

TITULO V
MIEMBROS DE LA BOLSA
CAPITULO I
ADMISION DE LOS MIEMBROS

Artículo 1.5.1.1. Admisión.

Corresponde al Consejo Directivo decidir acerca de la admisión de sociedades comisionistas así como también de sus accionistas y personas vinculadas a éstas, en los términos establecidos en este reglamento.

Artículo 1.5.1.2. Solicitud de admisión de una sociedad miembro.

1. Para ingresar a la Bolsa con el carácter de miembro tanto la sociedad, si ya estuviere constituida, como sus accionistas y administradores, deberán dirigir al Consejo Directivo una comunicación escrita en la que se manifieste bajo la gravedad del juramento:
 - 1.1. Que no se encuentran comprendidos en las prohibiciones establecidas en la ley y en los reglamentos de la Bolsa;
 - 1.2. Que la sociedad está dispuesta a constituir las garantías reglamentarias, generales y específicas y a efectuar el aporte al Fondo de Garantías lo que sus reglamentos y la junta directiva del fideicomiso ordenen; y
 - 1.3. Que se obligan formalmente en nombre de la sociedad y en nombre propio a cumplir las normas legales pertinentes, las disposiciones de la Superintendencia de Valores, los reglamentos de la Bolsa y las decisiones de sus autoridades.
2. La solicitud de admisión se acompañará de los siguientes documentos:
 - 2.1. Compilación de estatutos vigentes y copias auténticas de las escrituras públicas que contengan los estatutos sociales vigentes de la sociedad y de sus accionistas, acreditando su inscripción en el Registro Público Mercantil;
 - 2.2. Copias auténticas de las dos (2) últimas declaraciones de renta de la sociedad y de sus accionistas;
 - 2.3. Copia de los estados financieros correspondientes a los dos (2) últimos años calendario y de aquellos cuya fecha no sea anterior en más de dos (2) meses a la de la solicitud, tanto de la sociedad como de sus accionistas;
 - 2.4. Certificado expedido por autoridad competente en el que conste que los accionistas no registran antecedentes por infracciones penales que de acuerdo con la ley y este reglamento inhabilitan para ser accionista de una sociedad comisionista miembro, tratándose de personas naturales;
 - 2.5. Nombres e identificación de la totalidad de los accionistas, indicando el número de acciones poseídas por cada uno y el porcentaje que éste representa en relación con el capital social;
 - 2.6. Copia auténtica del acta de la junta directiva, en la que conste la autorización para solicitar el ingreso a la Bolsa;

- 2.7. Constancia expedida por la Superintendencia de Valores acerca de las sanciones adoptadas por esta entidad contra la sociedad, sus accionistas y funcionarios, en los términos establecidos en este Reglamento; y
- 2.8. Hoja de vida, en formato establecido por la Bolsa, de la sociedad, de sus administradores y de sus accionistas, cuando su participación sea igual o superior al cinco por ciento (5%).

Parágrafo 1: Los documentos citados deberán ser aportados en lo pertinente por los accionistas de la sociedad e igual trámite deberá cumplirse con las personas naturales accionistas o socias de las personas jurídicas que formen parte de la sociedad que solicite el ingreso como miembro de la Bolsa en los términos que establezca la Bolsa, cuando su participación sea igual o superior al cinco por ciento (5%) del capital social.

Parágrafo 2: Los estatutos sociales de la sociedad comisionista deberán ajustarse a las indicaciones que al respecto le manifieste la Bolsa.

Parágrafo 3: En adición a lo anterior, deberán aportarse aquellos documentos, informes, testimonios o certificados que considere necesario solicitar el Consejo Directivo de la Bolsa.

Artículo 1.5.1.3. Requisitos de los accionistas.

Los accionistas de una sociedad comisionista deberán cumplir con los siguientes requisitos:

1. Tener capacidad legal para ejercer el comercio;
2. Gozar de buena reputación moral, social y comercial, a juicio del Consejo;
3. Haber cumplido estrictamente sus obligaciones civiles y comerciales;
4. No haber sido solicitada su remoción de algún cargo por autoridad competente; y
5. No haber sido condenado por delito alguno. Tratándose de delitos culposos el Consejo determinará en cada caso si hay lugar a efectuar excepciones a lo dispuesto en este precepto.

