

# BOLETIN NORMATIVO

---

Bogotá D.C. 1 de septiembre de 2003

**No. 001**

---

De conformidad con lo previsto en los artículos 1.1.7.7 y 1.1.7.8. del Reglamento del Sistema Electrónico SET-FX., aprobado por la Junta Directiva del Administrador mediante Acta 02 del día 29 de agosto de 2003, se publica:

## TABLA DE CONTENIDO

### 1. Reglamento del Sistema Electrónico SET-FX

No.	Reglamento del Sistema Electrónico SET-FX	Páginas
001	ASUNTO: Publicación del Reglamento del Sistema Electrónico SET-FX	63

# REGLAMENTO

No. 001 Bogotá D.C., 1 de septiembre de 2003

## ASUNTO: Reglamento del Sistema Electrónico SET-FX

De conformidad con lo previsto en los artículos 1.1.7.3, 1.1.7.7 y 1.1.7.8. del Reglamento del Sistema Electrónico SET-FX. y considerando la aprobación impartida por la Junta Directiva de Integrados FX S.A. mediante Acta 02 del día 29 de agosto de 2003, a continuación se procede a publicar el Reglamento del Sistema Electrónico SET-FX así:

## REGLAMENTO DEL SISTEMA ELECTRÓNICO SET-FX

### TABLA DE CONTENIDO

LIBRO PRIMERO. DISPOSICIONES GENERALES.....	6
TÍTULO I. GENERALIDADES DEL SISTEMA SET-FX.....	6
CAPÍTULO I. OBJETO .....	6
Artículo 1.1.1.1. Objeto del Sistema .....	6
CAPÍTULO II. ADMINISTRACIÓN DEL SISTEMA .....	6
Artículo 1.1.2.1. Administración del Sistema.....	6
Artículo 1.1.2.2. Responsabilidad del Administrador respecto a terceros	6
Artículo 1.1.2.3. Funciones del Administrador .....	6
Artículo 1.1.2.4. Prohibición especial para el Administrador .....	8
Artículo 1.1.2.5. Integración del Comité Técnico.....	9
Artículo 1.1.2.6. Requisitos para ser miembro del Comité Técnico.....	9
Artículo 1.1.2.7. Funciones del Comité Técnico .....	10
Artículo 1.1.2.9. Limitaciones tecnológicas.....	11
Artículo 1.1.2.10. Divulgación de la información.....	12
Artículo 1.1.2.11. Acceso a la información por parte de los Afiliados. ....	12
Artículo 1.1.2.12. Propiedad de las bases de datos. ....	13
CAPÍTULO III. AFILIADOS AL SISTEMA .....	13
Artículo 1.1.3.1. Entidades que pueden Afiliarse.....	13
Artículo 1.1.3.2. Requisitos para la afiliación. ....	13
Artículo 1.1.3.3. Solicitud de afiliación. ....	14
Artículo 1.1.3.4. Afiliación al Sistema. ....	15

Artículo 1.1.3.5. De los funcionarios del Afiliado con acceso al Sistema .	15
Artículo 1.1.3.6. Del retiro de los funcionarios del Afiliado.....	16
Artículo 1.1.3.7. Facultad de verificación del Administrador .....	16
Artículo 1.1.3.8. Tarifas por los servicios del Sistema.....	16
Artículo 1.1.3.9. Retiro voluntario .....	17
Artículo 1.1.3.10. Obligaciones de los Afiliados. ....	17
Artículo 1.1.3.11. Obligaciones de los Afiliados respecto de las operaciones en el Sistema .....	18
Artículo 1.1.3.12. Derechos de los Afiliados .....	19
Artículo 1.1.3.13. Claves de acceso.....	19
Artículo 1.1.3.14. Operadores .....	19
Artículo 1.1.3.15. Obligaciones de los Afiliados en relación con los Operadores .....	20
Artículo 1.1.3.16. Responsabilidad de los Afiliados en relación con las Operaciones.....	20
<b>CAPÍTULO IV. DIVISAS, OPERACIONES, CONTRATOS Y TRANSACCIONES</b>	
<b>OBJETO DE NEGOCIACIÓN .....</b>	<b>21</b>
Artículo 1.1.4.1. Divisas objeto de negociación en el Sistema.....	21
Artículo 1.1.4.2. Operaciones, contratos y transacciones objeto de negociación en el Sistema .....	21
<b>CAPÍTULO V. CONSECUENCIAS DEL INCUMPLIMIENTO .....</b>	<b>21</b>
Artículo 1.1.5.1. Consecuencias aplicables .....	21
Artículo 1.1.5.2. Efectos de la Suspensión Temporal del servicio y de la Exclusión del Sistema.....	23
Artículo 1.1.6.1. Auditoria del Sistema.....	23
Artículo 1.1.6.2. Funciones de la auditoría. ....	24
<b>CAPÍTULO VII. DE LOS REGLAMENTOS Y CIRCULARES.....</b>	<b>25</b>
Artículo 1.1.7.1. Regulación aplicable al Sistema .....	25
Artículo 1.1.7.2. Alcance de los Reglamentos .....	25
Artículo 1.1.7.3. Aprobación de los Reglamentos .....	25
Artículo 1.1.7.4. Procedimiento previo a la aprobación de los Reglamentos .....	25
Artículo 1.1.7.5. Alcance de las Circulares.....	26
Artículo 1.1.7.6. Instancia competente para la expedición de las Circulares .....	26
Artículo 1.1.7.7. Publicación de las Normas.....	26
Artículo 1.1.7.8. Medios de publicación .....	26
Artículo 1.1.7.9. Presunción de conocimiento .....	26
<b>CAPÍTULO VIII. MECANISMOS PARA LA RESOLUCIÓN DE CONTROVERSIAS .....</b>	<b>27</b>
Artículo 1.1.8.1. Cláusula Compromisoria.....	27
<b>LIBRO SEGUNDO. CÓDIGO DE CONDUCTA.....</b>	<b>27</b>
<b>TÍTULO I. DISPOSICIONES GENERALES.....</b>	<b>27</b>
<b>CAPÍTULO I. PRINCIPIOS BÁSICOS Y DEBERES DE CONDUCTA .....</b>	<b>27</b>

Artículo 2.1.1.1. Principios básicos de actuación en el Sistema .....	27
Artículo 2.1.1.2. Deberes de conducta de los Afiliados .....	28
Artículo 2.1.1.3. Deberes de conducta de las personas vinculadas a los Afiliados.....	29
LIBRO TERCERO. DE LAS OPERACIONES .....	30
TÍTULO I. REGLAS GENERALES APLICABLES A LAS TRANSACCIONES EN EL SISTEMA.....	30
CAPÍTULO I. DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL.....	30
Artículo 3.1.1.1. Operaciones comerciales de los Afiliados al Sistema.....	30
Artículo 3.1.1.2. Definiciones.....	30
Artículo 3.1.1.3. Constancia de la transacción celebrada en el Sistema e información de registro .....	32
Artículo 3.1.1.4. Suspensión de operaciones y cierres del mercado .....	32
TÍTULO II. MECANISMOS DE NEGOCIACIÓN.....	32
CAPÍTULO I. DESCRIPCIÓN Y FUNCIONES GENERALES DE LOS MECANISMOS DE NEGOCIACIÓN .....	32
Artículo 3.2.1.1. Sistema Electrónico de Transacción e Información.....	33
Artículo 3.2.1.2. Metodologías de negociación.....	33
Artículo 3.2.1.3. Participantes .....	33
Artículo 3.2.1.4. Niveles de acceso y tipos de usuarios.....	34
Artículo 3.2.1.5. Funcionalidades del Sistema .....	34
Artículo 3.2.1.6. Acceso del Administrador al Sistema .....	35
Artículo 3.2.1.7. Facultades especiales del Administrador.....	35
Artículo 3.2.1.8. Fecha y hora del Sistema.....	35
Artículo 3.2.1.9. Definiciones.....	35
Artículo 3.2.1.10. Horarios.....	36
Artículo 3.2.1.11. Valor de transacción.....	36
Artículo 3.2.1.12. Obligatoriedad de la transacción .....	36
Artículo 3.2.1.13. Autorización irrevocable .....	37
Artículo 3.2.1.14. Prueba de las operaciones .....	37
Artículo 3.2.1.15. Tipo y clase de información .....	37
Artículo 3.2.1.16. Registros y Seguridades en el Sistema.....	37
Artículo 3.2.1.17. Sistemas de grabación de las llamadas telefónicas....	38
CAPÍTULO II. CUPOS DE CONTRAPARTE .....	38
Artículo 3.2.2.1. Obligación de establecer cupos de contraparte .....	38
Artículo 3.2.2.2. Aplicación de los cupos .....	38
Artículo 3.2.2.3. Principio general de los cupos .....	38
Artículo 3.2.2.4. Mínimo de contrapartes.....	39
Artículo 3.2.2.5. Forma de establecer los cupos.....	39
Artículo 3.2.2.6. Reglas de funcionamiento del cupo de contraparte .....	40
1. Administración de Cupos para el Sistema de Mercado Spot y Next Day:	40
2. Administración de Cupos para el Sistema de Mercado Forward y Swap	41

Artículo 3.2.2.7. Reglas comunes de funcionamiento del cupo de contraparte y operador .....	42
<b>CAPÍTULO III. METODOLOGÍA DE NEGOCIACIÓN PARA LOS MERCADOS</b>	<b>43</b>
Artículo 3.2.3.1. Sistema Mercado Spot, Next Day, Forward, Swap y Subastas .....	43
Artículo 3.2.3.2. Secuencia horaria de los mercados.....	43
Artículo 3.2.3.3. Instrucciones especiales al ingreso de una oferta o demanda .....	44
1. En el Sistema Mercado Spot y Next Day .....	44
2. En el sistema de Mercado Forward .....	44
3. En el sistema de Mercado Swap .....	45
Artículo 3.2.3.4. Funcionalidad de los cupos de contraparte.....	45
Artículo 3.2.3.5. Calce de ofertas en el Sistema.....	45
Artículo 3.2.3.6. Metodología de Dólar Direct en el mercado Spot .....	46
<b>CAPÍTULO IV. GENERALIDADES COMUNES A LOS SISTEMAS DE MERCADO SPOT, NEXT DAY, FORWARD Y SWAP Y SUBASTAS</b> .....	<b>47</b>
Artículo 3.2.4.1. Divisibilidad de las ofertas .....	47
Artículo 3.2.4.2. Difusión de las ofertas, demandas y transacciones .....	47
Artículo 3.2.4.3. Cantidad de una oferta .....	47
Artículo 3.2.4.4. Ordenamiento de las ofertas y demandas .....	47
Artículo 3.2.4.5. Modificación y anulación de ofertas o demandas .....	48
<b>CAPITULO V. SUBASTAS</b> .....	<b>48</b>
Artículo 3.2.5.1. Definición del sistema de subastas .....	48
Artículo 3.2.5.2. Metodologías de Negociación.....	49
Artículo 3.2.5.3. Niveles de Acceso de los Afiliados .....	49
Artículo 3.2.5.4. Tipos de Subasta.....	49
Artículo 3.2.5.5. Definiciones.....	50
Artículo 3.2.5.6. Publicación de la Subasta.....	50
Artículo 3.2.5.7. Funcionalidades del sistema .....	51
Artículo 3.2.5.8. Valores objeto de Subastas .....	51
Artículo 3.2.5.9. Horarios de las Subastas.....	52
Artículo 3.2.5.10. Cantidad Mínima de una oferta.....	52
Artículo 3.2.5.11. Firmeza de las posturas .....	52
Artículo 3.2.5.12. Operaciones realizadas a través del Sistema de Subastas .....	52
Artículo 3.2.5.13. Obligatoriedad de la adjudicación .....	52
Artículo 3.2.5.14. Subasta Desierta .....	53
Artículo 3.2.5.15. Ingreso al sistema de las características de la subasta	53
Artículo 3.2.5.16. Convocatoria.....	53
Artículo 3.2.5.17. Posturas.....	53
Artículo 3.2.5.18. Adjudicación Manual .....	53
Artículo 3.2.5.19. Adjudicación Automática.....	54
Artículo 3.2.5.20. Resultados de la Subasta y Publicación. ....	56

CAPÍTULO VI. PROCEDIMIENTOS OPERATIVOS EN CASOS DE CONTINGENCIA.....	56
Artículo 3.2.6.1. De la suspensión del servicio por razones técnicas .....	56
TÍTULO III. ANULACIÓN DE TRANSACCIONES.....	57
CAPÍTULO I. DE LA ANULACIÓN DE TRANSACCIONES Y SUS EFECTOS...	57
Artículo 3.3.1.1. Anulación de transacciones.....	57
Artículo 3.3.1.2. Operador Autorizado para la anulación de operaciones	57
Artículo 3.3.1.3. Efectos de la anulación .....	57
TÍTULO IV. OPERACIONES EN EL SISTEMA.....	58
CAPÍTULO I. PLAZO DE LAS OPERACIONES.....	58
Artículo 3. 4.1.1. Del plazo en las transacciones.....	58
Artículo 3. 4.1.2. Plazos de cumplimiento.....	58
Artículo 3. 4.1.3 Incumplimiento de una transacción .....	59
TÍTULO V. INFORMACIÓN Y SERVICIOS COMPLEMENTARIOS .....	59
CAPÍTULO I. REGISTRO DE OPERACIONES SOBRE DIVISAS COMO SERVICIO COMPLEMENTARIO .....	59
Artículo 3.5.1.1. Funcionalidad de registro .....	59
Artículo 3.5.1.2. Contenido de la información a suministrar .....	59
Artículo 3.5.1.3. Confirmación del registro .....	60
Artículo 3.5.1.4. Divulgación de información por parte del Administrador	60

# **REGLAMENTO DEL SISTEMA ELECTRÓNICO SET-FX**

## **LIBRO PRIMERO. DISPOSICIONES GENERALES**

### **TÍTULO I. GENERALIDADES DEL SISTEMA SET-FX**

#### **CAPÍTULO I. OBJETO**

##### **Artículo 1.1.1.1. Objeto del Sistema**

El Sistema Electrónico de Transacciones e Información del mercado de divisas SET-FX, administrado por Servicios Integrados en Mercado Cambiario S.A. "Integrados FX" S.A. en adelante el "Sistema", es un mecanismo electrónico a través del cual las entidades afiliadas pueden mediante estaciones de trabajo conectadas a una red computacional, en sesiones de negociación, ingresar ofertas y demandas, cotizar y/o celebrar entre ellas las operaciones, contratos y transacciones propias a su régimen legal en el mercado cambiario de conformidad con lo dispuesto en el presente Reglamento. Adicionalmente a lo anterior las entidades afiliadas podrán registrar las operaciones celebradas entre ellas y consultar información.

