



Radicación: 2023099134-009-000

Fecha: 17/11/2023 03:12 PM Sec. día 947

Anexos: NO

Trámite: 96-AA REGLAM. PROV. INFRAEST. ORG. DE AUTO Y DE SOFICO

Tipo doc: 39-RESPUESTA FINAL E

Remitente: 430000-430000-DELEGATURA PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES

Destinatario: 81-1-AMV

RESOLUCIÓN NÚMERO 1966 DE 2023**(Noviembre 17)**

Por medio de la cual se aprueban modificaciones al Reglamento de la Corporación Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia – AMV, relacionadas con algunos asuntos de su función de certificación, aspectos del proceso disciplinario y el establecimiento de cuantías denominadas en salarios mínimos mensuales legales vigentes (SMMLV) a su equivalente en unidades de valor tributario (UVT).

EL SUPERINTENDENTE DELEGADO PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES

En ejercicio de la facultad consagrada en el numeral 4 del artículo 11.2.1.4.46 del Decreto 2555 de 2010, y

CONSIDERANDO:

PRIMERO. Que de conformidad con lo previsto en el artículo 11.4.5.1.1 del Decreto 2555 de 2010, en concordancia con el inciso segundo del numeral 1, parágrafo 3 del artículo 75 de la Ley 964 de 2005, la Corporación Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia – AMV se encuentra sometida a la inspección y vigilancia permanente de la Superintendencia Financiera de Colombia.

SEGUNDO. Que según lo dispone el numeral 1 del artículo 11.2.1.4.46 del Decreto 2555 de 2010, son funciones del Superintendente Delegado para Intermediarios de Valores supervisar, entre otras entidades, a los organismos de autorregulación.

TERCERO. Que conforme a lo establecido en el artículo 28 de la Ley 964 de 2005 y en el artículo 11.4.3.1.3 del Decreto 2555 de 2010, los reglamentos de los organismos de autorregulación y sus modificaciones deberán ser previamente autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

CUARTO. Que según lo dispone el numeral 4 del artículo 11.2.1.4.46 del Decreto 2555 de 2010, corresponde al Despacho del Superintendente Delegado para Intermediarios de Valores, *“Aprobar los reglamentos, modelos de contratos de suscripción, los prospectos de inversión, o los documentos que hagan sus veces y sus modificaciones, respecto de las entidades sometidas a su supervisión”*.

QUINTO. Que mediante la Resolución No. 1195 del 11 de julio de 2006, la Superintendencia Financiera de Colombia aprobó el Reglamento de la Corporación Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia –AMV, el cual ha sido objeto de diversas modificaciones previamente autorizadas por esta Entidad.

SEXTO. Que los artículos 24 y 28 de la Ley 964 de 2005 y 11.4.3.1.3 del Decreto 2555 de 2010, establecen que los organismos de autorregulación ejercen, entre otras, una función normativa que consiste en la adopción de reglas que deben ser observadas por los miembros sometidos a su competencia, así como por las personas naturales vinculadas a estos, para asegurar el correcto funcionamiento de las actividades autorreguladas.

Así mismo, señalan tales disposiciones normativas que, en desarrollo de su función normativa, los organismos autorreguladores establecerán normas acerca de la conducta de los miembros sometidos a su competencia y de las personas vinculadas a estos, así como la definición de prácticas, usos, aspectos éticos y, en general, todas aquellas reglas dirigidas a la protección de

los inversionistas y a la integridad del mercado de valores, relacionadas con las actividades autorreguladas.

SÉPTIMO. Que mediante comunicación radicada el 14 de septiembre de 2023 con el número 2023099134-000-000, el Presidente de la Corporación Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia –AMV sometió a aprobación de esta Superintendencia el proyecto de modificación a su reglamento, con el objetivo de realizar ajustes relacionados con i) la función de certificación a su cargo; ii) el proceso disciplinario; y iii) la denominación de las cuantías expresadas en salarios mínimos mensuales legales vigentes (SMMLV) a su equivalente en unidades de valor tributario (UVT).

Bajo ese entendido, se propuso la modificación de los artículos 1, 29.1, 32, 38.6, 38.7, 38.10, 49.1, 49.2, 49.3, 54, 59, 62, 63, 68, 69, 70, 75, 82, 88, 93, 102, 125, 127, 128, 133, 135, 136, 138, 140, 141, 142, 147, 148, 163, 165, 169, 171, 172, 173, 180, 181, 185, 187, 191, 194, 195, 201, 202, 204, 210, 211, 213, 221, 229, 230, 234, 235, 240, 241, así como los numerales 1, 2, 3, 4 y 5 del Anexo No. 1 – Información que debe ingresarse al Sistema de Información de AMV.

Para efectos de lo anterior, AMV informó que en cumplimiento de lo previsto en el artículo 7 de su reglamento, el Comité de Regulación en sesión ordinaria realizada el 17 de agosto de 2023, en ejercicio de sus facultades estatutarias y reglamentarias, tomó la decisión unánime de emitir concepto favorable frente al proyecto de modificación objeto de esta actuación administrativa y autorizó su presentación al Consejo Directivo.

Así mismo, se informó que el Consejo Directivo de AMV en sesión ordinaria realizada el 28 de agosto de 2023, en ejercicio de sus facultades estatutarias y reglamentarias, aprobó por unanimidad el proyecto de modificación al reglamento, de forma tal que la administración de la entidad procediera con la radicación correspondiente ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

De esta misma manera, la Sala de Revisión del Tribunal Disciplinario en sesión realizada el 23 de agosto de 2023, consignada en el Acta No. 341 del libro de actas de dicha instancia, en ejercicio de sus facultades estatutarias y reglamentarias, emitió por unanimidad concepto favorable para que la administración de AMV procediera con la referida radicación de la reforma reglamentaria.

Por otra parte, según consta en comunicación con radicado 2023099134-008 del 7 de noviembre de 2023, el Consejo Directivo en su sesión ordinaria del 28 de agosto de 2023, autorizó a la administración para realizar los ajustes correspondientes al proyecto de modificación del reglamento resultantes de los comentarios de la Superintendencia Financiera de Colombia, mientras no fueran cambios de fondo.

OCTAVO. Que el proyecto de reforma reglamentaria surtió el proceso de publicación previa para comentarios de los sujetos de autorregulación y del público en general, desde el 10 de mayo de 2023 hasta el 1 de junio de 2023, en cumplimiento a lo establecido en el artículo 11.4.3.1.3 del Decreto 2555 de 2010.

NOVENO. Que, evaluado el contenido inicial de la propuesta formulada por AMV, esta Superintendencia efectuó algunas observaciones y requerimientos, los cuales fueron informados a la entidad mediante oficio del 27 de septiembre de 2023 con número de radicado 2023099134-004-000. En respuesta a ello, a través de comunicaciones del 19 de octubre de 2023 radicada con el número 2023099134-006-000 y del 7 de noviembre de 2023 radicada con el número 2023099134-008, AMV dio respuesta a los requerimientos efectuados por esta Superintendencia, realizando los ajustes pertinentes al texto del proyecto de modificación al reglamento.

DÉCIMO. Que una vez estudiadas las modificaciones al reglamento de la Corporación Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia –AMV, se estableció que estas se ajustan a las normas aplicables.

En mérito de lo expuesto, este Despacho

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

RESUELVE:

ARTÍCULO PRIMERO. APROBAR la modificación a los artículos 1, 29.1, 32, 38.6, 38.7, 38.10, 49.1, 49.2, 49.3, 54, 59, 62, 63, 68, 69, 70, 75, 82, 88, 93, 102, 125, 127, 128, 133, 135, 136, 138, 140, 141, 142, 147, 148, 163, 165, 169, 171, 172, 173, 180, 181, 185, 187, 191, 194, 195, 201, 202, 204, 210, 211, 213, 221, 229, 230, 234, 235, 240, 241, así como los numerales 1, 2, 3, 4 y 5 del Anexo No. 1 – Información que debe ingresarse al Sistema de Información de AMV, bajo las condiciones presentadas por ese organismo de autorregulación en la presente actuación administrativa, los cuales, a partir de la firmeza de esta Resolución, serán del siguiente tenor:

“Artículo 1. Definiciones.

Para los efectos de este Reglamento serán aplicables las siguientes definiciones:

Actividades autorreguladas: Se refiere a las actividades del mercado de valores sobre las cuales AMV ejerce su competencia de acuerdo con la normatividad aplicable, las cuales son la asesoría y la intermediación de valores.

Administradores de mercados: Bolsas de valores y entidades administradores de sistemas de negociación y de registro.

AMV: Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia.

Área Funcional: Grupo de personas que al servicio de una entidad están encargadas de llevar a cabo una o varias funciones relacionadas con las actividades autorreguladas.

Asesor financiero: Quien cumpla las funciones de asesor financiero de acuerdo con el artículo 128 del Reglamento de AMV.

Asesoría: (Inciso modificado por el Boletín Normativo 30 de AMV del 7 de abril de 2022, aprobado mediante Resolución 0425 de 2022 de la SFC, rige a partir del 8 de octubre de 2022)
Actividad del mercado de valores que únicamente puede ser desarrollada por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante la cual se adelanta un procedimiento que comprende el perfilamiento de productos y de inversionistas, la realización del análisis de conveniencia, el suministro de una recomendación profesional, entrega de información y distribución de productos, en los términos del Decreto 2555 de 2010 y de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, o las normas que las complementen, modifiquen o sustituyan.

Asociado Autorregulado Voluntariamente: Aquellas personas que, si bien no son intermediarios de valores, deciden autorregularse voluntariamente, siempre y cuando hayan sido aceptadas en tal calidad por parte de AMV.

Los asociados autorregulados voluntariamente y las personas naturales vinculadas a los mismos tendrán los mismos deberes y derechos que se establecen en el presente Reglamento para los miembros y sus personas naturales vinculadas.

Aspirante: Persona natural que solicita obtener la certificación.

Banco de Preguntas: Conjunto de preguntas y respuestas que reposan en una base de datos para la aplicación del examen de idoneidad profesional.

BPAAyOC: Bienes y Productos Agropecuarios, Agroindustriales y Otros Commodities.

Canales de recepción de órdenes: Personas o sistemas con los cuales el cliente interactúa al momento de impartir una orden y que comparten unas características comunes de acuerdo con los procedimientos de cada miembro.

Cartas Circulares: Documentos mediante los cuales AMV se dirigirá a los sujetos de autorregulación en aspectos de interés general como Instrucciones operativas sobre la manera en que habrán de aplicarse los reglamentos y recomendaciones acerca del alcance e

importancia de la normatividad aplicable, referencia a situaciones de mercado o conductas generalizadas que puedan afectar la integridad del mercado o constituir un desconocimiento a la normatividad aplicable, y solicitudes generales de información, entre otros.

Centro de acopio: Lugar donde o mecanismo a través del cual se centralizan las órdenes recibidas, para su posterior remisión al (los) LEO.

Centro de transmisión: Lugar donde o mecanismo a través del cual se centralizan las órdenes para su registro en el (los) LEO y transmisión a los sistemas de negociación o a la contraparte en el mercado mostrador.

Certificación: Es el procedimiento mediante el cual las personas naturales descritas en el artículo 5.4.1.1.2. del Decreto 2555 de 2010, o cualquier otra persona que lo solicite de conformidad con la normatividad aplicable, acreditan la capacidad técnica y profesional mediante la aprobación de un examen de idoneidad profesional y someten sus antecedentes personales para la verificación de AMV, como un organismo certificador.

Cliente: Se denomina genéricamente cliente quien intervenga en cualquier actividad autorregulada en la que a su vez participe un intermediario de valores.

Sólo se considerará que un intermediario es cliente de otro intermediario cuando éste último actúe en desarrollo del contrato de comisión para la adquisición o enajenación de valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE o de valores extranjeros listados en un sistema local de cotizaciones de valores extranjeros o en desarrollo del contrato de corretaje sobre valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores – RNVE o de valores extranjeros listados en un sistema local de cotizaciones de valores extranjeros.

Igualmente, se consideran clientes los afiliados, inversionistas y suscriptores de vehículos de administración de recursos de terceros.

Comité Académico: Órgano colegiado encargado de formular recomendaciones de estructuración, administración y actualización del banco de preguntas, el diseño de la metodología para la aplicación y calificación del examen de idoneidad profesional y las demás funciones establecidas en este reglamento.

Comité de Verificación de Antecedentes Personales: Órgano colegiado de AMV, encargado de decidir sobre la verificación de los antecedentes personales de los aspirantes y de las demás funciones establecidas en este reglamento.

Consolidación de órdenes: Mecanismo por medio del cual se agrupan órdenes de diferentes clientes y se ingresan de manera unificada al sistema de negociación o se le transmiten a una contraparte como una sola orden.

Cuenta Propia: Se refiere a las operaciones sobre valores en las cuales el intermediario actúa en nombre propio y con sus propios recursos, así como lo establecido en el artículo 2.9.4.2.1. del Decreto 2555 de 2010.

Deber de mejor ejecución: Deber de buscar el mejor resultado posible para el cliente de conformidad con sus instrucciones, el cual se encuentra regulado en el numeral 7 del artículo 7.3.1.1.2. del Decreto 2555 de 2010.