Parágrafo: Para todos los efectos, de acuerdo con la naturaleza de cada uno de los requisitos mencionados, los mismos se harán extensivos a los demás funcionarios de la sociedad comisionista que requieran de la admisión de la Bolsa para su actuación.

Artículo 1.5.1.4. Condiciones de mercado para admisión de nuevos miembros.

El Consejo Directivo admitirá una nueva sociedad comisionista si las condiciones económicas del mercado y la disponibilidad de recursos físicos y técnicos de la Bolsa lo permite.

Artículo 1.5.1.5. Trámite para la admisión de una sociedad comisionista.

1. Publicidad

Los nombres de la sociedad, sus accionistas, y aspirantes a las categorías de funcionarios establecidas en el artículo 1.5.5.1. de este reglamento, junto con los datos que la Bolsa estime pertinentes, serán publicados por parte de la Administración a

través del medio que establezca la Bolsa durante diez (10) días hábiles, para que se expongan libremente al Presidente de la Bolsa las objeciones que puedan presentarse a la admisión. En caso de que se presenten, el Presidente de la Bolsa las transmitirá al Consejo Directivo.

2. Decisión

Una vez cumplidos los requisitos antes mencionados, corresponde al Consejo Directivo de la Bolsa decidir sobre la solicitud de admisión.

En caso de rechazo de la misma dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes a la notificación de la decisión, podrá la sociedad aspirante solicitar su reconsideración, la cual podrá ser aceptada o no por el Consejo Directivo.

Aceptada la solicitud de reconsideración, se ampliará la información pertinente, correspondiendo al Consejo resolver sobre la admisión de la aspirante.

La aspirante que resulte rechazada en esta segunda oportunidad no podrá solicitar nuevamente la admisión por el término de un (1) año.

El Consejo Directivo no estará obligado en ningún caso a explicar las razones del rechazo de una solicitud.

Artículo 1.5.1.6. Requisitos para la operación de una sociedad comisionista admitida.

Para que una sociedad admitida como miembro de la Bolsa pueda actuar por conducto de la misma, requiere cumplir los siguientes requisitos:

1. Acreditar la inscripción de la sociedad comisionista en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios;
2. Entregar certificado sobre existencia y representación legal de la sociedad comisionista expedido por la Superintendencia de Valores, que incluya al menos un representante legal;
3. Ser propietaria de las inversiones obligatorias para ser miembro de la Bolsa, esto es:
 - 3.1. Cuatro (4) puestos en la Bolsa;
 - 3.2. Noventa y un millones (91.000.000) de acciones ordinarias de la Bolsa; y
 - 3.3. El aporte al Fondo de Garantías que fuere establecido por el reglamento de dicho fondo y la junta directiva del fideicomiso.
4. Constituir las garantías generales en los términos establecidos en este reglamento;
5. Contar al menos con un representante legal comercial aprobado por la Bolsa; y
6. Cumplir con las demás exigencias que de manera general defina la Bolsa.

Acreditados los requisitos anteriores, los directores generales y los representantes legales comerciales tomarán posesión de su cargo ante el Presidente, o su delegado, en nombre de la sociedad que representan. Sin el cumplimiento de este requisito la sociedad admitida no podrá iniciar actividades bursátiles.

Parágrafo 1: Para todos los efectos, el acta de posesión correspondiente deberá ser firmada por quienes intervengan en la diligencia y en ella se hará constar que los posesionados se obligan a cumplir la ley, las disposiciones de la Superintendencia de Valores, los reglamentos de la Bolsa, el Código de Conducta, el Reglamento del Fondo de Garantías así como también las resoluciones dictadas por el Consejo Directivo, la Cámara Disciplinaria y las autoridades de la entidad.

Parágrafo 2: No podrá negarse el ingreso a la Bolsa a las sociedades comisionistas de bolsa en cuyo capital participen mayoritariamente los establecimientos de crédito a que se refiere el artículo 1°. de la Ley 45 de 1990, o las normas que lo adicione, reforme o modifique. Lo anterior, sin perjuicio de la obligación de enviar la información a que se refiere el artículo 1.5.1.2 de este reglamento, y la demás que solicite la Bolsa, y del cumplimiento de los requisitos que para la constitución de tales sociedades comisionistas exijan la ley y la Superintendencia de Valores.

