodos de pruebas entre los **Miembros**, a fin de comprobar el correcto funcionamiento de los **Medios de Acceso al Sistema OPEL**;
- VIII. 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;
- IX. Señalar en estado de revisión una o varias **Operaciones** en los términos establecidos en este **Reglamento**;
- X. Cancelar **Operaciones** de oficio o a petición de los **Miembros** en los términos previstos en este **Reglamento** y en el **Manual de Reglas Operativas**;
- XI. Suspender la cotización de un **Valor** por la aplicación de las medidas preventivas que se mencionan en este **Reglamento**, incluyendo aquellos casos en que el **Valor** de que se trate sea objeto de

Operaciones que estén en revisión por parte de **BIVA** conforme a lo señalado en este **Reglamento**, y

- XII.** Suspender la **Sesión de Negociación** en curso por la aplicación de las medidas preventivas a que se refiere este **Reglamento**.

Lo previsto en las fracciones I, II y III de este artículo, es sin perjuicio de las medidas disciplinarias y correctivas que podrá imponer **BIVA** en términos de lo previsto en este **Reglamento**.

Los procesos de revisión y cancelación de **Operaciones** a que se refieren las fracciones X y XI anteriores podrán efectuarse incluso una vez finalizada la **Sesión de Negociación**, sujetándose a los términos y condiciones a que se refiere este **Reglamento**.

Artículo 4.16.A.2.

Las atribuciones a que se refieren las fracciones XI y XII del artículo anterior, se ejercerán conforme a lo siguiente:

- I.** En primera instancia por el director de operaciones, y
- II.** En ausencia del funcionario referido en la fracción anterior quien ejercerá las citadas atribuciones será el director general.

En todo caso, en ejercicio de las atribuciones a que se refieren las fracciones XI y XII del artículo anterior, los funcionarios antes señalados se sujetarán a los términos y condiciones establecidos en este **Reglamento**, debiendo en todo caso allegarse de los elementos objetivos necesarios para ejercer las atribuciones antes señaladas.

Apartado B. Obligaciones

Artículo 4.16.B.1.

BIVA tendrá, en todo momento, las obligaciones que a continuación se mencionan:

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

Capítulo XVII. Interconexión con otras bolsas de valores

Artículo 4.17.1.

Conforme a las **Disposiciones Aplicables**, **BIVA** deberá dar aviso en cuanto sea tecnológicamente posible y sin dilación alguna a las demás bolsas sobre:

- I. La suspensión y levantamiento de la cotización de **Valores** de una emisora;

- II. Cambio en la mecánica de negociación de un **Valor**, derivado del incumplimiento de los requisitos de mantenimiento, y/o
- III. El **Precio de Cierre** de los **Valores** listados en BIVA.

En adición a lo anterior, **BIVA** deberá intercambiar con las demás bolsas de valores aquella información de mercado que sea necesaria para cumplir con las obligaciones establecidas en las **Disposiciones Aplicables** y en este **Reglamento**, incluyendo aquella generada durante las sesiones de remate y al cierre de estas.

Artículo 4.17.2.

BIVA recibirá de otras bolsas los avisos de acuerdo con el artículo anterior. Conforme a esto **BIVA** podrá ejecutar diversas acciones que pudieren modificar su modelo de negociación para dar cumplimiento a las **Disposiciones Aplicables** como son:

- I. Suspender y levantar la cotización de **Valores** de una emisora;
- II. Cambiar la mecánica de negociación de un **Valor**, derivado del incumplimiento de los requisitos de mantenimiento, y
- III. Divulgar el **Precio de Cierre** de los **Valores** que se encuentren en el **Registro Secundario**.

Título Quinto. Información

Capítulo I. Recepción de Información

Artículo 5.1.1.

BIVA está facultada para recibir la información requerida en este **Reglamento** a través de los **Medios de Información** que **BIVA** determine, de acuerdo con las **Disposiciones Aplicables**, **BIVA** podrá requerir la rectificación de toda aquella información que no considere idónea. Inclusive, la información que se reciba a través del **Sistema DIV**, la cual será responsabilidad de los **Participantes de BIVA** que enviaron dicha información.

Cuando por causas imputables a **BIVA**, se interrumpa, altere o impida la comunicación entre los **Participantes de BIVA** y **BIVA**, y aquéllos no puedan enviar la información a través del **Sistema DIV**, **BIVA** está facultada para utilizar otro medio ya sea electrónico, de cómputo o de telecomunicación. Cuando este **Reglamento** y los manuales no señalen algún medio específico para presentar información, la entrega de la citada información deberá realizarse en las instalaciones de **BIVA**, de acuerdo con las **Disposiciones Aplicables**. Una vez superada la causa que imposibilitó transmitir la información, la **Emisora** y **Participantes de BIVA** le proporcionarán a **BIVA** la información correspondiente a través del **Sistema DIV**.

Artículo 5.1.2.

Una vez que **BIVA** haya asignado una clave de identificación electrónica para el envío de información a través del **Sistema DIV**, será responsabilidad de las **Emisoras** y los **Participantes de BIVA**, el contenido de la información que hayan enviado a través del **Sistema DIV**.

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

Las personas a que se refieren los párrafos anteriores son las únicas responsables por el uso de las claves de identificación electrónica para el envío de información a través de **Sistema-DIV**.

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

Artículo 5.1.3.

Tratándose de información que conforme a este **Reglamento** las **Emisoras** deban proporcionar a través del **Sistema DIV**, **BIVA** hará oportunamente del conocimiento de las mismas los nuevos formatos y/o sus actualizaciones electrónicos para tales efectos mediante comunicados por **Sistema DIV**, por correo electrónico, por escrito o, en su defecto, por cualquier otro medio que determine **BIVA**.

Capítulo II. Divulgación de Información Pública

Artículo 5.2.1.

Se considera información pública aquella que, de acuerdo con las **Disposiciones Aplicables**, deba mantenerse y, en su caso, divulgarse entre el público en general a través del **Sistema DIV**, incluyendo los indicadores de mercado.

BIVA sistematizará y compilará la información pública precisando en todo caso la fuente correspondiente.

Artículo 5.2.2.

BIVA hará publicaciones a través de los **Medios de Información** que determine y tendrá a disposición del público, respecto de los **Valores** del mercado de capitales concertadas o registradas en el **Sistema OPEL** de manera enunciativa más no limitativa, la siguiente información:

- I. Cotizaciones;
- II. Indicadores de mercado, porcentaje colocado entre el gran público inversionista y estadísticas;

Desglose de **Operaciones** y operatividad por **Miembro**; y
- III. Avisos de interés para el mercado.

Artículo 5.2.3.

BIVA hará publicaciones a través de los **Medios de Información** que determine y tendrá a disposición del público, respecto de los **Valores** del mercado de deuda concertadas o registradas en el **Sistema OPEL**, de manera enunciativa más no limitativa, la siguiente información:

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

V. Avisos de interés para el mercado.

Artículo 5.2.4.

BIVA hará publicaciones en la **Página de BIVA** y tendrá a disposición del público, respecto de los **Valores** del **SIC-BIVA** concertadas o registradas en el **Sistema OPEL**, de manera enunciativa más no limitativa, la siguiente información:

- I. Cotizaciones en **BIVA**;
- II. Indicadores de mercado y estadísticas;
- III. Desglose de **Operaciones** y operatividad por **Miembro**, y
- IV. Avisos de interés para el mercado en relación con los **Valores** listados en **SIC-BIVA**.

Tratándose de **Valores** que formen parte del **Registro Secundario**, **BIVA** también podrá realizar las publicaciones a que se refieren las fracciones I, II y III de este artículo.

Artículo 5.2.5.

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

Artículo 5.2.6.

La información que se haya hecho llegar a **BIVA** a través del **Sistema DIV**, estará disponible para **CNBV** de acuerdo con las **Disposiciones Aplicables**.

Tratándose de información que las **Emisoras** proporcionen a través del **Sistema DIV, BIVA** la pondrá a disposición del público inversionista a través de la **Página de BIVA**.

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

Título Sexto.

Vigilancia de Mercados

Artículo 6.1.

El presente Título tiene como objetivo establecer los términos de las funciones de Vigilancia de Mercados de **BIVA** sobre los sujetos obligados en los términos de este **Reglamento**, para velar por su cumplimiento y que las operaciones y actividades que realicen se ajusten a las **Disposiciones Aplicables**.

Artículo 6.2.

Las facultades de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, previstas en este Título, comprenderán, entre otras, el seguimiento al cumplimiento de las obligaciones consignadas en este **Reglamento** por parte de los sujetos que se indican adelante, así como la aplicación de las medidas preventivas a que se refiere este **Reglamento**.

La función de Vigilancia de Mercados a cargo de **BIVA** será llevada a cabo de manera coordinada entre el área de Vigilancia de Mercados y el Comité de Vigilancia de **BIVA**, en sus respectivos ámbitos de competencia.

Artículo 6.3.

Los sujetos que se encuentran bajo la vigilancia del área de Vigilancia de Mercados **BIVA**, en cuanto a las actividades que realicen en el mercado de valores en los términos de este **Reglamento** son:

- I. **Emisoras;**
- II. **Miembros;**
- III. **Operadores;**
- IV. **Formadores de Mercado;**
- V. **Analistas independientes, y**
- VI. **Representantes Comunes** y los demás participantes en el mercado de **Valores** a que se refiere este **Reglamento**.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** en ejercicio de sus facultades de vigilancia, conforme a los mecanismos implementados por el Comité de Vigilancia, podrá utilizar los sistemas, equipos informáticos, dispositivos, mecanismos y medidas que considere necesarios para vigilar la integridad del mercado y el cumplimiento de las obligaciones a cargo de los sujetos antes referidos.

Artículo 6.4.

El área de Vigilancia de Mercados deberá monitorear a través de los canales de comunicación establecidos con otras bolsas de valores, aquellas medidas preventivas que se apliquen en otra **Bolsa de Origen** y/o **Mercados de Origen** (tratándose de **Valores** en **SIC-BIVA**) de **Valores** de **Emisoras** negociados en **BIVA** a través de **Registro Secundario**, así como el reinicio de la negociación tratándose de suspensiones. Adicionalmente, a fin de determinar si existen movimientos inusitados relativos al volumen acumulado de operación de los Valores

se deberá considerar la información de mercado que le envíen las demás bolsas de valores.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** podrá determinar que las medidas preventivas que se apliquen a una **Emisora** que deriven de contingencias tecnológicas en la **Bolsa de Origen** o en la bolsa de valores del **Mercado de Origen** tratándose del Sistema Internacional de Cotizaciones, no sean aplicadas en **BIVA**.

El personal de **BIVA** deberá comunicar de manera inmediata y a través de medios fehacientes al área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, sobre aquella información que coadyuve al adecuado ejercicio de las facultades de Vigilancia de Mercados de **BIVA** a que se refiere este Título.

Capítulo I. Atribuciones de BIVA en materia de Vigilancia de Mercados

Artículo 6.1.1.