Digitador: Quien cumpla las funciones de digitador de acuerdo con el artículo 128 del Reglamento de AMV.

Distribución: Se refiere a la gestión de realizar operaciones sobre valores con clientes en el mercado mostrador, por parte de un operador de distribución.

Examen de idoneidad profesional: Prueba académica que tiene como objetivo la verificación de la capacidad técnica y profesional de los aspirantes, y que puede ser presentado voluntariamente por cualquier persona.

Examinado: Persona natural que presenta exámenes de idoneidad profesional de conformidad con el presente Reglamento.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Fraccionamiento de operaciones: Trámite posterior a la ejecución de las órdenes consolidadas por medio del cual se prorratea o distribuye el resultado de la operación entre los clientes.

Gerencia de Certificación e Información: Área de AMV encargada de llevar a cabo las actividades concernientes al proceso de certificación, así como las demás funciones establecidas en este Reglamento, la cual estará a cargo del Gerente de Certificación e Información.

Herramientas Preventivas: Mecanismos a disposición de AMV para elevar los estándares de actuación de los sujetos autorregulados, prevenir posibles incumplimientos de la normatividad aplicable, hacer cumplir dichas disposiciones o evitar que un incumplimiento se siga presentando.

Las Herramientas Preventivas serán de obligatorio cumplimiento por parte de los sujetos de autorregulación, salvo tratándose de recomendaciones para la adopción de buenas prácticas. Estas medidas no constituyen antecedente disciplinario.

Imputado: Sujeto pasivo del proceso disciplinario a quién AMV ha formulado un pliego de cargos.

Infracción: Cualquier conducta positiva u omisiva llevada a cabo por un sujeto de autorregulación que constituya un incumplimiento de la normatividad aplicable.

Instituciones de educación superior: De conformidad con la normatividad vigente sobre la materia, son las siguientes instituciones de Educación Superior que haya sido autorizadas, por el ICFES (Instituto Colombiano de Educación Superior):

- Las Instituciones Técnicas Profesionales.
- Las Instituciones Universitarias o Escuelas Tecnológicas.
- Las Universidades.

Inversiones Personales: Son aquellas compras, ventas y cualquier otra operación realizada sobre valores inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores, valores listados en un sistema local de cotización de valores extranjeros, en operaciones con derivados y productos estructurados, que sean valores en los términos de la Ley 964 de 2005 y/o en divisas, ya sea directamente, por interpuesta persona o a través de vehículos de administración de recursos de terceros.

Investigado: Sujeto pasivo del proceso disciplinario cuya conducta es objeto de investigación en un proceso, frente a quien AMV no ha formulado pliego de cargos.

Libro de instrucciones: (Inciso adicionado por el Boletín Normativo 30 de AMV del 7 de abril de 2022, aprobado mediante Resolución 0425 de 2022 de la SFC, rige a partir del 8 de octubre de 2022) Sistema electrónico en el que los intermediarios de valores registran las instrucciones que reciban de sus clientes inversionistas para realizar operaciones y que vayan a ser cruzadas contra la posición propia en el mercado mostrador, en los términos de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia y las demás normas que la adicionen, modifiquen, sustituyan o desarrollen.

Libro electrónico de órdenes (LEO): Sistema electrónico en el que todas las órdenes de compra, venta, y demás operaciones sobre valores, que reciba un miembro actuando por cuenta de un tercero, quedan registradas y son ordenadas cronológicamente.

Manual del libro electrónico de órdenes: Conjunto de normas adoptadas por el miembro para regular el sistema de registro y procesamiento de órdenes.

Medio verificable: Es aquel mecanismo adoptado institucionalmente que permite el registro confiable del momento y de la información suministrada en el ejercicio de la actividad de asesoría, así como la correspondiente a las órdenes recibidas, las negociaciones realizadas en el mercado, o de cualquier otro hecho relevante, de acuerdo con lo establecido en la normatividad aplicable. Este medio será, entre otros, un teléfono con grabación de llamadas,

medios escritos o medios de intercambio electrónico de datos (IED).

Mercado mostrador: Aquel que se desarrolla fuera de los sistemas de negociación.

Mesa de Negociación: Es cualquier recinto en el cual las personas naturales vinculadas a un intermediario de valores estructuren, ejecuten o realicen operaciones sobre valores, de otros activos financieros, y operaciones de derivados financieros ya sea por cuenta propia, o en los cuales reciban órdenes o instrucciones para celebrar tales operaciones en nombre de terceros, teniendo acceso a información de sistemas de negociación y/o de registro de operaciones a través de pantallas, ya sean éstas activas o pasivas.

Miembro: Intermediario de valores aceptado como miembro de AMV.

Normatividad aplicable: Normas del mercado de valores, reglamentos de autorregulación y reglamentos de los administradores de mercados.

Operaciones de Signo Contrario: Dos operaciones son de signo contrario entre sí, cuando una de ellas es una compra y la otra es una venta, y se refieren a valores de la misma especie y con el mismo plazo de vencimiento en caso de que aplique. No se considera que las transferencias de propiedad resultantes de la celebración de una operación repo, simultánea o TTV, sea contraria a la operación inicialmente efectuada cuando dicha operación esté pendiente de su cumplimiento.

Operador con acceso directo: Quien cumpla las funciones de operador de acuerdo con el Reglamento de AMV y tenga acceso a una pantalla activa que le permita ingresar las órdenes de manera directa a un sistema de negociación.

Operador de Distribución: Es aquella persona que representa a una entidad que actúa como contraparte de clientes, y no tiene discrecionalidad para tomar decisiones de inversión o asumir posiciones abiertas a nombre de la entidad ni con los recursos propios de ésta.

Operador por Cuenta de Terceros: Es aquella persona que ejecuta las órdenes o toma decisiones de inversión a nombre de terceros, en los cuáles se incluyen los vehículos de administración de recursos de terceros.

Operador por Cuenta Propia: Es aquella persona que discrecionalmente toma decisiones de inversión a nombre de la entidad y con los recursos propios de ésta, teniendo la posibilidad de asumir posiciones abiertas.

Operador sin acceso directo: Quien cumpla las funciones de operador de acuerdo con el Reglamento de AMV y no tenga acceso a una pantalla activa que le permita ingresar las órdenes de manera directa a un sistema de negociación.

Orden: Instrucción para celebrar una operación sobre un valor.

Orden con condiciones determinables por el mercado (VWAP): Orden impartida por un cliente, cuyo momento de ejecución, precio y/o volumen, son determinables por funciones algorítmicas aplicadas a las variables del mercado de valores que son identificadas expresamente por un cliente.

Orden con límite: Orden impartida por un cliente en la cual se especifica el precio mínimo o máximo, según se trate de una orden de venta o de compra, al cual puede ser ejecutada la orden. En todo caso, la operación podrá ser efectuada a un precio distinto, siempre y cuando esto represente mejores condiciones para el cliente.

Orden condicionada: Orden impartida por un cliente en la cual se indica un precio específico que es condición para la ejecución de la orden.

Orden de mercado: Orden impartida por un cliente la cual tiene que ser ejecutada al mejor precio que se obtenga en el mercado.

Ordenante: Persona natural autorizada por el cliente para impartir órdenes a nombre de este último.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Órdenes de grandes montos: Aquellas que el miembro considere de manera razonable que por su tamaño pueden llegar a afectar materialmente la cotización de un valor.

Organizaciones gremiales: Son las que aglutinan a las personas de un determinado sector de la economía, con el fin de defender intereses comunes y/o conseguir un fin unitario prestando servicios a sus miembros.

Organizaciones profesionales: Son aquellas que reúnen a personas que comparten una misma profesión y disciplina, con el fin de prestar servicios, defender intereses comunes, y en algunos casos, vigilar la conducta de sus miembros o afiliados.

Parte Afectada: Son las personas afectadas o potencialmente afectadas ante la presencia de un conflicto de interés.

Partes Relacionadas: Se considerarán partes relacionadas:

a) Las personas jurídicas de las que sea administrador, directivo y/o miembro de cualquier órgano de control.

b) Las personas jurídicas en la que tenga una participación material.

c) Las personas jurídicas en las cuales su cónyuge, compañero(a) permanente o sus familiares hasta el 2° grado de consanguinidad, 2° de afinidad y único civil, estén en las causales descritas en los literales a) y b) anteriores.

d) El cónyuge, compañero(a) permanente y las personas que se encuentren en relación de parentesco hasta el 2° grado de consanguinidad, 2° de afinidad y único civil.

e) Aquellas personas naturales y/o jurídicas con las cuales exista una relación contractual o de cualquier otra naturaleza, que pueda afectar la objetividad que debe caracterizar las relaciones comerciales.

Participación Material: Aquella que existe cuando el accionista sea beneficiario real de más del 5% del capital social de una sociedad.

Participantes en el mercado: Clientes, sujetos de autorregulación, entidades administradoras de sistemas de negociación y de registro de operaciones sobre valores y cualquier otra persona que realice actividades en el mercado de valores.

Personas naturales activas: Las personas naturales sujetas al Sistema de Información de AMV que se encuentren vinculadas a un miembro o asociado autorregulado voluntariamente de AMV, que los haya presentado en los términos del parágrafo 1 del artículo 5.4.2.1.2. del Decreto 2555 de 2010, o que sean intermediarios de valores miembros de AMV.

Personas naturales desvinculadas: Las personas naturales respecto de las cuales han transcurrido seis (6) meses desde que se desvincularon de un miembro sin haberse vinculado a otro miembro, Si la persona natural se desvincula de un miembro pero se vincula a otro antes de que transcurran seis (6) meses no se considerará desvinculada. Las personas naturales desvinculadas podrán continuar sometidas a la competencia de AMV, de conformidad con la normatividad aplicable.

Persona Natural Vinculada (PNV): Administradores y demás funcionarios vinculados a los miembros o a un asociado autorregulado voluntariamente, independientemente del tipo de relación contractual, en cuanto participen, directa o indirectamente en la realización de actividades propias de la intermediación de valores y a la gestión de riesgos y de control interno asociada a ésta, aun cuando tales personas no se encuentren inscritas previamente en el Registro Nacional del Profesionales del Mercado de Valores o no hayan sido inscritas en el organismo autorregulador.

También tendrán la calidad de PNV las personas vinculadas a los miembros, independientemente del tipo de relación contractual, que participen en cada una de las etapas de la actividad de asesoría, en los términos del Decreto 2555 de 2010 y de la Circular Básica

Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, y las demás normas que las adicionen, modifiquen, sustituyan o desarrollen.

Personas sujetas al Sistema de Información de AMV: Las personas que de conformidad con la normatividad aplicable deban obtener certificación como profesionales del mercado de valores y den inicio del respectivo trámite ante AMV.

Piso Financiero: Es cualquier recinto en el cual se encuentran mesas de negociación de valores de varias entidades.

Presidente: Presidente de AMV.

Proceso Abreviado: Es el procedimiento que se aplicará a los procesos disciplinarios adelantados con ocasión de las infracciones identificadas en el artículo 58 del presente Reglamento.

Proceso General: Es el procedimiento que se aplicará a los procesos disciplinarios a los que no se aplique el proceso abreviado.

Productos: (Inciso adicionado por el Boletín Normativo 30 de AMV del 7 de abril de 2022, aprobado mediante Resolución 0425 de 2022 de la SFC, rige a partir del 8 de octubre de 2022) Se entiende por productos las operaciones legalmente autorizadas que se instrumentan en un contrato celebrado con un cliente o que tienen origen en la ley.

Profesionales sujetos a certificación: Son las personas naturales descritas en el artículo 5.4.1.1.2. del Decreto 2555 de 2010, cualquier otra persona que disponga el Gobierno Nacional o la SFC, así como aquellas que lleven a cabo las actividades descritas en el artículo 128 de este Reglamento.

Promotor: Sujeto de autorregulación que, además de participar en una infracción, por cualquier medio coacciona o induce a otro sujeto de autorregulación a incurrir en ella, a participar en la misma o a ocultarla.

Proveedores de Infraestructura: Son las entidades que prestan servicios o administran plataformas de sistemas destinadas a facilitar el desarrollo de la actividad de intermediación de valores, entre las cuales se pueden encontrar las bolsas de valores, las bolsas de BPAAyOC, las sociedades administradoras de sistemas de negociación, las sociedades administradoras de sistemas de registro, las cámaras de riesgo central de contraparte, los sistemas de compensación y liquidación de operaciones y los depósitos centralizados de valores y las demás que establezca la normatividad aplicable.

Red de oficinas: Conjunto de locaciones abiertas al público mediante las cuales un miembro ofrece sus productos, ya sea directamente o a través de un tercero en desarrollo de un contrato de utilización de red de oficinas, o un contrato de corresponsalía.

Reglamentos de Autorregulación: Reglamentos aprobados por el Consejo Directivo de AMV.

Reincidencia: Situación que se presenta cuando un sujeto de autorregulación incurre nuevamente en la misma infracción, con ocasión de la cual haya sido sancionado dentro de los tres años anteriores. Los tres años a los que se ha hecho referencia, se computarán desde la fecha de firmeza de la decisión sancionatoria, hasta la fecha en que iniciaron u ocurrieron los hechos que dan lugar de nuevo a la infracción respectiva.