#### **CAPÍTULO II. ADMINISTRACIÓN DEL SISTEMA**

##### **Artículo 1.1.2.1. Administración del Sistema**

La administración del Sistema estará a cargo de Servicios Integrados en Mercado Cambiario S.A. "Integrados FX S.A." en adelante el "Administrador", a través de sus órganos de dirección y administración. No obstante lo anterior, para el ejercicio de sus funciones podrá consultar a un Comité Técnico en los términos que se señalan en el presente Reglamento.

##### **Artículo 1.1.2.2. Responsabilidad del Administrador respecto a terceros**

El Administrador no será responsable patrimonialmente por el incumplimiento de las obligaciones contraídas por parte de sus Afiliados para con sus clientes o para con terceros.

##### **Artículo 1.1.2.3. Funciones del Administrador**

Corresponderá al Administrador del Sistema, ejercer las siguientes funciones:

1. Propender por mantener el orden, la seguridad, la competencia y el adecuado funcionamiento del Sistema, y desplegar su mejor esfuerzo para mantener la adecuada formación de precios y la transparencia;
2. Facilitar a los Afiliados el registro y/o celebración de las operaciones a través del Sistema;
3. Conservar registros electrónicos de las operaciones realizadas o registradas a través del Sistema;
4. Brindar la capacitación y asistencia necesaria a los Afiliados y/o Operadores habilitados para celebrar operaciones;
5. Generar y difundir la información sobre las operaciones registradas y/o celebradas en el Sistema a todos los Afiliados;
6. Exigir y verificar en los términos establecidos en el presente Reglamento el cumplimiento del mismo;
7. Calcular las obligaciones recíprocas producto de las operaciones realizadas a través del Sistema y proporcionar la información necesaria para efectos de la liquidación entre los Afiliados;
8. Reportar a las autoridades competentes las actuaciones irregulares, ilegales o fraudulentas así como las operaciones atípicas que se presenten en el Sistema de conformidad con el presente Reglamento;
9. Proporcionar información sobre las cotizaciones, operaciones registradas y/o celebradas en el Sistema y sobre las personas jurídicas o entidades que registren y/o celebren operaciones a través del mismo al Banco de la República y a las entidades que ejerzan control, inspección, vigilancia o funciones disciplinarias con relación a los Afiliados;
10. Atender de manera oportuna las consultas, quejas o comentarios de los Afiliados relacionados con el trámite, horario y funcionamiento del Sistema;
11. Solicitar a los Afiliados, información sobre una determinada operación;

12. Ordenar la suspensión de las operaciones por las circunstancias y en los términos que establece el presente Reglamento;
13. Excluir de los cálculos que hace el Sistema las operaciones atípicas y que no respondan a las tendencias del mercado celebradas o registradas en el mismo, cuando así lo determine el Comité de Consulta Designado por el Comité Técnico. Para dicha exclusión se seguirá el procedimiento establecido mediante Circular y se informará de ello al mercado a través del boletín informativo;
14. Hacer efectivas las consecuencias del incumplimiento a que se refiere el presente reglamento;
15. En ejercicio de su deber de velar por la estabilidad del sistema y por la disminución de los riesgos operativos, podrá verificar en cualquier momento que los Afiliados tengan las condiciones necesarias y los requisitos técnicos establecidos. Para tal efecto podrá exigir certificaciones periódicas o realizar visitas;
16. Restringir en cualquier momento el acceso al sistema de un Afiliado cuando detecte durante una sesión que el equipo computacional y/o de comunicaciones de dicho Afiliado presenta un funcionamiento anormal que puede afectar o esté afectando el curso normal del proceso de negociación;
17. Garantizar que las operaciones que realizan los Afiliados en el Sistema queden debidamente registradas en el mismo sin perjuicio de los establecido en el artículo 1.1.2.9 del presente Reglamento;
18. Velar porque el Reglamento y las Circulares tengan amplia difusión para lo cual el Administrador publicará tales disposiciones en su página Web.

Parágrafo: Para efecto del ejercicio de las funciones a que se refiere el presente artículo el Administrador podrá expedir los Reglamentos y Circulares que estime pertinentes. Dichas disposiciones se expedirán y pondrán en conocimiento público en los términos que establece el presente Reglamento.

#### **Artículo 1.1.2.4. Prohibición especial para el Administrador**

Está expresamente prohibido para el Administrador ingresar o modificar datos o información que haya sido suministrada por algún Afiliado, salvo lo dispuesto expresamente en este Reglamento.

#### **Artículo 1.1.2.5. Integración del Comité Técnico**

El Comité Técnico del Sistema estará integrado por ocho miembros con sus respectivos suplentes personales, así:

1. El Gerente del Administrador o el funcionario que éste designe por derecho propio;
2. Cuatro miembros y sus respectivos suplentes Designados por la Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia - Asobancaria, los cuales deberán ser funcionarios de entidades que sean intermediarias del mercado cambiario;
3. Dos miembros y sus respectivos suplentes Designados por el Consejo Directivo de la Bolsa de Valores de Colombia, los cuales deberán ser funcionarios de las sociedades comisionistas intermediarias del mercado cambiario;
4. Un miembro y su respectivo suplente por la Asociación de Instituciones Cambiarias de Colombia –Asocambiaria los cuales deberán ser funcionarios de casas de cambio intermediarias del mercado cambiario.

Serán invitados permanentes al Comité Técnico el Banco de la República, la Dirección de Crédito Público del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y la Dirección del Tesoro Nacional de dicho ministerio.

Sin perjuicio de lo anterior, el Gerente del Administrador podrá invitar a las reuniones del Comité a quien estime pertinente.

Parágrafo. Las entidades mencionadas en el presente artículo encargadas de elegir a los Miembros del Comité Técnico, deberán comunicar por escrito la designación al Administrador, dentro del primer mes de cada año calendario. Sin perjuicio de lo anterior, podrá removerlos en cualquier momento informando por escrito al Administrador, siempre que se indique el nombre del nuevo miembro elegido.

Los Miembros Designados conservarán tal carácter, para todos los efectos previstos en el presente Reglamento, mientras la entidad que los escogió no comunique por escrito al Administrador el nuevo Miembro Designado.

#### **Artículo 1.1.2.6. Requisitos para ser miembro del Comité Técnico**

Los Miembros del Comité Técnico con sus respectivos suplentes personales deberán cumplir los siguientes requisitos:

1. Ser mayor de veinticinco (25) años;
2. Tener experiencia mínima de cinco (5) años en temas relacionados con el mercado cambiario, financiero o afines;
3. No haber sido condenado por delito alguno;
4. No haber sido sancionado, dentro de los dos (2) años inmediatamente anteriores a la elección, con multa o suspensión impuesta por la Superintendencia Bancaria o la Superintendencia de Valores, autoridad disciplinaria y/o una bolsa de valores;
5. No haber sido sancionado con pena de expulsión impuesta por una bolsa de valores.

Parágrafo primero: Los miembros principales y suplentes, indicados en los numerales 2 y 4 del artículo 1.1.2.5. deberán ejercer el cargo de vicepresidente o tesorero en la entidad respectiva y en caso de tratarse de funcionarios diferentes a éstos, estar especialmente designados y facultados por los mismos para actuar en el Comité. Dicha designación deberá constar por escrito. Así mismo, los miembros principales y suplentes indicados en el numeral 3 anterior deberán tener la calidad de representante legal de una sociedad comisionista de bolsa activa e inscrita en el Libro de Registro de las sociedades comisionistas que actúan en el mercado cambiario que lleva la Bolsa.

Parágrafo segundo: La calidad de Miembro del Comité Técnico se pierde, de hecho, si durante el ejercicio del cargo se deja de cumplir con alguna de las condiciones establecidas para su elección, o cuando la entidad encargada de su designación lo sustituya.

#### **Artículo 1.1.2.7. Funciones del Comité Técnico**

Son funciones del Comité Técnico:

1. Estudiar los proyectos de modificación o adición al presente Reglamento y formular sugerencias al Administrador sobre los mismos;
2. Asesorar al Administrador en todos aquellos asuntos que sean determinantes para la buena marcha del Sistema;
3. Estudiar y proponer cambios operativos al Sistema;

4. Analizar las prácticas del mercado y proponer nuevos enfoques reglamentarios que propendan por la buena marcha del Sistema, la transparencia y la adecuada formación de precios;
5. Designar el Comité Consultivo y aquellos comités especiales que requiera para el estudio de temas relacionados con sus funciones.;
6. Darse su propio reglamento;
7. Ejercer las demás funciones de carácter consultivo que señale el presente Reglamento.

#### **Artículo 1.1.2.8. Reuniones del Comité Técnico**

Respecto de las reuniones del Comité Técnico se observarán las siguientes reglas:

1. El Comité se reunirá en forma ordinaria una vez al mes, en el día hora y lugar indicados en la convocatoria de un representante legal del Administrador; se reunirá también en forma extraordinaria cuando sea convocado por un representante legal del Administrador, o cuando lo soliciten no menos de tres (3) de sus Miembros.
2. El Comité Técnico nombrará un Moderador de su propio seno, quien lo presidirá.
3. El Comité contará con un Secretario designado por el Gerente del Administrador.
4. Para la validez de las deliberaciones del Comité Técnico deberán concurrir no menos de cinco (5) de sus Miembros y las decisiones se adoptarán por mayoría de los miembros presentes.
5. Los invitados tendrán voz sin derecho a voto.
6. Lo ocurrido en las reuniones del Comité Técnico se hará constar en un libro de actas inscrito en la Cámara de Comercio. Estas se firmarán por el Presidente y el Secretario del Comité.

#### **Artículo 1.1.2.9. Limitaciones tecnológicas**

En razón de las limitaciones tecnológicas naturales de todo Sistema computacional, el Administrador no será responsable por la suspensión o interrupción de los servicios, ni por las deficiencias mecánicas, electrónicas o

de software que se observen en la prestación del servicio, ni por las fallas eventuales que afecten la asignación de operaciones, causadas por razones técnicas del Sistema, ni por los cambios o alteraciones que se presenten durante el proceso de transmisión de la información que reciba o envíe, ni por cualquier otro hecho que escape al control de éste, como caso fortuito o de fuerza mayor. No obstante, el Administrador desplegará sus mejores esfuerzos para mantener el funcionamiento del mismo.

De igual manera, el Administrador no será responsable por las actuaciones irregulares, ilegales o fraudulentas que efectúen operadores o funcionarios de los Afiliados o cualquier persona bajo dependencia o no del Afiliado en el manejo del Sistema a través de sus terminales o por daños causados por éstos por impericia o descuido.

Parágrafo: Sin perjuicio de las funciones del Administrador, las obligaciones de éste, respecto del Sistema, se circunscriben a proveer la infraestructura de personal, los sistemas computacionales y demás medios necesarios, de manera que haga posible y facilite a los Afiliados la celebración o registro de sus transacciones, mediante el mecanismo electrónico regulado por este reglamento, administrar la operación diaria del Sistema y supervisar el adecuado cumplimiento, desplegando para ello sus mejores esfuerzos.

#### **Artículo 1.1.2.10. Divulgación de la información**

***(Este artículo fue modificado por la Junta Directiva de Integrados FX S.A. como consta en el acta No. 015 del 22 de junio de 2006)***

El Administrador procesará y divulgará la información que, teniendo el carácter de pública, haya sido registrada a través del Sistema o se haya incorporado al mismo acudiendo a otras fuentes. Para este efecto, deberá establecer los mecanismos que permitan difundir amplia y oportunamente precios de apertura, promedio, mínimo, máximo y cierre de las operaciones realizadas o registradas; volúmenes totales, mínimo, máximo, promedio, cierre y número de transacciones que lo componen. Lo anterior se entenderá sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 1.1.2.12. del presente Reglamento denominado "Propiedad de las bases de datos".

Para todos los efectos, la información a que se refiere este artículo se considera que tiene el carácter de pública.

#### **Artículo 1.1.2.11. Acceso a la información por parte de los Afiliados.**

Los Afiliados tendrán acceso a través del Sistema a toda la información de las operaciones en que hayan actuado como contraparte de compra o venta

siempre que las mismas se hubiesen registrado y/o celebrado en el mismo, o se hayan incorporado al Sistema acudiendo a otras fuentes.

De las demás operaciones sólo tendrán acceso a la información que tenga el carácter de pública de acuerdo con el presente Reglamento. Los Afiliados se comprometen a utilizar la información a que hace referencia este inciso para fines exclusivamente privados y no podrán comercializarla o redifundirla.

#### **Artículo 1.1.2.12. Propiedad de las bases de datos.**

Las bases de datos organizadas por el Administrador a partir de la información que se ingrese al Sistema, o de las transacciones registradas y/o celebradas en el mismo, así como todo valor agregado dado por el Administrador en el procesamiento y la presentación de la información organizada bajo tales bases de datos serán de propiedad y dominio exclusivo del Administrador. En consecuencia, el Administrador podrá comercializar la información por los medios que considere convenientes, sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 1.1.2.10. del presente reglamento denominado "Divulgación de la Información".

Previo concepto del Comité Técnico se comercializará la información de que trata el presente artículo en tiempo real.

### **CAPÍTULO III. AFILIADOS AL SISTEMA**

#### **Artículo 1.1.3.1. Entidades que pueden Afiliarse.**

El Administrador del Sistema podrá admitir como Afiliados al Sistema a los intermediarios del mercado cambiario y a la Dirección del Tesoro Nacional del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Parágrafo. El Administrador del Sistema admitirá como Afiliado al Banco de la República en condiciones especiales.

#### **Artículo 1.1.3.2. Requisitos para la afiliación.**

Para efectos de lograr su afiliación al Sistema las entidades mencionadas en el artículo anterior deberán cumplir y acreditar ante el Administrador, los siguientes requisitos:

1. Contar con la estructura operativa y el equipo computacional y de comunicaciones apropiado de acuerdo con las especificaciones técnicas establecidas por el Administrador.

2. Contar con el personal debidamente capacitado para operar en el Sistema.

Parágrafo: Los requisitos a los cuales se refieren los numerales 1 y 2 del presente artículo deberán acreditarse mediante declaración realizada por un representante legal de la entidad debidamente facultado. Dicha declaración deberá también ser suscrita por el revisor fiscal de la entidad, si éste existiere.