El director del área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** tendrá, en relación con el Comité de Vigilancia, entre otras, las siguientes atribuciones:

- I. Convocar al Comité de Vigilancia al menos una vez al año o bien, en otro momento cuando se requiera por la importancia de los asuntos que se deban someter a la consideración del citado comité;
- II. Preparar reportes sobre sus actividades y las del área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, con el fin de someterlos a la consideración del Comité de Vigilancia, con la periodicidad que este le señale;
- III. Auxiliar y apoyar al Comité de Vigilancia en el desempeño de su encargo, en particular desarrollando las actividades preparatorias, de

investigación, de asesoría y asistencia y proponer las medidas disciplinarias y correctivas que correspondan;

IV. Elaborar y presentar al Comité de Vigilancia los expedientes sobre la integración de un caso por algún presunto incumplimiento a este **Reglamento**;

V. Presentar al Comité de Vigilancia la totalidad de las conductas que reportó a la **CNBV** de las que tenga elementos para considerar que pudiera constituir operaciones anómalas y señalar aquellas que considere relevantes, y

VI. Enviar a la **CNBV** la resolución parcial o definitiva del Comité de Vigilancia respecto de las operaciones anómalas que se hayan hecho del conocimiento del Comité de Vigilancia, dentro de los 5 (cinco) días hábiles siguientes a que se haya tomado la resolución correspondiente.

Conforme a lo establecido en las **Disposiciones Aplicables**, el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** deberá de conservar por un periodo de 5 (cinco) años toda la información relacionada con la generación de los reportes de operaciones inusitadas o anómalas, incluida la información relacionada con las fracciones V y VI de este artículo.

El director del área Vigilancia de Mercados será el titular del área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** a que se refiere este **Reglamento**.

Artículo 6.1.2.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** tendrá, de manera enunciativa más no limitativa, las siguientes atribuciones:

- I. Monitorear durante el desarrollo de la **Sesión de Negociación** en curso, el mercado de capitales y las **Operaciones** que se celebren a través del **Sistema OPEL**;
- II. Monitorear la conducta de los **Miembros** para verificar que el envío de **Posturas** y la celebración de **Operaciones** en el **Sistema OPEL** se realicen conforme a lo previsto por las **Disposiciones Aplicables**, así como a los sanos usos y prácticas del mercado;
- III. Dar seguimiento al cumplimiento, en tiempo y forma, de las obligaciones a cargo de los sujetos respecto de los cuales **BIVA** ejerce la función de vigilancia de mercados;
- IV. Monitorear el cumplimiento de las obligaciones de divulgación de **Emisoras** cuyos **Valores** se encuentren listados en el **Listado BIVA** o en el **SIC- BIVA**. Dicho monitoreo se llevará a cabo de acuerdo con las obligaciones de divulgación estipuladas en la **LMV** y en las **Disposiciones Aplicables**, para efectos de procurar la integridad, desenvolvimiento ordenado, eficiente y transparente del mercado;
- V. Aplicar todas aquellas medidas preventivas que hubieran aplicado otras **Bolsas de Origen** y/o **Mercados de Origen** incluyendo las aplicadas a aquellos **Valores** negociados en el Registro Secundario de **BIVA**, así como el reinicio de negociación tratándose de suspensiones;
- VI. Aplicar cualquiera de las medidas preventivas referidas en el Capítulo II del Título séptimo de este **Reglamento**, que sean de su competencia;
- VII. Identificar y, en su caso, investigar los presuntos incumplimientos a las disposiciones contenidas en este **Reglamento**, en el **Manual de Reglas Operativas**, en las **Disposiciones Aplicables** y, en su caso, a los sanos usos y prácticas del mercado;

- VIII.** Requerir a las **Emisoras** que precisen, rectifiquen o aclaren la información que proporcionen, cuando la misma sea confusa, incompleta o no se ajuste a lo establecido en este **Reglamento**;
- IX.** Ejecutar las medidas disciplinarias y correctivas que le instruya el Comité de Sanciones;
- X.** Llevar un registro sobre los incumplimientos en que incurran los sujetos respecto de los cuales **BIVA** ejerce la función de vigilancia de mercados;
- XI.** Requerir a los sujetos respecto de los cuales **BIVA** ejerce la función de vigilancia de mercados, cualquier tipo de información y documentación que se considere necesaria para el ejercicio de sus facultades de vigilancia de mercados;
- XII.** Atender y evaluar las denuncias de hechos que le presenten sobre presuntos incumplimientos a las disposiciones contenidas en este **Reglamento**;
- XIII.** Realizar, en su ámbito de competencia, visitas de cumplimiento en los términos previstos en este **Reglamento**;
- XIV.** Supervisar que los **Miembros** cumplan con las normas autorregulatorias que **BIVA** expidan conforme al procedimiento previsto en este **Reglamento**;
- XV.** Conforme a lo establecido en las **Disposiciones Aplicables**, enviar a la **CNBV**, dentro de los 3 (tres) días hábiles al término de cada semana, un reporte de las alertas detectadas a través de sus sistemas electrónicos, incluyendo aquellas relacionadas con operaciones inusitadas o con

aquellas operaciones o conductas respecto de las que presuntamente pudieran constituir operaciones anómalas, y

XVI. Las demás que le confiera expresamente el Comité de Vigilancia de **BIVA**.

Capítulo II. Monitoreo de Mercados

Artículo 6.2.1.

La función de monitoreo de mercados consiste en supervisar que las **Operaciones** que se celebren a través del **Sistema OPEL**, se realicen conforme a lo previsto por las **Disposiciones Aplicables**.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, en la función de monitoreo de mercados tendrá las atribuciones siguientes:

- I.** Verificar el proceso de formación de precios;
- II.** Supervisar la operación del mercado en tiempo real;
- III.** Monitorear en términos generales la operatividad de **Valores** de **Emisoras** en su **Mercado de Origen**, cuyos **Valores** son negociados en **BIVA**;
- IV.** Vigilar a los **Miembros** y a los **Operadores** de estos en la celebración de **Operaciones** en el **Sistema OPEL**, y

- V. Aplicar las medidas preventivas previstas en Capítulo II del Título séptimo de este **Reglamento**, así como aquellas que apliquen las **Bolsas de Origen** y/o **Mercados de Origen de Valores** negociados en **BIVA**.

Capítulo III. Seguimiento

Artículo 6.3.1.

La actividad de seguimiento consiste en verificar de manera continua el nivel de cumplimiento por parte de las **Emisoras, Miembros, Formadores de Mercado, Analistas Independientes, Representantes Comunes** y los demás participantes del mercado, en tiempo y forma, de sus obligaciones en materia de revelación de información al mercado y, en particular, aquellas a que se refieren los artículos 1.3.D.1., 1.5.C.2., 3.2.1., 3.2.5., 3.2.6., 3.2.7., 3.2.8., 3.2.9., 4.1.B.1., 4.15.C.1., 4.15.C.2., 4.15.C.3. y 4.15.C.4. de este **Reglamento**, así como en el **Manual de Reglas Operativas**.

Artículo 6.3.2.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, como parte de la actividad de seguimiento, tendrá las atribuciones siguientes:

- I. Aplicar las medidas preventivas en los términos y condiciones establecidos en el capítulo II del Título séptimo de este **Reglamento**;
- II. Aplicar aquellas medidas preventivas que apliquen las **Bolsas de Origen** y/o **Mercados de Origen de Valores** negociados en **BIVA**, así como el inicio de negociación tratándose de suspensiones;

- III. Requerir a las **Emisoras** que aclaren información divulgada en medios de información, a fin de que la misma sea clara, suficiente y oportuna;
- IV. Requerir la presentación de programas correctivos para subsanar incumplimientos a los requisitos de mantenimiento del listado, conforme a lo previsto en el artículo 3.2.8. del **Reglamento**;
- V. Verificar que los **Miembros, Representantes Comunes** y el resto de los participantes, entreguen en tiempo y forma la información al mercado conforme a sus obligaciones previstas en este **Reglamento**;
- VI. Establecer los controles necesarios para vigilar el cumplimiento de los **Formadores de Mercado** en relación con sus obligaciones a que se refiere este **Reglamento** y el Anexo 3 del **Manual de Reglas Operativas**, y
- VII. Verificar de forma continua a las **Emisoras**, en relación con el nivel de cumplimiento a las obligaciones de divulgación a cargo de las mismas, incluyendo el cumplimiento de los requisitos de mantenimiento de listado, respecto de los **Valores** listados en **BIVA**.

Capítulo IV. Investigación e integración de casos

Artículo 6.4.1.

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

La investigación de un caso podrá iniciarse:

- I. De oficio, cuando se detecte algún presunto incumplimiento, o
- II. A petición de un tercero, cuando presente una denuncia respecto de algún presunto incumplimiento.

Las denuncias referidas en esta fracción deberán hacerse a través de la **Página de BIVA**. El denunciante deberá establecer de manera clara los hechos que se consideren como un incumplimiento a este **Reglamento**. El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, así como el Comité de Vigilancia de **BIVA**, en su respectivo ámbito de competencia, en términos de este **Reglamento**, serán quienes valoren la procedencia o improcedencia de cualquier denuncia de hechos.

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

Artículo 6.4.2.

Durante la investigación de un caso, el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** podrá requerir la información que estime pertinente, siempre y cuando se respete el secreto bursátil en términos de la **LMV**. **BIVA** informará a la **CNBV** de los requerimientos de información derivados de las funciones del área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** o bien, cuando inicie un procedimiento de investigación en términos de las **Disposiciones Aplicables**. Asimismo, podrá citar a las instalaciones de **BIVA**, a cualquier persona relacionada con el presunto incumplimiento o bien, que pueda aportar mayores elementos con motivo de la investigación de un caso o contribuir al adecuado desarrollo de la citada investigación, para que realicen las aclaraciones o presenten la documentación necesaria.

Las personas a que se refiere el párrafo anterior estarán obligadas a cooperar y cumplir con los requerimientos y citatorios que **BIVA** les formule, en términos del párrafo anterior.

En el evento de que las personas requeridas no cooperen o entorpezcan las actividades de investigación de un caso, se considerará que han incumplido las normas de este **Reglamento**. Ante este evento, el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, integrará el expediente, procederá a elaborar el escrito de presentación y turnará el caso al Comité de Sanciones, a efecto de que inicie un procedimiento disciplinario ante el Comité de Sanciones de **BIVA**, conforme a lo previsto en este **Reglamento**.

Conforme a lo establecido en las **Disposiciones Aplicables**, el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** deberá de informar por escrito a la **CNBV** sobre cualquier requerimiento de información derivado de sus funciones o bien, cuando se inicie un procedimiento de investigación relacionado con operaciones inusitadas o anómalas.

Artículo 6.4.3.

Sin perjuicio de lo antes señalado, el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, en ejercicio de sus facultades de investigación, podrá además realizar a **Miembros**, en cualquier momento, visitas de cumplimiento extraordinarias cuando tenga indicios de los cuales se pueda desprender la realización de alguna conducta que presuntamente contravenga alguna disposición de este **Reglamento**.