Artículo 1.5.1.7. Participación accionaria en las sociedades comisionistas de bolsa.

Toda persona o grupo de personas que conforme un mismo beneficiario real, directamente o por interpuesta persona, solo podrá convertirse en beneficiario real del diez por ciento (10%) o más de las acciones ordinarias en circulación de la sociedad comisionista, ya sea que se realice mediante una o varias operaciones, de cualquier naturaleza, simultáneas o sucesivas, previa autorización del Consejo Directivo.

Parágrafo 1. Para efectos de la mencionada autorización el aspirante a accionista deberá ser aceptado por el Consejo Directivo previa solicitud formulada por la sociedad comisionista acompañada de la hoja de vida del aspirante, cuyo nombre junto con los datos que la Bolsa estime pertinentes serán publicados por parte de la Administración a través del medio que establezca la Bolsa durante cinco (5) días hábiles, para que se expongan libremente al Presidente de la Bolsa las objeciones que puedan presentarse a la admisión.

Cuando el aspirante a ingresar como accionista sea una persona jurídica se someterá a consideración del Consejo según sea el caso y se publicarán en los términos que anteceden los nombres de las personas naturales que directa o indirectamente la conformen, cuando su participación sea igual o superior al 10% del capital social.

Parágrafo 2. En los casos especiales que el Consejo Directivo determine podrá exonerarse a una persona del cumplimiento parcial o total de los requisitos establecidos en las normas que anteceden.

Parágrafo 3. Cuando las operaciones que se pretendan realizar correspondan a un porcentaje inferior a aquel previsto en el inciso primero del presente artículo, sólo será necesario que la sociedad comisionista informe a la Secretaría General de la Bolsa sobre tal hecho, dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes a la inscripción en el Libro de Registro de Accionistas.

Artículo 1.5.1.8. Desvinculación de las sociedades comisionistas miembros.

Las sociedades comisionistas perderán la calidad de miembros de la Bolsa, en los siguientes eventos:

1. Por cancelación de la inscripción en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios, una vez quede ejecutoriada la cancelación;

2. Por decisión voluntaria de la sociedad;

En este caso la desvinculación solamente operará cuando la apruebe el Consejo Directivo de la Bolsa y se verifique que la sociedad se encuentre a paz y salvo con la Bolsa, las demás sociedades comisionistas y terceros, en desarrollo de su actuación como comisionista de bolsa.

3. Por expulsión de la sociedad, de conformidad con decisión adoptada por la Cámara Disciplinaria de la Bolsa;
4. Cuando la sociedad deje de cumplir con alguno de los requisitos establecidos en los numerales 3 y 4 del artículo 1.5.1.6. del presente reglamento; y
5. Por disolución de la sociedad comisionista.

Si la sociedad deseara reingresar, solicitará por escrito la aceptación del Consejo Directivo de la Bolsa, el cual podrá dar por cumplidos algunos de los trámites previstos en este Reglamento.

CAPITULO SEGUNDO

DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS MIEMBROS

Artículo 1.5.2.1. Derechos de los Miembros.

Son derechos de las sociedades comisionistas miembros de la Bolsa y de las personas vinculadas a éstas:

1. Celebrar las transacciones en los sistemas de negociación administrados por la Bolsa conforme a lo establecido en los reglamentos.
2. Presentar por escrito al Consejo Directivo, a la Cámara Disciplinaria o al Presidente de la Bolsa sugerencias, reclamos u observaciones;
3. Solicitar de las autoridades de la institución informes o datos sobre asuntos relacionados con el objeto de la misma; y
4. Ejercer las demás atribuciones que les confieren la ley y los reglamentos de la Bolsa.

Artículo 1.5.2.2. Obligaciones de los Miembros.

