

REGLAMENTO DEL SISTEMA DE NEGOCIACIÓN Y REGISTRO DE OPERACIONES SOBRE DIVISAS - ICAPCO-Divisas

ÍNDICE

LIBRO PRIMERO. DISPOSICIONES GENERALES

Artículo 1.1.1.1. Objeto del Reglamento

Artículo 1.1.1.2. Definiciones

LIBRO SEGUNDO. DEL SISTEMA, SU ADMINISTRADOR Y LOS PARTICIPANTES

TÍTULO I. DEL SISTEMA

Capítulo I. Generalidades

Artículo 2.1.1.1. Objeto del ICAPCO-Divisas

Artículo 2.1.1.2. Parámetros Generales de Operación del ICAPCO-Divisas

Artículo 2.1.1.3. Titularidad de la base de datos del Sistema

Artículo 2.1.1.4. De la Grabación de las Conversaciones Telefónicas, su utilización y almacenamiento

Artículo 2.1.1.5. Integración del Sistema a los Sistemas de Compensación y Liquidación de Divisas

Capítulo II. Del Comité Técnico del Sistema

Artículo 2.1.2.1. Integración del Comité Técnico del Sistema

Artículo 2.1.2.2. Requisitos para ser miembro del Comité Técnico del Sistema

Artículo 2.1.2.3. Funciones del Comité Técnico del Sistema

Artículo 2.1.2.4. Reuniones del Comité Técnico del Sistema

TÍTULO II. DEL ADMINISTRADOR DEL SISTEMA

Artículo 2.2.1.1. Funciones del Administrador del Sistema

Artículo 2.2.1.2. Obligaciones del Administrador del Sistema

Artículo 2.2.1.3. Límites a la responsabilidad del Administrador del Sistema

Artículo 2.2.1.4. Responsabilidad del Administrador del Sistema frente a los Participantes

Artículo 2.2.1.5 Derechos del Administrador del Sistema

TÍTULO III. DE LOS PARTICIPANTES EN EL SISTEMA

Artículo 2.3.1.1. Participantes en el Sistema

Artículo 2.3.1.2. Requisitos para ser admitido como Participante

Artículo 2.3.1.3 Requisitos para permanecer en el Sistema

Artículo 2.3.1.4 Requisitos para la conexión del Sistema

Artículo 2.3.1.5. Afiliación al Sistema

Artículo 2.3.1.6. Derechos de los Participantes

- Artículo 2.3.1.7. Obligaciones de los Participantes
- Artículo 2.3.1.8. Responsabilidad de los Participantes
- Artículo 2.3.1.9. De los Operadores de los Participantes
- Artículo 2.3.1.10. Registro de Operadores y Usuarios
- Artículo 2.3.1.11. Retiro Voluntario

TÍTULO IV. DE LOS AGENTES DEL EXTERIOR

- Artículo 2.4.1.1. Participantes del Sistema
- Artículo 2.4.1.2. Sociedades vinculadas al Grupo ICAP
- Artículo 2.4.1.3. Exclusividad del Grupo ICAP
- Artículo 2.4.1.4. Pago de comisiones por los Agentes del Exterior
- Artículo 2.4.1.5. Usuarios y Operadores de los Agentes del Exterior
- Artículo 2.4.1.6. Notificación de cierre de Operaciones
- Artículo 2.4.1.7. Información de las Operaciones celebradas con Agentes del Exterior

LIBRO TERCERO. DE LA NEGOCIACIÓN EN ICAPCO-Divisas

TÍTULO I. DIVISAS OBJETO DE NEGOCIACIÓN Y/O REGISTRO EN EL SISTEMA

- Artículo 3.1.1.1. Divisas objeto de Negociación y/o Registro en el Sistema

TÍTULO II. OPERACIONES QUE SE PUEDEN REALIZAR Y/O REGISTRAR EN EL SISTEMA

- Artículo 3.2.1.1. Modalidades de Operación

TÍTULO III. DE LAS POSTURAS

- Artículo 3.3.1.1. Ingreso de Posturas
- Artículo 3.3.1.2. Condiciones de las Posturas y Aceptaciones
- Artículo 3.3.1.3. Carácter vinculante de las Posturas y Aceptaciones
- Artículo 3.3.1.4. Modificación y Retiro de Posturas

TÍTULO IV. CIERRE DE OPERACIONES

- Artículo 3.4.1.1. Procedimiento de Cierre de Operaciones

TÍTULO V. DE LOS CUPOS DE CONTRAPARTE Y LÍMITES POR OPERADOR

- Artículo 3.5.1.1. De los Cupos y Límites
- Artículo 3.5.1.2. Del Cupo de Contraparte
- Artículo 3.5.1.3. Del Límite por Operador