### **Artículo 1.1.3.3. Solicitud de afiliación.**

La entidad interesada en obtener su afiliación al Sistema deberá presentar ante el Administrador una solicitud escrita en tal sentido firmada por un representante legal debidamente facultado. A la solicitud respectiva deberá adjuntarse lo siguiente:

1. Un certificado de existencia y representación legal expedido por la autoridad competente dentro del mes inmediatamente anterior a la solicitud o el documento que haga sus veces.
2. Certificación suscrita por el representante legal y el revisor fiscal en la que se manifieste que la entidad cumple con los requisitos establecidos en el artículo anterior.
3. Comunicación suscrita por el Representante Legal en la cual se indique el nombre, identificación y cargo del funcionario de la solicitante que, en caso de ser admitida, estará autorizado para dar instrucciones respecto a la creación de usuarios, asignación de claves de acceso y demás funcionalidades del Sistema.
4. Tratándose de sociedades comisionistas, una certificación de la Bolsa en la cual se indique que dicha sociedad se encuentra inscrita en el registro de la Bolsa y por lo tanto puede realizar operaciones sobre divisas.

Cumplido lo anterior habrá lugar a la Afiliación.

Parágrafo. Serán reconocidos y aceptados los Afiliados que, al momento de expedirse el presente Reglamento, estuvieren operando en el Sistema, siempre que alleguen dentro de los dos meses siguientes a la entrada en vigencia del Reglamento, el formato diligenciado, establecido para el efecto por el Administrador y adjunten los documentos enunciados en el presente artículo.

#### **Artículo 1.1.3.4. Afiliación al Sistema.**

En el evento de ser admitido como Afiliado la entidad respectiva deberá aceptar mediante una orden de compra de servicios, la oferta de servicios que efectúe el Administrador para la afiliación al Sistema. Mediante dicha aceptación, el Afiliado se compromete a cumplir todas y cada una de las disposiciones contenidas en las normas legales vigentes, en el presente Reglamento, así como las demás disposiciones que el Administrador expida en relación con el Sistema. La Oferta de Servicios que efectúe el Administrador aceptada por Orden de Compra de Servicios será de adhesión y contendrá las mismas cláusulas para todos y cada uno de los Afiliados, salvo en el caso establecido para el Banco de la República de conformidad con lo dispuesto en el parágrafo del artículo 1.1.3.1. del presente Reglamento denominado "Entidades que pueden afiliarse".

En todo caso se entiende que las entidades admitidas como Afiliados por el solo hecho de celebrar transacciones en el Sistema o registrarlas en el mismo, conocen y se comprometen a cumplir todas y cada una de las disposiciones contenidas en las normas legales vigentes en el presente Reglamento, así como las demás disposiciones que el Administrador expida en relación con el Sistema.

#### **Artículo 1.1.3.5. De los funcionarios del Afiliado con acceso al Sistema**

Con el fin de conceder acceso al Sistema para realizar operaciones a los funcionarios designados por el Afiliado, deberá enviarse al Administrador: (i) Certificación expedida por el representante legal del Afiliado en la que manifieste que su funcionario cumple con todos los requisitos previstos en el Reglamento y en las Circulares para poder operar en el Sistema, y (ii) Carta de compromiso en el formato que establezca el Administrador, suscrita por el funcionario del Afiliado aspirante en la que se obliga a cumplir la ley, las disposiciones de la Junta Directiva del Banco de la República, los Reglamentos y Circulares del Sistema y las disposiciones emitidas por las autoridades que ejerzan la inspección y vigilancia sobre la entidad afiliada.

El Administrador procederá a inscribir a los funcionarios del Afiliado en el registro de funcionarios, una vez se alleguen los documentos antes mencionados.

Ningún funcionario del Afiliado podrá realizar operaciones en el Sistema sin haber adelantado su registro en los términos del presente artículo.

El Administrador reglamentará a través de Circulares previo concepto del Comité Técnico, las condiciones y requisitos adicionales a los establecidos en el presente Reglamento que deberán cumplir los funcionarios designados por los Afiliados para tener acceso al Sistema con el propósito de celebrar o registrar operaciones en el mismo.

Parágrafo Primero. El registro de funcionarios se mantendrá actualizado y se publicará en el Sistema a través de la opción "reportes".

Parágrafo Segundo. Serán reconocidos y aceptados los funcionarios de los Afiliados que, al momento de expedirse el presente Reglamento, estuvieren operando en el Sistema, siempre que alleguen dentro de los dos meses siguientes a la entrada en vigencia del Reglamento, el formato diligenciado establecido para el efecto por el Administrador y la carta de compromiso a que hace referencia el inciso primero del presente artículo.

#### **Artículo 1.1.3.6. Del retiro de los funcionarios del Afiliado**

Los Afiliados deberán informar al Administrador sobre el retiro de los funcionarios encargados de realizar operaciones en el Sistema inmediatamente éste se produzca. Una vez conocido el hecho por el Administrador, éste deberá cancelar el código y clave de acceso y procederá a actualizar el registro de funcionarios respectivo.

#### **Artículo 1.1.3.7. Facultad de verificación del Administrador**

El Administrador en ejercicio de su deber de velar por la estabilidad del Sistema y por la disminución de los riesgos operativos podrá verificar en cualquier momento que los Afiliados tengan las condiciones necesarias y los requisitos técnicos establecidos por el Administrador. Para el efecto podrá exigir certificaciones periódicas o realizar visitas.

#### **Artículo 1.1.3.8. Tarifas por los servicios del Sistema**

Por los derechos a registrar y/o celebrar operaciones en el Sistema y consultar la información de conformidad con lo dispuesto en el presente Reglamento, los Afiliados deberán pagar al Administrador la remuneración establecida en las tarifas anunciadas en la Oferta de Afiliación al Sistema y las modificaciones a las mismas.

Parágrafo: Las tarifas enunciadas en el presente artículo no incluyen el cobro de los servicios conexos tales como comunicación, estaciones de trabajo, conexión de estaciones de trabajo o de información y cualesquiera otros que se requiera para la conexión al Sistema.

### **Artículo 1.1.3.9. Retiro voluntario**

Cualquier Afiliado podrá solicitar su retiro del Sistema mediante comunicación escrita presentada ante el Administrador. El retiro se hará efectivo a partir de la fecha en que el Administrador lo determine de conformidad con lo establecido en la Oferta de Afiliación al Sistema aceptada a través de Orden de Compra de Servicios. El Afiliado que se retire continuará obligado a cumplir los deberes y responsabilidades establecidos en el presente Reglamento y en la Oferta de Afiliación al Sistema aceptada por Orden de Compra de Servicios en relación con lo dispuesto sobre devolución del aplicativo y del software de propiedad Administrador. El Afiliado continuará obligado a pagar al Administrador la tarifa por afiliación y uso del Sistema hasta la fecha en que se produzca su retiro efectivo.

Parágrafo. Cuando un Afiliado solicite su retiro del Sistema mediante comunicación escrita presentada al Administrador, éste último publicará al mercado dicha información a través del Boletín Informativo.

### **Artículo 1.1.3.10. Obligaciones de los Afiliados.**

Serán obligaciones de los Afiliados al Sistema las siguientes:

1. Cumplir estrictamente las obligaciones previstas en la ley, así como el Reglamento, las Circulares, Boletines informativos y la Oferta de Afiliación al Sistema aceptada por Orden de Compra de Servicios;
2. Celebrar y registrar las operaciones en el Sistema en los términos establecidos en el presente Reglamento, y las Circulares que lo desarrollen y en las normas legales aplicables;
3. Cumplir las instrucciones impartidas por las autoridades competentes de supervisión y/o control y/o el Administrador referidas a la actividad cambiaria;
4. Introducir la información que se registra en el Sistema de forma completa, y que corresponda a la operación que se pretenda celebrar;
5. Mantener bajo estrictos estándares de seguridad las claves de acceso al Sistema;
6. Abstenerse de realizar operaciones ficticias, actos de competencia desleal, transacciones que persigan desestabilizar artificialmente el

mercado o variar artificialmente los precios de las divisas negociadas y, en general, realizar operaciones no representativas del mercado;

7. Informar de manera inmediata al Administrador cualquier error o falla del Sistema;
8. Mantener en forma permanente y continua el estándar mínimo correspondiente a las especificaciones técnicas de la plataforma técnica necesaria, así como realizar las copias de seguridad de la información inherente al Sistema, siguiendo los procedimientos que para tal fin indique el Administrador;
9. Responder frente a los demás Afiliados y frente al Administrador por las consecuencias y los perjuicios que se puedan generar con ocasión del incumplimiento de los estándares mencionados en el numeral anterior;
10. Tomar las medidas adecuadas, en las condiciones establecidas por las autoridades competentes, para evitar que las operaciones realizadas a través del Sistema puedan ser utilizadas para el lavado de activos o para cualquier otra finalidad ilícita;
11. Abstenerse de realizar cualquier acto que atente contra el orden, la seguridad, la competencia, la adecuada formación de precios, la transparencia y el buen funcionamiento del Sistema;
12. Informar al Administrador si pierde su calidad de Intermediario del Mercado Cambiario y abstenerse de realizar operaciones;
13. Cumplir con las obligaciones que la ley le establece de acuerdo con su respectivo régimen legal y con los regímenes disciplinarios aplicables según su naturaleza.

Parágrafo. Los Administradores del Afiliado velarán por que la entidad y los funcionarios que desempeñen funciones en relación con el Sistema cumplan con las obligaciones señaladas en el presente artículo.

### **Artículo 1.1.3.11. Obligaciones de los Afiliados respecto de las operaciones en el Sistema**

Los Afiliados quedarán obligados en los términos que se establecen en este Reglamento, y en las Circulares, por toda transacción que sea registrada y/o celebrada en el Sistema. Igualmente serán responsables de la información contenida en las ofertas y posturas de las operaciones.

### **Artículo 1.1.3.12. Derechos de los Afiliados**

Los Afiliados al Sistema tendrán los siguientes derechos:

1. Celebrar las operaciones en el Sistema en los términos establecidos en el presente Reglamento, las Circulares que lo desarrollen y en las normas legales aplicables;
2. Establecer cupos de operación individuales para las contrapartes en la forma descrita en el presente Reglamento. Los criterios bajo los cuales los Afiliados establecerán cupos de contraparte deberán ser resultado de un estudio técnico de riesgos, el cual debe ser aprobado por la junta directiva del Afiliado o el órgano que haga sus veces y quedar consignados en un documento de respaldo;
3. Consultar la información sobre las operaciones celebradas y/o registradas en el Sistema, en los términos descritos en el artículo 1.1.2.11 del presente Reglamento denominado "acceso a la información por parte de los afiliados", de la siguiente manera:
  - 3.1. Diariamente y en tiempo real todas las ofertas y demandas vigentes y las operaciones realizadas de conformidad con lo previsto en el presente Reglamento;
  - 3.2. Durante el día los resúmenes del mercado.

### **Artículo 1.1.3.13. Claves de acceso**

El Administrador entregará a la entidad que haya sido admitida como Afiliado los códigos y las claves de acceso para los funcionarios de la misma que hayan sido debidamente inscritos en el registro de funcionarios de conformidad con lo previsto en el artículo 1.1.3.5. del presente Reglamento denominado "De los funcionarios del Afiliado con acceso al Sistema". El Afiliado será responsable por el uso que sus operadores, funcionarios o cualquier persona bajo su dependencia hagan del código y la clave individual de acceso y deberá velar porque las mismas se mantengan y usen bajo estricta reserva y seguridad.

### **Artículo 1.1.3.14. Operadores**

Cada uno de los Afiliados podrá contar con uno o varios operadores. Son operadores aquellas personas que, obrando en nombre y representación de un Afiliado, pueden acceder al Sistema a través de su estación de trabajo,

mediante el uso de un código y una clave personal e intransferible, con el propósito de utilizar las diferentes funcionalidades del mismo.

### **Artículo 1.1.3.15. Obligaciones de los Afiliados en relación con los Operadores**

Será obligación de cada uno de los Afiliados designar como operadores, de acuerdo con su respectivo régimen legal, a personas capacitadas, competentes, idóneas y que gocen de buena reputación moral, comercial y profesional y velar porque éstos actúen de acuerdo con las disposiciones aplicables y usen de forma adecuada los códigos y las claves de acceso al Sistema. En todo caso el Afiliado será responsable por cualquier uso irregular de las mismas.

### **Artículo 1.1.3.16. Responsabilidad de los Afiliados en relación con las Operaciones**

Para los efectos a que haya lugar, los Afiliados asumen todos los riesgos inherentes a la celebración, existencia, validez, eficacia y cumplimiento de las operaciones realizadas a través del Sistema. En consecuencia, el Administrador no tendrá responsabilidad alguna por las operaciones que se celebren o se registren a través del mismo. Los Afiliados que ejecuten operaciones a través del Sistema están obligados al cumplimiento de las normas y restricciones que sobre cada tipo de operación hayan establecido el Banco de la República y las autoridades de inspección, control y vigilancia en cada caso y que les sean aplicables. Así mismo, corresponde a los Afiliados cumplir con todos y cada uno de los requisitos especiales que para cada tipo de entidad establezca su respectivo régimen legal.

Los Afiliados por el solo hecho de ser partícipes del Sistema, declaran, aseguran y garantizan que todos los datos registrados y las operaciones registradas y/o celebradas por intermedio del Sistema corresponden en todo a la realidad y los obligan. Es expresamente entendido que esta declaración opera respecto del mercado, de los demás Afiliados, de las autoridades, y del propio Administrador.

Parágrafo: El Administrador no mediará, arbitrará o dirimirá los reclamos o las controversias que eventualmente surjan entre los Afiliados o entre los Afiliados y terceros por razón o causa de las transacciones que sean celebradas o registradas a través del Sistema. Sin perjuicio de lo anterior, el Administrador, a solicitud de una parte interesada, se limitará a certificar los datos referidos a una operación registrada y/o celebrada en el Sistema, según los archivos y datos almacenados en el mismo.

## **CAPÍTULO IV. DIVISAS, OPERACIONES, CONTRATOS Y TRANSACCIONES OBJETO DE NEGOCIACIÓN**

### **Artículo 1.1.4.1. Divisas objeto de negociación en el Sistema.**

En el Sistema podrán celebrarse operaciones sobre divisas y productos financieros derivados de las mismas.

### **Artículo 1.1.4.2. Operaciones, contratos y transacciones objeto de negociación en el Sistema**

Los Afiliados podrán realizar en el Sistema las operaciones, contratos y transacciones que le estén autorizadas de acuerdo con su propio régimen legal y/o reglamentario, y deberán efectuarlas en la forma, términos y condiciones previstas en el presente Reglamento.