Son obligaciones de las sociedades miembros de la Bolsa y de las personas vinculadas a éstas:

1. Constituir y mantener las garantías legales y reglamentarias, así como también conservar su calidad y valor;
2. Registrar todas las operaciones que exija la ley o los reglamentos de la Bolsa;
3. Cumplir todas las obligaciones que contraigan para con la Bolsa y para con terceros;
4. Cumplir las operaciones, sin que, en ningún caso, sea admisible la excepción de falta de provisión;

5. Cumplir cabal y rigurosamente los reglamentos de la Bolsa y respetar y obedecer las decisiones que, en uso de sus atribuciones, dicten el Consejo Directivo, la Cámara Disciplinaria, el Presidente de la entidad y de la rueda, así como las demás autoridades, sin que sirva de excusa o defensa la ignorancia de dichos reglamentos, resoluciones y providencias en general;
6. Informar cualquier hecho o situación que atente contra la transparencia y seguridad del mercado.
7. Concurrir a toda citación que les dirijan el Consejo Directivo, la Cámara Disciplinaria y el Presidente, suministrando los informes que les fueren solicitados por ellos;
8. Entregar a las partes interesadas los correspondientes comprobantes oficiales de liquidación de las operaciones que celebren;
9. Cerciorarse de la autenticidad de las firmas de sus comitentes, de la validez y suficiencia de los poderes de los representantes de sus clientes, responder de la autenticidad del último endoso y de la autenticidad e integridad de los valores negociados;
10. Salir al saneamiento de los valores negociados en los términos establecidos en la ley.
11. Llevar los libros exigidos por la ley, y los demás que se exijan conforme a los reglamentos;
12. Obtener autorización previa del Consejo Directivo para las reformas estatutarias y enviar a la Bolsa copias auténticas de las escrituras correspondientes, con la constancia de su inscripción en el Registro Público Mercantil. En todo caso el Consejo Directivo podrá definir mediante un régimen de autorización general que determinados tipos de reformas de estatutos no requerirán de su autorización previa;
13. Efectuar los aportes al Fondo de Garantías que fueren establecidos por el reglamento y por la junta directiva del fideicomiso;
14. Adoptar la estructura de cubrimiento de riesgos que exijan la ley y los reglamentos;
15. Informar acerca de las reclamaciones que afecten las pólizas de riesgos financieros;
16. Enviar a la Bolsa con la periodicidad que se señala a continuación la siguiente información:
 - 15.1. Los estados financieros con la misma periodicidad con la que los deben enviar a la Superintendencia de Valores;
 - 15.2. Certificación del revisor fiscal sobre el patrimonio técnico, en forma mensual;
 - 15.3. La autorización de la Superintendencia de Valores para la realización de nuevas actividades, cuando ella sea necesaria, una vez ésta se obtenga, así como la persona o personas encargadas de las actividades, si fuere del caso;

- 15.4 El nombre de la persona designada por la sociedad comisionista para desempeñarse como funcionario de cumplimiento para efecto de los mecanismos para la prevención y control de actividades delictivas a través del mercado de valores, cuando ésta se designe o reemplace;
- 15.5. El número de las cuentas corrientes o de ahorros de la sociedad comisionista y la finalidad de cada una de ellas;
- 15.6. La apertura, cierre o traslado de oficinas, cuando ello ocurra;
- 15.7. El formulario de actualización en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios, una vez se remita a la Superintendencia de Valores; y
- 15.8. La integración de la junta directiva, cuya información debe mantenerse actualizada ante la Bolsa; y
16. Cumplir las demás obligaciones que les impongan las normas legales, reglamentarias incluidas aquellas dispuestas en el Código de Conducta y en el Reglamento del Fondo de Garantías.

Artículo 1.5.2.3. Inoponibilidad del incumplimiento del comitente.

El comitente está obligado a poner a su comisionista en capacidad de cumplir todas las obligaciones inherentes a su encargo y éste no podrá oponer a la Bolsa o a sus miembros, excepciones derivadas del incumplimiento del comitente.

Artículo 1.5.2.4. Prohibición para contratar.

Las sociedades comisionistas miembros no podrán celebrar, directa o indirectamente, contrato de trabajo, agencia, mandato, prestación de servicios, u otro equivalente, con personas que se encuentren expulsadas o suspendidas por la Cámara Disciplinaria, o sobre las cuales recaiga una sanción equivalente, por decisión del órgano disciplinario de otra bolsa de valores, de la Superintendencia Bancaria o de la Superintendencia de Valores.