Relación de Agencia: Es cualquier situación en virtud de la cual una persona actúa en interés o representación de un tercero, con independencia de la relación jurídica que vincula a las partes.

La situación antes descrita debe ser entendida en un sentido económico amplio, como cuando el empleado actúa en representación del empleador, el funcionario de un intermediario actúa discrecionalmente a nombre de un cliente o el administrador toma decisiones en interés de la entidad, entre otras. En consecuencia, para predicar la existencia de una relación de agencia en los términos de esta definición no será necesario que exista un contrato de mandato o de agencia, un evento de representación legal, o cualquier otra situación jurídica similar.

RNPMV: Registro Nacional de Profesionales del Mercado de Valores de que trata el artículo

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

5.4.1.1.1. del Decreto 2555 de 2010 y la Ley 964 de 2005.

Servicios: (Inciso adicionado por el Boletín Normativo 30 de AMV del 8 de abril de 2022, aprobado mediante Resolución 0425 de 2022 de la SFC, rige a partir del 8 de octubre de 2022) Para efectos del presente Reglamento, se entiende por servicios aquellas actividades conexas al desarrollo de las correspondientes operaciones que se prestan a los consumidores financieros de los sujetos de autorregulación.

SFC: Superintendencia Financiera de Colombia.

SIMEV: El Sistema Integral de Información del Mercado de Valores de que trata el artículo 5.1.1.1.1. del Decreto 2555 de 2010 y la Ley 964 de 2005.

Sistema electrónico de ruteo de órdenes: Sistema electrónico a través del cual los clientes imparten órdenes, directamente o a través de un funcionario de la entidad, para que éstas sean ingresadas al (los) LEO y posteriormente transmitidas a un sistema de negociación o a una contraparte en el mercado mostrador.

Sujeto de autorregulación: Los miembros, los asociados autorregulados voluntariamente y sus personas naturales vinculadas.

Terceros Aplicantes: Son las bolsas de valores, las organizaciones gremiales o profesionales y las instituciones de educación superior debidamente constituidas, que hayan sido autorizadas previamente por la SFC y que cuenten con la infraestructura suficiente para suministrar los recursos humanos, administrativos, financieros y tecnológicos mínimos, para poder aplicar los exámenes de idoneidad profesional de conformidad con lo dispuesto por la SFC y por este Reglamento.

Vehículos de administración de recursos de terceros: Se refiere a los fondos de inversión colectiva, fondos de pensiones obligatorias y voluntarias, fondos de cesantía, portafolios administrados bajo la figura de administración de portafolios de terceros, contratos fiduciarios, y otros vehículos bajo los cuales se administran los recursos de uno o varios terceros.

Artículo 29.1. Suspensión de la calidad de miembro.

Los intermediarios de valores tendrán suspendida su calidad de miembro de AMV cuando el Consejo Directivo tome la decisión de suspender administrativamente la membresía de conformidad con lo establecido en los Estatutos.

Cuando se suspenda la calidad de miembro a un intermediario no podrá realizar, directa o indirectamente, actividades autorreguladas, ni actividades relacionadas. No obstante estará sometido a todas las obligaciones legales y reglamentarias que no estén en contradicción con la suspensión y a la competencia de AMV.

Artículo 32. Contribuciones.

Los miembros deberán pagar a AMV las contribuciones que el Consejo Directivo apruebe, de conformidad con los siguientes criterios:

Una contribución de admisión equivalente a mil seiscientos cuarenta y una unidades de valor tributario (1.641 UVT), la cual será pagada por una sola vez, cuando el respectivo intermediario de valores sea admitido como miembro de AMV.

Una contribución de sostenimiento anual, pagadera en las fechas que defina el Consejo Directivo, cuyo monto será establecido igualmente por dicho órgano de conformidad con la naturaleza jurídica de AMV y propendiendo por un equilibrio presupuestal.

Dicha contribución podrá involucrar componentes fijos y/o variables asociados a conceptos como la dinámica de los mercados, rubros de los estados financieros relacionados con la intermediación de valores, la participación de los agentes del mercado, entre otros.

La selección de los componentes fijos y/o variables, así como la distribución de la contribución

de sostenimiento entre sus diferentes componentes, serán determinados por el Consejo Directivo atendiendo principios de equidad, estabilidad y representatividad de las variables utilizadas.

AMV comunicará el valor total de la contribución de sostenimiento, junto con la identificación y distribución de los componentes considerados para el cálculo correspondiente, mediante Carta Circular que será publicada dentro del año calendario anterior a aquel en el que se deba hacer el respectivo pago.

Parágrafo primero. – El Consejo Directivo podrá determinar de manera general unos criterios para el cálculo de contribuciones a cargo de los miembros que por su estructura, líneas de negocios u otros aspectos relacionados con la naturaleza de su operación, no les resulte aplicable la metodología establecida en este artículo, para lo cual tendrá en consideración los principios orientadores aplicables a las contribuciones, de acuerdo con la normatividad aplicable.

Parágrafo segundo. – Cuando un miembro de AMV haya decidido de manera voluntaria suspender sus actividades de intermediación, podrá comunicar por escrito a AMV de tal situación, indicando el tiempo previsto para dicha suspensión y adjuntando los soportes respectivos, incluyendo si es del caso, el acta del órgano competente para adoptar la correspondiente decisión conforme a los estatutos. Con base en tal información, el Consejo Directivo podrá considerar el otorgamiento a dicho intermediario de un beneficio tarifario en el pago de la contribución de sostenimiento. Dicho beneficio consistirá en la reducción de la cuota fija a un 30% de la cuota que ordinariamente le corresponde pagar a la entidad, el cual únicamente tendrá efecto hasta por el término de un (1) año, prorrogable por un año más previo concepto favorable del Comité de Admisiones del Consejo Directivo. AMV informará a la Superintendencia Financiera de Colombia cuando se le otorgue el beneficio tarifario a un miembro.

La calidad de miembro de AMV no se afectará de ninguna manera por el otorgamiento del beneficio, toda vez que éste es exclusivamente un beneficio de naturaleza tarifaria. Por lo tanto, durante el término que se encuentre vigente el beneficio, AMV conservará la competencia en el ejercicio de sus funciones respecto de la entidad y sus personas naturales vinculadas y seguirá cumpliendo sus funciones de autorregulación. Igualmente, la entidad podrá seguir ejerciendo sus derechos políticos como miembro de AMV.

Cuando la entidad decida reactivar sus actividades de intermediación, deberá notificar previamente a AMV de su intención y obtener concepto favorable del Comité de Admisiones del Consejo Directivo, quien podrá requerir la documentación que se solicita a las entidades que buscan ser aceptadas en calidad de miembro de AMV por primera vez, así como cualquier otra documentación que se considere procedente. Lo anterior, sin perjuicio del cumplimiento de los requisitos frente a la Superintendencia Financiera de Colombia, las Bolsas de Valores, los administradores de sistemas de negociación de valores y de registro de operaciones sobre valores, y otros terceros.

El desarrollo de actividades de intermediación por parte de la entidad, durante el término en que se encuentre gozando del beneficio tarifario, constituirá una infracción al presente reglamento. El beneficio de que trata el presente parágrafo no es incompatible con el mantenimiento del registro en el RNAMV como intermediario de valores y el cumplimiento de los deberes y obligaciones que se deriven del mantenimiento de dicho registro, toda vez que la calidad de intermediario de valores no se ve afectada con el otorgamiento del beneficio.

Artículo 38.6. Funciones de la Junta Directiva.

Las políticas, procedimientos y demás mecanismos para la identificación y administración idónea de conflictos de interés, deben ser aprobados por parte de la Junta Directiva de la entidad.

Lo anterior salvo tratándose de las políticas y procedimientos que, de conformidad con la normatividad aplicable, deban ser aprobadas por la Junta Directiva del Holding Financiero cuando el intermediario de valores haga parte de un conglomerado financiero.

Los miembros de la Junta Directiva que en razón de sus funciones puedan encontrarse en

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

situaciones de conflictos de interés asociados con las actividades autorreguladas, están sujetos a las disposiciones del presente reglamento.

Artículo 38.7. Deber general de administración.

Las personas naturales vinculadas deberán administrar cualquier situación que pueda afectar la objetividad e imparcialidad propia de sus funciones en relación con las actividades autorreguladas, para lo cual tendrán como referente las políticas y procedimientos sobre conflictos de interés.

Artículo 38.10. Partes relacionadas como clientes.

Las personas naturales vinculadas no podrán tener como clientes o contrapartes a sus partes relacionadas, sea que éstos estén actuando a nombre propio o en representación de un tercero. En todo caso, deberán revelar a la entidad cuando tales partes relacionadas sean clientes de la entidad asignados a otro funcionario de la misma, en productos propios de las actividades autorreguladas.

Parágrafo. – Las personas naturales vinculadas podrán vincular a sus partes relacionadas como suscriptores de carteras colectivas, fondos de pensiones obligatorias, fondos de pensiones voluntarias, fondos de cesantías y otros esquemas de inversión colectiva, siempre que revelen a la entidad sobre dicha situación.

Artículo 49.1 Defraudación.

Los sujetos de autorregulación deberán abstenerse de obtener provecho indebido para sí o para un tercero, afectando a un tercero o al mercado, en desarrollo de actividades autorreguladas.

Artículo 49.2 Prohibición de obtener un provecho indebido.

Los sujetos de autorregulación deberán abstenerse de obtener provecho indebido para sí o para un tercero, en desarrollo de actividades autorreguladas.

Artículo 49.3 Abusos de derechos en el mercado de valores.

Los sujetos de autorregulación deberán abstenerse de llevar a cabo operaciones de intermediación o actividades autorreguladas que, a pesar de tener apariencia de legalidad, tengan el propósito o efecto de agraviar un interés legalmente protegido por las normas del mercado de valores. Igualmente, deberán abstenerse de llevar a cabo actuaciones que denoten un exceso en el ejercicio de un derecho sin que le asista un interés legítimo y serio en su proceder.

Artículo 54. Sujetos pasivos.

Serán sujetos pasivos de los procesos disciplinarios los sujetos de autorregulación.

Parágrafo primero. – *La calidad de sujeto pasivo del proceso disciplinario deriva de las condiciones que tenga el investigado o imputado en el momento en que haya realizado las conductas y no de las que tenga en el momento en que se lleve a cabo el proceso.*

Parágrafo segundo. – *Las personas naturales que sean sujetos pasivos del proceso disciplinario serán responsables disciplinariamente cuando participen de cualquier manera en los hechos que constituyan un desconocimiento a las normas para cuya supervisión tiene competencia AMV, sin perjuicio de la responsabilidad que le corresponda a la sociedad a la cual están vinculados.*

Artículo 59. Información sujeta a reserva.

En el desarrollo de la indagación preliminar y del proceso disciplinario, el Presidente de AMV, el Vicepresidente de Investigación y Disciplina, el Gerente de Indagación, el Gerente de Disciplina o el funcionario de AMV que sea comisionado para el efecto o el Tribunal Disciplinario, según el caso, podrán solicitar de los investigados, de los miembros de AMV, de las personas naturales

vinculadas con éstos, de aquellos con quienes dichos miembros celebren operaciones, de los clientes de unos y otros, de las bolsas de valores, de los administradores de sistemas de negociación y de los administradores de sistemas de registro, así como de los terceros que puedan contar con información relevante, el suministro de información, incluso de carácter reservado, la cual deberán aportar con la obligación para AMV de ser utilizada única y exclusivamente para el cumplimiento de la finalidad del proceso disciplinario. Dicha información podrá hacerse valer como prueba dentro del proceso mencionado, asegurándose que la misma no sea divulgada a terceros.

Artículo 62. Etapas del proceso

El proceso general se compone de la etapa de investigación, que estará a cargo de AMV, y la etapa de decisión a cargo del Tribunal Disciplinario.

La etapa de investigación tendrá como objetivo determinar la forma en que se presentaron los hechos, identificar a los posibles responsables y definir la procedencia de formular pliego de cargos en contra de los sujetos de autorregulación investigados.

El proceso disciplinario general, y su etapa de investigación, iniciarán mediante la notificación al investigado de la apertura de la investigación. En esta oportunidad se informará al investigado sobre los hechos que dieron lugar al inicio del proceso.

Con la notificación del auto de apertura de la investigación AMV pondrá el expediente a disposición del investigado.

Quien sea notificado de que se adelanta investigación en su contra, podrá designar un apoderado que lo represente en el proceso disciplinario. Aquel o este, podrán presentar pruebas, examinar las pruebas recabadas por AMV y controvertir las mismas.

Dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la notificación del auto de apertura el (los) investigado(s) podrá(n) pronunciarse sobre los hechos objeto de investigación si así lo estima (n) pertinente.

Este término se ampliará por una sola vez por el Presidente de AMV, o el Vicepresidente de Investigación y Disciplina, o el Gerente de Disciplina, por un lapso adicional de diez (10) días hábiles, previa solicitud escrita presentada dentro del término inicialmente concedido.

El hecho de no presentar pronunciamiento sobre el auto de apertura del proceso, en ningún caso será considerado como indicio en contra del investigado.

Sin embargo, cuando el investigado sea una persona natural vinculada, dentro del término al que se refiere el presente artículo, deberá indicar la dirección postal o electrónica en la cual recibirá notificaciones, la cual en adelante se entenderá válida para surtir todos los trámites a que haya lugar conforme al reglamento de AMV.