## **CAPÍTULO V. CONSECUENCIAS DEL INCUMPLIMIENTO**

### **Artículo 1.1.5.1. Consecuencias aplicables**

En el evento en que alguno de los Afiliados incumpla lo dispuesto en el presente Reglamento, o en las Circulares que lo desarrollen o en la Oferta de Afiliación al Sistema, el correspondiente Afiliado estará sujeto a las siguientes consecuencias:

- 1. Consecuencias económicas por incumplimiento.** El presente Reglamento podrá establecer consecuencias económicas para los Afiliados cuando incumplan obligaciones consagradas a su cargo y la forma como se calcularán por parte del Administrador del Sistema;
- 2. Suspensión Temporal del Sistema.** El Administrador suspenderá el servicio al Afiliado cuando quiera que se presente alguno de los siguientes eventos:
  - a. Cuando el Afiliado reincida en el mal manejo del Sistema, siempre que el Administrador haya advertido al correspondiente Afiliado de tal circunstancia con anterioridad. En este caso el Administrador suspenderá el servicio por diez (10) días hábiles;

- b. Cuando el Afiliado incumpla las instrucciones impartidas por el Administrador referidas al Sistema. En este caso la suspensión se extenderá por el término que dure el incumplimiento;
- c. Cuando el Afiliado sea sancionado con medida de suspensión impuesta por una bolsa de valores o por una autoridad competente;
- d. Cuando una autoridad judicial o administrativa lo ordene;
- e. Cuando el Afiliado incumpla cualquiera de las obligaciones establecidas en la Oferta de Afiliación al Sistema aceptada por Orden de Compra de Servicios. En este caso la suspensión se extenderá por el término que dure el incumplimiento, sin perjuicio de las demás facultades que tenga el Administrador por razón del incumplimiento del Afiliado;
- f. En los demás eventos establecidos en disposiciones especiales del presente Reglamento

En el evento previsto en los literales c. y d. del presente artículo la Suspensión Temporal del Servicio se extenderá por el tiempo que la autoridad competente determine.

**3. Exclusión del Sistema:** El Administrador excluirá a un Afiliado del Sistema cuando quiera que se presente alguno de los siguientes eventos:

- a. Cuando el Afiliado haya sido objeto de Suspensión Temporal del Servicio en más de tres (3) ocasiones en un lapso de un (1) año contado a partir de la fecha de inicio de la primera suspensión.
- b. Cuando el Afiliado realice a través del Sistema operaciones simuladas, transacciones que persigan manipular fraudulentamente el mercado u operaciones no representativas de las condiciones del mismo, previa decisión de autoridad competente;
- c. Cuando el Afiliado realice en el Sistema operaciones utilizando información privilegiada, previa decisión de autoridad competente.;
- d. Cuando el Afiliado sea sometido a toma de posesión y como consecuencia de la misma se ordene su liquidación.;
- e. Cuando el Afiliado entre en proceso de liquidación voluntaria;
- f. Cuando el Afiliado entre en causal de disolución no enervable, conforme a las normas legales pertinentes.;

- g. Cuando una autoridad judicial o administrativa lo ordene;
- h. Cuando el Afiliado pierda su calidad de Intermediario del Mercado Cambiario.

Parágrafo. Lo dispuesto numerales 2 y 3 del presente artículo se entiende sin perjuicio de las consecuencias económicas que se establezcan en el Reglamento por el incumplimiento de obligaciones a cargo de los Afiliados.

#### **Artículo 1.1.5.2. Efectos de la Suspensión Temporal del servicio y de la Exclusión del Sistema.**

La Suspensión Temporal del Servicio conlleva la suspensión de todos los derechos del Afiliado derivados de su calidad. La Exclusión del Sistema conlleva la terminación del Servicio por parte del Administrador del Sistema.

El Afiliado al que se le aplique cualquiera de las medidas a las cuales se refiere el presente artículo mantendrá todas las obligaciones, deberes y responsabilidades establecidas en el presente Reglamento, o las Circulares que lo desarrollen y en la respectiva Oferta de Afiliación al Sistema aceptada por Orden de Compra de Servicios que no estén en contradicción con tales medidas. En consecuencia, el Afiliado suspendido o excluido estará obligado a cumplir oportunamente los compromisos adquiridos, según el caso, cuando al momento de hacerse efectiva la suspensión hubiere operaciones pendientes de cumplimiento en las cuales sea parte.

Parágrafo Primero: El Afiliado que sea objeto de Suspensión Temporal del Servicio continuará obligado a cancelar al Administrador la tarifa por afiliación y uso del Sistema. El Afiliado que haya sido objeto de Exclusión del Sistema continuará obligado a pagar la tarifa por afiliación y uso del mismo hasta la fecha en que se produzca su retiro efectivo.

Parágrafo Segundo: El Afiliado que haya sido objeto de exclusión podrá ser readmitido transcurrido un (1) año contado a partir de la fecha de exclusión. Para el efecto, deberá haber cumplido todas las obligaciones pendientes al momento de la exclusión así como haber cesado los motivos que dieron lugar a la misma.

## **CAPÍTULO VI. AUDITORIA DEL SISTEMA**

### **Artículo 1.1.6.1. Auditoria del Sistema.**

El Sistema contará con un Auditor quien ejercerá sus funciones de acuerdo con los parámetros establecidos en el presente Reglamento.

El Auditor podrá ser interno o externo. En caso de ser externo, la auditoria será ejercida por una entidad independiente contratada por el Administrador. Dicha entidad deberá acreditar experiencia en materia de auditoría operativa e informática y gozar de reconocimiento nacional e internacional.

#### **Artículo 1.1.6.2. Funciones de la auditoría.**

Son funciones del Auditor en relación con el Sistema las siguientes:

1. Verificar e informar a quien corresponda el cumplimiento de las funciones y objetivos del Sistema, de acuerdo con las normas vigentes y el presente Reglamento;
2. Verificar que los procedimientos de control diseñados protejan los intereses del Administrador y de los Afiliados al Sistema;
3. Implementar un Sistema de monitoreo del Sistema para verificar su funcionamiento adecuado;
4. Efectuar recomendaciones al Administrador para el mejoramiento del Sistema;
5. Rendir informes al Administrador en los términos y con la periodicidad que establezca el Administrador;
6. Verificar periódicamente el adecuado funcionamiento del Sistema para constatar su correcta operación frente a las especificaciones técnicas, operativas y de seguridad, respecto del servidor, el programa y los equipos; tanto en las oficinas del administrador, como en las de los afiliados.
7. Medir periódicamente la capacidad operativa y tolerancia del Sistema y prever posibles fallas;
8. Rendir informes mensuales sobre el funcionamiento del Sistema al Administrador y demás instancias administrativas del Administrador en los términos que establezca el Administrador;
9. Rendir un informe sobre la seguridad del Sistema
10. Las demás que le señale el Administrador.

## **CAPÍTULO VII. DE LOS REGLAMENTOS Y CIRCULARES**

### **Artículo 1.1.7.1. Regulación aplicable al Sistema**

Para dar cumplimiento a las funciones que le corresponden como Administrador del Sistema, el Administrador podrá expedir los Reglamentos y Circulares que estime pertinentes. Dichas disposiciones se expedirán y pondrán en conocimiento público en los términos que establece el presente Capítulo.

### **Artículo 1.1.7.2. Alcance de los Reglamentos**

A través de los Reglamentos el Administrador deberá dictar aquellas normas de carácter general adoptadas en relación con la negociación de divisas, el registro de las transacciones que se realicen en el Sistema y la admisión de los Afiliados al Sistema.

En particular, a través de los reglamentos deberán adoptarse todas las normas que se relacionen con los siguientes temas:

1. Admisión de Afiliados al Sistema;
2. Normas generales que rijan el funcionamiento del Sistema y las operaciones que se realizan en el mismo;
3. Actuación de los Afiliados y de las personas vinculadas a éstos y reglas de conducta;
4. Consecuencias por el incumplimiento de las disposiciones reglamentarias;
5. Las demás que sean necesarias de conformidad con la ley y las normas expedidas por las autoridades competentes.

### **Artículo 1.1.7.3. Aprobación de los Reglamentos**

La aprobación de las normas que compongan los reglamentos que se expidan, así como las modificaciones y adiciones a los mismos, corresponderá al Administrador previo concepto del Comité Técnico.

### **Artículo 1.1.7.4. Procedimiento previo a la aprobación de los Reglamentos**

El Administrador enviará al Comité Técnico con una antelación no inferior a tres (3) días hábiles a la celebración del Comité, cualquier proyecto de modificación o adición al presente Reglamento. Los miembros del Comité darán traslado de cualquier proyecto de modificación o adición al presente Reglamento a los demás Afiliados al Sistema de forma que éstos puedan presentar sugerencias o comentarios al mismo a través del Boletín Informativo.

#### **Artículo 1.1.7.5. Alcance de las Circulares**

A través de las Circulares deberán dictarse las normas de carácter general que desarrollen de forma puntual los reglamentos expedidos por el Administrador que regulen el funcionamiento del Sistema. Así mismo, a través de las Circulares deberán adoptarse todas las medidas de carácter general que ordene la Junta Directiva del Administrador en relación con el Sistema.

#### **Artículo 1.1.7.6. Instancia competente para la expedición de las Circulares**

La expedición de las Circulares corresponderá al Administrador.

#### **Artículo 1.1.7.7. Publicación de las Normas**

Los Reglamentos y Circulares no obligarán a los Afiliados sino en virtud de su publicación y su vigencia será a partir del día hábil siguiente a que tenga lugar tal hecho, salvo que en los mismos se disponga una cosa diferente.

#### **Artículo 1.1.7.8. Medios de publicación**

Para efectos del artículo anterior, el Administrador publicará las disposiciones a que se refiere el presente capítulo en un Boletín Normativo de SET FX.

#### **Artículo 1.1.7.9. Presunción de conocimiento**

Los Reglamentos y las Circulares del Administrador se presumen conocidos por los Afiliados y por los funcionarios de éstos.

El presente Reglamento hace parte integral de la Oferta presentada por el Administrador aceptada por parte del Afiliado mediante Orden de Compra de Servicios. El Afiliado acepta que cualquier modificación al Reglamento realizada con posterioridad a su aceptación mediante la Orden de Compra de Servicios se entiende automáticamente incorporada a dicha Orden, por lo cual obliga tanto al Afiliado como a los funcionarios vinculados a éste.

## **CAPÍTULO VIII. MECANISMOS PARA LA RESOLUCIÓN DE CONTROVERSIAS**

### **Artículo 1.1.8.1. Cláusula Compromisoria.**

La Oferta de Afiliación al Sistema aceptada por Orden de Compra de Servicios deberá contener una cláusula arbitral en la cual se establezca que todas las diferencias que ocurran entre los Afiliados o entre éstos y el Administrador con ocasión de la celebración, interpretación, ejecución, terminación o desarrollo de operaciones a través del Sistema, que no puedan solucionarse por acuerdo directo entre las partes en un plazo que no podrá exceder de dos (2) meses contados a partir de la fecha de la operación, serán resueltos por un Tribunal de Arbitramento. Cuando la cuantía de las pretensiones supere los mil (1000) salarios mínimos legales mensuales vigentes en Colombia, el Tribunal de Arbitramento estará conformado por tres (3) árbitros, los cuales serán designados por acuerdo de las partes, o en su defecto, por el Centro de Arbitraje y Conciliaciones de la Bolsa de Valores de Colombia o a falta de éste, por el Centro de Arbitraje y Conciliaciones Mercantiles de la Cámara de Comercio de Bogotá. En el caso en el cual la cuantía de las pretensiones sea igual o inferior a mil (1000) salarios mínimos legales mensuales vigentes en Colombia, el Tribunal de Arbitramento estará conformado por un (1) árbitro, el cual será designado por acuerdo de las partes, o en su defecto, por el Centro de Arbitraje y Conciliaciones de la Bolsa de Valores de Colombia o a falta de éste, por el Centro de Arbitraje y Conciliaciones Mercantiles de la Cámara de Comercio de Bogotá. El o los árbitros designados serán Abogados inscritos, fallarán en derecho y se sujetarán a las tarifas previstas por el Centro de Arbitraje y Conciliaciones correspondiente. El Tribunal de Arbitramento tendrá sede en la ciudad de Bogotá y se regirá por las leyes colombianas.

## **LIBRO SEGUNDO. CÓDIGO DE CONDUCTA**

### **TÍTULO I. DISPOSICIONES GENERALES**

#### **CAPÍTULO I. PRINCIPIOS BÁSICOS Y DEBERES DE CONDUCTA**

##### **Artículo 2.1.1.1. Principios básicos de actuación en el Sistema**

Serán principios básicos para actuar en el Sistema los siguientes:

1. Actuar con lealtad, claridad, precisión, probidad comercial, seriedad, cumplimiento, buena fe y ética comercial en el mejor interés de la integridad del mercado;
2. La observancia de la debida diligencia en el manejo y utilización del Sistema;
3. La capacitación y el profesionalismo de las personas que operen el Sistema;
4. Abstenerse de realizar operaciones en el Sistema, directamente o por interpuesta persona, utilizando información privilegiada.

#### **Artículo 2.1.1.2. Deberes de conducta de los Afiliados**

Los Afiliados serán responsables por los actos de las personas vinculadas a éstos y en tal virtud deberán cerciorarse de que:

1. Toda persona, representante legal o no, que comprometa al Afiliado en una operación a través del Sistema, tiene las facultades necesarias para hacerlo;
2. Todas las personas vinculadas al Afiliado estén adecuadamente entrenadas en la utilización del Sistema y que son conscientes de sus responsabilidades y de las del Afiliado;
3. Todas las personas vinculadas al Afiliado cumplan con los términos, condiciones y reglas de conducta establecidos en el presente Reglamento;
4. Todas las personas vinculadas al Afiliado que operen a través del Sistema asistan a las capacitaciones que programe el Administrador con el propósito de permitir la utilización adecuada del Sistema y sus funcionalidades;
5. Los Afiliados y las personas vinculadas a éstos tienen el deber de revelar la naturaleza y extensión de cualquier conflicto entre sus propios intereses y sus responsabilidades frente al Sistema. De no ser ello posible, deberán abstenerse de realizar la operación;
6. Los Afiliados adoptarán medidas de control adecuadas y suficientes, a fin de evitar que en la realización de sus operaciones a través del Sistema puedan ser utilizadas, sin su conocimiento ni consentimiento, como instrumentos para el ocultamiento, manejo, inversión o

aprovechamiento en cualquier forma de dinero u otros bienes provenientes de actividades delictivas o para dar apariencia de legalidad a las actividades delictivas o a las transacciones y fondos vinculados con las mismas.