En el evento en que dichas sanciones sobrevinieren a la celebración del contrato, éste deberá ser terminado o suspendido en su ejecución, según sea el caso.

Corresponde a las sociedades comisionistas tomar todas las medidas pertinentes para hacer efectiva la anterior previsión.

CAPITULO TERCERO

TARIFAS

Artículo 1.5.3.1. Remuneración de los miembros en favor de la bolsa.

Las sociedades comisionistas miembros de la Bolsa pagarán como remuneración por los servicios que ésta les presta las tarifas que determine el Consejo Directivo, las cuales serán informadas a la Superintendencia de Valores

CAPITULO CUARTO

SOCIEDADES COMISIONISTAS INACTIVAS COMO MIEMBROS DE LA BOLSA

Artículo 1.5.4.1. Inactividad de una sociedad comisionista miembro.

Para los efectos del presente reglamento se entenderá que una sociedad comisionista miembro de la Bolsa se encuentra inactiva cuando ha dejado de realizar temporalmente las actividades señaladas en la ley.

Artículo 1.5.4.2. Causas de la inactivación.

La inactivación de una sociedad comisionista miembro puede provenir de:

1. Decisión de la sociedad comisionista

La sociedad comisionista que desee inactivarse comunicará la decisión al Presidente de la Bolsa, dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes a la fecha en que el órgano social competente haya adoptado la determinación de suspender las actividades como comisionista de bolsa.

La sociedad deberá informar la fecha a partir de la cual dejará de operar, las razones que llevaron a adoptar la decisión de suspender temporalmente las actividades, allegar copia autorizada del acta correspondiente en la que conste tal decisión, en la cual deberán relacionarse las medidas adoptadas para la protección de los intereses de los clientes

2. Decisión de la Presidencia de la Bolsa

La Presidencia podrá declarar la inactividad de una sociedad comisionista cuando ésta deje de realizar las actividades señaladas en la ley, durante un lapso superior a sesenta (60) días continuos.

La sociedad comisionista podrá, en este caso, previas las explicaciones respectivas, solicitar que se le permita seguir operando, en cuyo caso el Consejo Directivo señalará el plazo que le concede para reiniciar operaciones.

Parágrafo. La Bolsa publicará la decisión de inactivación, en la forma y términos que ella disponga.

Artículo 1.5.4.3. Efectos de la inactivación.

La sociedad comisionista inactiva no podrá realizar ninguna de las actividades contempladas en la ley.

Artículo 1.5.4.4. Cuota de las sociedades comisionistas inactivas.

El Consejo Directivo fijará las tarifas que deben pagar a la Bolsa las sociedades comisionistas inactivas.

Artículo 1.5.4.5. Obligaciones de las sociedades comisionistas inactivas.

La sociedad comisionista inactiva deberá cumplir con todas las obligaciones que le impongan la ley y los reglamentos de la Bolsa y en especial las siguientes:

1. Mantener las inversiones obligatorias a las que se refiere el numeral 3 del artículo 1.5.1.6. de este reglamento;
2. Enviar la información requerida por la Superintendencia de Valores o la Bolsa;

3. Cancelar oportunamente a la Bolsa los emolumentos que resultaren a cargo de ella por cualquier concepto; y
4. Cualquier otra obligación que señalen para ellas las autoridades internas de la Bolsa, en ejercicio de las atribuciones que le confieren los reglamentos.

Artículo 1.5.4.6. Reanudación de actividades.

La sociedad comisionista inactiva que desee reanudar sus actividades, deberá comunicar por escrito tal hecho al Presidente de la Bolsa, acompañado de copia del acta del órgano social competente en donde conste esa determinación.

El Presidente verificará si las causas que motivaron la inactivación han desaparecido para proceder a ordenar la publicación de tal hecho en el boletín respectivo.

En caso contrario, si las causas no han desaparecido, negará la activación, decisión que la firma solicitante podrá apelar ante el Consejo Directivo.

CAPITULO QUINTO

FUNCIONARIOS DE LAS SOCIEDADES COMISIONISTAS MIEMBROS

Artículo 1.5.5.1. Clasificación de los funcionarios de los miembros.