Si el investigado no indica la dirección, se entenderá que autoriza que todas las notificaciones se efectúen en la dirección en la cual se haya notificado el auto de apertura de investigación.

Es responsabilidad exclusiva del investigado o de su apoderado actualizar oportunamente la dirección de notificación en caso de que exista alguna variación en la misma durante el proceso, toda vez que las notificaciones se entenderán legalmente realizadas en la última dirección registrada en AMV.

Parágrafo – *El apoderado del investigado deberá ser abogado y contar con un poder debidamente otorgado por éste.*

Artículo 63. Oportunidad probatoria en la etapa de investigación.

Con el documento mediante el cual el investigado o su apoderado se pronuncie sobre el auto de apertura, podrá aportar las pruebas que pretenda hacer valer.

Si el investigado o su apoderado demuestran sumariamente que no le ha sido posible aportar determinada prueba, podrán solicitar que la misma se decrete por parte de AMV, señalando

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

expresamente lo que se pretende probar con la práctica de esta.

Vencido el término establecido en el artículo 62, o su ampliación, para que el investigado o su apoderado se pronuncien sobre el auto de apertura, el Presidente de AMV, o el Vicepresidente de Investigación y Disciplina, o el Gerente de Disciplina dispondrá la práctica de las pruebas, decisión que será puesta en conocimiento del investigado o de su apoderado.

Las pruebas solicitadas serán decretadas y practicadas siempre que sean pertinentes, conducentes y útiles. En atención a su competencia legal, la responsabilidad de AMV en esta materia se limitará al decreto de las pruebas solicitadas por el investigado, quien tendrá la carga de sufragar los costos para que efectivamente puedan ser practicadas dentro del término establecido en el presente artículo, como también la de suministrar la información necesaria para poder practicar las pruebas.

El Presidente de AMV, o el Vicepresidente de Investigación y Disciplina, o el Gerente de Disciplina podrán decretar y practicar de oficio todas las pruebas que estime necesarias con el fin de verificar los hechos investigados para lo cual podrá comisionar a cualquier funcionario de AMV.

Para la práctica de pruebas AMV contará con un período máximo de veinte (20) días hábiles contados a partir del momento en que se decreten. El vencimiento de este término no afectará la validez de las pruebas practicadas y recaudadas por fuera del mismo.

Los términos del proceso disciplinario se suspenderán durante el período mencionado en el inciso anterior.

El Vicepresidente de Investigación y Disciplina o el Gerente de Disciplina podrán solicitar la colaboración de cualquier gerencia de AMV para practicar las pruebas requeridas para el ejercicio de sus funciones.

Parágrafo primero. – *La imposibilidad de practicar u obtener pruebas por parte de AMV dentro de los términos reglamentarios, en razón a la falta de competencia para ordenar la comparecencia de un tercero, el suministro de información, la realización de diligencias de inspección ocular en lugares de acceso restringido y otros motivos ajenos a la voluntad de AMV, no afectan la validez del proceso.*

Parágrafo segundo. – *La decisión de negar el decreto de cualquiera de las pruebas solicitadas por el investigado o su apoderado deberá estar motivada en razón al análisis de su pertinencia, conducencia y utilidad. Contra esta decisión no procederá recurso alguno.*

Lo anterior se entiende sin perjuicio de la posibilidad de insistir en la práctica de las pruebas negadas a instancias del Tribunal Disciplinario, en los términos previstos en los artículos 74 y 75 del presente Reglamento cuando quiera que, finalizada la etapa de investigación, se tome la decisión de proferir pliego de cargos.

Parágrafo tercero. – *Si con ocasión de la práctica de pruebas AMV identifica un nuevo sujeto pasivo cuya conducta debe ser investigada, el Presidente de AMV, o el Vicepresidente de Investigación y Disciplina o el Gerente de Disciplina, procederá a notificarle de la apertura de investigación en su contra que se tramitará dentro del mismo proceso disciplinario.*

En este evento, los términos del proceso se suspenderán en tanto se surte el procedimiento previsto en los artículos 62 y 63 del presente Reglamento, en relación con el nuevo investigado.

Artículo 68. Oportunidad para que proceda la terminación anticipada del proceso.

En el proceso general, el investigado o imputado podrán solicitar suscribir un acuerdo de terminación anticipada del proceso, a partir del momento en que sea notificado del auto de apertura de investigación y hasta el vencimiento del término previsto para presentar sus descargos ante el Tribunal Disciplinario.

Tratándose del proceso abreviado el término para solicitar la suscripción de un acuerdo será desde la fecha de notificación del pliego de cargos y hasta la fecha en que venza el término

para dar respuesta al mismo.

Presentada la solicitud el investigado o imputado y el Presidente de AMV, o el Vicepresidente de Investigación y Disciplina, o el Gerente de Disciplina podrán acordar la sanción respectiva por los hechos e infracciones investigados, para lo cual deberá tenerse en cuenta la gravedad de estos, los perjuicios causados con la infracción, los pronunciamientos del Tribunal Disciplinario respecto de hechos similares, así como los antecedentes del investigado o imputado. La colaboración del investigado o imputado para la terminación anticipada del proceso, se tendrá en cuenta como atenuante de la sanción que podría corresponder por los hechos objeto del acuerdo.

De igual manera, tratándose del proceso general, se considerará para determinar la sanción aplicable la etapa en la cual se presentó la solicitud del acuerdo de terminación.

La reincidencia en una infracción no podrá ser objeto de un acuerdo de terminación anticipada.

Artículo 69. Procedimiento para la terminación anticipada del proceso.

Para efectos de la celebración del acuerdo a que se refiere el presente artículo se seguirá el siguiente procedimiento:

- 1. El investigado o imputado, según corresponda, directamente o a través de su apoderado, solicitará por escrito a AMV la terminación anticipada del proceso. Cuando la solicitud se efectúe durante la etapa de decisión y se dirija al Tribunal Disciplinario, el Secretario dará traslado de la misma al Presidente de AMV, o al Vicepresidente de Investigación y Disciplina, o al Gerente de Disciplina.*
- 2. El Presidente de AMV, o el Vicepresidente de Investigación y Disciplina, o el Gerente de Disciplina contará con un término de cuarenta (40) días hábiles para evaluar si es posible llegar a un acuerdo. Dicho término se contará a partir del día hábil siguiente a la radicación de la solicitud del investigado o imputado.*
- 3. Tratándose del proceso general, una vez recibida la solicitud el Presidente de AMV, o el Vicepresidente de Investigación y Disciplina, o el Gerente de Disciplina, con base en los hechos establecidos, la información suministrada por el investigado o imputado y las pruebas recabadas hasta el momento de la solicitud, determinará la (s) infracción (es) objeto del acuerdo e informará lo pertinente al solicitante.*

En el proceso general, el Presidente tendrá competencia para suscribir directamente el acuerdo en el caso de que la solicitud respectiva haya sido presentada en la etapa de investigación, y dicho acuerdo incorpore sanciones de amonestación, orden de tomar exámenes de educación continuada o renovación, o multa de máximo mil trescientas sesenta y ocho unidades de valor tributario (1.368 UVT) en el caso de personas naturales y de dos mil setecientas treinta y cinco unidades de valor tributario (2.735 UVT) en el caso de personas jurídicas.

Tratándose del proceso abreviado, el Presidente tendrá competencia para suscribir directamente el acuerdo siempre que el mismo incorpore sanciones de amonestación, orden de tomar exámenes de educación continuada o renovación, o multa de máximo mil trescientas sesenta y ocho unidades de valor tributario (1.368 UVT) en el caso de personas naturales y de dos mil setecientas treinta y cinco unidades de valor tributario (2.735 UVT) en el caso de personas jurídicas.

Las multas máximas a que se hace mención serán las que correspondan antes del otorgamiento de cualquier descuento aplicable.

Los acuerdos suscritos deberán contener la indicación clara y sustentada de los hechos, de las infracciones, así como también de la sanción acordada. Las sanciones deberán comprender la totalidad de los hechos objeto de la investigación, salvo aquellos respecto de los cuales se haya logrado acreditar que el sujeto de autorregulación no es responsable, o aquellos respecto de los cuales el investigado o imputado tome la decisión de continuar ejerciendo su derecho de contradicción en el marco del proceso.

En este último evento, si AMV considera que la conexidad de las infracciones investigadas hace inviable suscribir un acuerdo parcial podrá declararlo fallido.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

4. *En el evento que el Presidente de AMV, o el Vicepresidente de Investigación y Disciplina, o el Gerente de Disciplina determine que es procedente la terminación anticipada del proceso, pero no pueda suscribirse directamente el acuerdo por no cumplirse los requisitos referidos en el numeral anterior, deberá enviarse al Secretario del Tribunal Disciplinario un proyecto de acuerdo suscrito por el investigado o imputado, el cual debe contener la indicación clara y sustentada de los hechos, de las infracciones, así como también de la sanción acordada, para que éste lo ponga en conocimiento de la Sala de Revisión, la cual lo estudiará en un término de treinta (30) días hábiles, contados a partir del día hábil siguiente a su radicación en el Tribunal Disciplinario.*

En desarrollo de esta facultad la Sala de Revisión evaluará exclusivamente la proporcionalidad de la sanción frente a las infracciones reconocidas por el investigado o imputado, y con base en tal análisis podrá aprobar el acuerdo, improbarlo o formular observaciones al mismo.

5. *El vencimiento del término a que se refieren los numerales 2 y 4 del presente artículo sin haberse determinado si es posible llegar a un acuerdo, en el primer caso, o sin haberse aprobado, improbad o formulado observaciones al acuerdo, en el segundo caso, no afecta la validez del procedimiento y no exime ni excusa al Presidente de AMV o a la Sala de Revisión, según corresponda, del deber de decidir.*
6. *En caso de requerirse que el proyecto de acuerdo sea aprobado por el Tribunal Disciplinario, a través de la Sala de Revisión, el mismo será suscrito por el Presidente de AMV una vez dicha aprobación se efectúe.*
7. *Si la Sala de Revisión formula observaciones al acuerdo para que se realicen ajustes en relación con la sanción a imponer, el Secretario del Tribunal Disciplinario comunicará este hecho al Presidente de AMV, o al Vicepresidente de Investigación y Disciplina, o al Gerente de Disciplina y al investigado o imputado quienes deberán decidir si suscriben el acuerdo en los términos o con los ajustes sugeridos por la Sala de Revisión.*

Transcurridos quince (15) días hábiles desde la notificación de la decisión de la Sala de Revisión del Tribunal sin que se hayan efectuado las correcciones, el mismo se entenderá improbad o por el citado órgano. Si durante el periodo de tiempo mencionado anteriormente se realizan las modificaciones indicadas, se entenderá aprobado el acuerdo sin necesidad de someterlo a consideración nuevamente al Tribunal Disciplinario. En este último caso, se tomará por fecha de aprobación aquella en la que se suscriba por las partes el acuerdo debidamente corregido.

8. *En caso de que un proyecto de acuerdo de terminación anticipada no sea aprobado, el documento que lo contiene no podrá ser utilizado como prueba dentro del proceso disciplinario.*

Cuando la Sala de Revisión decida no aprobar un proyecto de acuerdo, comunicará a través del Secretario este hecho, con una motivación de carácter general al respecto, para que se continúe el proceso.

El conocimiento de un acuerdo de terminación anticipada fallido será causal de impedimento respecto de los miembros de la Sala de Revisión, por lo que de llegar el proceso a conocimiento de los mismos integrantes de la Sala de Revisión que conoció el ATA, la Secretaría del Tribunal Disciplinario designará una Sala de Revisión ad hoc con los miembros de la lista designada por el Consejo Directivo.

9. *De los acuerdos debidamente suscritos por el Presidente de AMV se enviará copia a la Superintendencia Financiera de Colombia.*

Parágrafo. – *Contra el pronunciamiento de la Sala de Revisión no procede recurso alguno.*

Artículo 70. Suspensión del proceso.

El proceso se suspenderá a partir del momento en que el investigado o imputado manifieste expresamente y por escrito, su interés en acogerse a la terminación anticipada del proceso y

hasta que sea aprobado, improbad o objetado por el Tribunal Disciplinario y se notifique esta decisión al Presidente de AMV, o al Vicepresidente de Investigación y Disciplina, o al Gerente de Disciplina y al investigado o imputado, en el evento en que dicha aprobación sea necesaria, o hasta que el Presidente de AMV, el Vicepresidente de Investigación y Disciplina, o el Gerente de Disciplina manifieste por escrito que no considera posible llegar a un acuerdo.

A pesar de que no pueda llegarse a un acuerdo dentro del término previsto en el numeral 2 del artículo 69 de este reglamento, o que el mismo no sea aprobado por el Tribunal Disciplinario cuando ello sea necesario, el sujeto de autorregulación podrá solicitar posteriormente que se evalúe nuevamente la posibilidad de suscribir un acuerdo de terminación anticipada del proceso en la oportunidad y de conformidad con lo establecido en este reglamento.

Artículo 75. Pruebas en la Etapa de Decisión y Audiencia.

Recibidos los descargos, la Sala de Decisión podrá decretar de oficio las pruebas que considere necesarias para verificar los hechos alegados por las partes.