La práctica de las visitas de cumplimiento extraordinaria tendrá como objetivo recabar directamente la documentación e información que el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** requiera y considere necesaria para la adecuada integración del caso de investigación.

Artículo 6.4.4.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, una vez que hayan integrado el expediente de un caso de investigación y considere que se cuenta con los elementos suficientes, procederá a elaborar el escrito de presentación del mismo. En caso contrario, procederá a cerrar el caso y archivarlo mediante un escrito en el que justifique su decisión, el cual deberá agregarse al expediente respectivo.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** deberá informar por escrito al Comité de Vigilancia, con la periodicidad y detalle que este le indique, respecto de aquellos casos que hayan sido archivados.

Artículo 6.4.5.

El expediente que se integre debe incluir en forma relacionada los hechos, pruebas, aclaraciones, documentación, información y demás elementos de que se hayan allegado el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, para poder iniciar el procedimiento disciplinario ante el Comité de Sanciones de **BIVA**, conforme a lo previsto en este **Reglamento**.

Artículo 6.4.6.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** deberá cerciorarse que el escrito de presentación de un caso de presuntos incumplimientos a este **Reglamento**:

- I. Esté debidamente fundado y motivado;
- II. Señale los generales, incluyendo el domicilio, el número telefónico y dirección de correo electrónico que haya acreditado ante **BIVA** el presunto responsable;

- III. Detalle los actos o hechos que presumiblemente constituyan un incumplimiento a este **Reglamento**, citando las disposiciones presuntamente incumplidas;
- IV. Contiene los argumentos que se estimen procedentes para la resolución del caso de que se trate, y
- V. Prevé el nombre completo y firma del funcionario del funcionario que presente el caso.

Artículo 6.4.7.

El escrito de presentación, acompañado del expediente que se haya integrado, deberá enviarse por el Comité de Vigilancia al Comité de Sanciones de **BIVA** a fin de que se inicie el procedimiento disciplinario en los términos de este **Reglamento**. Será responsabilidad del Comité de Vigilancia o en aquellos casos en que este último instruya al área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, la presentación del citado escrito ante el Comité de Sanciones.

Artículo 6.4.8.

La información contenida en los expedientes que se integren conforme a lo antes señalado será confidencial y solo podrá ser consultada por el presunto responsable, por sus representantes legales debidamente acreditados, por el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, por la **CNBV** y por los órganos que deban conocer y resolver el caso. **BIVA** hará del conocimiento de la **CNBV** los casos respecto de los cuales haya indicios de que el incumplimiento de que se trate pueda llegar a constituir un delito.

Capítulo V. Visitas de Cumplimiento a Miembros

Artículo 6.5.1.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** podrá realizar visitas de cumplimiento con la finalidad de comprobar que los miembros den cumplimiento a las obligaciones a su cargo, y verificar los sistemas de negociación con que cuenten los **Miembros**.

Las visitas de cumplimiento se llevarán a cabo por el personal expresamente aprobado por **BIVA**, quien deberá identificarse previamente.

Las visitas de cumplimiento se llevarán a cabo con la participación de los funcionarios, representantes legales o empleados del **Miembro** de que se trate.

El personal de **BIVA** que practique las visitas de cumplimiento tendrá la obligación de mantener confidencialidad respecto de aquella información a la que tenga acceso con motivo de sus funciones.

Artículo 6.5.2.

Derivado de las visitas de cumplimiento que se practiquen a los **Miembros**, el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** podrá requerirles la utilización de programas tendientes a subsanar las deficiencias e irregularidades detectadas con motivo de la práctica de una visita de cumplimiento. Las visitas de cumplimiento a los **Miembros** podrán ser llevadas a cabo en cualquier tiempo, directamente por el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**.

Artículo 6.5.3.

Las visitas de cumplimiento se practicarán por orden expresa del área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**. Cada orden deberá notificarse por escrito al **Miembro** de que se trate, en su domicilio y deberán llevarse a cabo en presencia de los directivos, representantes legales o empleados del **Miembro** que fueren necesarios.

La orden de visita de cumplimiento deberá contener:

- I. El lugar y la fecha de su expedición;
- II. La denominación del **Miembro** a quien se dirija;
- III. La firma del representante legal de **BIVA**;
- IV. El lugar o los lugares en que debe efectuarse la visita de cumplimiento;
- V. Los nombres de las personas designadas para practicar la visita de cumplimiento;
- VI. La indicación de los aspectos o temas específicos objeto de la visita de cumplimiento;
- VII. El apercibimiento en caso de que el **Miembro** de que se trate se niegue a la práctica de la visita de cumplimiento o la obstaculice, **BIVA** podrá proceder a la imposición de alguna de las medidas disciplinarias o correctivas que resulten aplicables en los términos de este **Reglamento**,
y
- VIII. La fecha en que se practicará la visita de cumplimiento.

Una vez efectuada la notificación en términos de lo dispuesto en el presente artículo, el **Miembro** que haya de ser visitado deberá permitir la práctica de la visita de cumplimiento.

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

Artículo 6.5.4.

El personal del área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** que practique la visita de cumplimiento deberá levantar un acta de inicio en la que se consignará la fecha de notificación, el objeto de la visita de cumplimiento, así como los nombres y firmas del representante legal o funcionario del **Miembro** visitado y de los funcionarios de **BIVA** que intervengan.

Los días durante los cuales se practique la visita de cumplimiento, los funcionarios de **BIVA** podrán levantar actas parciales. Las actas parciales deberán ser firmadas por los funcionarios de **BIVA** y por el representante legal o funcionario del **Miembro** de que se trate.

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

Artículo 6.5.5.

Una vez finalizada la visita de cumplimiento, los funcionarios de **BIVA** deberán levantar un acta final en la que conste la terminación de la misma, que deberá ser firmada por los directivos de **BIVA** y el representante legal o el directivo de que se trate.

En caso de que la visita de cumplimiento finalice en un mismo día, el personal de **BIVA** deberá levantar una sola acta que comprenda el inicio y la terminación de la

visita de cumplimiento, así como los aspectos o temas específicos que se hayan analizado.

Artículo 6.5.6.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** enviará un dictamen al **Miembro** de que se trate, dentro de un plazo que no exceda de 15 (quince) **Días Hábiles** posteriores fecha en que haya concluido la visita de cumplimiento.

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

Artículo 6.5.7.

El dictamen de las visitas de cumplimiento deberá contener:

- I. La referencia al objeto de la visita de cumplimiento practicada y las fechas o la duración correspondientes;
- II. Las actividades en que haya consistido la visita de cumplimiento;
- III. Los resultados de la visita de cumplimiento;
- IV. La opinión razonada sobre la manera en que el **Miembro** visitado cumpla con las disposiciones establecidas en este **Reglamento** en materia del **Sistema OPEL**, así como los comentarios de los funcionarios de **BIVA**;
- V. En su caso, las observaciones respecto a irregularidades u otras situaciones inusuales detectadas durante la visita de cumplimiento;

En su caso, las recomendaciones sobre las medidas que deberá adoptar el **Miembro**, así como las conclusiones y, en su caso, las salvedades o excepciones que deriven de la visita de cumplimiento, y

VI. Fecha, nombre y firma de los funcionarios de **BIVA**.

Los directivos de **BIVA**, para respaldar los hechos consignados en el dictamen, deberán cuando sea relevante, acompañar copias de la documentación que los acredite, así como de todas las actas parciales que, en su caso, se hayan levantado durante el desarrollo de la visita de cumplimiento.

Artículo 6.5.8.

Los **Miembros** visitados deberán facilitar el cumplimiento de los objetivos durante el plazo previsto para cada visita de cumplimiento. Una vez iniciada la visita de cumplimiento, esta no podrá suspenderse sin aprobación expresa de **BIVA**.

El incumplimiento de la obligación de aceptar y permitir la práctica de una visita de cumplimiento ordenada por **BIVA** a un **Miembro**, o de rendir los informes que, en su caso, le haya solicitado los directivos de **BIVA**, será sancionado en los términos previstos en este **Reglamento**.

Capítulo VI.
Obligaciones de BIVA en materia de Vigilancia de Mercados

Artículo 6.6.1.

El Comité de Vigilancia y el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, en ejercicio de las facultades previstas en este **Reglamento**, deberán actuar, en todo momento, libres de conflictos de interés y con independencia de actuación para un adecuado ejercicio de las funciones que tienen encomendadas.

BIVA deberá establecer mecanismos para vigilar que tanto el Comité de Vigilancia así como el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, actúen libres de conflictos de interés y con la independencia necesaria para el adecuado ejercicio de sus funciones, para lo cual brindará el apoyo e instrumentará los mecanismos de control interno para tal fin.

Artículo 6.6.2.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, a efecto de evitar incurrir en conflictos de interés, deberá:

- I. Contar con mecanismos de control para el adecuado manejo y flujo de información a la que tengan acceso en ejercicio de sus funciones;
- II. Asegurar que la información a que tengan acceso con motivo de sus actividades no se encuentre, directa o indirectamente, al alcance de aquellas áreas que pudieren hacer uso indebido de la misma;
- III. Asegurar la separación física o el acceso restringido a las instalaciones en las que lleven a cabo sus funciones;
- IV. Evitar que las áreas de negocio de **BIVA**, influyan o ejerzan presiones sobre las actividades que realicen;
- V. Asegurar que su personal no participe en actividades, negocios u operaciones que impliquen conflictos de interés, y
- VI. Establecer los mecanismos para evitar que cualquiera de sus empleados ofrezca, dé, solicite o acepte incentivo alguno que pudiere resultar en un conflicto de interés.

Artículo 6.6.3.

Los directivos integrantes del área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** deberán guardar confidencialidad, respecto de toda aquella información que obtengan en ejercicio de sus funciones, por lo que en ningún caso, deberán dar noticia a las demás áreas de negocio de **BIVA** o a cualquier tercero de la citada información, salvo que exista un requerimiento expreso de la **CNBV** o bien, cuando el director del área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** y el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** determinen que sea indispensable para el desempeño de las actividades de **BIVA**.

Asimismo, la información contenida en los expedientes de integración de un caso será confidencial y solo tendrán acceso a la misma, las personas que por ejercicio de sus funciones deban conocerla, incluyendo a la **CNBV**.

Título Séptimo.

Medidas Preventivas

Artículo 7.1.

En el presente Título se establecen las medidas que, con carácter preventivo, puede adoptar **BIVA** para procurar el funcionamiento ordenado y transparente del mercado.

Artículo 7.2.

BIVA podrá aplicar cualquiera de las siguientes medidas preventivas:

- I. Suspensión de la **Sesión de Negociación**;
- II. Suspender la cotización de un **Valor**;
- III. Llevar a cabo programas de contingencia, y

Artículo 7.3.

En relación con las medidas preventivas a que se refieren las fracciones I y II del artículo anterior, **BIVA** informará al público inversionista, a través de los **Medios de Información** que **BIVA** determine, las causas que dieron origen a una suspensión o levantamiento de negociación de la **Sesión de Negociación** o de un **Valor**.