Las sociedades comisionistas miembros de la Bolsa deberán establecer una estructura de personal adecuada para el desarrollo de su objeto social, de acuerdo con las actividades que, conforme a la ley, pretendan adelantar.

Para efectos de desarrollar las actividades que se establecen a continuación, las personas vinculadas a las sociedades comisionistas miembros, cualquiera sea la denominación del cargo que ocupen, deberán cumplir con los requisitos dispuestos en los artículos subsiguientes:

1. Dirección General: Corresponde a las actividades de dirección y administración de sus bienes y negocios y conlleva representación legal de la sociedad;
2. Representación Legal Comercial: Corresponde a las actividades de dirección, supervisión y ejecución de la gestión comercial de las sociedades comisionistas y conlleva representación legal de la compañía;
3. Promoción de negocios: Corresponde a las funciones de promoción e intermediación y de actividades en materias especializadas en nombre y representación de las sociedades comisionistas miembros, con independencia de la relación jurídica que vincule a la persona que las realice con la firma respectiva y de si actúan bajo representación legal o aparente; y
4. Promoción comercial: Corresponde a la promoción o comercialización de los productos o servicios que presten las sociedades comisionistas independientemente del vínculo jurídico que tenga con la sociedad comisionista la persona que las desempeñe.

Para efectos de este reglamento las personas vinculadas a las sociedades comisionistas que desarrollen las actividades antes relacionadas en las sociedades comisionistas miembros, se clasifican en las siguientes categorías, en su orden, así:

1. Director General;

2. Representante Legal Comercial;
3. Promotor de Negocios; y
4. Promotor Comercial.

Parágrafo: La Bolsa mediante instructivo operativo determinará los niveles de acceso a los sistemas transaccionales de las personas antes señaladas de acuerdo con las actividades desarrolladas por las mismas.

Artículo 1.5.5.2. Actuación de los funcionarios.

Para poder desempeñar las actividades correspondientes a las categorías antes descritas, cualquiera sea el cargo que desempeñen, las personas vinculadas a las sociedades comisionistas miembros deberán ser aceptadas o inscritas, según el caso, previamente por parte de la Bolsa en los términos y condiciones establecidos en el presente reglamento.

Artículo 1.5.5.3. Información de funcionarios.

Las sociedades comisionistas de bolsa deberán informar a la Bolsa acerca de la vinculación de cualquier persona que vaya a desempeñar las actividades en las categorías señaladas en el artículo 1.5.5.1. de este reglamento, a más tardar al día hábil siguiente al de su vinculación, y acreditar, dentro del mes siguiente, los requisitos que se establecen en este reglamento para la admisión de los aspirantes.

El Consejo Directivo o la Administración, según el caso, podrán establecer un registro provisional para las categorías de Promotor de Negocios y Promotor Comercial, para efectos de que se puedan desarrollar las actividades propias de la respectiva categoría mientras acredita los requisitos establecidos en el numeral 2º. del artículo 1.5.5.6. de este reglamento.

Las personas inscritas en el referido registro y las demás que fueren informadas por la sociedad estarán sometidas al régimen disciplinario de la Bolsa.

Artículo 1.5.5.4. Requisitos Generales.

El aspirante a cualquiera de las categorías antes mencionadas deberá cumplir los siguientes requisitos de carácter general:

1. Ser mayor de edad;
2. Gozar de buena reputación moral, social y comercial;
3. Haber cumplido estrictamente sus obligaciones civiles y comerciales;
4. No hallarse sometido a un proceso concordatario;
5. No haber sido condenado por delito alguno. Tratándose de delitos culposos el Consejo Directivo o la Administración de la Bolsa, según corresponda, determinarán en cada caso, si hay lugar a efectuar excepciones a lo dispuesto en este numeral;
6. No haber sido expulsado de una bolsa de valores o de una bolsa de productos agropecuarios, o sido objeto de cancelación en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios por parte de la Superintendencia de Valores, o removido de un cargo por decisión de la Superintendencia Bancaria, o encontrarse, al momento de

solicitar el ingreso, sometido a una medida de suspensión impuesta por una bolsa de valores; y

7. No estar impedido para ejercer el comercio.

Parágrafo. Las personas jurídicas, o sus socios o accionistas, que, conforme a lo dispuesto en el presente reglamento, aspiren a hacer parte de la categoría de promotores comerciales no podrán haber sido intervenidas para vigilancia especial o con fines de liquidación forzosa administrativa ni haber presentado insolvencia manifiesta, así como tampoco haber entrado en causal de disolución o en proceso de liquidación o en terminación voluntaria de actividades.