### **Artículo 2.1.1.3. Deberes de conducta de las personas vinculadas a los Afiliados**

Serán deberes de conducta de las personas vinculadas a los Afiliados que actúen a través del Sistema los siguientes:

1. Asegurar que las obligaciones impuestas a ellos por las normas legales sean observadas, así como aquellas emanadas de las autoridades de control y vigilancia y del Administrador del Sistema;
2. Abstenerse de realizar o participar en prácticas tendientes a la creación de condiciones artificiales de demanda, de oferta o de precio en el Sistema, o para la ejecución de prácticas o usos inequitativos en el Sistema;
3. Abstenerse de realizar operaciones en el Sistema cuyos precios se aparten de las condiciones del mercado o no sean representativas del mismo. Cuando, en casos excepcionales se encuentren condiciones especiales de mercado para ciertas operaciones, las mismas deberán ser ejecutadas previa consideración y aprobación al más alto nivel gerencial del Afiliado, preferiblemente sobre la base de caso por caso, dejando al Afiliado en capacidad de acreditar en todo momento las específicas condiciones de mercado que justificaron la operación;
4. Abstenerse de realizar operaciones que coloquen en riesgo la capacidad de cumplimiento de las operaciones del Afiliado en el Sistema;
5. Las declaraciones y comentarios de las personas vinculadas a los Afiliados, a los homólogos de otras sociedades, a terceros y a los medios de comunicación, si bien son de su exclusiva responsabilidad, tienen la potencialidad de afectar al Sistema. Por ello, deberán tener presente, en todo momento, las eventuales consecuencias de sus comentarios y declaraciones;
6. Abstenerse de ofrecer o aceptar incentivos o beneficios para la realización de negocios en el Sistema, por fuera de las condiciones normales y propias de los mismos;

7. Asistir a los cursos de capacitación y entrenamiento que programe el Administrador del Sistema con el propósito de permitir la utilización adecuada del Sistema y sus funcionalidades;
8. Cumplir con los términos, condiciones y reglas de conducta establecidos en el presente Reglamento.

## **LIBRO TERCERO. DE LAS OPERACIONES**

### **TÍTULO I. REGLAS GENERALES APLICABLES A LAS TRANSACCIONES EN EL SISTEMA**

#### **CAPÍTULO I. DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL**

##### **Artículo 3.1.1.1. Operaciones comerciales de los Afiliados al Sistema**

Los Afiliados podrán realizar en el Sistema, las transacciones que le estén autorizadas de acuerdo con su propio régimen legal y/o reglamentario, y deberán efectuarlas en la forma, términos y condiciones previstas en el presente Reglamento.

##### **Artículo 3.1.1.2. Definiciones**

*(Este artículo fue modificado por la Junta Directiva de Integrados FX S.A. como consta en el acta No. 013 del 28 de febrero de 2006)*

Para todos los efectos a que haya lugar se aplicarán las siguientes definiciones:

- a) "Demanda": Ofrecimiento de compra de una determinada divisa o contrato que contiene la información necesaria para identificarla o divulgarla y valorizarla;
- b) "Oferta": Ofrecimiento de venta de una determinada divisa ó contrato que contiene la información necesaria para identificarla o divulgarla y valorizarla;

Se entiende por información necesaria para los efectos del literal a y b entre otras, la cantidad y el precio que identifica la divisa ó contrato.

- c) "Administrador": Designa a Integrados FX S.A. en su condición de Administrador del Sistema;

- d) "Sesión de negociación" o "Sesión": Designa la reunión o el mecanismo para que los Afiliados realicen las transacciones de la Divisa o Contrato en el Sistema;
- e) "Transacción" u "Operación": Oferta y Demanda calzadas en el Sistema, a un precio determinado o aquella celebrada por fuera del Sistema y registrada en el mismo por el Afiliado;
- f) "Precio": Designa al precio en valores absolutos al cual se ofrece comprar o vender la divisa negociable;
- g) "Sistema": Designa al "Sistema Electrónico de transacción de Moneda Extranjera – SET FX", en el cual se celebran o registran las transacciones;
- h) "Celebrar una transacción": Cuando la transacción es el resultado de una adjudicación por toma voluntaria realizada en el Sistema, según corresponda;
- i) "Registrar una transacción": Cuando la transacción ha sido celebrada por fuera del Sistema y el Afiliado procede a informarla a través de éste.
- j) "Operación Forward": Es la transacción de compra o venta de divisas celebrada o registrada en el sistema cuyo cumplimiento se debe realizar en una fecha posterior de la que correspondería si se hubiese realizado de contado, y en todo caso, no antes de tres días comunes contados a partir del día de su celebración o registro;
- k) "Operación Swap": Es la transacción de compra o venta de divisas celebrada o registrada en el sistema, en la cual el comprador inicial adquiere la obligación de transferir al vendedor inicial la propiedad de las divisas negociadas en otra operación que se cumplirá en una fecha futura. Esta última operación se debe cumplir en una fecha previamente convenida, en todo caso, no antes de tres días comunes contados a partir del día de su celebración o registro;
- l) "Operación Swap Simple": Es la operación swap en la cual la operación de compra o venta inicial debe cumplirse el mismo día en que se celebró o registró la operación, y la compra o venta final se debe cumplir en una fecha previamente convenida por las partes, en todo caso, no antes de tres días comunes contados a partir del día de su celebración o registro
- m) "Operación Swap Diferido": Es la operación swap en la cual tanto la operación de compra o venta inicial como la operación de compra o venta final se deben cumplir en una fecha previamente convenida por las partes, en todo caso, no antes de tres días comunes contados a partir del día de su celebración o registro;
- n) "Factor de Riesgo": porcentaje de riesgo asignado por el Afiliado

asociado al plazo de cumplimiento de la operación Forward o Swap;

ñ) "Cumplimiento por Compensación": Es la entrega de moneda legal colombiana de la diferencia entre el precio pactado en la operación futura y el precio de mercado de las divisas correspondiente al día del cumplimiento de la operación Forward o Swap.

o) "Cumplimiento Físico": Es la entrega física de la totalidad de las divisas negociadas o registradas en el Sistema mediante una operación Forward o Swap

### **Artículo 3.1.1.3. Constancia de la transacción celebrada en el Sistema e información de registro**

Para todos los efectos será plena prueba de una transacción celebrada en el Sistema, el registro electrónico de ella en el mismo y no será necesario para su comprobación la impresión y suscripción de la misma por las partes intervinientes y el Administrador.

Respecto de las operaciones celebradas por los Afiliados fuera del Sistema, el registro de ellas en el mismo por el Afiliado y confirmada por la contraparte hará parte de la base de datos del Sistema.

### **Artículo 3.1.1.4. Suspensión de operaciones y cierres del mercado**

Cuando se presenten circunstancias de fuerza mayor o hechos que produzcan o puedan producir graves alteraciones en el Sistema, el Administrador estará facultado, previa consulta telefónica a tres (3) miembros del Comité Técnico, para suspender temporalmente la realización de operaciones en el Sistema bajo cualquier modalidad, sobre una divisa, contrato o el mercado, sin que ello afecte las obligaciones entre las partes de aquellas operaciones que hubieren sido celebradas con anterioridad, excepto en los casos contemplados especialmente en el presente Reglamento.

## **TÍTULO II. MECANISMOS DE NEGOCIACIÓN**

### **CAPÍTULO I. DESCRIPCIÓN Y FUNCIONES GENERALES DE LOS MECANISMOS DE NEGOCIACIÓN**

### **Artículo 3.2.1.1. Sistema Electrónico de Transacción e Información**

El Sistema Electrónico de Transacciones e Información del mercado de divisas SET-FX, administrado por Servicios Integrados en Mercado Cambiario S.A. "Integrados FX" S.A. en adelante el "Sistema", es un mecanismo electrónico a través del cual las entidades afiliadas pueden mediante estaciones de trabajo conectadas a una red computacional, en sesiones de negociación, ingresar ofertas y demandas, cotizar y/o celebrar entre ellas las operaciones, contratos y transacciones propias a su régimen legal en el mercado cambiario de conformidad con lo dispuesto en el presente Reglamento. Adicionalmente a lo anterior las entidades afiliadas podrán registrar las operaciones celebradas entre ellas y consultar información.

### **Artículo 3.2.1.2. Metodologías de negociación**

*(Este artículo fue modificado por la Junta Directiva de Integrados FX S.A. como consta en el acta No. 013 del 28 de febrero de 2006)*

El Sistema permite la transacción de divisas y/o contratos a través de las siguientes metodologías de negociación:

- Sistema de Mercado Spot;
- Sistema de Mercado Next Day;
- Sistema de Mercado Forward;
- Sistema de Mercado Swap.
- Subastas de Dólares
- Subastas de Forward y Swap

### **Artículo 3.2.1.3. Participantes**

En el Sistema podrán participar los Afiliados a él, para lo cual cada uno estará identificado unívocamente en el Sistema, y cada uno de sus operadores tendrá un código y clave particular y secreto para acceder y operar en él, de acuerdo con los niveles de acceso establecidos que se detallan más adelante.

El uso de los códigos de los operadores, será de exclusiva responsabilidad del Afiliado y en consecuencia toda transacción o información proporcionada a través o bajo el código se entenderá realizada a nombre del Afiliado.

Parágrafo: El Afiliado y sus operadores quedan obligados a mantener y a usar en estricta reserva sus respectivos códigos y claves particulares para acceder

al Sistema.

#### **Artículo 3.2.1.4. Niveles de acceso y tipos de usuarios**

El acceso al Sistema se realiza mediante un código y clave que permite los siguientes niveles de acceso:

a) "Operador transaccional": Designa la persona que tiene derecho a acceder al Sistema a través de su estación de trabajo, en nombre y representación del Afiliado, por medio de un código particular y secreto otorgado por el "Administrador del Sistema", con facultades para:

- Realizar transacciones en una o más de las metodologías de negociación, y/o
- Realizar consultas sobre el mercado o las utilidades de auditorías, y/o
- Registrar operaciones celebradas fuera del Sistema, y/o
- Acceder al chat del sistema.

b) "Usuario de consulta": Designa a la persona, autorizada únicamente para consultar información del mercado en el Sistema, mediante un código asignado por el Administrador del Sistema. A solicitud del afiliado este usuario puede tener la facultad para establecer cupos de contraparte y/o acceder al chat.

c) "Usuario Administrador de Cupos": Designa a la persona, autorizada únicamente para consultar información del mercado en el Sistema, e ingresar, modificar o eliminar los cupos del Afiliado en el Sistema.

d) "Usuario de seguimiento al mercado": Designa a los funcionarios de las autoridades de control y vigilancia con acceso al Sistema para seguir el mercado y tener acceso a la información disponible en el Sistema;

Parágrafo: Para todos los efectos, entiéndase expresamente que las normas contenidas en este Reglamento y los efectos jurídicos que conforme al mismo se generen, tienen plena validez y eficacia a partir del momento en que el Administrador del Sistema haya asignado y entregado a cada operador del Afiliado el código y claves de acceso al Sistema.

#### **Artículo 3.2.1.5. Funcionalidades del Sistema**

El Sistema además de las metodologías de negociación antes relacionadas dispone de las siguientes funcionalidades, que les son comunes:

1. Sistema de Cupos de Contraparte: Permite al Afiliado establecer con que

Afiliados puede realizar operaciones y el monto máximo acumulado diario de las mismas;

2. Sistema de consultas e información: permite a los usuarios de los Afiliados del Sistema acceder a la información en línea, diaria e histórica de las transacciones que se celebran o registran en él.

#### **Artículo 3.2.1.6. Acceso del Administrador al Sistema**

El Administrador tiene un acceso especial, por medio de un código de alta prioridad, para vigilar cada uno de los procesos del Sistema, con el fin de preservar la transparencia y seguridad del mismo. En desarrollo de esta función no podrá anular ingresos de ofertas y transacciones, así como ordenar cierres anticipados de las sesiones de negociación. Sin perjuicio de lo dispuesto en los artículos 3.2.1.4 y 3.2.1.7.

#### **Artículo 3.2.1.7. Facultades especiales del Administrador**

Si el Administrador advierte en cualquier momento que el Sistema computacional presenta o presentó un funcionamiento anormal en los servidores, en las estaciones de trabajo o en el canal de comunicación de cualquiera de los Afiliados que pueda afectar o afectó el curso normal del proceso en cualquiera de sus modalidades de negociación, deberá adoptar las medidas que estime necesarias para corregir o subsanar las irregularidades detectadas, quedando facultado para suspender o realizar cierres forzados de las sesiones de negociación y anular, en todo o en parte, las transacciones, velando siempre por el adecuado funcionamiento del Sistema, bajo los principios de equidad, transparencia y orden.

#### **Artículo 3.2.1.8. Fecha y hora del Sistema**

La fecha y hora oficial, válida para todos los efectos del Sistema será la que registre el computador central del Administrador. El computador registrará el día y la hora en que se efectúe cualquier operación en el Sistema.

#### **Artículo 3.2.1.9. Definiciones**

Para todos los efectos a que haya lugar se aplicarán las siguientes definiciones:

- a) "Ventana de ingreso": Designa el formato preestablecido en el Sistema para el ingreso de una oferta o demanda;
- b) "Estación de trabajo": Designa el medio físico remoto, conectado a la red computacional, a través del cual el operador o usuario de consulta puede

acceder al Sistema, ésta deberá cumplir con el estándar técnico requerido por el Administrador;

- c) "Ofertas y Demanda compatibles": Designa las ofertas de compra y venta sobre una misma divisa en igualdad de condición de liquidación, que en razón al precio ofrecido pueden convertirse en una transacción. Esto es, una oferta será compatible con las demandas vigentes en el Sistema que tengan igual o mayor precio; y una demanda será compatible con las ofertas que tengan igual o menor precio;
- d) "Toma Voluntaria": Es la conformación de una transacción en el Sistema a partir de la selección que realiza un afiliado sobre una oferta o demanda vigente en el mercado aceptando las condiciones de la misma por parte de una contraparte con cupo disponible, con el propósito de comprarle o venderle según corresponda, generándose una transacción cuando un Afiliado acepta las condiciones con las cuales fueron ingresadas.

#### **Artículo 3.2.1.10. Horarios**

El Administrador, previa consulta al Comité Técnico, definirá el horario de funcionamiento para cada metodología de negociación y si éstos son continuos o no. Los horarios así establecidos, serán informados al mercado mediante Circular.