En caso de aplicar la suspensión de la cotización de un **Valor**, durante el plazo aplicable, no se permitirá el ingreso, modificación o cancelación de **Posturas**. Adicionalmente, tratándose de **Valores** que integren el mercado de deuda, **BIVA** hará del conocimiento del público en los **Medios de Información** de que disponga, 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**.

BIVA, al levantar las suspensiones, informará al público a la brevedad, tal situación y adoptará las medidas que estime necesarias para que el reinicio de **Operaciones** se lleve a cabo de manera ordenada y transparente.

Capítulo I. Suspensión de la Sesión de Negociación

Artículo 7.1.1.

BIVA podrá suspender, a través del área de operaciones, la **Sesión de Negociación** por alguna de las siguientes causas:

- I. Por problemas tecnológicos, operativos o por caso fortuito o fuerza mayor;
- II. Por **Movimientos Inusitados del Mercado**, de acuerdo con las reglas establecidas en el **Manual de Reglas Operativas**;
- III. A solicitud de la **CNBV**, en términos de las **Disposiciones Aplicables**, o
- IV. Cuando otras bolsas de valores, nacionales o internacionales, tomen acciones similares.

Apartado A. Suspensión de la Sesión de Negociación por problemas tecnológicos, operativos o por caso fortuito o fuerza mayor

Artículo 7.1.A.1.

BIVA podrá suspender una **Sesión de Negociación** por problemas tecnológicos, operativos, o por caso fortuito o de fuerza mayor, cuantas veces sea necesario en

un mismo día, cuando se altere, dificulte, limite o impida el registro y difusión de las **Posturas** y **Operaciones**, o que se impida la difusión de información de los mercados a través de los distintos **Medios de Información** a que se refiere este **Reglamento**.

Las reglas y procedimientos para la suspensión de la **Sesión de Negociación** se establecen en el **Manual de Reglas Operativas**.

Artículo 7.1.A.2.

Los **Miembros** podrán modificar y cancelar **Posturas** que hayan sido ingresadas previos a la suspensión de la **Sesión de Negociación** conforme a las reglas y procedimientos establecidos en el **Manual de Reglas Operativas**.

Artículo 7.1.A.3.

BIVA determinará el fin de la suspensión de la **Sesión de Negociación**, una vez superadas las causas que dieron origen a dicha suspensión, en el entendido que las **Posturas** y **Operaciones** que se encontraban vigentes antes de haberse adoptado tal medida podrán ser canceladas, si así se requiriere para dicho levantamiento de la suspensión.

BIVA adoptará las medidas que estime necesarias para que el reinicio de la **Sesión de Negociación** se lleve a cabo de manera ordenada y transparente.

Tratándose de **Posturas** cuya vigencia hubiere vencido durante la suspensión de la **Sesión de Negociación**, serán canceladas del **Sistema OPEL**.

Artículo 7.1.A.4.

BIVA podrá cancelar las **Posturas** y **Operaciones** de los **Miembros** siempre y cuando a juicio de **BIVA** se justifique dicha acción para el reinicio de la **Sesión de**

Negociación. Dichas cancelaciones se harán del conocimiento de los **Miembros**. Los **Miembros** serán las únicas responsables de dar aviso a sus clientes sobre las cancelaciones que se mencionan en este apartado.

BIVA hará del conocimiento de los interesados el inicio y fin de la suspensión de la **Sesión de Negociación**.

Apartado B. Suspensión de la Sesión de Negociación por Movimientos Inusitados del Mercado

Artículo 7.1.B.1.

BIVA podrá suspender la **Sesión de Negociación** cuando se presenten **Movimientos Inusitados del Mercado**, de acuerdo con las reglas establecidas en el **Manual de Reglas Operativas**.

BIVA podrá tomar en consideración otras medidas que se adopten en los mercados extranjeros y nacionales, para decretar una suspensión de la **Sesión de Negociación**.

La suspensión de la **Sesión de Negociación** en caso de que se presenten **Movimientos Inusitados del Mercado** tendrá la duración que **BIVA** determine.

BIVA no será responsable por los daños y perjuicios que se pudieran originar con motivo de las suspensiones que decreta a que se refiere este apartado.

BIVA por los **Medios de Información** que esta establezca, hará del conocimiento de los interesados el inicio y fin de la suspensión de la **Sesión de Negociación**.

Capítulo II. Suspensión de la Cotización de un Valor

Artículo 7.2.1.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** podrá determinar la suspensión de la cotización de un **Valor** en los siguientes supuestos:

- I.** Por falta de divulgación de **Eventos Relevantes**;
- II.** Por falta de entrega de información;
- III.** Por omisiones en las características especiales en la información financiera;
- IV.** Por eventos que afecten a los valores del Sistema Internacional de Cotizaciones (**SIC-BIVA**), o
- V.** Por contingencias tecnológicas, la cual también podrá ser determinada a través del área de operaciones de **BIVA**.

Artículo 7.2.2.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** deberá determinar la suspensión de la cotización de un **Valor** en los siguientes supuestos:

- I.** Por rebasar los límites de **Rangos Estáticos**;
- II.** Por **Movimientos Inusitados del Valor**, o
- III.** Por suspensión de la cotización en su **Bolsa de Origen** o **Mercado de Origen** o mercados del extranjero.re

Artículo 7.2.3.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** podrá suspender la cotización de un **Valor**, cuantas veces sea necesario en un mismo día, cuando se altere, dificulte, limite o impida el registro y difusión de las **Posturas** y **Operaciones**. Las reglas y procedimientos para la suspensión de la cotización de un **Valor** se establecen en el **Manual de Reglas Operativas**.

Artículo 7.2.4.

La suspensión de la cotización de un **Valor** podrá ser hasta por un plazo de 20 (veinte) **Días Hábiles**. El mismo día que el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** determine la suspensión del **Valor**, deberá dar aviso a la **Emisora** y a la **CNBV**, quien, en términos de lo dispuesto por la **LMV**, podrá determinar que se levante la suspensión.

La suspensión podrá durar más de 20 (veinte) **Días Hábiles**, siempre y cuando lo autorice la **CNBV**.

Artículo 7.2.5.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** determinará el fin de la suspensión de la cotización de un **Valor**, una vez superado las causas que dieron origen a dicha suspensión, manteniendo las **Operaciones** de los **Miembros** que se encontraban vigentes antes de haberse adoptado tal medida.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** adoptará las medidas que estime necesarias para que el reinicio de la cotización del **Valor** se lleve a cabo de manera ordenada y transparente.

Tratándose de **Posturas** cuya vigencia hubiere vencido durante la suspensión de la cotización del **Valor**, serán canceladas del **Sistema OPEL**.

Artículo 7.2.6.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** podrá cancelar las **Posturas** y **Operaciones** de los **Miembros** siempre y cuando se justifique dicha acción para el reinicio de la cotización de un **Valor**.

Dichas cancelaciones se harán del conocimiento de la **CNBV**. Los **Miembros** serán los únicos responsables de dar aviso a sus clientes sobre las cancelaciones que se mencionan en este apartado.

Artículo 7.2.7.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** por los **Medios de Información** que esta establezca, hará del conocimiento de los interesados el inicio y fin de la suspensión de la cotización de un **Valor**.

BIVA no será responsable por los daños y perjuicios que se pudieran originar con motivo de las suspensiones que decreta a que se refiere este apartado.

Artículo 7.2.8.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** deberá dar aviso en cuanto sea tecnológicamente posible y sin dilación alguna a las demás bolsas de valores sobre la suspensión y el levantamiento de la cotización de un **Valor**, así como las causas que la originaron.

Apartado A. Por falta de Eventos Relevantes

Artículo 7.2.A.1.

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

Artículo 7.2.A.2.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** levantará la suspensión correspondiente cuando considere que la información haya podido ser ya conocida por el público inversionista o que se haya realizado la divulgación de información o aclaraciones pertinentes y requeridas por **BIVA**.

Artículo 7.2.A.3.

La suspensión de la cotización a que se refiere este Apartado podrá durar hasta en tanto la **Emisora** no divulgue la información sobre **Eventos Relevantes**, dentro del plazo que, en su caso, establezca el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, el cual se podrá hacer del conocimiento público, a través de cualquiera de los **Medios de Información** señalados en este **Reglamento**.

Artículo 7.2.A.4.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** levantará la suspensión de que se trate, en la fase de negociación que determine, en el momento en que la **Emisora** proporcione la información correspondiente al mercado, incluyendo **Valores** de **Emisoras** listadas en otras bolsas de valores nacionales.

Apartado B. Por falta de entrega de información

Artículo 7.2.B.1.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** en función de la evaluación que realice y de las condiciones prevalcientes en el mercado, podrá suspender la cotización de un valor cuando las **Emisoras** no presenten la información en los plazos y a través de los **Medios de Información** a que se refiere este **Reglamento** o bien, la misma sea confusa, incompleta o no se ajuste a lo previsto por el mismo.

Cuando la **Emisora** respectiva haya divulgado a través del **Sistema DIV** las causas que originan el incumplimiento así como la fecha en que presentará la información correspondiente en términos de las **Disposiciones Aplicables**, el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** podrá permitir que los **Valores** continúen cotizando mientras subsista la deficiencia o incumplimiento por un plazo no mayor a 20 (veinte) **Días Hábiles**, contado a partir de la fecha en que se haya omitido la entrega de la información correspondiente, siempre que no se presenten condiciones desordenadas en el mercado.

La suspensión de la cotización a que se refiere este apartado podrá durar hasta en tanto la **Emisora** no divulgue la información faltante o realice las aclaraciones pertinentes requeridas por el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** levantará la suspensión de que se trate bajo el esquema de operación que determine, en el momento en que la **Emisora** proporcione la información correspondiente al mercado y que juicio del área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** sea suficiente.

Lo anterior, sin perjuicio de las medias disciplinarias y correctivas que podrá imponer el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** a la **Emisora**, en términos de lo dispuesto en el Título octavo de este **Reglamento**.

Apartado C.

Por omisiones en las características especiales en la información financiera

Artículo 7.2.C.1.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** en función de la evaluación que realice sobre el dictamen de los estados financieros de alguna **Emisora** y atendiendo a la adecuada y suficiente información proporcionada al público inversionista, podrá suspender la cotización de un **Valor** cuando el dictamen a los estados financieros de una **Emisora** presente opiniones modificadas o no favorables, en caso de que la opinión del comisario de la **Emisora** determine que la información presentada no se adecua a las políticas y criterios contables y de información seguidos por la **Emisora** o no se han aplicado consistentemente.

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

Artículo 7.2.C.2.

La suspensión que decrete el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** en los términos previstos en este Apartado, comprenderá todos los tipos de **Valor** y series de la **Emisora**, incluyendo, en su caso, los **Títulos Opcionales** que tengan como activo subyacente los **Valores** de que se trate.

La suspensión de la cotización a que se refiere este Apartado podrá durar hasta en tanto la **Emisora** no subsane la causa que le haya dado origen.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** levantará la suspensión de que se trate bajo la fase de negociación que determine, en el momento en que la **Emisora**

proporcione la información correspondiente al mercado y que a juicio del área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** sea suficiente.