Artículo 1.5.5.5. Requisitos especiales para el director general.

Además de los requisitos generales establecidos en el artículo 1.5.5.4., el aspirante a director general deberá haber terminado y aprobado todas las materias de una carrera en una universidad o en una institución de estudios superiores que esté debidamente autorizada por parte de las autoridades competentes para expedir títulos de esta naturaleza; o acreditar experiencia laboral suficiente en el área bursátil o financiera, o acreditar la realización de actividades que, a juicio del Consejo Directivo, suplan la preparación académica o la experiencia en el sector financiero o bursátil.

Artículo 1.5.5.6. Requisitos especiales para representante legal comercial y promotor de negocios.

Además de los requisitos generales establecidos en el artículo 1.5.5.4., el aspirante a director comercial y ejecutivo de negocios deberá cumplir con los siguientes requisitos especiales:

1. Haber terminado y aprobado todas las materias de una carrera en una universidad o en una institución de estudios superiores que esté debidamente autorizada por parte de las autoridades competentes para expedir títulos de esta naturaleza; o acreditar experiencia laboral suficiente en el área bursátil o financiera, o acreditar la realización de actividades que, a juicio del Consejo Directivo, suplan la preparación académica o la experiencia en el sector financiero o bursátil;
2. Acreditar especiales conocimientos en materia bursátil, según establezca la administración de la Bolsa, a través de uno o varios de los siguientes mecanismos:
 - 2.1. Participación y aprobación del curso sobre mercado bursátil;
 - 2.2. Participación y aprobación de cursos especiales; y
 - 2.3. Aprobación del o los exámenes que determine la Administración de la Bolsa.

Parágrafo. Tratándose de personas que aspiren a actuar en materias especializadas tales como mercado accionario, mercado de renta fija, mercado cambiario, operaciones de derivados incluyendo operaciones a plazo de cumplimiento financiero, dirección de fondos de valores, dirección de administración de portafolio de valores de terceros, asesoría en el mercado de capitales, así como las demás que defina la Administración, deberán acreditar especiales conocimientos en la respectiva actividad.

Artículo 1.5.5.7. Representación de la sociedad.

En las operaciones que se hagan a través de la Bolsa, quienes actúen en calidad de representantes legales comerciales o promotores de negocios, se entienden autorizados

para comprometer ilimitadamente a la sociedad en lo relacionado con la cuantía o clase de negocios que, conforme a las disposiciones legales puedan realizar las sociedades comisionistas de bolsa.

Artículo 1.5.5.8. Requisitos especiales para funcionarios que se desempeñen en materias especializadas y para promotores comerciales.

Además de los requisitos generales establecidos en el artículo 1.5.5.4., quienes se desempeñen en materias especializadas así como los promotores comerciales deberán participar y aprobar los cursos especiales que determine la Administración de la Bolsa.

Artículo 1.5.5.9. Trámite de admisión de directores generales, representantes legales comerciales y promotores de negocios.

La admisión de los directores generales, representantes legales comerciales y promotores de negocios de las sociedades comisionistas de bolsa se sujetará al siguiente procedimiento:

1. Solicitud.

La sociedad comisionista, por conducto de uno de sus representantes legales, presentará la correspondiente solicitud escrita dirigida al Consejo Directivo, acompañada de los siguientes documentos:

- 1.1. Hoja de vida en los formatos que establezca la Bolsa;
- 1.2. Referencias del aspirante en los términos que establezca la Bolsa;
- 1.3. Extracto debidamente autorizado del acta correspondiente a la reunión de la junta directiva de la sociedad comisionista en donde conste el nombramiento y las facultades otorgadas;
- 1.4. Acreditar la terminación y aprobación de todas las materias de una carrera en una universidad o en una institución de estudios superiores que esté debidamente autorizada por parte de las autoridades competentes para expedir títulos de esta naturaleza; o acreditar experiencia laboral suficiente en el área bursátil o financiera, o acreditar la realización de actividades que, a juicio del Consejo Directivo, suplan la preparación académica o la experiencia en el sector financiero o bursátil; y
- 1.5. Los demás requisitos que establezca la Administración de la Bolsa.