TÍTULO VI. ANULACIÓN DE LAS OPERACIONES

Artículo 3.6.1.1. Requisitos para la Anulación de Operaciones y de los Registros de Operaciones

LIBRO CUARTO. REGISTRO DE OPERACIONES EN ICAPCO-Divisas

TÍTULO I. DEL REGISTRO DE OPERACIONES

Artículo 4.1.1.1. Registro de Operaciones

Artículo 4.1.1.2. Operaciones objeto de registro

Artículo 4.1.1.3. Mecanismo de registro

Artículo 4.1.1.4. Archivo de registros anulados

Artículo 4.1.1.5. Responsabilidad del registro

LIBRO QUINTO. MECANISMOS DE CONTINGENCIA DEL ICAPCO-Divisas

Artículo 5.1.1.1. Mecanismos de Contingencia

Artículo 5.1.1.2. Características del Plan de Continuidad de Negocio

LIBRO SEXTO. MEDIDAS PARA PRESERVAR LA SERIEDAD, TRANSPARENCIA, SANIDAD E INTEGRIDAD DEL SISTEMA

Artículo 6.1.1.1. Clases de Medidas

Artículo 6.1.1.2. Causales de Suspensión

Artículo 6.1.1.3 Causales de Exclusión

Artículo 6.1.1.4 Procedimiento para la adopción de la Medida

Artículo 6.1.1.5 Efectos de las Medidas

LIBRO SÉPTIMO. POLÍTICAS Y REGLAS PARA DIVULGAR Y CONSERVAR LA INFORMACIÓN

Artículo 7.1.1.1 Transparencia en las Operaciones celebradas en el Sistema

Artículo 7.1.1.2 Divulgación de Información a los Participantes

Artículo 7.1.1.3 Canal de Comunicación con los Participantes

Artículo 7.1.1.4 Divulgación de Información al Mercado y al Público

Artículo 7.1.1.5 Información a las Autoridades

Artículo 7.1.1.6 Conservación de Datos

Artículo 7.1.1.7 Prueba de las Operaciones

LIBRO OCTAVO. TARIFAS A CARGO DE LOS PARTICIPANTES

Artículo 8.1.1.1 Tarifas a cargo de los Participantes

Artículo 8.1.1.2 Divulgación de Tarifas

Artículo 8.1.1.3 Irretroactividad de las Tarifas

LIBRO NOVENO. SOLUCIÓN DE CONTROVERSIAS

Artículo 9.1.1.1 Solución de Controversias

LIBRO DÉCIMO. AUDITORÍA DEL SISTEMA

Artículo 10.1.1.1. Auditoría Interna del Sistema

Artículo 10.1.1.2. Reglas de Auditoría y Control Interno

Artículo 10.1.1.3. Auditoría al Sistema

Artículo 10.1.1.4. Auditoría Externa del Sistema

LIBRO DÉCIMO PRIMERO. PROTOCOLO DE CRISIS O CONTINGENCIA DEL MERCADO DE VALORES Y DIVISAS

TÍTULO PRIMERO: DEL PROTOCOLO DE CRISIS O CONTINGENCIA DEL MERCADO DE VALORES Y DIVISAS

Capítulo I: generalidades e incorporación del protocolo de crisis o contingencia del mercado de valores y divisas

Artículo 11.1.1.1. Aprobación del Protocolo de Crisis

Artículo 11.1.1.2. Ámbito de aplicación

Artículo 11.1.1.3. Incorporación

LIBRO DÉCIMO SEGUNDO. DISPOSICIONES FINALES

Artículo 12.1.1.1. Adopción del Reglamento del Sistema

Artículo 12.1.1.2. Circulares e Instructivos que complementan o desarrollen el Reglamento del Sistema

Artículo 12.1.1.3. Proyectos de modificación al Reglamento y de las circulares

Artículo 12.1.1.4 Divulgación de Reformas al Reglamento y de las Circulares e Instructivos que lo complementen o desarrollen

Artículo 12.1.1.5 Presunción de Conocimiento

Artículo 12.1.1.6. Jerarquía Normativa

REGLAMENTO DEL SISTEMA DE NEGOCIACIÓN Y REGISTRO DE OPERACIONES SOBRE DIVISAS - ICAPCO-Divisas

(Actualizado con la Resolución No. 1069 del 2 de diciembre de 2020, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia – Incorporación del Libro Décimo Primero del Reglamento relacionado con el protocolo de crisis del mercado de valores y divisas)

LIBRO PRIMERO DISPOSICIONES GENERALES

Artículo 1.1.1.1. Objeto del Reglamento.- El presente Reglamento tiene por objeto determinar las reglas básicas para el funcionamiento y la operación del sistema híbrido o mixto (electrónico y de voz) de negociación de divisas y de registro de operaciones sobre divisas denominado ICAPCO-Divisas, en adelante “el Sistema”, que deben observar las personas que sean admitidas por el Administrador del Sistema para actuar como Participantes, las Personas Naturales Vinculadas al Participante y el propio Administrador del Sistema.