#### **Artículo 3.2.1.11. Valor de transacción**

El valor de la transacción celebrada o registrada en el Sistema se determinará de la siguiente forma:

1. Para las Divisas negociables por precios expresados en valores absolutos el valor de la transacción se calculará multiplicando la cantidad por el precio;
2. Para las Divisas o contratos que se negocien con base en criterios distintos a los antes previstos, se establecerá mediante Circular el valor de la transacción.

Parágrafo: Las bases técnicas del valor de una transacción serán informadas mediante Circular.

#### **Artículo 3.2.1.12. Obligatoriedad de la transacción**

Para todos los efectos, respecto de las operaciones celebradas o registradas en el Sistema sólo tendrá validez el precio y cantidad que señale el Sistema.

Por lo tanto, los Afiliados registrados como comprador y vendedor deben cumplir sus transacciones de acuerdo con ellos.

#### **Artículo 3.2.1.13. Autorización irrevocable**

Cada Afiliado por el solo hecho de ser partícipe del Sistema, declara, asegura y garantiza a los demás Afiliados y al Administrador, que las operaciones celebradas por él en el Sistema lo obligan.

El Afiliado, asume todo y cualquier riesgo sobre el particular y exime de toda responsabilidad al Administrador, obligándose para con él y para con los demás Afiliados a mantenerlos libres de todo perjuicio, por cualesquiera hechos o actos de sus operadores, aunque éstos hubieren operado el Sistema por medios fraudulentos, o por culpa, descuido, negligencia, imprudencia o aquiescencia del Afiliado o de personas bajo su dependencia.

#### **Artículo 3.2.1.14. Prueba de las operaciones**

Los registros en el Sistema de ingresos de ofertas o demandas y demás operaciones, constituirán prueba de que fueron ejecutados por el Afiliado que aparezca haberlas efectuado.

#### **Artículo 3.2.1.15. Tipo y clase de información**

El Administrador establecerá y definirá el tipo y clase de información de acuerdo al tipo de usuario del Sistema y los horarios en los cuales estará disponible, teniendo en cuenta las disposiciones legales aplicables.

#### **Artículo 3.2.1.16. Registros y Seguridades en el Sistema**

El Sistema posee un registro de todos los procesos realizados en él, tales como ingresos, cupos, ofertas, demandas, calces, modificaciones y cancelaciones. Dichos registros se conservarán en forma magnética por el término que establezcan las normas que regulan la conservación de documentos. A su vez el Sistema almacena en las estaciones de trabajo de cada uno de los operadores transaccionales los registros respecto de sus propias operaciones.

Para efectos de seguridad el Sistema cuenta con un "firewall" para permitir el acceso a los usuarios de los Afiliados autorizados y servicios de TCP/IP; encriptación al nivel de aplicativo; lista de acceso al nivel de enrutadores y asignación de códigos de acceso a los usuarios para uso en estaciones de trabajo predeterminadas.

En todo caso, el Administrador tendrá a disposición de los Afiliados la información pertinente a los sistemas de seguridad con que cuenta el Sistema.

#### **Artículo 3.2.1.17. Sistemas de grabación de las llamadas telefónicas**

El Administrador podrá disponer de sistemas de grabación de llamadas telefónicas y todo Afiliado por el hecho mismo de la afiliación se entiende que ha impartido su autorización para que las comunicaciones telefónicas que tenga con el Administrador sean grabadas y en caso de requerirse como medio de prueba.

### **CAPÍTULO II. CUPOS DE CONTRAPARTE**

#### **Artículo 3.2.2.1. Obligación de establecer cupos de contraparte**

Los Afiliados con acceso a las metodologías de negociación, deberán establecer en el Sistema con cuales Afiliados pueden realizar operaciones y los montos correspondientes, en la forma y términos que se establecen más adelante.

#### **Artículo 3.2.2.2. Aplicación de los cupos**

Los cupos de contraparte, que establezca cada Afiliado serán únicos y se afectarán por todas las operaciones provenientes de las distintas metodologías de negociación y tendrán en cuenta las operaciones de registro.

#### **Artículo 3.2.2.3. Principio general de los cupos**

El mecanismo de asignación de cupos de contraparte funcionará bajo el principio de cupos con restricción. En consecuencia, el Sistema asumirá que ningún Afiliado tendrá cupo de contraparte entre sí, por lo cual cada Afiliado debe asignar éstos antes de iniciar operaciones.

Cuando un Afiliado desee modificar la condición vigente, deberá ingresar a la opción de cupos y establecer los Afiliados que no admite como contraparte y los que admite limitados a montos específicos.

Los cupos establecidos podrán ser modificados en cualquier momento, pero el Sistema solo tendrá en cuenta los cupos vigentes al momento de realizado el ingreso de la oferta o demanda, la postura o de realizada la transacción, según corresponda y no tendrá efectos retroactivos.

#### **Artículo 3.2.2.4. Mínimo de contrapartes**

Todo Afiliado con acceso a las metodologías de negociación deberá tener como mínimo diez (10) Afiliados autorizados, con montos que les permitan ser contrapartes en las operaciones que pretende realizar.

Sin perjuicio de lo anterior, todo Afiliado deberá cumplir con las políticas de riesgos establecidos por su administración y las normas que regulan la materia.

Adicionalmente, el Administrador podrá auditar el cumplimiento de lo dispuesto en el presente artículo y si detecta algún incumplimiento a lo anterior o la realización de prácticas que tiendan a evitar la libre concurrencia de las contrapartes autorizadas, informará de este hecho a la autoridad competente de vigilancia y control de la entidad y a nivel directivo del Afiliado.

El Administrador podrá aumentar el mínimo de contrapartes arriba indicado, mediante Circular, e informándolo a los Afiliados al menos con dos (2) días de antelación a través de boletín normativo.

#### **Artículo 3.2.2.5. Forma de establecer los cupos**

*(Este artículo fue modificado por la Junta Directiva de Integrados FX S.A. como consta en el acta No. 013 del 28 de febrero de 2006)*

Los cupos de contraparte deberán establecerse en la forma que se indica a continuación, sin perjuicio de lo indicado en el artículo 3.2.2.3.

Según Metodología de Negociación:

El Afiliado podrá establecer los cupos para el Mercado Spot, Next Day, Forward, Swap y subastas en forma independiente para cada uno o compartido, esto es, un solo monto para los mercados.

En el caso del Sistema de Mercado Forward y Swap el Afiliado podrá asignar un porcentaje de Factor de Riesgo que puede variar según el plazo de cumplimiento de las transacciones celebradas.

Metodologías:

1. Cupo Compra y Venta. Para el efecto el Afiliado deberá determinar respecto de cada Afiliado contraparte la cantidad máxima de divisas que puede comprarle o venderle;
2. Cupo por Posición Neta. Para el efecto el Afiliado deberá determinar respecto de cada Afiliado contraparte la cantidad máxima en divisas que pueda tener con este, medido como la posición neta de las compras y las ventas;
3. Cupo Global. Para el efecto el Afiliado deberá determinar la cantidad máxima de divisas que puede tener sumando las compras y las ventas.

Sin perjuicio de lo anterior e independiente de la metodología que seleccione el Afiliado podrá establecer sus cupos para sus contrapartes en forma única y control único que se denomina cupo Nacional ó establecer los cupos por contrapartes de forma fraccionada para cada una de las sucursales del mismo Afiliado.

Parágrafo: El Afiliado podrá, en cualquier momento, modificar o eliminar los parámetros ingresados, solo el Administrador podrá consultar las modificaciones realizadas a dichos parámetros dentro de los tres días hábiles anteriores a la fecha actual.

**Artículo 3.2.2.6. Reglas de funcionamiento del cupo de contraparte**  
*(Este artículo fue modificado por la Junta Directiva de Integrados FX S.A. como consta en el acta No. 013 del 28 de febrero de 2006)*

El Sistema administrará los cupos de contraparte establecidos por el Afiliado, así:

1. Administración de Cupos para el Sistema de Mercado Spot y Next Day:
  - 1.1. Las operaciones en el Sistema de Mercado Spot y Next Day en que el Afiliado compre o venda, afectarán el cupo de contado o Next Day, según corresponda, asignado a la contraparte correspondiente, disminuyendo el monto de la operación del límite asignado dejando un disponible como cupo;
  - 1.2. Los cupos afectados por transacciones celebradas se restablecerán al día siguiente para las operaciones del mercado Spot o Next Day según corresponda;

1.3. En caso de anulación de una operación, el Sistema automáticamente restablecerá el cupo;

1.4. El Sistema controlará automáticamente los cupos de contraparte de las operaciones que se celebren en el mismo, de forma tal que imposibilite la realización de operaciones que no se ajusten a los cupos vigentes. En caso de tratarse de operaciones de registro el Sistema no controlará lo anterior.

## 2. Administración de Cupos para el Sistema de Mercado Forward y Swap

### 2.1. Sistema de Mercado Forward:

2.1.1. La operación en que el Afiliado se comprometa a comprar o vender en una fecha futura, disminuirá el cupo Forward de la contraparte con quien se realizó la transacción. El límite Forward se disminuirá en un monto equivalente al producto del Factor de Riesgo asignado por el Afiliado y el monto original de la transacción, dejando un disponible como cupo.

2.1.2. El cupo Forward afectado por transacciones celebradas o registradas se restablecerá el día de cumplimiento de la fecha futura convenida;

### 2.2. Sistema de Mercado Swap:

2.2.1. En la operación Swap Simple, donde el Afiliado se compromete a comprar y/o vender en el contado y a su vez a recomprar y/o revender en el futuro, afectará el cupo Spot y el cupo Swap respectivamente y lo hará de la siguiente manera:

a. El cupo Spot de la contraparte con quien se realizó la transacción, se disminuirá en el monto de la operación dejando un disponible como cupo.

b. El cupo Swap de la contraparte con quien se realizó la transacción, se disminuirá en un monto equivalente al producto del Factor de Riesgo asignado por el Afiliado y el monto original de la transacción, dejando un disponible como cupo.

El cupo spot afectado por el monto de contado de la transacción Swap Simple celebrada se restablecerá al día siguiente, en tanto que el cupo Swap se restablecerá el día de cumplimiento de la fecha futura convenida;

2.2.2. En las operaciones Swap Diferido, donde el Afiliado se compromete a comprar y/o vender y a su vez a recomprar y/o revender en el futuro, solo afectarán el cupo Swap asignado a la

contraparte con quien realizó la transacción en un monto equivalente al producto del Factor de Riesgo asignado por el Afiliado y el monto original de la transacción, dejando un disponible como cupo.

El cupo Swap se restablecerá el día de cumplimiento de las fechas futuras convenidas.

### 3. Administración de Cupos para el Sistema de Mercado Subastas

#### 3.1. Subasta de Dólares

3.1.1. Las operaciones en el Sistema de Mercado de subasta de dólares en que el Afiliado compre o venda, afectarán el cupo spot asignado a la contraparte correspondiente, disminuyendo el monto de la operación del límite asignado dejando un disponible como cupo;

3.1.2. Los cupos afectados por transacciones celebradas se restablecerán al día siguiente para las operaciones del mercado de subasta de dólares.

#### 3.2. Subastas de Forward y Swap

La Administración de cupos en operaciones realizadas en el Sistema de Mercado de subasta de Forward y Swap en que el Afiliado se comprometa a comprar o vender en una fecha futura, se regirá por lo establecido en los numerales 2 de este artículo, de acuerdo con el tipo de operación de la que se trate.

#### **Artículo 3.2.2.7. Reglas comunes de funcionamiento del cupo de contraparte y operador**

***(Este artículo fue modificado por la Junta Directiva de Integrados FX S.A. como consta en el acta No. 013 del 28 de febrero de 2006)***

Las reglas que se indican a continuación serán comunes a los cupos de contraparte:

1. El Sistema tendrá en cuenta el cupo de contraparte vigente al momento en que se realice un calce o registro. En consecuencia, si el Afiliado modifica las condiciones de cupo, el Sistema las ignorará para la transacción en curso;

2. Cuando se anule una transacción, se liberará el cupo de contraparte de Contado, Next Day, Forward y/o Swap y Subastas según corresponda.

### **CAPÍTULO III. METODOLOGÍA DE NEGOCIACIÓN PARA LOS MERCADOS**

#### **Artículo 3.2.3.1. Sistema Mercado Spot, Next Day, Forward, Swap y Subastas**

*(Este artículo fue modificado por la Junta Directiva de Integrados FX S.A. como consta en el acta No. 013 del 28 de febrero de 2006)*

Los Sistemas Mercado Spot, Next Day, Forward, Swap y Subastas son unas metodologías de transacción de divisas, donde las ofertas y demandas previamente ingresadas al Sistema son calzadas de acuerdo con el procedimiento indicado más adelante.

#### **Artículo 3.2.3.2. Secuencia horaria de los mercados**

*(Este artículo fue modificado por la Junta Directiva de Integrados FX S.A. como consta en el acta No. 013 del 28 de febrero de 2006)*

La secuencia horaria del Sistema Mercado Spot, Next Day, Forward, Swap y Subastas es continua y sus etapas son:

1. Ingreso de ofertas y/o Demandas: Corresponde al período de ingreso de ofertas y/o demandas, el cual será continuo, desde la hora de inicio de la sesión de negociación hasta el cierre de la misma;
2. Permanencia de ofertas y/o demandas: Las ofertas y demandas que ingresen tendrán vigencia hasta su calce o el retiro de la misma por parte del Afiliado, si se trata de una oferta o demanda fraccionada y recibe un calce parcial el saldo no calzado quedará vigente en el Sistema pudiendo ser nuevamente calzado o retirado por el Afiliado, si al cierre de la sesión de negociación no hubieren sido calzadas, todas las ofertas y demandas se retirarán del Sistema.
3. EL ingreso de ofertas o demandas en el sistema de subastas estará sujeto a los plazos establecidos por el Usuario Director, los cuales deberán estar dentro del horario de mercado del sistema SET FX.