Una vez recibidos los descargos la Secretaría del Tribunal Disciplinario correrá trasladado AMV, por el término de cinco (5) días hábiles.

Durante este término AMV podrá aportar nuevas pruebas o solicitar su decreto y práctica, cuando los descargos contengan consideraciones de hecho o de derecho que no hayan sido expuestas por el imputado o su apoderado en la etapa de investigación.

Vencido el término de traslado, la Sala de Decisión estudiará la solicitud de pruebas de la defensa y de AMV y podrá negar las que sean inconducentes impertinentes o inútiles, mediante una decisión motivada.

Contra la decisión de negar alguna o algunas de las pruebas solicitadas por el imputado o por AMV procederá el recurso de reposición que deberá ser interpuesto dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes a la fecha de notificación del auto respectivo.

La Sala de Decisión contará con un término de veinte (20) días hábiles para decretar y practicar las pruebas que se practiquen fuera de Audiencia. El vencimiento de este término no afectará la validez de las pruebas practicadas y recaudadas por fuera del mismo.

Los términos del proceso disciplinario se suspenderán durante el decreto y la práctica de pruebas.

De las pruebas que se practiquen fuera de audiencia, la Secretaría del Tribunal, sin necesidad de auto que lo ordene correrá traslado al imputado y a AMV por el término de cinco (5) días hábiles para que se pronuncien sobre ellas o las controviertan si lo estiman pertinente. Si son practicadas durante el curso de una audiencia, la contradicción se ejercerá en el curso de ella.

El recurso contra el auto que niegue el decreto de pruebas será resuelto de plano por la Sala de Decisión dentro de los quince (15) días hábiles siguientes a la fecha de su radicación en la Secretaría del Tribunal, periodo durante el cual se suspenderá el término con que cuenta la Sala de Decisión para proferir su decisión de fondo.

El vencimiento del término señalado en precedencia no exime ni inhabilita a la Sala de Decisión para adoptar la decisión correspondiente.

Si lo considera pertinente, la Sala de Decisión podrá citar al Presidente de AMV, a los funcionarios delegados por éste, o a los imputados a una audiencia. En la citación se identificará de manera clara y precisa el objeto de la misma.

Los imputados podrán solicitar a la Sala de Decisión que se celebre una audiencia. En la solicitud deberá explicarse de manera clara y precisa el objeto de esta. Igualmente, el Presidente de AMV o los funcionarios delegados por éste podrán solicitar a la Sala de Decisión que se celebre una audiencia. En la solicitud deberá explicarse de manera clara y precisa el objeto de la misma.

Cuando la Sala de Decisión lo considere pertinente podrá disponer que las pruebas decretadas

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

se practiquen en esta audiencia. Sin embargo en la audiencia no se podrán aportar pruebas que no hayan sido decretadas por la Sala de Decisión. Para la práctica de pruebas consistentes en declaración de terceros se aplicará lo previsto en el artículo 64. Para la declaración del imputado se aplicarán los artículos 64 y 65.1 del presente Reglamento.

En atención a su competencia legal, la responsabilidad del Tribunal Disciplinario se limitará al decreto de las pruebas solicitadas por la defensa, siempre que estas sean conducentes, pertinentes y útiles. Quien solicita la prueba tendrá la carga de sufragar los costos para que efectivamente puedan ser practicadas dentro del término establecido en el presente artículo, como también la de suministrar la información necesaria para poder practicarlas.

Si a ello hubiere lugar, una vez fijada la fecha para la audiencia, los términos para decidir se entenderán suspendidos hasta el día hábil siguiente en que se celebre la misma.

Parágrafo primero. – Las audiencias podrán realizarse utilizando los medios tecnológicos a disposición de AMV siempre que se facilite y permita la presencia de todos los sujetos procesales.

Parágrafo segundo. – En caso de realizarse una Audiencia la Sala de Decisión definirá su objeto. Los pronunciamientos de AMV y de la defensa se deberán limitar a los aspectos definidos por la Sala de Decisión.

Artículo 82. Multas.

La cuantía máxima de las multas que podrán imponerse a las personas naturales será de cinco mil cuatrocientos setenta unidades de valor tributario (5.470 UVT) en Colombia al momento de la imposición de la sanción. Para las personas jurídicas, la cuantía máxima de las multas que podrán imponerse será de veintisiete mil trescientos cincuenta y una unidades de valor tributario (27.351 UVT) en Colombia al momento de la imposición de la sanción.

Si con ocasión de los hechos objeto de sanción el sancionado obtuvo un beneficio económico para sí, directa o indirectamente, o benefició económicamente a un tercero, en un monto superior a los topes previstos en el inciso anterior, podrá imponerse una multa superior a los topes antes mencionados, hasta concurrencia del doble del monto del beneficio económico percibido por el sancionado, por el tercero o por uno y otro cuando ese sea el caso.

***Parágrafo primero.** – Los recursos percibidos por concepto de sanciones se destinarán a los fines señalados por el Consejo Directivo de AMV, procurando la profesionalización y el mejoramiento de estándares de los miembros de AMV y sus funcionarios.*

***Parágrafo segundo.** – Las multas impuestas a las personas jurídicas deberán pagarse dentro de los (5) días hábiles siguientes al día en que quede en firme la respectiva decisión, y las impuestas a las personas naturales dentro los quince (15) días hábiles siguientes al día en que quede en firme la respectiva decisión.*

Las Resoluciones en firme proferidas por el Tribunal Disciplinario y los acuerdos de terminación anticipada mediante los cuales se imponga una multa prestarán mérito ejecutivo en contra del sancionado. En cualquier caso, el incumplimiento del pago de una multa también dará lugar al pago de intereses moratorios, los cuales se liquidarán a la máxima tasa de interés permitida en el mercado.

Lo anterior, sin perjuicio de la posibilidad de que AMV, con el cumplimiento de todos los requisitos legales vigentes, suministre a los bancos de datos o centrales de riesgo o de información, la información sobre los datos personales de orden demográfico, financieros, económicos, de servicios, de localización y demás información requerida por éstas, en relación con el pago de las multas impuestas a los sujetos de autorregulación y/o aquellas que resulten de cualquier acuerdo de pago que se suscriba entre AMV y el sujeto de la sanción respectiva.

***Parágrafo tercero.** – Sin perjuicio de lo señalado en el parágrafo anterior, para el caso de las personas naturales el incumplimiento del pago de una multa dará lugar adicionalmente a una suspensión automática que operará en virtud del reglamento y que por tanto no requiere pronunciamiento alguno del Tribunal Disciplinario. Dicha suspensión operará desde el día*

siguiente a aquel fijado como límite para pagar la multa y hasta el día que efectivamente se cancele el monto adeudado, inclusive.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 95 de este Reglamento, la sanción de suspensión a la que se refiere el presente párrafo se mantendrá publicada en la página web de AMV mientras se encuentre vigente y por cinco años más contados desde el momento en que cese la suspensión.

En todo caso, esta información no podrá permanecer publicada por un término superior a 20 años, contados a partir del día en que empiece a operar la suspensión automática.

Parágrafo cuatro. – *Las sanciones pecuniarias que imponga AMV a las personas naturales vinculadas no podrán ser asumidas, directamente o por interpuesta persona, por la persona jurídica a la cual se encuentra vinculado el sancionado o por aquella a la que se hubiere encontrado vinculado durante la ocurrencia de los respectivos hechos, ni por sus matrices o subordinadas.*

Artículo 88. Sustentación verbal y Audiencia.

Una vez vencido el termino de traslado del recurso de apelación interpuesto, si la Sala de Revisión lo considera, podrá citar al Presidente de AMV, o al Vicepresidente de Gestión Preventiva, o al Vicepresidente de Investigación y Disciplina, o a los Gerentes de Indagación y/o de Disciplina, o a los imputados, a una audiencia.

Los apelantes solo podrán solicitar a la Sala de Revisión que se celebre una audiencia cuando consideren necesario sustentar de manera verbal los argumentos que hayan planteado al interponer su recurso.

Al disponer o autorizar la realización de una audiencia la Sala de Revisión establecerá de manera clara y precisa el objeto de la misma.

Parágrafo. *En el desarrollo de la audiencia de que trata el presente artículo el o los recurrentes no podrán presentar argumentos o solicitudes que no hayan sido planteadas y sustentadas al momento de interponer el recurso.*

Artículo 93. Notificaciones.

AMV y el Tribunal Disciplinario podrán notificar sus actos a través de medios electrónicos, siempre que el sujeto objeto de la notificación haya aceptado el uso de este mecanismo.

Las notificaciones dirigidas a AMV o al investigado o imputado o a su apoderado a una dirección postal, se entenderán cumplidas al tercer (3) día hábil siguiente al de su fecha de envío.

Las notificaciones realizadas a través de correo electrónico se entenderán surtidas en la fecha en que el mensaje de datos sea recibido en la dirección electrónica correspondiente. En este caso, se dejará prueba de ello en el expediente y se adjuntará copia del mensaje de datos.

Las notificaciones a AMV se realizarán a través de comunicación escrita dirigida a su Presidente, o al Vicepresidente de Investigación y Disciplina, o al Gerente de Disciplina.

El auto de apertura del proceso en el proceso general, así como el pliego de cargos en el caso de los procesos abreviados, se notificarán a la última dirección conocida por AMV.

Tratándose de personas naturales inscritas en el SIAMV, AMV notificará el auto de apertura en el proceso general o el pliego de cargos si se trata del proceso abreviado, a la dirección postal o electrónica que tenga registrada el sujeto de autorregulación en dicho sistema de información.

Cualquier otra decisión se notificará a la misma dirección, a menos que el investigado o imputado o su apoderado, soliciten expresamente que las notificaciones sean realizadas en una dirección diferente.

La notificación personal será procedente en cualquier caso.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

En caso de no poderse llevar a cabo la notificación del acto que dé inicio al proceso disciplinario según la modalidad que corresponda en cada caso, en los términos señalados en este artículo, se deberá emplazar al interesado para que se presente dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes a fin de llevar a cabo dicho acto, a través de un aviso publicado en un diario de amplia circulación nacional y en la página web de AMV, advirtiéndole que, en caso de no comparecer, se le designará un defensor de oficio.

Las medidas preventivas previstas en este Reglamento se notificarán mediante la inserción de su parte resolutive en un boletín o en el medio que haga sus veces y se informarán inmediatamente a los miembros por dicho medio.

Parágrafo primero – *Las decisiones del Tribunal Disciplinario deberán notificarse mediante comunicación escrita e informarse inmediatamente sean adoptadas. Las decisiones a través de las cuales se imponga una sanción deberán informarse por escrito a la Superintendencia Financiera de Colombia.*

Parágrafo segundo. –*Es responsabilidad exclusiva del investigado o imputado o su apoderado actualizar oportunamente la dirección de notificación en caso de que exista alguna variación en la misma durante el proceso, toda vez que las notificaciones se entenderán legalmente realizadas en la última dirección registrada en AMV.*

Parágrafo tercero. *Cuando el investigado o imputado comparezcan al proceso disciplinario a través de apoderado, el cómputo de los términos procesales que correspondan se realizará teniendo en cuenta la fecha de notificación al apoderado. Lo anterior, se entiende sin perjuicio de la posibilidad de comunicar también al imputado de las decisiones que se adopten en el marco del proceso.*

Artículo 102. Funciones Secretario del Tribunal

Serán funciones del Secretario del Tribunal Disciplinario las siguientes:

- 1. Proponer a la Sala de Revisión, el Reglamento Interno del Tribunal y las modificaciones correspondientes;*
- 2. Convocar a las reuniones de las Salas de Decisión y de Revisión;*
- 3. Elaborar las actas correspondientes a las sesiones de la Sala de Revisión y de las Salas de Decisión, en las cuales se adopte una decisión relativa al proceso disciplinario;*
- 4. Suscribir junto con el Presidente de la Sala correspondiente las actas a que se refiere el numeral anterior;*
- 5. Organizar, llevar y custodiar los libros de actas de las Salas de conformidad con las normas pertinentes;*
- 6. Asignar a la Sala de Revisión los proyectos de Acuerdos de Terminación Anticipada formulados por el Presidente de AMV, o el Vicepresidente de Investigación y Disciplina, o el Gerente de Disciplina cuando el Presidente de AMV no los pueda suscribir directamente teniendo en consideración los requisitos y parámetros señalados en el presente Reglamento;*
- 7. Dar traslado de las solicitudes de Acuerdo de Terminación Anticipada al Presidente de AMV, o al Vicepresidente de Investigación y Disciplina, o al Gerente de Disciplina cuando las mismas sean formuladas en la etapa de decisión del proceso disciplinario;*
- 8. Comunicar al Presidente de AMV, o al Vicepresidente de Investigación y Disciplina, o al Gerente de Disciplina las decisiones adoptadas por el Tribunal sobre los Acuerdos de Terminación Anticipada sometidos a consideración del mismo;*
- 9. Notificar las decisiones del Tribunal;*
- 10. Notificar el pliego de cargos*
- 11. Conceder la prórroga del término del traslado del pliego de cargos al imputado;*
- 12. Correr el traslado de descargos a AMV;*
- 13. Correr traslado a las partes de las pruebas que se practiquen fuera de audiencia;*
- 14. Designar en los casos de faltas temporales los nuevos miembros de la Sala que corresponda, teniendo en cuenta lo establecido en los Estatutos de AMV y el Reglamento Interno del Tribunal;*
- 15. Elaborar, con arreglo a lo dispuesto por las Salas de Decisión y de Revisión, las Resoluciones mediante las cuales éstas adopten las decisiones de primera y segunda instancia;*

16. *Dar apoyo jurídico al Tribunal Disciplinario, sin que pueda, en ningún caso, emitir concepto u opinión alguna en relación con las investigaciones o procesos sometidos a su consideración;*
17. *Participar en la práctica de pruebas decretadas en la etapa de decisión, de acuerdo con las instrucciones impartidas por la Sala correspondiente;*
18. *Velar por el cumplimiento de los términos establecidos en los Reglamentos durante la etapa de decisión del Tribunal Disciplinario;*
19. *Las demás que le confiere el Reglamento o le asigne el Tribunal Disciplinario.*

Artículo 125. Envío de resultados a la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los resultados de los procesos de certificación serán enviados por parte de AMV a la SFC en los términos y plazos establecidos por la misma, salvo situaciones de fuerza mayor o caso fortuito.