2. Publicación.

El nombre del aspirante y la información que estime pertinente será publicado por la Administración a través del medio que establezca la Bolsa durante cinco (5) días hábiles. En el evento en que se presenten objeciones el Presidente las transmitirá al Consejo Directivo.

3. Decisión.

Verificado lo anterior y acreditado el cumplimiento de los requisitos establecidos el Consejo Directivo decidirá sobre la solicitud.

El Consejo Directivo de la Bolsa podrá abstenerse de aprobar la admisión de aquellas personas que, en su concepto, no cumplan con las calidades necesarias para el desempeño de tal cargo.

4. Actuación.

La actuación de los directores generales, de los representantes legales comerciales y promotores de negocios estará sujeta a la posesión ante las autoridades de la Bolsa, previa posesión ante la Superintendencia de Valores como representantes legales, si fuere necesario, e inscripción en el registro correspondiente.

Parágrafo. El acta de posesión deberá ser firmada por quienes intervengan en la diligencia y en ella se hará constar que los posesionados se obligan a cumplir la ley, las disposiciones de la Superintendencia de Valores, los reglamentos de la Bolsa, el Código de Conducta y el Reglamento del Fondo de Garantías así como las resoluciones dictadas por el Consejo Directivo, la Cámara Disciplinaria y las autoridades de la entidad.

Artículo 1.5.5.10. Trámite de inscripción de los promotores comerciales.

La inscripción en el registro, que para el efecto constituya la Administración de la Bolsa de promotores comerciales de las sociedades comisionistas de bolsa, se sujetará al siguiente procedimiento:

1. Solicitud.

La sociedad comisionista, por conducto de uno de sus representantes legales, presentará la correspondiente solicitud escrita dirigida a la Administración, acompañada de los siguientes documentos:

1.1. Hoja de vida en los formatos que establezca la Bolsa; y

1.2. Los demás requisitos que establezca la Administración de la Bolsa.

2. Publicación.

El nombre del aspirante y la información que estime pertinente se publicará por la Administración a través del medio que establezca la Bolsa durante cinco (5) días hábiles.

3. Inscripción.

Verificado lo anterior y acreditado el cumplimiento de los requisitos establecidos la Administración autorizará la inscripción en el registro que se establezca para el efecto.

La Administración de la Bolsa podrá abstenerse de aprobar la inscripción de aquellas personas que, en su concepto, no cumplan con las calidades necesarias para el desempeño de tal cargo.

4. Actuación

La actuación estará sujeta a la inscripción en el registro correspondiente.

Artículo 1.5.5.11. Traslado de funcionarios.

El traslado entre sociedades comisionistas miembros de los funcionarios a que se refiere el artículo 1.5.5.1., se inscribirá previa acreditación ante la Bolsa de la fecha y el motivo del retiro, siempre que este haya sido voluntario.

Parágrafo: Se entiende que hay traslado cuando no haya transcurrido más de un (1) año entre la desvinculación de la sociedad anterior y la vinculación a la nueva sociedad comisionista.

Artículo 1.5.5.12. Administrador para asuntos administrativos.

Las sociedades comisionistas deberán designar dentro de sus representantes legales a la persona que tiene facultades para dirigirse a la Bolsa y comprometer a la sociedad en asuntos administrativos, la cual podrá tener uno o más suplentes.

Dichas personas serán designadas por el órgano social competente para ello y a partir de la fecha de la posesión del mismo ante la Superintendencia de Valores, oportunamente informada a la Bolsa, sólo ellas estarán facultadas para actuar frente a la Bolsa en esa materia.

Artículo 1.5.5.13. Información sobre el retiro de funcionarios.

Las sociedades comisionistas deberán informar a la Bolsa sobre el retiro de los funcionarios a que se refiere el artículo 1.5.5.1. del presente reglamento, inmediatamente éste se produzca e indicar los motivos del mismo