### **Artículo 3.2.3.3. Instrucciones especiales al ingreso de una oferta o demanda**

*(Este artículo fue modificado por la Junta Directiva de Integrados FX S.A. como consta en el acta No. 013 del 28 de febrero de 2006)*

#### **1. En el Sistema Mercado Spot y Next Day**

Al ingreso de una oferta o una demanda deberán establecerse las siguientes condiciones:

1. Cantidad de divisas en dólares americanos
2. Precio
3. Cantidad visible: Cantidad de la divisa negociable ofrecida o demandada que se muestra al mercado de la cantidad total ofrecida bajo esta modalidad, la cual es susceptible de ser calzada por la cantidad visible o por el total de la oferta o demanda.
4. Todo o nada: La oferta que se ingrese bajo esta instrucción, entrará al Sistema y solo permitirá el calce por el total de la cantidad ofrecida o demandada;
5. Condición de fraccionabilidad: la oferta o demanda que ingresa bajo esta instrucción podrá ser calzada por el total de la misma, o en tantas operaciones como fracciones hayan sido autorizadas;
6. Para operaciones del Sistema Mercado Spot y Next Day, todo Afiliado que pretenda actuar durante la sesión de negociación deberá ingresar en el formato establecido en el Sistema para el efecto la tasa promedio de compra TPC, de conformidad con lo establecido en la Resolución Externa 21 del 2 de septiembre de 1993 expedida por la Junta Directiva del Banco de la República;

#### **2. En el sistema de Mercado Forward**

- a. Cantidad de divisas en dólares americanos
- b. Precio
- c. Fecha de cumplimiento
- d. Tipo de cumplimiento, bien sea cumplimiento físico o cumplimiento por compensación

- e. El precio Base de la transacción, el cual se ingresará en los términos en que el Administrador del sistema indique a través de Circular.

### **3. En el sistema de Mercado Swap**

- a. Cantidad de divisas dólares americanos
- b. Precio
- c. Fecha de cumplimiento
- d. Tipo de cumplimiento bien sea cumplimiento físico o cumplimiento por compensación
- e. Forma de cumplimiento

Parágrafo. Para operaciones del Sistema Mercado Swap, el Sistema tomará automáticamente como Precio Base el promedio aritmético de la mejor punta de oferta y la mejor punta de demanda existente en el momento en el Sistema Mercado Spot. En el caso de no existir puntas en el Sistema Mercado Spot, se tomará el precio de la última transacción cerrada en tal Sistema de Mercado.

#### **Artículo 3.2.3.4. Funcionalidad de los cupos de contraparte**

*(Este artículo fue modificado por la Junta Directiva de Integrados FX S.A. como consta en el acta No. 003 del 29 de diciembre de 2003, decisión que fue publicada mediante boletín normativo 004 del 15 de marzo de 2004, el cual rige a partir del 19 de abril de 2004)*

El Administrador informará a los Afiliados mediante Circular con al menos dos (2) días de antelación y a través de boletín normativo los criterios generales de afectación de los cupos en el sistema y las funcionalidades de los mismos."

#### **Artículo 3.2.3.5. Calce de ofertas en el Sistema**

El calce de ofertas y demandas atenderá las siguientes instrucciones generales:

1. Calce de ofertas y demandas: El criterio general de calce de ofertas y demandas, se rige por el criterio de ofertas y demandas compatibles, permitiendo al Afiliado comprar o vender mediante toma voluntaria, de cualquiera de las ofertas o demandas contrarias compatibles, siempre y cuando sea contraparte con cupo disponible;

2. Si el calce es por el total de la oferta o demanda, ésta desaparecerá de la difusión generándose en forma automática el registro y difusión de la transacción;
3. Si el calce es parcial por estar autorizado, el Sistema rebajará de la oferta o demanda la cantidad que corresponda, generará la transacción respectiva y su difusión y dejará el saldo a que haya lugar como disponible;
4. Si el calce se realiza sobre una oferta ingresada con la condición de cantidad visible (gota) y el precio de esa oferta o demanda, el Sistema tomará para efectos del calce, la cantidad visible de la cantidad total de esa oferta o demanda generando un saldo sí existiere. El Sistema tomará para efectos de calce la cantidad visible y si existiere remanente por calzar se irá a buscar esa cantidad en la segunda mejor y si la cantidad de la segunda mejor fuere ingresada también bajo la condición de cantidad visible, adjudicará de ésta la visible y si existe remanente lo calzará de la siguiente y así sucesivamente.

#### **Artículo 3.2.3.6. Metodología de Dólar Direct en el mercado Spot**

Todo afiliado con acceso al mercado de dólar Spot podrá realizar operaciones bajo la metodología de dólar direct, la cual consiste en un llamado a cotización por parte de un afiliado (convocante) a otros afiliados (convocados) teniendo en cuenta:

1. Un afiliado podrá ofrecer a un grupo predeterminado de máximo 8 participantes mediante un "llamado a cotización" una cantidad en dólares; los afiliados convocados que quieran participar, deberán contestar el llamado a cotización dentro del plazo establecido el cual estará entre un (1) segundo a novecientos noventa y nueve (999) segundos.
2. Las respuestas de los afiliados convocados serán analizadas por el Afiliado convocante en el tiempo establecido por el, y de acuerdo con su criterio y a riesgo propio podrá adjudicar a uno o mas convocados la misma cantidad total en dólares, bien sea por compra o por venta. En todo caso el convocante tendrá la opción de no adjudicar ninguna postura.
3. El afiliado convocante podrá realizar contra ofertas a los afiliados convocados que el designe, teniendo en cuenta que la nueva oferta por compra y por venta tendrá el mismo monto y será igual para cada uno de los convocados a quienes se les remita. En caso en que ninguno de los

afiliados convocados acepte la postura dentro del tiempo determinado, las cotizaciones serán retiradas automáticamente por el sistema.

4. El spread entre ofertas y demandas como el monto mínimo y máximo en un llamado a cotización será definido por el mercado a través del Comité Cambiario mediante Boletín.

**Parágrafo:** El Administrador mediante circular informativa y previa consulta al Comité Técnico, informara el monto mínimo para un llamado a Cotización.

## **CAPÍTULO IV. GENERALIDADES COMUNES A LOS SISTEMAS DE MERCADO SPOT, NEXT DAY, FORWARD Y SWAP Y SUBASTAS**

### **Artículo 3.2.4.1. Divisibilidad de las ofertas**

Toda oferta o demanda estará expresada en miles de la divisa correspondiente y será fraccionable a voluntad del Afiliado, por la cantidad mínima establecida para cada divisa, la cual respetará la condición que definida el Administrador, previa consulta del Comité técnico, como fracción mínima.

El Administrador, previa aprobación del Comité Técnico, podrá establecer la no divisibilidad de las ofertas.

### **Artículo 3.2.4.2. Difusión de las ofertas, demandas y transacciones**

Las ofertas, demandas y transacciones que se realicen en el Sistema podrán ser consultadas a través de las estaciones de trabajo, mediante las opciones habilitadas especialmente para tal efecto. Por lo tanto, los usuarios podrán consultar todas las ofertas y demandas vigentes en el mercado indicando su estado y sus operaciones o todas las realizadas.

### **Artículo 3.2.4.3. Cantidad de una oferta**

El Administrador, previa aprobación del Comité Técnico, podrá definir el monto mínimo y máximo de una oferta o demanda por mercado y su ingreso estará sujeto a esta condición, lo cual será informado mediante Circular. Los valores superiores deberán ser ingresados como ofertas separadas.

### **Artículo 3.2.4.4. Ordenamiento de las ofertas y demandas**

Las ofertas y demandas que ingresen al Sistema serán difundidas y ordenadas así:

1. En la ventana principal de negociación de mercados el Sistema difundirá todas las ofertas ordenadas de menor a mayor precio y todas las demandas ordenadas de mayor a menor precio, y, a igualdad precio en oferta o demanda, por orden cronológico;
2. En la consulta de detalle, el Sistema difundirá para cada oferta o demanda, el precio el monto y la hora de ingreso.

#### **Artículo 3.2.4.5. Modificación y anulación de ofertas o demandas**

Toda oferta o demanda podrá ser objeto de modificación y anulación por el Afiliado que la ingresó al Sistema, teniendo en cuenta:

1. Para el Sistema las ofertas o demandas podrán ser modificadas o anuladas en cualquier momento durante su permanencia en el Sistema, siempre y cuando no hayan sido calzadas;
2. La modificación de una oferta implicará el retiro de la misma y su nuevo ingreso se considerará como una nueva oferta, para todos los efectos.

### **CAPITULO V. SUBASTAS**

*(Este capítulo fue incluido por la Junta Directiva de Integrados FX S.A. como consta en el acta No. 013 del 28 de febrero de 2006)*

#### **SECCION I GENERALIDADES**

##### **Artículo 3.2.5.1. Definición del sistema de subastas**

El sistema de Subastas es un mecanismo electrónico a través del cual un Afiliado denominado "director" convoca a otros Afiliados denominados "Participantes" para realizar operaciones de compra o venta de divisas y contratos, debiendo los Usuarios Participantes interesados presentar sus posturas durante un plazo prefijado por el Director, luego del cual se realizará una adjudicación conforme a los criterios que se establece mas adelante. Tanto la convocatoria, como las respuestas de la misma y las adjudicaciones, se efectuaran a través de las estaciones de trabajo conectadas a la red computacional del sistema.

### **Artículo 3.2.5.2. Metodologías de Negociación**

- Subasta de Dólares
- Subasta de Forward y Swap

### **Artículo 3.2.5.3. Niveles de Acceso de los Afiliados**

Los afiliados podrán participar en el Sistema de Subastas de conformidad con los siguientes niveles de acceso:

- a) "Usuario Director": Afiliado que convoca a los usuarios participantes para presentar posturas de acuerdo con la convocatoria realizada.
- b) "Usuarios Participantes": Son todos los Afiliados invitados por el Usuario Director para que participen en la subasta convocada por él. Será facultad del Usuario Director establecer los Afiliados que invita a la subasta y que sean contraparte en la misma.

En todo caso, los afiliados deben solicitar al Administrador la habilitación del sistema de subastas con el fin de poder contar con los niveles de acceso previstos en este artículo.

- c) "Usuarios Administrador de Cupos": Designa a la persona, autoriza únicamente para consultar información del mercado en el sistema, e ingresar, modificar o eliminar los cupos del afiliado en el sistema.

### **Artículo 3.2.5.4. Tipos de Subasta**

Los Afiliados podrán realizar en el Sistema los siguientes tipos de subastas en mercado:

1. Subasta Tipo Venta: Es aquella mediante la cual un Afiliado vende divisas y/o contratos y se adjudican por cualquiera de los criterios de adjudicación previstos en este reglamento (Artículo 3.2.6.20).
2. Subasta Tipo Compra: Es aquella mediante la cual un Afiliado compra divisas y/o contratos y se adjudican por cualquiera de los criterios de adjudicación previstos en este reglamento (Artículo 3.2.6.20).
3. Subasta Tipo Spread: Es aquella mediante la cual un Afiliado recibe posturas por doble punta, es decir que cada participante realiza una oferta y una demanda por cada postura y se adjudican por cualquiera de los criterios de adjudicación previstos en este reglamento (Artículo 3.2.6.20).

### **Artículo 3.2.5.5. Definiciones**

“Convocatoria”: Manifestación expresa de un Afiliado Director de realizar una subasta, la cual contiene la información necesaria requerida por el Sistema para identificarla y divulgarla.

“Postura”: Acción voluntaria, mediante la cual un Afiliado participante corresponde a una subasta, de acuerdo con los términos preestablecidos en la misma, la cual se considerará en firme e irrevocable al cierre del horario establecido para recibir las mismas.

“Adjudicación”: Asignación de una subasta, la cual podrá realizarse en forma manual o automática por el Usuario Director, de acuerdo con las Posturas recibidas y los parámetros establecidos en cada subasta.

“Subasta desierta”: Será aquella subasta convocada que no haya tenido adjudicación total ni parcial, bien porque no haya recibido posturas, o que habiéndolas recibido no cumpla las condiciones de tasa y monto deseadas por el Director.

“Puntos o Precio de Adjudicación”: Es el punto o precio mínimo a partir del cual el Director está dispuesto a adjudicar la subasta tipo venta, compra o spread.

Adjudicada en Subasta: Operación resultante de la adjudicación de una subasta de cualquier tipo, conformada por un Usuario Director y un Afiliado Participante, que se constituyen en comprador y vendedor de acuerdo con el tipo de subasta.

### **Artículo 3.2.5.6. Publicación de la Subasta**

La convocatoria a las subastas será realizada por el Usuario Director mediante un mensaje a través de la ventana de Chat del sistema SET FX, en donde se deberá informar como mínimo lo siguiente:

- a. Fecha y hora de la Subasta
- b. Plazos para recibir posturas
- c. Nombre de la entidad convocante
- d. Tipo de subasta
- e. Plazos a cotizar para las subastas de Forward / Swap
- f. Cantidad Ofrecida
- g. Tasa Base de liquidación.

En todo caso el Usuario Director deberá realizar la publicación de la subasta como mínimo 30 minutos antes de la misma.

### **Artículo 3.2.5.7. Funcionalidades del sistema**

El Sistema cuenta con las siguientes funcionalidades:

**Difusión de Horarios:** Utilidad prevista en el Sistema para que el Usuario Director difunda los horarios de las subastas que llevará a cabo en el día, en forma previa a la convocatoria de las mismas. La difusión del horario en el cual se llevará a cabo la subasta deberá hacerse con una antelación no inferior a 30 minutos.

**Convocatorias:** Utilidad mediante la cual un Afiliado que ha anunciado previamente un horario para la realización de una subasta, ingresa las condiciones de la misma en el formulario destinado para tal fin y confirma su ingreso, para que posteriormente se difunda al mercado.

**Difusión de Subastas convocadas:** Utilidad mediante la cual los Usuarios Participantes pueden conocer las condiciones generales de las subastas convocadas a través del Sistema.

**Respuestas a Convocatorias:** Utilidad mediante la cual un Afiliado Participante da respuesta a la(s) convocatoria(s) que haya recibido, en el formulario destinado para tal fin.

**Difusión de Respuestas:** Utilidad mediante la cual el Usuarios Director puede conocer las respuestas dadas a una subasta convocada por él.

**Adjudicación:** Utilidad mediante la cual se realiza la adjudicación de una subasta convocada, la cual podrá ser:

**Manual:** El Usuario Director adjudica de acuerdo con sus criterios y a riesgo propio, la subasta tipo venta, compra o spread por él convocada.

**Automática:** El Sistema adjudica en forma automática de acuerdo con los términos y el procedimiento definido en el presente Reglamento para cada tipo de subasta.

**Difusión de adjudicación:** Utilidad mediante la cual el Sistema procede a difundir al mercado la información de una subasta adjudicada, sin incluir la identificación del comprador o vendedor.

### **Artículo 3.2.5.8. Valores objeto de Subastas**

Las Subastas podrán realizarse sobre divisas y/o contratos.

#### **Artículo 3.2.5.9. Horarios de las Subastas.**

Las Subastas podrán realizarse en cualquier momento durante el horario de negociación del sistema.