Artículo 127. Modalidades y especialidades de certificación.

Existirán cuatro modalidades de certificación con sus correspondientes especialidades:

| Modalidad | Especialidad de certificación |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Directivo | Directivo |
| Operador | 1. Negociación de instrumentos de renta fija. |
| | 2. Negociación de instrumentos de renta variable. |
| | 3. Negociación de instrumentos de derivados con subyacente financiero. |
| Asesor Financiero | Asesor Financiero |
| Digitador | Digitador |

Los exámenes de idoneidad para cada una de las modalidades se conformarán según lo dispuesto en el artículo 138 del presente Reglamento.

Artículo 128. Modalidades de certificación.

Las personas que directamente o al servicio de un intermediario de valores adelanten las funciones propias de los siguientes cargos, o las actividades que se describen a continuación deberán obtener certificación en la modalidad correspondiente, con independencia del cargo que ocupen, la naturaleza de su vinculación contractual, o el tipo de vehículo de inversión administrado (entre ellos fondos de inversión colectiva y fondos de pensiones):

1. Directivo:

- a) *Cualquier persona que al interior del intermediario de valores cumpla los siguientes requisitos*
- i) *tome directamente decisiones, o imparta directamente instrucciones acerca de la estructura, límites, políticas o estrategias para la realización de operaciones de intermediación de valores y/o la celebración de operaciones de derivados financieros, y*
 - ii) *tenga a cargo o bajo su dirección un área funcional de la entidad.*

En esta categoría no estarán incluidos los miembros de Juntas Directivas ni los presidentes de los intermediarios de valores, salvo que se enmarquen dentro de la situación descrita en el numeral 2, literal c) de este artículo.

- b) *Cualquier persona que al interior de un intermediario de valores sea la autoridad del área*

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

encargada de la administración de riesgos de mercado.

Parágrafo. – La certificación como directivo permitirá realizar las actividades de que tratan los numerales 2 (con excepción del literal c.) y 3 de este artículo, siempre y cuando lleve a cabo funciones propias de la categoría de directivo.

2. Operador:

a) Quien ejecute o imparta instrucciones para la ejecución de órdenes de clientes o terceros sobre valores, derivados financieros u otros activos financieros con sujeción a instrucciones, directrices, lineamientos y/o políticas establecidas por la entidad a la cual está vinculado, por los reglamentos, o normas aplicables a los fondos de inversión colectiva administrados, contratos fiduciarios de inversión, contratos de administración de portafolios de terceros, fondos de pensiones obligatorias y voluntarias, fondos de cesantías, o directamente por sus clientes según corresponda.

b) Quien estructure, ejecute o imparta instrucciones para realizar operaciones de intermediación de valores o derivados financieros con los recursos de la entidad (posición propia o cuenta propia) o en los cuales ésta actúe como contraparte.

c) Quien tenga asignado código de acceso de operador o su equivalente, a cualquier sistema de negociación o de registro de operaciones sobre valores. Se exceptúan quienes exclusivamente utilicen dicho código para realizar colocaciones en el mercado primario.

Quando un profesional tenga código de acceso de operador o su equivalente, y además cumpla los requisitos para ser considerado directivo deberá certificarse únicamente en la modalidad de operador y en su(s) respectiva(s) especialidad(es).

d) Cualquier persona que tenga acceso físico a una mesa de negociación y que estando en ella realice cualquiera de las actividades descritas en los literales a) y b) anteriores.

e) Quien realice cualquiera de las actividades descritas en los literales a), b) y c) anteriores, o realice actividades de corretaje sobre valores o derivados financieros, al servicio de un Corredor de valores TES (CVTES)

f) Los jefes de mesa o su equivalente, a pesar de que cumplan los requisitos contemplados para ser considerados como directivos, en cuyo caso únicamente deberán certificarse en la modalidad de que trata el presente numeral y en su(s) respectiva(s) especialidad(es).

g) Los tesoreros que no cumplan con los requisitos para ser considerados como directivos, en cuyo caso únicamente deberán certificarse en la modalidad de que trata el presente numeral y en su(s) respectiva(s) especialidad(es).

Parágrafo primero. – Quien esté certificado como operador podrá realizar las actividades de Asesor Financiero sin necesidad de estar certificado como Asesor Financiero, de acuerdo con lo establecido por AMV en Carta circular.

Parágrafo segundo. – Para los efectos de la especialidad de certificación en la modalidad de que trata el presente numeral, se entiende por operador de renta variable quien se encuentre dentro de alguno de los presupuestos descritos en los literales anteriores en relación con valores de renta variable, al servicio de una entidad que tenga acceso directo a un sistema de negociación de valores de renta variable.

3. Asesor Financiero:

Cualquier persona que elabore y/o suministre asesoría en los términos del Libro 40 de la Parte 2 del Decreto 2555 de 2010, y de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia y las normas que las adicionen, modifiquen, sustituyan o desarrollen.

No estarán incluidas en esta categoría las personas cuya labor comercial se limite al ofrecimiento y simple entrega de información sobre alternativas de inversión o a poner a disposición de los inversionistas las herramientas tecnológicas que establezcan las entidades

para el suministro de recomendaciones profesionales, sin desarrollar ninguna de las actividades que se consideran asesoría.

Parágrafo. – Las personas naturales vinculadas que se encuentren dentro de la modalidad de Asesor Financiero, no podrán encontrarse en cualquiera de las siguientes situaciones; (i) llevar a cabo las actividades de que trata el literal d) del numeral 2 anterior; (ii) tener código de acceso de operador o su equivalente. En caso contrario, serán considerados operadores y deberán obtener la certificación en dicha modalidad.

4. Digitador:

Es la persona que opera en cualquier sistema de negociación, circunscribiendo su actividad exclusivamente a ingresar ofertas, demandas y posturas, siguiendo instrucciones de operadores y sin discrecionalidad para tomar decisiones diferentes a aquellas relacionadas con la operación misma del sistema. El digitador no tiene ningún tipo de contacto con clientes.

Las personas naturales vinculadas que se encuentren dentro de la modalidad de digitador, no podrán llevar a cabo las actividades de que trata el numeral 2 anterior, y en caso contrario, serán considerados operadores y deberán obtener la certificación en dicha modalidad.

Parágrafo primero. – En caso de existir duda sobre la modalidad y especialidad en la que se debe certificar una persona, la persona o la entidad a la cual se encuentra vinculada podrá consultar a la Gerencia de Certificación e Información, con el fin de que indique en que modalidad y especialidad debe certificarse de conformidad con las funciones que desempeña o pretende desempeñar.

Parágrafo segundo. – En casos excepcionales, AMV podrá establecer que una determinada persona deberá certificarse en una modalidad o especialidad dada, a pesar de que no cumpla con uno o varios de los requisitos objetivos para ser considerado como perteneciente a dicha modalidad, para lo cual deberá tener en cuenta aspectos como la naturaleza de sus funciones, las responsabilidades a cargo, el nivel jerárquico dentro de la entidad y dentro del grupo empresarial respectivo, entre otros. AMV enviará copia a la SFC de la comunicación mediante la cual se informe dicha decisión.

Parágrafo tercero. – Para el caso de los fondos mutuos de inversión sometidos a la inspección y vigilancia de la SFC, solamente deberán certificarse aquellas personas naturales que teniendo acceso directo a un sistema de negociación y/o registro de operaciones sobre valores, adelanten cualquiera de las actividades enunciadas en el numeral 2 del presente artículo, y se deberán certificar en la modalidad de operador.

Artículo 133. Documentación y requisitos para obtener la certificación.

El formulario de solicitud de certificación se deberá completar a través de SIAMV y dentro del mismo se deberá cumplir con los siguientes requisitos:

1. Registro en el SIAMV o cumplimiento del requisito que haga sus veces.
2. Fotocopia del documento de identidad. En caso de ser extranjero, fotocopia de la cédula de extranjería o pasaporte vigente.
3. Registro de presentación por la entidad a la cual se encuentra vinculado.
4. En caso de que se quiera obtener la inscripción en el RNPMV, autorización para que a través de AMV se solicite a la SFC el correspondiente trámite.
5. Las siguientes manifestaciones o autorizaciones a AMV, las cuales se entienden que son otorgadas exclusivamente para el cumplimiento de sus funciones;

a. La manifestación de ser una persona natural vinculada a un miembro de AMV y la solicitud para que la certificación valga como inscripción ante AMV, si se trata de una persona que tenga la calidad de persona natural vinculada.

b. La manifestación de que acepta la competencia de AMV en relación con las actividades autorreguladas, y de que cumplirá las normas del mercado de valores y las normas de autorregulación, si se trata de una persona que tenga la calidad de persona natural vinculada.

c. La manifestación de no haber sido sancionado por parte de la Contraloría General de la República o por la Procuraduría General de la Nación. En caso de haber sido sancionado deberá aportar a AMV el certificado correspondiente en donde se informe la sanción impuesta,

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

y demás información que AMV considere pertinente solicitar.

d. La manifestación de no tener conocimiento sobre alguna investigación judicial o administrativa en su contra en la actualidad. De tener alguna investigación en proceso deberá compartir con AMV los soportes correspondientes y demás información que AMV considere pertinente solicitar.

e. Autorización a AMV para verificar la información suministrada.

f. Autorización para consultar y utilizar la información ingresada en el Sistema de Información de AMV para cualquier fin relacionado con el ejercicio de las funciones de AMV, como organismo de autorregulación y certificador.

g. Autorizaciones para consultar bases de datos y solicitar información a terceros, la cual sea necesaria para acreditar los antecedentes personales

h. Autorización para consultar sobre la información personal y financiera en entidades financieras e intermediarios de valores, CIFIN, DATACRÉDITO y cualquier otra central de riesgo o información, con el propósito de ejercer las funciones de AMV.

i. Autorización para solicitar y obtener cualquier tipo de información de las compañías de telefonía celular que en criterio de AMV sea necesaria para el cumplimiento de sus funciones.

j. Autorización a cualquier tercero o entidades poseedoras de información personal sujeta a reserva para revelarla a AMV.

k. Autorización para que toda la información suministrada u obtenida en ejercicio de las anteriores autorizaciones o facultades legales o reglamentarias de AMV, puedan ser tenida como prueba por parte de AMV para el cumplimiento de sus funciones.

l. Autorización para que toda la información suministrada u obtenida del profesional pueda ser compartida entre AMV y la SFC para el ejercicio de sus funciones.

m. Autorización para que en caso de no otorgarse la certificación, AMV pueda informar a sus miembros sobre dicho hecho.

n. Manifestación en el sentido de que se compromete a suministrar a AMV cualquier información personal, incluyendo la información de naturaleza financiera, que ésta requiera para el cumplimiento de sus funciones.

Parágrafo. – Los aspirantes deberán verificar que los documentos se encuentren vigentes al momento de presentar la solicitud de certificación, en la medida en que algunos de ellos, tienen una vigencia determinada prevista en normas especiales. En caso de que tales documentos pierdan su vigencia durante el trámite de certificación, ya sea porque no se aprueben los exámenes oportunamente o por cualquier otro motivo, AMV podrá solicitar al aspirante que entregue una versión actualizada de los mismos.

Artículo 135. Procedimiento y presentación voluntaria de exámenes.

Sin perjuicio de lo previsto en los anteriores artículos, cualquier persona puede presentar los exámenes de idoneidad profesional directamente sin que sea presentado por un intermediario. La presentación de exámenes para personas no vinculadas a un miembro autorregulado estará sujeta a las reglas que defina el Consejo Directivo de AMV.

Las personas interesadas en presentar exámenes de idoneidad profesional, deberán diligenciar el formulario que AMV establezca para el efecto. Igualmente, deberán informar cuáles son los exámenes que desean presentar y suministrar lo establecido en el numeral 1 del artículo 133 del presente Reglamento, así como cualquier otra información que solicite AMV.

En todo caso, las personas que deseen presentar voluntariamente los exámenes aceptarán y se obligarán a cumplir las disposiciones establecidas en el presente libro que les resulten aplicables en su calidad de examinados, incluyendo su sujeción a la competencia disciplinaria y de supervisión de AMV. Dicha aceptación deberá constar de manera expresa y previa a la

presentación del examen.