Lo anterior, sin perjuicio de las medidas disciplinarias y correctivas que podrá imponer el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** a la **Emisora**, en términos de lo dispuesto en este **Reglamento**.

Apartado D. Por rebasar los límites de los Rangos Estáticos

Artículo 7.2.D.1.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** deberá suspender la cotización del **Valor** de que se trate, cuando una **Postura** de compra rebase los límites de los **Rangos Estáticos** de fluctuación máxima al alza o cuando una **Postura** de venta rebase los límites de los **Rangos Estáticos** de fluctuación máxima a la baja, en términos del **Manual de Reglas Operativas**.

Artículo 7.2.D.2.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, una vez que determine la suspensión de la cotización de un valor en los términos de este apartado o bien, que una **Postura** rebase el límite del **Rango Estático** de fluctuación máxima en los términos a que se refiere este apartado, procederá a verificar si existe información en el mercado que explique la fluctuación del precio y, en su caso, podrá requerir a la **Emisora** o al **Miembro** respectivo que informen de inmediato si conocen la causa que pudiere haber dado origen a la referida fluctuación. La suspensión de la cotización a que se refiere este apartado podrá exceder de la **Sesión de Negociación** en curso.

En caso de que transcurra la **Sesión de Negociación** sin que la **Emisora** realice la divulgación de información sobre **Eventos Relevantes**, el área de Vigilancia de

Mercados de **BIVA** podrá proceder aplicar medidas disciplinarias y correctivas en términos de lo dispuesto en este **Reglamento**.

Artículo 7.2.D.3.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, una vez que la información haya sido conocida por el público inversionista, podrá levantar la suspensión y reanudar la operación en la fase de negociación que el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** determine, para efectos de evitar condiciones desordenadas de mercado, las cuales pueden ser negociación continua o subasta.

Apartado E. Por Movimientos Inusitados del Valor

Artículo 7.2.E.1.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** podrá suspender la cotización de un **Valor**, en una o más ocasiones durante la **Sesión de Negociación** en curso, cuando se presente un **Movimiento Inusitado del Valor**.

Artículo 7.2.E.2.

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

La suspensión de la cotización a que se refiere este apartado podrá durar hasta en tanto la **Emisora** divulgue la información sobre **Eventos Relevantes**, dentro del plazo que, en su caso, establezca el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, el

cual se deberá hacer del conocimiento público, a través de los **Medios de Información** que el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** determine.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** levantará la suspensión de que se trate, a través de cualquiera de los medios señalados en este **Reglamento**, en el momento en que la **Emisora** proporcione la información correspondiente al mercado.

Apartado F.
Por eventos que afecten a los valores del Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC-BIVA)

Artículo 7.2.F.1.

Conforme a lo establecido en las **Disposiciones Aplicables**, el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, cuando tenga conocimiento de lo que a continuación se describe, podrá suspender la cotización de un **Valor** que integre **SIC-BIVA**:

- I. Cuando se suspenda el listado del **Valor** correspondiente en el **Mercado de Origen** o de su cotización principal;
- II. Existan condiciones desordenadas de mercados u operaciones no conformes a los sanos usos o prácticas de mercados;
- III. La emisora omita suministrar la información que le resulte aplicable, o
- IV. La autoridad regulatoria en el **Mercado de Origen** haya impuesto a la emisora una sanción por proporcionar información falsa que induzca a error sobre la situación financiera, económica, contable, jurídica y administrativa de dicha emisora o de los **Valores** de que se trate, o

- V. La **CNBV** ordene a **BIVA** la suspensión de la cotización de los Valores listados en **SIC-BIVA**, de conformidad con lo establecido en las **Disposiciones Aplicables**.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** deberá dar aviso de la suspensión y del levantamiento de esta, tan pronto como tecnológicamente sea posible, tanto a la bolsa del **Mercado de Origen**, como a la **CNBV**.

En el evento en que el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** tenga conocimiento de que fue suspendido en **el Mercado de Origen** o de su cotización principal, deberá dar aviso a la bolsa de valores en que se encuentren listados en el sistema internacional de cotizaciones dichos **Valores**, tan pronto como sea tecnológicamente posible.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** levantará la suspensión de que se trate en la fase de negociación que determine, en el momento en que se superen las causas que hubieren motivado la suspensión.

Apartado G. Por contingencias tecnológicas

Artículo 7.2.G.1.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** podrá suspender la cotización de un **Valor** de una **Emisora**, cuantas veces sea necesario en un mismo día, cuando por problemas tecnológicos se altere, dificulte o impida el registro y difusión inmediata de **Posturas** y **Operaciones** en el **Sistema OPEL**, en relación con dicho **Valor**.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** hará del conocimiento del público en general el inicio de la suspensión.

Artículo 7.2.G.2.

Durante el periodo que dure la suspensión, no será posible modificar o cancelar las **Posturas** que se hayan ingresado antes de la suspensión.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** levantará la suspensión de la cotización del **Valor** de que se trate, cuando se haya superado el problema tecnológico que la haya motivado.

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

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** dará aviso al público en general y a los **Miembros** cuando se reanude la cotización del **Valor**.

Apartado H.

Por suspensión de la cotización en su Bolsa de Origen, Mercado de Origen o mercados del extranjero.

Artículo 7.2.H.1.

Cuando los **Valores** del **Registro Secundario** sean suspendidos en su **Bolsa de Origen** o **Mercado de Origen**, tratándose de **Valores** del Sistema Internacional de Cotizaciones, el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** deberá aplicar las medidas preventivas que se apliquen en dicha **Bolsa de Origen** o **Mercado de Origen** para, en su caso, decretar la suspensión del **Valor** de que se trate en **BIVA** y el levantamiento de la misma.

Artículo 7.2.H.2.

Cuando los **Valores** de una **Emisora** coticen simultáneamente en mercados del extranjero, el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** deberá aplicar las medidas preventivas que se apliquen en aquellos mercados del extranjero, para en su caso

decretar la suspensión del **Valor** de que se trate en **BIVA** y el levantamiento de la misma.

Artículo 7.2.H.3.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** podrá determinar que no sean aplicadas en **BIVA** las suspensiones que deriven de contingencias tecnológicas en:

- I. **Bolsa de Origen**, tratándose de **Valores** en el **Registro Secundario**;
- II. **Mercado de Origen**, tratándose de **Valores** del Sistema Internacional de Cotizaciones, y
- III. Tratándose de **Valores** que coticen simultáneamente en mercados del extranjero.

Capítulo III. Programa de Contingencia

Artículo 7.3.1.

Al presentarse un caso fortuito que altere, dificulte, limite o impida el registro y difusión de las **Posturas** y **Operaciones** a través del **Sistema OPEL**, **BIVA** atenderá la situación de conformidad con los procedimientos establecidos en el programa de contingencia que hubiere establecido al efecto, mismo que **BIVA** dará a conocer por los **Medios de Información** que esta determine.

BIVA podrá modificar el horario de la **Sesión de Negociación**, establecido en el **Manual de Reglas Operativas**, ante cualquier contingencia, en cuyo caso se dará a conocer a los **Miembros** y al público en general por los **Medios de Información** que esta determine.

Artículo 7.3.2.

El programa se referirá a lo siguiente:

- I. La continuidad de la operación;
- II. La igualdad de condiciones para la celebración de **Operaciones**;
- III. La igualdad de condiciones en la difusión de información a los **Miembros**,
y
- IV. La disponibilidad e igualdad para que los participantes del mercado consulten información que **BIVA** reciba.

En los casos en que la contingencia no pueda ser resuelta conforme al programa de contingencia referido, **BIVA** decretará la suspensión de la **Sesión de Negociación** en términos de las reglas establecidas en el **Manual de Reglas Operativas**.

BIVA no será responsable por los daños y perjuicios que se pudieran originar con motivo de las suspensiones que decreta a que se refiere este apartado.

Título Octavo.

Medidas disciplinarias y correctivas

Artículo 8.1.

En el presente Título se establecen las medidas disciplinarias y correctivas que **BIVA** podrá imponer, previo procedimiento disciplinario seguido ante el Comité de Sanciones de **BIVA** en los términos establecidos en este **Reglamento**, cuando se incumplan con las previsiones contenidas en el mismo.

Las referidas medidas disciplinarias y correctivas podrán consistir en:

- I. Amonestación;
- II. Suspensión de actividades del **Operador** de un **Miembro**;
- III. Suspensión, total o parcial, de actividades de un **Miembro**;
- IV. Suspensión de la cotización de uno o todos los **Valores** de una **Emisora**;
- V. Exclusión de la aprobación otorgada por **BIVA** al **Operador** de un **Miembro**, o
- VI. Exclusión de la admisión otorgada por **BIVA** a un **Miembro** y, por ende, su suspensión definitiva.

Las medidas disciplinarias y correctivas antes referidas surtirán sus efectos a partir de la fecha en que la resolución que las contenga sea notificada a las personas sancionadas.

BIVA hará del conocimiento de la **CNBV** las resoluciones que contengan las medidas disciplinarias y correctivas que correspondan.

BIVA, en ningún caso, ante el presunto responsable o terceros, será responsable por daños o perjuicios que se pudieren ocasionar con motivo de la instauración de algún procedimiento disciplinario ante el Comité de Sanciones de **BIVA** o de la imposición de las medidas disciplinarias y correctivas referidas en este **Reglamento**.

BIVA podrá publicar en la **Página de BIVA** las medidas disciplinarias y correctivas que imponga conforme a lo establecido en este artículo.

Artículo 8.2.

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

Artículo 8.3.

La suspensión de actividades del **Operador** de un **Miembro** consistirá en inhabilitarle la clave para acceder al **Sistema OPEL**, que le haya sido asignada.

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

- I. Inhabilitar parcialmente por tipo de **Valor** la concertación de **Operaciones** por parte del **Miembro** o el registro de **Operaciones** de colocación o de altas de **Valores**, y
- II. Inhabilitar totalmente la concertación o el registro de **Operaciones** por parte del **Miembro**.

La suspensión de la cotización de un **Valor** de una **Emisora** con independencia de en qué **Bolsa de Origen** se encuentra listada, tendrá por objeto limitar el registro del **Valor** de que se trate en el **Listado de Valores** y, por ende, dejar sin efecto los derechos a que se refiere este **Reglamento**.

Las suspensiones antes mencionadas se ejecutarán previa autorización de la **CNBV**.

Las suspensiones en referencia procederán cuando la persona responsable del incumplimiento haya sido sancionada anteriormente con una o varias amonestaciones por la misma conducta o bien, la persona responsable del incumplimiento haya realizado la conducta sancionable por primera vez y, a juicio de **BIVA**, la referida conducta se considere grave. El Comité de Sanciones al decretar una suspensión deberá establecer el plazo de su duración, la que en su caso no podrá ser levantada si no hubieran sido superadas las causas que le dieron origen. La suspensión podrá levantarse antes del vencimiento del plazo de su duración, cuando el Comité de Sanciones considere que han sido superadas las causas que le dieron origen.

Artículo 8.4.