#### **Artículo 3.2.5.10. Cantidad Mínima de una oferta**

La cantidad mínima de una oferta o demanda para el Sistema de subastas será informada por el Administrador previa consulta al Comité Técnico, mediante circular informativa.

#### **Artículo 3.2.5.11. Firmeza de las posturas**

Las posturas se entenderán en firme por el solo hecho de haberlas presentado, entendido esto como el acto de haberlas enviado a través del sistema de subastas y éste las haya recibido.

Respecto de la presentación de las posturas se aplicarán las siguientes reglas:

1. Las posturas podrán modificarse o retirarse en cualquier momento pero su reenvío se considera como un nuevo ingreso y anula la postura anterior.
2. No se admiten posturas o reenvíos después de la hora de cierre de la subasta.

#### **Artículo 3.2.5.12. Operaciones realizadas a través del Sistema de Subastas**

EL ADMINISTRADOR no será responsable por el cumplimiento de las operaciones celebradas o registradas a través de EL SISTEMA y por lo tanto el riesgo de cumplimiento de las operaciones realizadas a través del mismo es asumido total y directamente por EL AFILIADO.

#### **Artículo 3.2.5.13. Obligatoriedad de la adjudicación**

Una vez adjudicada la subasta, el cumplimiento de la operación resultante será obligatoria para el Usuario Director y el o los Usuarios Participantes adjudicatarios.

#### **Artículo 3.2.5.14. Subasta Desierta**

El Usuarios Director no podrá declarar más de tres veces continuas una subasta desierta.

### **SECCION II PROCESO DE LA SUBASTA**

#### **Artículo 3.2.5.15. Ingreso al sistema de las características de la subasta**

En cualquier momento a partir de la convocatoria y hasta antes del inicio del plazo comenzar a recibir las posturas, el Usuarios Director deberá ingresar al sistema las características de la Subasta, en la pantalla de configuración habilitada para ello.

#### **Artículo 3.2.5.16. Convocatoria**

La convocatoria de cada Subasta llegara a los convocados a través de la ventana de mensajes del sistema, configurada previamente por el Director en el formulario dispuesto para tal fin, que indicara el tipo de subasta y el horario en el cual se desarrollara la misma. El usuario participante tendrá la opción de consultar los datos de la subastas en el sistema a través de la opción "datos de la Rueda" durante el plazo de presentación de las posturas.

#### **Artículo 3.2.5.17. Posturas**

Las posturas ingresadas por los Usuarios participantes deberán estar dentro del plazo establecido por el Usuario Director fijado para la subasta correspondiente.

Parágrafo: Los Usuarios Participantes no podrán ingresar posturas después del cierre de las subasta.

#### **Artículo 3.2.5.18. Adjudicación Manual**

Cuando el usuario Director escoja la opción de adjudicación manual, la adjudicación la hará el usuario Director por su propia cuenta y riesgo de conformidad con los criterios que estime convenientes. El resultado de la adjudicación deberá ser ingresada al sistema por el usuarios Director.

En este caso el usuario Director podrá optar por la adjudicaron parcial o total de la cantidad subastada o por declararla desierta.

### **Artículo 3.2.5.19. Adjudicación Automática**

Cuando el usuario Director escoja la opción de adjudicación automática, el sistema adjudicara la subasta bajo el principio de adjudicar el monto máximo posible y de conformidad con una de las siguientes modalidades, escogida por él:

#### 1. Subasta Dólares

##### a. Por monto a Subastar

El sistema ordenara las posturas recibidas de la mejor a la peor de acuerdo con los precios ingresados por los Usuarios Participantes. La adjudicación la realizara a partir de la mejor postura hasta completar el máximo de cantidad subastada.

##### b. Precio de Postura

EL sistema ordena las posturas recibidas de la mejor a la peor, de acuerdo con los precios ingresados por los Usuarios participantes. La adjudicación la realiza a partir de la mejor postura y hasta aquella directamente superior al precio de corte fijado por el usuario Director hasta completar la cantidad máxima posible.

##### c. Precio Ponderado

EL sistema ordena las posturas recibidas de la mejor a la peor, de acuerdo con los precios ingresados por el Usuarios participante; la adjudicación la realiza asignando a todas las posturas el precio ponderado el cual es calculado por el sistema tomando el monto de la postura por el precio de la misma de cada una de las posturas ingresadas por los usuarios participantes; el resultado de la operación anterior es sumado y dividido sobre la sumatoria de los montos de las posturas ingresadas.

d. Precio de corte

EL sistema ordena las posturas recibidas de la mejor a la peor, de acuerdo con los precios ingresados por el Usuario participante. La adjudicación la realizara se realizará a un precio igual al establecido como precio de corte, para todas las posturas que tengan adjudicación. El precio de corte que establezca el usuario director deberá ser, al menos, una de los Precios dado en las posturas objeto de adjudicación.

2. Subasta Forward y Swap.

a. Puntos de Postura (Inglesa)

EL sistema ordena las posturas recibidas de la mejor a la peor, de acuerdo con los puntos ingresados por el Usuarios participante; la adjudicación la realiza a partir de la mejor postura o de acuerdo al monto o punto de corte establecido por Director, sobre las posturas ingresadas por los participantes hasta completar el monto a subastar.

b. Punto Ponderado

EL sistema ordena las posturas recibidas de la mejor a la peor, de acuerdo con los puntos ingresados por el Usuarios participante; la adjudicación la realiza asignando a todas las posturas el punto ponderado el cual es calculado por el sistema tomando el monto de la postura por los puntos de la misma de cada una de las posturas ingresadas por los usuarios participantes; el resultado de la operación anterior es sumado y dividido sobre la sumatoria de los montos de las posturas ingresadas.

c. Punto de corte (Holandesa)

EL sistema ordena las posturas recibidas de la mejor a la peor, de acuerdo con los puntos ingresados por el Usuario participante; La adjudicación la se realizará a un punto igual al establecido como punto de corte, para todas las posturas que tengan adjudicación. El punto de corte que establezca el usuario director deberá ser, al menos, una de los Puntos dado en las posturas objeto de adjudicación.

d. Puntos de postura y ponderada

EL sistema ordena las posturas recibidas de la mejor a la peor, de acuerdo con los puntos ingresados por el Usuario participante; la adjudicación se realiza teniendo en cuenta la combinación de los criterios de punto de la postura y punto ponderado.

Parágrafo: En cualquier caso si las ofertas presentadas por los Usuarios Participantes para cualquiera de las metodologías no reflejan condiciones de mercado, el usuario Director tendrá el derecho de adjudicar parcialmente la subasta o declararla desierta.

#### **Artículo 3.2.5.20. Resultados de la Subasta y Publicación.**

Los Usuarios Participantes a los cual se les haya adjudicado una subasta, recibirán confirmación electrónica de este hecho. De igual forma, las operaciones resultantes de una subasta se difundirán al mercado, sin divulgar las entidades que intervinieron en la operación.

Cuando una subasta se declare desierta, dicha situación será informada al mercado a través del Sistema.

### **CAPÍTULO VI. PROCEDIMIENTOS OPERATIVOS EN CASOS DE CONTINGENCIA**

#### **Artículo 3.2.6.1. De la suspensión del servicio por razones técnicas**

Cuando el Sistema se suspenda por las causas descritas a continuación se obrará como se indica para cada una de ellas.

1. Suspensión total del servicio: Si el Sistema interrumpe su operación por fallas técnicas en el transcurso de una sesión de negociación, interrumpiendo totalmente el servicio en toda la red, y una vez se logre reestablecer el servicio se consultará con mínimo tres (3) miembros del Comité Técnico para efectos de autorizar si se extiende o no la sesión de negociación y hasta por que tiempo, de acuerdo con la decisión que se adopte se informará al mercado a través de la opción "memo" del Sistema;

2. De las ofertas y procesos en curso: Se tendrán por anulados los procesos en curso efectuados inmediatamente antes de la suspensión del servicio y a su restablecimiento se eliminarán todas las ofertas vigentes en el Sistema. Los calces realizados en el Sistema antes de presentarse las fallas técnicas, quedarán en firme.

## **TÍTULO III. ANULACIÓN DE TRANSACCIONES**

### **CAPÍTULO I. DE LA ANULACIÓN DE TRANSACCIONES Y SUS EFECTOS**

#### **Artículo 3.3.1.1. Anulación de transacciones**

Los Afiliados anularán una transacción de conformidad con las siguientes reglas:

El Afiliado interesado en la anulación de una operación celebrada o registrada en el Sistema deberá tramitar y obtener la anulación de la misma durante los diez (10) minutos siguientes a su celebración o registro. Para el efecto el Afiliado interesado a través de la opción establecida en el Sistema, deberá manifestar su intención de anulación, y una vez ingresada dicha solicitud el Sistema la difundirá a la contraparte, quién deberá manifestar su aceptación o rechazo. Si es aceptada la anulación la operación se eliminara de los registros del Sistema y en caso contrario la operación quedara en firme o en caso de no recibir respuesta el Sistema asumirá que ha sido negada la solicitud y la operación quedara vigente.

#### **Artículo 3.3.1.2. Operador Autorizado para la anulación de operaciones**

La solicitud de anulación y su respuesta por parte de los Afiliados, podrá ser tramitada a través del Sistema por solicitud de cualquiera de los operadores transaccionales intervinientes en la misma.

#### **Artículo 3.3.1.3. Efectos de la anulación**

Realizada la anulación de una operación, en los términos anteriores, el Sistema automáticamente la elimina de los registros del Sistema, recalcula

los promedios e información que haya sido difundida y restablecerá los cupos afectados previamente por las operaciones objeto de anulación.

## **TÍTULO IV. OPERACIONES EN EL SISTEMA**

### **CAPÍTULO I. PLAZO DE LAS OPERACIONES**

#### **Artículo 3. 4.1.1. Del plazo en las transacciones**

Las transacciones, de acuerdo con el mercado, se clasificarán como de contado o Next day. El Administrador dentro de la reglamentación de cada mercado o producto deberá determinar el plazo correspondiente a cada una de estas clasificaciones.

#### **Artículo 3. 4.1.2. Plazos de cumplimiento**

*(Este artículo fue modificado por la Junta Directiva de Integrados FX S.A. como consta en el acta No. 013 del 28 de febrero de 2006)*

Sin perjuicio de lo que su régimen legal le imponga a cada Afiliado, los plazos de cumplimiento de operaciones sobre divisas serán considerados por el Sistema, como se indica a continuación:

1. Sistemas de Mercado Spot y Subasta de Dólares: las operaciones de contado que se celebren o registren, automáticamente asumirán como plazo para su cumplimiento la fecha de ingreso de la operación (de hoy para hoy);
2. Sistema de Mercado Next Day: las operaciones de Next Day que se celebren o registren, automáticamente asumirán como plazo para su cumplimiento el día siguiente a la fecha de ingreso de la operación (de hoy para mañana). En caso de que éste día no sea hábil se trasladará al día hábil siguiente;
3. Sistema de Mercado Forward y Subastas de Forward: Las operaciones Forward que se celebren o registren, tomarán como plazo de cumplimiento el día futuro pactado por los Afiliados al momento de celebrar o registrar la operación, el cual, en todo caso, no podrá ser inferior a tres días comunes contados a partir del día de su celebración o registro. En caso de que éste día no sea hábil se trasladará al día hábil siguiente;

#### 4. Sistema de Mercado Swap y Subasta Swap:

- a. Las operaciones Swap Simple que se celebren o registren en el sistema, tomarán como plazo de cumplimiento para el monto Spot, el día de ingreso de la operación (hoy para hoy) y para el cumplimiento del monto futuro tomará el plazo de cumplimiento del día futuro pactado por los Afiliados. Este plazo no podrá ser inferior a tres días comunes después de la fecha de negociación de la operación. En caso de que éste día no sea hábil se trasladará al día hábil siguiente;
- b. En las operaciones Swap Diferido que se celebren o registren en el sistema, el cumplimiento de las fechas convenidas será para cada cual aquella pactada por los Afiliados, siempre y cuando se realice tengan como cumplimiento un plazo no inferior a tres días. En caso de que éste día no sea hábil se trasladará al día hábil siguiente.

#### **Artículo 3. 4.1.3 Incumplimiento de una transacción**

En el caso de incumplimiento de una operación, el Afiliado cumplido informará al Administrador quien procederá a informarla a la autoridad competente.

### **TÍTULO V. INFORMACIÓN Y SERVICIOS COMPLEMENTARIOS**

#### **CAPÍTULO I. REGISTRO DE OPERACIONES SOBRE DIVISAS COMO SERVICIO COMPLEMENTARIO**

##### **Artículo 3.5.1.1. Funcionalidad de registro**

El Sistema contará con un servicio complementario de registro para que el Afiliado pueda informar las operaciones que realice sobre divisas por fuera del Sistema.

##### **Artículo 3.5.1.2. Contenido de la información a suministrar**

*(Este artículo fue modificado por la Junta Directiva de Integrados FX S.A. como consta en el acta No. 013 del 28 de febrero de 2006)*

El Afiliado deberá ingresar al Sistema la siguiente información objeto de registro sobre las operaciones en divisas que correspondan al mercado Spot, Next Day, Forward y/o Swap así:

1. Código de la contraparte;
2. Precio;
3. Cantidad en divisas de la operación;
4. Plazo de cumplimiento de la operación, únicamente tratándose de operaciones Forward o Swap y Subastas Forward y Swap
5. Comentario.

Parágrafo: El Administrador mediante Circular establecerá la forma y condiciones de ingreso de la información requerida.

### **Artículo 3.5.1.3. Confirmación del registro**

Toda operación objeto de registro deberá ser confirmada por el Afiliado contraparte que figure en el registro de la misma. Para el efecto cuando un Afiliado ingrese el registro de una operación al Sistema, éste procederá a difundirla al Afiliado contraparte a efectos de que la confirme. El Afiliado contraparte de una operación registrada en el Sistema deberá confirmarla a través del mismo sí está de acuerdo con ella o de lo contrario abstenerse.

Toda operación de registro que haya sido confirmada será difundida al mercado y tenida en cuenta para los cálculos que realice el Sistema de lo contrario será eliminada

### **Artículo 3.5.1.4. Divulgación de información por parte del Administrador**

El Administrador suministrará al mercado la información sobre las operaciones con divisas que registren sus Afiliados de acuerdo a la resolución externa No. 04 de 2003 del Banco de la Republica, a través de las diferentes opciones de información del Sistema, durante el día se discriminará cada operación y su cantidad y precio.