En relación con las personas descritas en el párrafo anterior, AMV tendrá la facultad de imponer una sanción consistente en suspender la posibilidad de participar en cualquier proceso de certificación y/o solicitar la presentación de exámenes de idoneidad profesional durante un periodo determinado.

Artículo 136. Confidencialidad.

La información obtenida por AMV en ejercicio de las funciones de certificación y que no tenga el carácter de público será confidencial y no podrá ser divulgada o comunicada a ninguna persona o autoridad, salvo por orden de autoridad competente, de conformidad con la Constitución y la Ley. Lo anterior, sin perjuicio de la autorización de que trata el artículo 133 numeral 5, literales K, L y M.

Artículo 138. Conformación del examen de idoneidad profesional.

La capacidad técnica y profesional se evalúa mediante exámenes que incluyen componentes básicos y especializados, de acuerdo con las modalidades y especialidades de certificación previstas en el artículo 127 del presente Reglamento y en la Carta Circular Única de Certificación.

Los componentes básicos y especializados tendrán en consideración las áreas temáticas exigidas en el Decreto 2555 de 2010, o las normas que lo modifiquen o adicionen.

Artículo 140. Aplicación del examen por terceros aplicantes.

Los exámenes de idoneidad podrán ser aplicados por AMV y por terceros aplicantes.

AMV podrá realizar convocatorias públicas o privadas mediante las cuales se invite a los interesados, que cumplan con los requisitos establecidos en la normatividad aplicable y por AMV, con el fin de que presenten sus respectivas propuestas y actúen como terceros aplicantes.

Artículo 141. Terceros aplicantes.

AMV podrá contratar los terceros aplicantes dentro y fuera del país, para lo cual tendrá en cuenta el número de aspirantes esperado en diferentes locaciones y la disponibilidad de recursos y de terceros aplicantes que cumplan los requerimientos para actuar como tales conforme al artículo 5.4.4.1.3. del Decreto 2555 de 2010.

Parágrafo. – *Podrán actuar como terceros aplicantes las entidades que lleven a cabo actividades de capacitación, siempre y cuando se utilicen mecanismos tendientes a prevenir la ocurrencia de situaciones irregulares o conflictos de interés que puedan llegar a surgir en razón a que una sola entidad asuma el rol de tercero aplicante y capacitador.*

En caso de que se presenten situaciones que constituyan conflictos de interés, los terceros aplicantes deberán administrarlos mediante la revelación de los mismos a AMV.

Artículo 142. Requisitos.

AMV verificará la idoneidad de los terceros aplicantes, mediante el cumplimiento de los requisitos que sean necesarios para cumplir debidamente con sus funciones, entre los cuales se podrán encontrar requerimientos en relación con:

- 1. Recursos humanos, administrativos, tecnológicos de conformidad con el artículo 198 del presente reglamento.*
- 2. Periodicidad mínima en el ofrecimiento de los exámenes*
- 3. Estándares de seguridad mínimos para evitar el fraude y la filtración de la información contenida en los exámenes o que pueda llegar a conocer en cumplimiento de sus funciones*
- 4. Mecanismos para garantizar la identificación plena de los aspirantes y el control necesario para el registro de asistencia en las fechas programadas para los exámenes, sin perjuicio de que AMV pueda implementar y coordinar el funcionamiento de tales mecanismos.*

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Artículo 147. Cronograma de exámenes.

AMV y los terceros aplicantes acordarán un cronograma de exámenes, sin perjuicio de que los terceros aplicantes puedan establecer fechas adicionales para la presentación de exámenes, en cuyo caso deberá informarlo con anterioridad a AMV y obtener el visto bueno de dicha entidad, con el fin de que ésta pueda llevar a cabo las actividades requeridas para que se realicen los exámenes en tales fechas.

El cronograma general de exámenes podrá ser consultado por los aspirantes a obtener una certificación a través de SIAMV o cualquier otro medio definido por AMV para este efecto.

AMV podrá cancelar, suspender o aplazar una sesión de examen, cuando exista algún hecho o circunstancia que impida llevar a cabo la respectiva sesión, dando cumplimiento a los estándares establecidos en este Reglamento y demás normatividad aplicable. En dicho evento AMV buscará realizar una nueva sesión a la mayor brevedad posible.

Artículo 148. Acceso al examen.

Los interesados en presentar el examen podrán consultar el cronograma de exámenes y realizar una solicitud para presentar el examen en cualquiera de las fechas y terceros aplicantes establecidos en el mismo.

AMV podrá cancelar, suspender o aplazar una sesión de examen cuando no se hubiere inscrito el número mínimo de personas que se establezca para el efecto.

AMV informará al aspirante sobre la fecha y el tercero aplicante en donde presentará el examen de idoneidad profesional.

Artículo 163. Secretaría del Comité de Verificación de Antecedentes de AMV.

De las reuniones del Comité de Verificación de Antecedentes de AMV se levantarán actas que serán firmadas por los tres (3) funcionarios designados y por el respectivo Secretario. Actuará como secretario del Comité de Verificación de Antecedentes de AMV el funcionario de AMV que el comité designe.

Son funciones de la secretaría del Comité:

1. Realizar las citaciones a las reuniones.
2. Levantar las actas correspondientes, en las cuales se dejará constancia del lugar y fecha de la reunión, del nombre de los asistentes, de todos los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas, negadas o aplazadas.
3. Las demás que sean propias de su cargo.

Artículo 165. Decisión sobre la certificación.

Surtidos los componentes del proceso, AMV informará al aspirante si otorga o no otorga la certificación, decisión que por regla general será adoptada por la Gerencia de Certificación e Información, quien haga sus veces, o por cualquier otro representante legal de la entidad.

En los casos en que la certificación no sea otorgada por no verificarse los antecedentes personales del aspirante, AMV motivará su decisión.

Parágrafo. – AMV realizará la notificación de la decisión del otorgamiento de la certificación por los medios que considere idóneos para tal efecto, entre los cuales podrá estar la publicación en la página de Internet de AMV o el envío de correo electrónico a la dirección registrada.

Artículo 169. Publicidad.

AMV podrá informar a través de la página de Internet de AMV sobre las personas que se encuentran certificadas, señalando la vigencia de la certificación y cualquier otra información que se considere relevante para conocimiento del público. Igualmente, y si lo considera oportuno con el fin de cumplir con los fines de la certificación, publicará a través de dicho medio

la lista de personas o información individual sobre personas a quienes no se les otorgó la certificación. En este último caso, únicamente los miembros de AMV podrán tener acceso a dicha información, y se deberá contar con autorización previa por parte de la persona no certificada, la cual debe ser otorgada de conformidad con lo establecido en el artículo 133.

Artículo 171. Tarifas.

El Consejo Directivo de AMV determinará las tarifas aplicables a la prestación de los servicios relacionados con su actividad como certificador, atendiendo las siguientes políticas:

1. La función de certificación debe ser sostenible financieramente, y en consecuencia, las tarifas a cargo de los aspirantes deben ser suficientes para la ejecución idónea y eficiente de la misma.
2. La definición de las tarifas no podrá ser discriminatoria, sin perjuicio de que existan diferentes esquemas tarifarios dependiendo de las modalidades de certificación y sus respectivas especialidades.
3. Las tarifas a cargo de los aspirantes podrán ser destinadas a la elaboración y aplicación de proyectos futuros relacionados con la función de certificación, y en general, al cubrimiento de cualquier gasto o erogación necesaria para el debido cumplimiento de dicha función, u otras de AMV que permitan la ejecución de la función de certificación.
4. El Consejo Directivo de AMV podrá, siempre que lo considere pertinente, llevar a cabo una revisión sobre los ingresos y gastos relacionados con el cumplimiento de la función de certificación, así como del esquema tarifario.
5. Los ajustes en materia tarifaria relacionados con la función de certificación deberán darse a conocer al público en general a través de la publicación de éstos en la página de Internet de AMV. Dicha publicación deberá realizarse con una antelación mínima de 10 días hábiles a la entrada en vigencia de los respectivos ajustes.
6. El costo de productos y servicios asociados al proceso de Certificación será consecuente y proporcional a su volumen y características.
7. AMV velará porque sus tarifas cubran todos los factores requeridos para la puesta en producción de los productos y servicios que se generen en ejecución de la función de certificación, u otras funciones

Artículo 172. Reembolso.

No obstante será responsabilidad de la Gerencia de certificación e información de AMV analizar cualquier solicitud de reembolso, en ningún caso existirá deber de reembolso por parte de AMV sobre sus productos o servicios.

Artículo 173. Objeto y funciones del Comité Académico.

El Comité Académico es el órgano colegiado encargado de formular recomendaciones sobre:

1. La estructuración, administración y actualización del banco de preguntas descrito en este reglamento, así como de las herramientas de estudio que se coloquen a disposición de los profesionales para su preparación en el proceso de tomar los exámenes de Certificación.
2. El diseño de la metodología que se utilizará en la aplicación y calificación de los exámenes de idoneidad profesional.
3. El diseño e implementación de los mecanismos para generar los exámenes de idoneidad profesional.
4. El diseño, implementación y seguimiento de los procedimientos para el muestreo y calibración de las preguntas con el fin de velar porque el nivel de dificultad de éstas sea apropiado, así como la calidad de las mismas, procurando su claridad, pertinencia y precisión.
5. La estructura y metodologías aplicadas en los cursos y exámenes de actualización, con el fin de procurar que el esquema de actualización periódico fomente los estándares mínimos requeridos para actuar como profesional en el mercado de valores.

Igualmente, el Comité Académico podrá proponer modificaciones al presente Libro y podrá ejercer las demás funciones que correspondan de acuerdo con la naturaleza de las mismas.

Parágrafo. – El acceso al banco de preguntas por parte del Comité Académico estará sujeto a las políticas y lineamientos que para el efecto defina el Consejo Directivo.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Artículo 180. Secretaría del Comité Académico.

De las reuniones del Comité Académico se levantarán actas que serán firmadas por su Presidente y su Secretario. Actuará como secretario del Comité Académico el funcionario de AMV que el comité designe.

Son funciones de la secretaría del Comité:

- 1. Realizar las citaciones o convocatoria a las reuniones o acogerse a las instrucciones de quienes tengan la facultad de convocar*
- 2. Levantar las actas correspondientes, en las cuales se dejará constancia del lugar y fecha de la reunión, del nombre de los asistentes, de todos los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas, negadas o aplazadas.*
- 3. Las demás que sean propias de su cargo.*

Artículo 181. Postulación y elección de los miembros de la academia, de la industria y el representante de los proveedores de infraestructura del Comité Académico.

La postulación de candidatos a miembros del Comité Académico podrá ser efectuada por cualquiera de los miembros de AMV, quienes podrán postular solamente a un candidato de la academia y a un candidato de la industria.

La postulación de candidatos a miembros representantes de la academia también podrá ser efectuada por Instituciones de Educación Superior o directamente por quien cumpla los requisitos correspondientes.

La postulación de candidatos a miembro representante de los proveedores de infraestructura, podrá ser efectuada por cualquiera de éstos.

El Comité de Gobierno Corporativo y Nominaciones del Consejo Directivo de AMV verificará que los candidatos cumplan los requisitos para ser elegidos.

La elección de los seis (6) miembros del Comité Académico será competencia del Consejo Directivo de AMV.

Artículo 185. Reuniones y convocatoria.

El Comité Académico se reunirá de forma ordinaria por lo menos 2 veces al año, de acuerdo al día y la hora acordados por sus integrantes en el cronograma de reuniones correspondiente. La convocatoria a las reuniones se hará con no menos de cinco (5) días calendario de anticipación a la fecha de la reunión.

Igualmente, el Comité Académico se reunirá de forma extraordinaria cuando sean convocados por el Consejo Directivo o el Presidente de AMV, o cuando lo soliciten no menos de dos (2) de sus miembros, a través de correo electrónico dirigido al secretario del Comité Académico. También se reunirán válidamente cualquier día y en cualquier lugar sin previa convocatoria, cuando se hallaren presentes la totalidad de sus miembros.

Las reuniones de los Comités podrán ser no presenciales. Para tal efecto, se considerará que habrá reunión cuando por cualquier medio todos los miembros del Comité puedan deliberar y decidir por comunicación simultánea o sucesiva. En este último caso, la sucesión de comunicaciones deberá ocurrir de manera inmediata de acuerdo con el medio empleado. De igual forma, serán válidas las decisiones que tome el Comité cuando por escrito sus miembros expresan el sentido de su voto. Para este efecto, se tendrán en cuenta los requisitos establecidos en el artículo 30 de los Estatutos de AMV.

Artículo 187. Quórum y Mayorías.

El quórum en las reuniones del Comité Académico lo constituirá la mayoría de los miembros. La formulación de recomendaciones se adoptará por mayoría simple, la cual equivaldrá a la mayoría de los votos de los miembros o su correspondiente suplente, en caso de ausencia del miembro, en favor o en contra de una decisión que se encuentren presentes en la respectiva sesión. Cada uno de los integrantes tendrá un (1) voto.

Artículo 191. Conductas prohibidas.