La exclusión de la aprobación otorgada al **Operador** tendrá por objeto extinguir los derechos que se deriven de la referida aprobación, por un plazo no mayor de 10 (diez) años, contado a partir de la fecha en que surta efectos la exclusión. En consecuencia, 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** en los términos de este **Reglamento**.

Artículo 8.5. La exclusión de la admisión otorgada a un **Miembro** tendrá por objeto inhabilitar el acceso de dicho **Miembro** al **Sistema OPEL**, así como extinguir los derechos que les otorga este **Reglamento**.

Las exclusiones mencionadas en los artículos anteriores procederán cuando:

- I. La persona responsable del incumplimiento haya sido sancionada, de manera reiterada, con una suspensión de actividades, o

- II. La persona responsable del incumplimiento haya realizado la conducta sancionable por primera vez y, a juicio de **BIVA**, la referida conducta se considere grave, lo cual deberá estar fundado y motivado en la resolución respectiva.

Título Noveno. Excluyentes de Responsabilidad de BIVA

Artículo 9.1.

En la administración de la **Sesión de Negociación**, dentro del ámbito de su competencia, **BIVA**, así como los directivos y empleados de esta, sociedades afiliadas y sociedades que presten servicios relacionados con su operación, estarán exentos de responsabilidad, a menos que medie dolo o negligencia de las personas antes mencionadas, frente a algún **Participante de BIVA**, bolsa nacional, bolsa extranjera y cámaras de compensación y liquidación e instituciones para el depósito de **Valores** o cualquier tercero, de pérdidas, daños, perjuicios, gastos, costas, reclamaciones que sufran o en los que incurran, como resultado de:

- I. El uso del **Sistema OPEL** y de las claves para hacer uso de este. Los **Miembros** y los **Operadores** expresamente aceptan toda la responsabilidad que se origine por el solo uso del referido sistema y de las claves para acceder al mismo;

- II. Cualquier falla, funcionamiento inapropiado, defecto en la entrega, retraso, omisión, suspensión, inexactitud, interrupción, terminación o cualquier otra causa ajena o fortuita, relacionada con la provisión, funcionamiento, operación, mantenimiento, uso o imposibilidad para utilizar total o parcialmente el **Sistema OPEL**, cualquier otra tecnología, los servicios relacionados con este o, bien, el software y el hardware que integran dicho sistema, los mecanismos de comunicación, los equipos o instalaciones utilizados para soportar el citado sistema.

Los supuestos consignados en el párrafo anterior serán aplicables al envío y recepción de **Posturas**, la negociación a través del **Sistema OPEL**, el intercambio electrónico de datos o información de mercado, estaciones de trabajo, sistemas de provisión de precios y cualquier

terminal, sistemas de comunicación, software y hardware relacionados con lo anterior;

- III. Cualquier falla, funcionamiento inapropiado, defecto en la entrega, retraso, omisión, suspensión, inexactitud, interrupción, terminación, provocada por cualquier tercero incluyendo sin limitar, a los proveedores independientes de software, de hardware, a proveedores de sistemas, que afecten el **Sistema OPEL**, los servicios relacionados con este o, bien, el software y el hardware que integran dicho sistema, los mecanismos de comunicación, los equipos o instalaciones utilizados para soportar tal sistema y servicios;
- IV. Cualquier error o inexactitud en la información proporcionada por **BIVA** o el **Sistema OPEL**;
- V. Cualquier acceso o uso no autorizado al **Sistema OPEL**;
- VI. La revisión de **Operaciones** y, en su caso, la cancelación de **Posturas** y **Operaciones**, o
- VII. La determinación de medidas preventivas o medidas disciplinarias y correctivas, conforme a lo previsto en el **Reglamento**.

Las excluyentes de responsabilidad antes consignadas, son sin perjuicio de las demás excluyentes previstas en este **Reglamento**.

En virtud de lo anterior, los **Miembros** y los **Operadores** adquirirán para todos los efectos la responsabilidad por el uso del **Sistema OPEL**, de todas y cada una de las **Posturas** que formulen y de las **Operaciones** que celebren en el referido sistema, así como de las consecuencias por el hecho de que una **Operación** se dictamine en revisión o bien, se cancele conforme a lo previsto en el **Reglamento**.

Artículo 9.2.

Los miembros del consejo de administración, el director general, los directivos, así como los empleados de **BIVA**, estarán exentos de responsabilidad alguna frente a **BIVA** por los daños o perjuicios que llegaren a ocasionar a la misma, derivado de los actos u omisiones, así como por decisiones que adopten, cuando actuando de buena fe y en el ejercicio lícito de sus funciones, se actualice cualquiera de los supuestos siguientes:

- I. Cumplan con los requisitos para la aprobación o implementación de los asuntos respectivos;
- II. Tomen decisiones o actúen con base en información proporcionada por las áreas responsables o las partes involucradas, en razón de la materia, o
- III. Hayan seleccionado la alternativa más adecuada, a su leal saber y entender, o los efectos patrimoniales negativos no hayan sido previsibles; en ambos casos, con base en la información disponible al momento de la decisión.

Asimismo, **BIVA**, los miembros del consejo de administración, el director general, los directivos, así como el resto de los empleados de **BIVA**, no serán responsables por las pérdidas que, en su caso, sufran las partes involucradas, directa o indirectamente, en las decisiones que adopte o ejecute **BIVA**, cuando para la toma de las decisiones correspondientes, hayan actuado de buena fe y en el ejercicio lícito de sus funciones, atribuciones o facultades.

Para efectos de lo dispuesto en este apartado, se entenderá que se actuó de buena fe y en ejercicio lícito de sus funciones, y no se considerarán responsables por daños y perjuicios, salvo cuando los actos que los causen hayan sido realizados con dolo, para obtener algún lucro indebido para sí mismas o para terceros. Se

entenderá por información disponible, aquella que, al momento de determinar la decisión correspondiente, y que hubiera servido como base para esta, no permitiera adoptar una decisión distinta.

Título Décimo. Comités

Artículo 10.1.

De conformidad con lo establecido en la **LMV, BIVA** cuenta con los siguientes comités:

- I. Comité de Admisión de **Miembros**;
- II. Comité de Listado de Emisoras;
- III. Comité de Auditoría;
- IV. Comité Normativo;
- V. Comité de Vigilancia, y
- VI. Comité de Sanciones.

Artículo 10.2.

Los integrantes de los **Comités de BIVA** tendrán prohibido participar en la deliberación y votación de cualquier asunto en el que ellos estén participando y se encuentren en un supuesto de conflicto de interés. Los integrantes de los comités, en conflicto de interés, deberán enterar al resto de los integrantes y al director general de **BIVA** de esta situación. En caso de que uno o más integrantes se encuentren en conflicto de interés y no se alcance el quórum requerido, el comité

de que se trate podrá sesionar con los integrantes restantes. En caso de ausencia del presidente o secretario del comité, los integrantes presentes decidirán quién de los integrantes presentes sustituirá en dicha sesión al miembro ausente.

Artículo 10.3.

En lo no previsto en este **Reglamento**, las reglas sobre los requisitos para integrar los **Comités de BIVA**, organización, funcionamiento y facultades adicionales, se establecerán en normas de autorregulación que expida **BIVA**.

Capítulo I. Comité de Admisión de Miembros

Artículo 10.1.1.

BIVA cuenta con un comité que desempeña las funciones de admisión de **Miembros**, denominado “*Comité de Admisión de **Miembros***”. El objeto de este comité es evaluar y, en su caso, aprobar la admisión de cualquier casa de bolsa que pretenda operar a través del **Sistema OPEL**, en términos de lo previsto por la **LMV**.

Artículo 10.1.2.

El Comité de Admisión de **Miembros** tendrá a su cargo las siguientes funciones:

- I. Resolver sobre la admisión de nuevos **Miembros**;
- II. Realizar consultas que, en su caso, deban hacerse a terceros expertos independientes, a fin de adoptar cualesquier decisiones que sean requeridas, y

- III. Presentar al consejo de administración un reporte respecto de sus actividades, al menos anualmente.

Artículo 10.1.3.

La información a la cual tengan acceso los integrantes del comité de admisión de **Miembros** tendrá el carácter de confidencial, por lo que deberá mantenerse resguardada y asegurar que ninguna persona que tenga acceso a la misma pueda divulgar su contenido.

Capítulo II. Comité de Listado de Emisoras

Artículo 10.2.1.

BIVA cuenta con un comité que desempeña las funciones de inscripción de **Valores** de **Emisoras** en el **Listado de Valores**, denominado “*Comité de Listado de Emisoras*”. El objeto de este órgano es evaluar y, en su caso, aprobar la admisión y la inscripción de **Valores** de **Emisoras** en el **Listado de Valores**, en términos de lo previsto por la **LMV**.

Artículo 10.2.2.

Las facultades del Comité de Listado de Emisoras, son las siguientes:

- I. Resolver sobre las solicitudes de inscripción en el **Listado BIVA**;
- II. Delegar al director de listado y mantenimiento la facultad de resolver sobre las solicitudes de inscripción de **Valores**;
- III. Sin perjuicio de la facultad de delegación con que cuenta el Comité de Listado de Emisoras, en términos de la fracción anterior, el comité deberá

de resolver tratándose de la primera colocación de Acciones, o títulos de crédito que las representen, incluyendo a las de las **SAPIB** y emisoras de acciones de nacionalidad extranjera, así como de **Certificados Bursátiles Fiduciarios** de desarrollo, inmobiliarios, indizados, de inversión en energía e infraestructura o de proyectos de inversión;

- IV. Realizar consultas que, en su caso, deban hacerse a terceros expertos independientes, a fin de adoptar cualesquier decisiones que sean requeridas;
- V. Solicitar información adicional a través de **BIVA** a la **Emisora** o a la casa de bolsa colocadora, con la finalidad de reunir elementos suficientes, y
- VI. Presentar al consejo de administración un reporte respecto de sus actividades, al menos anualmente.

Artículo 10.2.3.

El director de listado y mantenimiento será designado por el director general y tendrá a su cargo las siguientes facultades:

- I. Administrar y asegurar la calidad en el proceso de listado de valores, y
- II. Resolver sobre las solicitudes de inscripción en el **Listado BIVA** de los siguientes valores: **Títulos Opcionales**; certificados bursátiles de corto y largo plazo emitidos en forma directa o a través de fideicomisos y los considerados como estructurados; **Certificados Bursátiles Fiduciarios** indizados; instrumentos bancarios de corto y largo plazo; **Certificados Bursátiles Fiduciarios** de desarrollo, **Certificados Bursátiles Fiduciarios** inmobiliarios, hipotecarios o similares, **Certificados Bursátiles Fiduciarios** de inversión en energía e infraestructura; **Certificados Bursátiles Fiduciarios** de proyectos de inversión; **Valores**

de deuda; **Valores** a ser inscritos en el Listado **SIC-BIVA** y aquellos **Valores** sobre los cuales el Comité de Listado de Emisoras le hubiera delegado la facultad de resolver sobre su listado.

Artículo 10.2.4.