Los miembros del Comité Académico deberán abstenerse de realizar las siguientes conductas:

1. Utilizar su posición, autoridad o la información que conozcan en el ejercicio de su cargo, confidencial o no, para la realización de cualquier clase de negocios personales o en beneficio de terceros, durante el ejercicio de su cargo.
2. Favorecer indebidamente los intereses de entidades cuyas personas vinculadas sean profesionales sujetos a certificación, de un aspirante, examinado, o de terceros.
3. Revelar por cualquier medio información relacionada con el proceso de certificación y los proyectos en torno a la función de certificación siempre que la divulgación de tal información no sea avalada por el comité y por AMV.
4. Solicitar o aceptar cualquier regalo, favor, préstamo, servicio o cualquier otra contraprestación económica que pueda dar lugar a un conflicto de interés.

Lo anterior, sin perjuicio de las demás obligaciones establecidas en los Reglamentos de AMV, el Código gobierno corporativo de AMV y demás normatividad aplicable.

Artículo 194. Asesores externos para la estructuración del Banco de Preguntas.

AMV dispondrá de un proceso para la contratación de autores, individuos o entidades, especialistas en temas financieros, bursátiles o afines, con los cuales llevará a cabo la estructuración de instrumentos de evaluación que integren los exámenes de certificación, y de contenidos académicos para preparación de los profesionales que demostrarán su idoneidad en el proceso de certificación. El proceso velará entre otros por la suficiencia, calidad y actualidad de los contenidos académicos e instrumentos de evaluación.

Artículo 195. Acuerdos de confidencialidad.

Los autores suscribirán acuerdos de confidencialidad con AMV, en relación con la información confidencial a la que tengan acceso con ocasión del ejercicio de sus funciones.

Artículo 201. Cronograma de los exámenes.

El cronograma de los exámenes de idoneidad profesional estará disponible para los aspirantes a certificarse a través de SIAMV, o el mecanismo que AMV considere para tal fin. El cronograma podrá sufrir modificaciones de acuerdo a la oferta y demanda de los exámenes.

Artículo 202. Acceso.

Los examinados deberán acudir a la sesión de examen programada en la fecha y hora para la cual fueron citados.

Artículo 204. Elementos permitidos para la presentación del examen.

Al recinto donde se presentará el examen, únicamente se puede ingresar con los elementos que AMV determine mediante Carta Circular.

Parágrafo primero. – Por regla general, los terceros aplicantes no tienen dispuesto ningún tipo de servicio para depositar elementos personales y por lo tanto no se hacen responsables en ningún momento por éstos.

Artículo 210. Modelo del Examen.

El modelo de examen de idoneidad profesional será determinado por AMV en concordancia con lo en el Decreto 2555 de 2010 y la normatividad, o la norma que lo modifique, complemente o sustituya.

Artículo 211. Sistema de calificación.

Los exámenes de idoneidad profesional se aprobarán bajo las características que AMV determine mediante Carta circular.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

Artículo 213. Política de Tarifas.

Las tarifas de los exámenes de idoneidad profesional serán establecidas por AMV de conformidad con lo establecido en el Reglamento de Certificación. AMV o los terceros aplicantes podrán hacer el recaudo de las tarifas relacionadas con el proceso de certificación, por los mecanismos que considere pertinentes.

Artículo 221. Seguridad.

La información que reposa en el Sistema de Información de AMV será administrada por la Gerencia de certificación e información bajo los lineamientos de seguridad establecidos por AMV a través de su Política Maestra de Seguridad de la Información y Ciberseguridad. Para efectos del acceso de los usuarios, del acceso de los funcionarios de AMV y para el envío de la información almacenada en el Sistema de Información de AMV a la SFC o a cualquier otra entidad, deberán implementarse mecanismos que permitan el establecimiento de vías seguras de comunicación, de tal manera que la información no pueda ser alterada, modificada o conocida por un tercero.

Cualquier tercero que tenga acceso a la información contenida en el Sistema de Información de AMV deberá contar con mecanismos iguales o asimilables a los establecidos en este Libro, para evitar el acceso indebido a la información o por parte de personas no autorizadas.

Artículo 229. Ingreso y actualización de la información.

Para el diligenciamiento inicial y posterior actualización de la información del Sistema de Información de AMV, las personas sujetas al Sistema de Información de AMV deben utilizar el soporte lógico (software) dispuesto para tal fin por AMV en su página Web, mediante utilización de la clave de acceso para el efecto, y deberán aceptar las advertencias y condiciones de uso.

Parágrafo. – *Cuando por cualquier motivo se dificulte o imposibilite el acceso al Sistema de Información de AMV para el ingreso o actualización de información, AMV podrá habilitar medios físicos u otros mecanismos para el suministro oportuno de la información en cuestión, de oficio o previa solicitud de la persona que se vea afectada por tal circunstancia.*

Artículo 230. Periodicidad de la actualización.

La información recopilada en el Sistema de Información de AMV deberá ser actualizada por parte de las personas sujetas al mismo, en la fecha que AMV establezca para el efecto a través de carta circular.

Artículo 234. Deberes de las personas sujetas al Sistema de Información de AMV.

Son deberes de las personas sujetas al Sistema de Información de AMV:

- 1. Custodiar, mantener y usar de manera reservada y bajo estrictos estándares de seguridad, la clave de acceso al Sistema de Información de AMV.*
- 2. Actualizar oportunamente la información de conformidad con lo establecido en este Reglamento y en la normatividad aplicable.*
- 3. Suministrar información veraz, completa y oportuna.*
- 4. Remitir oportunamente a AMV la información que éste le solicite.*

Artículo 235. Protocolo para consulta de información.

La consulta del Sistema de Información por parte de los funcionarios de AMV estará sujeta al siguiente protocolo:

- 1. La información contenida en el Sistema de Información de AMV que tenga el carácter de pública de conformidad con el presente reglamento podrá ser consultada por todos los funcionarios de AMV.*
- 2. La información no pública contenida en el Sistema de Información de AMV solamente podrá ser consultada por los funcionarios que autorice la Gerencia de certificación de AMV.*
- 3. El funcionario que no cuente con acceso a información contenida en el Sistema de*

- Información de AMV y la requiera deberá solicitar por escrito la realización de una consulta a la Gerencia de certificación e información quien evaluará la necesidad y la pertinencia de la consulta, para proceder a efectuarla.
4. La Gerencia de certificación e información asignará usuarios de consulta en SIAMV a los funcionarios de AMV para los cuales se considere pertinente según requiera el ejercicio de sus funciones quienes, para tal propósito, podrán consultar la totalidad de la información que hace parte del SIAMV. Para funcionarios sin usuario de consulta que soliciten información de SIAMV, la Gerencia de certificación e información guardará trazabilidad de la fecha de la solicitud de consulta, el nombre de la persona que solicita la consulta, el nombre del Usuario de Consulta que la efectuó, la fecha de la consulta y el nombre de la persona natural cuya información se consulta.

- Los funcionarios pertenecientes a la Gerencia de Certificación e Información podrán hacer consultas de información no pública, sin necesidad de ningún trámite previo.
5. La Gerencia de Certificación e Información mantendrá un registro de los usuarios autorizados para consulta de información en SIAMV y su perfil. Así mismo, en este registro debe constar la fecha de creación y cancelación de cada uno de los usuarios.
6. Todas las consultas al Sistema de Información de AMV quedarán debidamente registradas en el LOG de auditoría del sistema.

Artículo 240. Modalidades y Especialidades.

Las modalidades de certificación en las que se podrán certificar los aspirantes son los siguientes:

| Modalidades |
|-----------------------------------------|
| Directivo del mercado de BPAAyOC |
| Operador del mercado de BPAAyOC |
| Asesor Comercial del mercado de BPAAyOC |

Los exámenes de idoneidad así como su composición para cada modalidad serán los que AMV determine mediante carta circular.

Artículo 241. Postulación de candidatos por parte de sociedades miembros de una Bolsa de BPAAyOC.

Las sociedades que sean miembros de las Bolsas de BPAAyOC podrá contar con un Comité académico independiente al descrito en el artículo 174 de este reglamento encargado de ejecutar las funciones descritas en este mismo artículo para la certificación de profesionales del mercado de BPAAyOC y del cual podrán estar a cargo las Bolsas de BPAAyOC. El Comité académico del mercado de BPAAyOC tendrá un manual de funcionamiento que establece sus criterios y mecanismos de postulación.

**ANEXO No. 1 – INFORMACIÓN QUE DEBE INGRESARSE
AL SISTEMA DE INFORMACIÓN DE AMV**

1. INFORMACIÓN DE NIVEL 1

Corresponde a la información de identificación, contacto, ubicación, residencia, formación académica, historial laboral, sanciones y funciones en los mercados de valores divisas y BPAAyOC, de los usuarios de SIAMV. Los datos específicos que la componen serán detallados en los manuales de funcionamiento de este sistema conforme a las necesidades del proceso de certificación y de transferencia de información hacia el RNPMV. De acuerdo con sus características toda esta información podrá considerarse información material.

De conformidad con lo previsto en el artículo 93 del Reglamento la información de contacto reportada en esta sección será usada por AMV para remitir información o realizar notificaciones cuando resulte pertinente para el ejercicio de sus funciones. Al suministrar su dirección

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

electrónica personal el aspirante autoriza el uso de dicha información para tales efectos.

La información sobre los mercados en los que se actúa podrá incluir los mercados en que se opera a nivel nacional, e internacional, incluyendo los casos en que se haya sido designado por la entidad a la cual se está vinculado para prestar servicios a clientes en ejecución de contratos de corresponsalia.

2. INFORMACIÓN DE NIVEL 2

Corresponde a la información de representación, mandato, participación en órganos directivos y situaciones en las que se actúe como apoderado o mandante. Los datos específicos que la componen serán detallados en los manuales de funcionamiento de SIAMV conforme a las necesidades del proceso de certificación y de transferencia de información hacia el RNPMV. De acuerdo con sus características toda esta información podrá considerarse información material.

3. PREGUNTA DE REVELACIÓN

Corresponde a la revelación de información en reconocimiento de información relevante para el uso de SIAMV, sanciones administrativas o penales, y acciones administrativas o extrajudiciales. Los datos específicos que la componen serán detallados en los manuales de funcionamiento de SIAMV conforme a las necesidades del proceso de certificación y de transferencia de información hacia el RNPMV. De acuerdo con sus características toda esta información podrá considerarse información material.

4. AUTORIZACIONES Y DECLARACIONES:

Corresponde a las autorizaciones y manifestaciones establecidas en el artículo 133 del presente reglamento y demás autorizaciones requeridas para hacer uso de SIAMV, surtir el proceso de certificación y cumplir con la normatividad asociada vigente. Los datos específicos que la componen serán detallados en los manuales de funcionamiento de SIAMV conforme a las necesidades del proceso de certificación y de transferencia de información hacia el RNPMV. De acuerdo con sus características toda esta información podrá considerarse información material.

5. ADVERTENCIAS Y CONDICIONES DE USO:

Corresponde a las divulgaciones sobre la naturaleza del uso y responsabilidades atribuibles a AMV respecto a la información suministrada a través de SIAMV. Los datos específicos que la componen serán detallados en los manuales de funcionamiento de SIAMV conforme a las necesidades del proceso de certificación y de transferencia de información hacia el RNPMV. De acuerdo con sus características toda esta información podrá considerarse información material.”

ARTÍCULO SEGUNDO. ADVERTIR que la presente autorización se concede, sin perjuicio de la responsabilidad a cargo de la Corporación Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia –AMV como organismo de autorregulación y como entidad certificadora, en el ejercicio de las funciones atribuidas por el marco legal aplicable a su actividad.

ARTÍCULO TERCERO. NOTIFICAR el contenido de la presente resolución, personalmente por medio electrónico, al Representante Legal de la Corporación Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia –AMV, acto en el cual deberá entregársele copia de esta y advertírsele que en contra de lo resuelto procede el recurso de reposición, que deberá ser interpuesto ante el Despacho del Superintendente Delegado para Intermediarios de Valores, dentro de los diez (10) días hábiles siguientes a la fecha de su notificación.

ARTÍCULO CUARTO. ADVERTIR que, una vez en firme la presente resolución, la Corporación Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia –AMV deberá publicar el texto del reglamento aprobado y actualizarlo en el Registro Nacional de Agentes del Mercado de Valores - RNAMV, de conformidad con lo dispuesto en el numeral 8 del artículo 5.3.3.1.1 del Decreto 2555 de 2010 y en el numeral 3 del Capítulo II del Título V de la Parte III de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia.

ARTÍCULO QUINTO. ORDENAR, una vez en firme, la publicación de la presente resolución en

el Boletín del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, Capítulo Superintendencia Financiera de Colombia.

ARTÍCULO SEXTO. La presente resolución rige a partir de la fecha de su firmeza.

NOTIFÍQUESE, PUBLÍQUESE Y CÚMPLASE

Dada en Bogotá, D.C. a los diecisiete (17) días del mes de noviembre de dos mil veintitrés (2023).

JUAN GUILLERMO AGUILAR RIVERA
430000-DELEGADO PARA INTERMEDIARIOS DE VALORES
Anexos: Ninguno

Radicado: 2023099134-008-000
Proyectó: BIBIANA YUDITH GONZALEZ FORERO
Revisó: JESÚS DANIEL HERNANDEZ JIMENEZ