Los miembros del Comité de Listado de Emisoras deberán guardar absoluta confidencialidad con respecto a la información o documentación a la cual tengan acceso hasta el momento en que dicha información se haga pública. En caso de que algún miembro no cumpla con la confidencialidad, será removido de su cargo y sometido a las consecuencias que dicten las **Disposiciones Aplicables**.

Capítulo III. Comité de Auditoría

Artículo 10.3.1.

BIVA cuenta con un comité que desempeña las funciones en materia de auditoría que establece la **LMV**, denominado “*Comité de Auditoría*”.

El Comité de Auditoría tiene a su cargo las siguientes funciones:

- I. Apoyar al consejo de administración, en la definición y actualización de los objetivos, políticas y lineamientos del sistema de control interno, así como en la evaluación y verificación de este último;
- II. Coordinar las actividades tendientes a la correcta evaluación de riesgos de **BIVA**;
- III. Dar seguimiento a las actividades de auditoría interna y externa de **BIVA**, fungiendo como canal de comunicación entre el consejo de

administración, por una parte y los auditores internos y externos, por la otra;

- IV.** Evaluar el desempeño del auditor externo de **BIVA**, así como analizar el dictamen, opiniones, reportes o informes que elabora y suscriba. Para tal efecto, el comité podrá requerir la presencia del citado auditor cuando lo estime conveniente, sin perjuicio de que deberá reunirse con este último por lo menos una vez al año;
- V.** Discutir los estados financieros de **BIVA** con las personas responsables de su elaboración y revisión, y, con base en ello, recomendar o no al consejo de administración su aprobación;
- VI.** Requerir a los directivos relevantes y demás empleados de **BIVA**, reportes relativos a la elaboración de la información financiera y de cualquier otro tipo que estime necesaria para el ejercicio de sus funciones;
- VII.** Informar al consejo de administración sobre cualquier irregularidad detectada con motivo del ejercicio de sus funciones y, en su caso, de las acciones correctivas adoptadas o proponer las que deban aplicarse, y
- VIII.** Vigilar que el director general dé cumplimiento a los acuerdos de las asambleas de accionistas y del consejo de administración de la Sociedad, conforme a las instrucciones que, en su caso, dicte la propia asamblea o el referido consejo.

Artículo 10.3.2.

Este comité deberá integrarse con al menos dos y no más de cinco participantes propietarios del consejo de administración, con la participación de por lo menos un

consejero independiente, quien lo presidirá. Los integrantes del Comité de Auditoría serán nombrados por el consejo de administración.

El Comité de Auditoría deberá reunirse, por lo menos, trimestralmente. Todas las sesiones y acuerdos del Comité de Auditoría deberán hacerse constar en actas debidamente circunstanciadas y suscritas por todos los asistentes.

Artículo 10.3.3.

Los integrantes del Comité de Auditoría deberán guardar absoluta confidencialidad con respecto a la información o documentación a la cual tengan acceso hasta el momento en que dicha información se haga pública. En caso de que algún miembro no cumpla con la confidencialidad, será removido de su cargo y sometido a las consecuencias que dicten las **Disposiciones Aplicables**.

Capítulo IV. Comité Normativo

Artículo 10.4.1.

BIVA cuenta con un comité que realiza las funciones normativas que establece la **LMV**, denominado “*Comité Normativo*”, cuyo objeto será establecer y mantener actualizado un marco normativo de carácter autorregulatorio.

Artículo 10.4.2.

El Comité Normativo tendrá a su cargo las siguientes funciones:

- I. Realizar consultas que, en su caso, deban hacerse a terceros expertos independientes, a fin de adoptar cualesquier decisiones que sean requeridas;

- II. Elaborar el **Reglamento**, el **Manual de Reglas Operativas** y los manuales de políticas y procedimientos de **BIVA**, y
- III. Presentar al consejo de administración un reporte respecto de sus actividades, al menos anualmente.

El Comité Normativo deberá reunirse, por lo menos, trimestralmente. Todas las sesiones y acuerdos del Comité Normativo deberán hacerse constar en actas debidamente circunstanciadas y suscritas por todos los asistentes.

Artículo 10.4.3.

Los integrantes del Comité Normativo deberán guardar absoluta confidencialidad con respecto a la información o documentación a la cual tengan acceso hasta el momento en que dicha información se haga pública. En caso de que algún miembro no cumpla con la confidencialidad, será removido de su cargo y sometido a las consecuencias que dicten las **Disposiciones Aplicables**.

Capítulo V. Comité de Vigilancia

Artículo 10.5.1.

BIVA cuenta con un comité que realizará las funciones de vigilancia de mercados que establece la **LMV**, denominado “*Comité de Vigilancia*”, quien será responsable de implementar los mecanismos necesarios para procurar la integridad del mercado de valores, para lo cual contará con el auxilio del área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, para llevar a cabo las labores de revisión permanente de las conductas u operaciones que se realicen en **BIVA** conforme a sus funciones.

Los miembros que integren el Comité de Vigilancia deben estar libres de conflictos de interés.

Las funciones del Comité de Vigilancia incluirán la integración e investigación de los casos de presuntas violaciones a las normas autorregulatorias que emita **BIVA**, a las disposiciones de este **Reglamento** y demás ordenamientos normativos de **BIVA**, cometidas por las personas obligadas conforme a tales normas.

El Comité de Vigilancia se auxiliará del área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, quien es independiente de la dirección general de **BIVA**, deberá de estar libre de conflictos de interés, conforme a lo establecido en este **Reglamento**, y disponer de los recursos y sistemas electrónicos que le permitan detectar en todo momento posibles incumplimientos por parte de los **Participantes de BIVA** a las **Disposiciones Aplicables**, así como al **Reglamento**.

Artículo 10.5.2.

El Comité de Vigilancia y el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** deberán de dar cumplimiento a los mecanismos y líneas de reporte determinados por el consejo de administración de **BIVA**, para la divulgación de manera expedita de los hallazgos, información y reportes a los distintos comités, al director general, a los responsables de las unidades de negocio y demás áreas que en función de sus actividades deban tener conocimiento de estos, así como las medidas preventivas y disciplinarias aplicables a las **Emisoras** que hayan generado los reportes de alertas a que se refiere el **Reglamento** y las **Disposiciones Aplicables**,

Artículo 10.5.3.

El Comité de Vigilancia en ejercicio de las funciones que tiene encomendadas, podrá:

- I. En adición a lo establecido en este **Reglamento**, determinar los hechos que generarán los reportes de alertas de operaciones inusitadas o anómalas que considerarán en la realización de sus funciones;

- II. Instruir al área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** sobre la forma en que deberán conocer y resolver, en el ámbito de su competencia, sobre casos de presuntos incumplimientos a disposiciones contenidas en las normas autorregulatorias o en este **Reglamento**;
- III. Emitir criterios generales relativos a las actividades de vigilancia que desempeñen el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**;
- IV. Conocer de los informes y propuestas que le presente el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, con la periodicidad y términos que acuerde el Comité de Vigilancia;
- V. Presentar al Comité de Sanciones una opinión acompañada de las conclusiones a las que llegue con motivo de las investigaciones que realice con la colaboración del área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, y
- VI. Turnar al Comité de Sanciones aquellos casos en los que el presunto responsable no haya dado cumplimiento en tiempo y forma a algún requerimiento formulado por área de vigilancia de mercados de **BIVA**.

Artículo 10.5.3.

Los integrantes del Comité de Vigilancia deberán guardar absoluta confidencialidad con respecto a la información o documentación a la cual tengan acceso hasta el momento en que dicha información se haga pública. En caso de que algún miembro no cumpla con la confidencialidad, será removido de su cargo y sometido a las consecuencias que dicten las **Disposiciones Aplicables**.

Capítulo VI. Comité de Sanciones

Artículo 10.6.1.

BIVA cuenta con un comité que realiza las funciones disciplinarias que establece la **LMV**, denominado “comité de sanciones”, cuyo objeto será conocer y resolver sobre los casos de presuntas violaciones a las normas autorregulatorias que emita **BIVA**, a las disposiciones del presente **Reglamento** y demás ordenamientos de **BIVA**, cometidos por las personas obligadas conforme a tales disposiciones e imponer las sanciones correspondientes en caso de resultar procedente.

Corresponde al Comité de Sanciones de **BIVA** conocer, resolver y, en su caso, imponer las medidas disciplinarias y correctivas conforme a este **Reglamento**.

Artículo 10.6.2.

El Comité de Sanciones de **BIVA** tendrá las atribuciones siguientes:

- I. Conocer y resolver aquellos casos que le sean presentados por el Comité de Vigilancia de **BIVA**, incluyendo aquellas investigaciones en las que el presunto responsable no haya dado cumplimiento en tiempo y forma a algún requerimiento, e
- II. Imponer las medidas disciplinarias y correctivas previstas en fracciones I al IV del artículo 8.1. el artículo de este **Reglamento**.
- III. Realizar consultas que, en su caso, deban hacerse a terceros expertos independientes, a fin de adoptar cualesquier decisiones que sean requeridas;

- IV. Presentar al consejo de administración de **BIVA** un reporte respecto de sus actividades, al menos anualmente;
- V. Determinar si ha lugar a cancelar la inscripción en el **Listado de Valores** de cualquier **Emisora**, y
- VI. Resolver, a solicitud del Comité de Vigilancia, en el ámbito de sus respectivas competencias, en cualquier asunto derivado de un caso de investigación por presuntas violaciones a las normas y ordenamientos emitidos por **BIVA**.

Artículo 10.6.3.

Los miembros del Comité de Sanciones deberán guardar absoluta confidencialidad con respecto a la información o documentación a la cual tengan acceso hasta el momento en que dicha información se haga pública. En caso de que algún miembro no cumpla con la confidencialidad, será removido de su cargo y sometido a las consecuencias que dicten las **Disposiciones Aplicables**.

Apartado A.

Procedimiento Disciplinario ante el Comité de Sanciones de BIVA

Artículo 10.6.A.1.

El Comité de Sanciones, al recibir un escrito de presentación de un caso respecto de un presunto incumplimiento a este **Reglamento**, deberá resolver sobre su admisión y la de las pruebas que consten en el expediente. En caso de que el Comité de Sanciones niegue la admisión de un caso, deberá fundar y motivar por escrito la resolución respectiva y devolver el expediente al Comité de Vigilancia, para que, según lo estime procedente, pueda volver a presentar el asunto una vez que se haya allegado de más elementos o cierre el caso y archive el asunto.

Artículo 10.6.A.2.

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

El emplazamiento se extenderá por escrito debidamente firmado por el secretario del Comité de Sanciones con acuse de recibo y se practicará en el domicilio que se señale en el escrito de presentación del caso, conforme a las siguientes reglas:

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

Artículo 10.6.A.3.

La notificación deberá indicar expresamente que en caso de no presentarse la contestación o de presentarse extemporáneamente, se tendrá por contestado el escrito de emplazamiento en sentido afirmativo y se procederá a emitir la resolución que corresponda con base en los hechos, pruebas y documentos que obren en el expediente respectivo.

Artículo 10.6.A.4.

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

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

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

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

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

Artículo 10.6.A.5.

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

En ningún momento durante el análisis y desahogo de un caso, los miembros del Comité de Vigilancia, ni el área Vigilancia de Mercados de **BIVA** o el presunto responsable podrán establecer comunicación individual con cualquiera de los miembros o el secretario del Comité de Sanciones.

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

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

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

Artículo 10.6.A.6.

Las resoluciones que dicte el Comité de Sanciones deberán estar debidamente fundadas y motivadas. El acta que contenga la resolución deberá estar firmada en

original por todos los miembros del comité que hubieren estado presentes en la sesión de que se trate, así como por el secretario.

Las resoluciones que impliquen la imposición de cualquiera de las medidas disciplinarias y correctivas previstas en este **Reglamento** deberán ser notificadas por **BIVA** a la persona de que se trate con las formalidades mínimas de procedimiento establecidas en este **Reglamento**. Asimismo, deberán notificarse al Comité de Vigilancia, así como al área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, para que estos últimos procedan a la ejecución de la medida disciplinaria y correctiva respectiva.

Asimismo, conforme a lo establecido en las Disposiciones Aplicables, BIVA informará a la CNBV por escrito, el mismo día en que lo realicen, sobre la imposición de cualquier medida disciplinaria.

Artículo 10.6.A.7.

El Comité de Sanciones podrá determinar que el pago de los gastos y costas del procedimiento disciplinario, sean a cargo del responsable en cuyo caso este deberá cubrirlos en el plazo que se establezca en la resolución definitiva.

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

- I. Los gastos generados para la organización y realización de las sesiones del Comité de Sanciones que, en su caso, fueren necesarias;
- II. Los gastos por asesoramiento pericial al Comité de Sanciones, y

- III. Los demás gastos en que hubiere incurrido el Comité de Sanciones con la finalidad de realizar adecuadamente las gestiones propias del procedimiento disciplinario.

En caso de que en la contestación el presunto responsable haya admitido el incumplimiento que se le imputa en el escrito de presentación del caso, podrá quedar, a juicio de **BIVA**, eximido de cubrir los gastos y costas a que se refiere este artículo.

Título Décimo Primero.

Autorregulación

Artículo 11.1.

Dentro de **BIVA**, pueden solicitar la emisión, modificación o derogación de normas de autorregulación, las siguientes personas y órganos:

- I. El consejo de administración de **BIVA**;
- II. Cualquiera de los **Comités de BIVA**, y
- III. El director general de **BIVA** y directivos con la jerarquía inmediata inferior a la de este.

En el proceso de emisión de normas autorregulatorias participarán el Comité Normativo, el director general, así como el titular del área jurídica de **BIVA**, quienes tendrán las obligaciones y responsabilidades que se señalan en este apartado.

Artículo 11.2.

Las iniciativas para emitir, modificar o derogar de normas autorregulatorias se presentarán por escrito dirigido al director general de **BIVA**. Dichas iniciativas deberán contener una propuesta de la materia que se pretende normar, indicando las razones que la motivan y los objetivos que se persiguen con su expedición, acompañada de la documentación, información y demás elementos que sustenten el contenido de la iniciativa.

Una vez presentada la iniciativa, el área jurídica de **BIVA** será la encargada de recibir, evaluar y analizar la propuesta para la emisión, modificación o derogación de normas autorregulatorias.

Cuando la iniciativa no sea clara, el área jurídica de **BIVA** podrá citar al proponente dentro de los 5 (cinco) **Días Hábiles** siguientes a que reciba la iniciativa, a fin de que efectúe las aclaraciones u observaciones necesarias o bien, dentro del mismo plazo podrá solicitar que se realicen las ampliaciones o correcciones a que haya lugar.

Después de evaluar y analizar la iniciativa, el área jurídica de **BIVA**, en un plazo no mayor a 10 (diez) **Días Hábiles** contado a partir de la presentación de la iniciativa o de la recepción de las aclaraciones u observaciones, según sea el caso, elaborará una primera versión de la norma autorregulatoria, y la deberá enviar al director general, acompañada de una opinión respecto a la viabilidad de la norma y la necesidad de su emisión, así como la recomendación de que puede darse inicio al proceso de aprobación correspondiente.

En caso de que la iniciativa no resulte viable, el área jurídica de **BIVA** en un plazo de 20 (veinte) **Días Hábiles** siguientes a la recepción de la iniciativa, deberá preparar un informe en el que justifique tal situación, mismo que se presentará al director general, según corresponda, y este a su vez lo turnará al Comité Normativo, a fin de que se pronuncie en definitiva sobre la improcedencia de la iniciativa.

Artículo 11.3.

El director general, una vez que reciba la primera versión de la norma autorregulatoria, la enviará al Comité Normativo con una antelación no inferior a 3 (tres) **Días Hábiles** a la celebración de la sesión correspondiente, acompañada de un informe en el que se justifique su aprobación.

El Comité Normativo someterá a consulta previa de los destinatarios de la norma, cualquier iniciativa presentada y admitida a trámite por un periodo no mayor a 2 (dos) meses, con la finalidad de recibir comentarios, observaciones y sugerencias al respecto. La citada iniciativa se dará a conocer a los destinatarios por escrito con

acuse de recibo o a través de cualquier medio de comunicación que deje constancia fehaciente, al último domicilio que **BIVA** tenga registrado.

El Comité Normativo estará facultado para solicitar opinión a personas que en virtud de sus funciones, sean expertas o estén involucradas con la materia que se pretende normar.

Todos los comentarios, observaciones y sugerencias sobre la iniciativa que se someta a un periodo de consulta, deberán presentarse por escrito dirigido el área jurídica de **BIVA**, dentro del periodo que al efecto determine el Comité Normativo.

Una vez transcurrido el periodo de consulta, no se aceptarán comentarios, observaciones o sugerencias.

Artículo 11.4.

El escrito en el que se contengan los comentarios, observaciones y sugerencias deberá expresar la identidad, dirección, número telefónico y dirección de correo electrónico de la persona que los haya formulado, así como expresar de forma clara y detallada las razones y, en su caso, justificación de cada comentario, observación y sugerencia.

El área jurídica de **BIVA** recopilará y analizará los comentarios observaciones y sugerencias formulados por los **Miembros**, preparará un resumen y de resultar procedente, una nueva versión de la norma autorregulatoria, lo cual será presentado al Comité Normativo para su discusión y, en su caso, aprobación.

Una vez que el Comité Normativo apruebe la expedición, modificación o derogación de alguna norma autorregulatoria, instruirá el área jurídica de **BIVA** a efecto de que la citada norma sea hecha del conocimiento del Presidente del consejo de administración y del director general de **BIVA** o de los directores generales de los **Miembros**, según corresponda.

Concluido el proceso anterior, el área jurídica de **BIVA** deberá notificar de esta situación al Comité Normativo.

Una vez que se haya hecho del conocimiento de los destinatarios de que se trate el contenido de la norma autorregulatoria, el Comité Normativo girará instrucciones al área jurídica de **BIVA** para que se notifique a la **CNBV** respecto a la emisión, modificación o derogación de alguna norma autorregulatoria para efectos del veto previsto en la **LMV**.

Artículo 11.5.

En caso de que la **CNBV** ejerza su derecho de veto sobre alguna norma autorregulatoria, el área jurídica de **BIVA** deberá notificar de esta situación al Comité Normativo para que decida en definitiva sobre el tratamiento que deberá darse a la misma.

Adicionalmente, el Comité Normativo ordenará que se publique el texto aprobado de la norma autorregulatoria, en los medios impresos o electrónicos con que cuenta **BIVA** y lo divulgará, el mismo día, a través de la **Página de BIVA**.

Todas las normas autorregulatorias que expida **BIVA**, así como sus modificaciones o derogaciones, entrarán en vigor al **Día Hábil** siguiente al de su publicación a través de cualquiera de los **Medios de Información** señalados en este **Reglamento**, salvo que expresamente se señale un plazo mayor.

Artículo 11.6.

Para la emisión, modificación o derogación de las normas autorregulatorias de organización y funcionamiento de los **Comités de BIVA** a que se refiere la **LMV**, resultarán aplicables las siguientes reglas especiales:

- I. El derecho a solicitar que se emita, modifique o derogue la norma autorregulatoria competará a cada uno de los miembros de los comités respecto del órgano al que pertenezcan o bien, a **BIVA**, y
- II. El Comité Normativo de **BIVA** resolverá en definitiva sobre la expedición, modificación o derogación de alguna norma autorregulatoria de los comités.

Artículo 11.7.

BIVA en ejercicio de sus funciones supervisará que los **Miembros**, **Emisoras** y el personal de **BIVA**, cumplan con las normas autorregulatorias expedidas al efecto.

Tratándose de los **Miembros**, la función de supervisión a que se refiere el artículo anterior, se llevará a cabo de manera continua por parte de **BIVA**, a través de cualquiera de las siguientes actividades:

- I. Seguimiento al comportamiento del mercado de valores y a las actividades de intermediación que realicen los **Miembros** en cualquiera de los sistemas que **BIVA** les habilite;
- II. Monitoreo y vigilancia de las operaciones realizadas a través del **Sistema OPEL**;
- III. Visitas de cumplimiento conforme a lo previsto en este **Reglamento**, y
- IV. Requerimiento de información a los **Miembros**, en los términos previstos en este **Reglamento**.

Artículo 11.8.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** evaluará una vez al año, el grado de cumplimiento que los **Miembros** tengan a las normas autorregulatorias que hayan adoptado. Lo anterior, sin perjuicio de las labores de vigilancia continua que realice el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**.

El área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** informará a la **CNBV** los resultados de las evaluaciones a que se refiere el párrafo anterior, dentro de los 5 (cinco) **Días Hábiles** siguientes a la fecha en que sean concluidas, cuando puedan derivar en infracciones administrativas o delitos conforme a lo previsto por las **Disposiciones Aplicables**.

En el evento de que el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA** detecte por cualquier circunstancia algún presunto incumplimiento a las normas autorregulatorias, **BIVA** iniciará un procedimiento disciplinario ante el Comité de Sanciones de **BIVA**, conforme a las disposiciones contenidas en este **Reglamento**, para la imposición de la medida disciplinaria y correctiva prevista en la norma autorregulatoria de que se trate.

Artículo 11.9.

En el caso de la supervisión de las normas autorregulatorias aplicables a **BIVA**, esta actividad se llevará a cabo por el área de Vigilancia de Mercados de **BIVA**, la cual, en todo momento, deberá mantener independencia respecto de las demás áreas de negocio de **BIVA**.

Artículo 11.10

La evaluación del cumplimiento por parte del personal de **BIVA** a las normas autorregulatorias que se hayan adoptado, se realizará conforme al programa de revisión anual, en el cual se contendrán las políticas y métodos para verificar su cumplimiento, requisitos legales y demás elementos que se consideren

procedentes. El citado programa deberá someterse a la aprobación de los Comités Normativo y de Auditoría de **BIVA** antes de su aplicación.