Artículo 1.1.1.2. Definiciones.- Para efectos del presente Reglamento los siguientes términos tendrán la significación seguidamente incluida, aplicable tanto al singular como al plural de los mismos, bien se encuentren en letras mayúsculas o en minúsculas:

Aceptación o Agresión es la manifestación que a través del Sistema puede formular uno o varios Participantes a la Postura que otro haya hecho a través del mismo Sistema, en el sentido de estar conformes con la negociación que se propone y sus condiciones, la cual tiene el carácter de irrevocable y es divulgada por el Administrador del Sistema a todos los Participantes, de viva voz y/o a través de los Medios Verificables.

Administrador del Sistema es SET-ICAP FX S.A., en adelante “SET-ICAP FX”.

Agentes del Exterior serán las sociedades del Grupo ICAP, así como aquellas sociedades que realizan operaciones de derivados sobre divisas de manera profesional con los intermediarios del mercado cambiario, definidos de conformidad con las normas vigentes, que se encuentren afiliados a alguna de las sociedades del Grupo ICAP con la que el Administrador del Sistema ha suscrito un Convenio Operacional o con quienes el Administrador del Sistema haya suscrito un contrato de prestación de servicios directamente en el evento en que el Convenio Operacional termine.

Boleta de Cierre de Operación es el soporte que se genera en las estaciones de trabajo de los Participantes cada vez que se celebra y/o registra una Operación a través del ICAPCO-Divisas, en la cual se consignan, además de la especie negociada, la modalidad de la Operación, las condiciones de Precio, monto, plazo, fecha y hora de celebración y/o registro de la misma y fecha de liquidación de las Operaciones.

Cierre de Operación es el proceso en virtud del cual el Administrador del Sistema confirma o da por hecha una Operación, de acuerdo con el Manual de Funcionamiento del Sistema, luego de que una Postura y la correspondiente Aceptación o Agresión resultan compatibles.

Comité Técnico del Sistema es un cuerpo colegiado consultivo que apoya al Administrador del Sistema, y cuya integración y funciones se describen en el presente Reglamento. En todo caso, este Comité ejercerá sus funciones consultivas y de apoyo en los diferentes sistemas de negociación y registro de operaciones sobre divisas que administre SET-ICAP FX.

Compensación es el proceso mediante el cual se establecen las obligaciones de los Participantes en las operaciones, para la entrega de moneda extranjera y la transferencia de pesos colombianos.

Confirmación de las Operaciones es el proceso en virtud del cual el Administrador del Sistema, en la Sesión de Negociación, confirma con las Contrapartes la información relativa a una operación celebrada a través del Sistema.

Confirmación del Registro es el proceso en virtud del cual el Administrador del Sistema, en la Sesión de Registro, confirma con las Contrapartes la información relativa a una operación celebrada en el Sistema, en el mercado mostrador o a través de otros sistemas de negociación, siempre y cuando al menos una de las partes sea Participante del Sistema ICAPCO-Divisas.

Confirmación para la Compensación y Liquidación es el proceso en virtud del cual el Administrador del Sistema transmite al Sistema de Compensación y Liquidación, la información sobre la adjudicación o Cierre de una Operación celebrada y/o registrada en el Sistema, la cual ha sido verificada de manera previa por las Contrapartes.

Contrapartes En relación con la Sesión de Negociación son los Participantes que Cierran una Operación; y en relación con la Sesión de Registro, son los Participantes, que hacen parte de una Operación realizada a través del ICAPCO-Divisas, o los Participantes y/o las entidades no afiliadas al Sistema que hacen parte de una Operación realizada en el mercado mostrador o en otro sistema de negociación autorizado.

Convenio Operacional es el contrato suscrito entre el Administrador del Sistema y alguna de las sociedades pertenecientes al Grupo ICAP, en el que se establecen los términos y condiciones operativas para la negociación de operaciones sobre divisas en las que una de las partes es un Agente del Exterior vinculado a tal sociedad y la otra parte es un Participante del Sistema. El Convenio Operacional no hace parte del presente Reglamento, y se encuentra disponible para la revisión y consulta de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Fecha de Cumplimiento es el día acordado por los Participantes para cumplir las obligaciones derivadas de la negociación que realicen.

Grupo ICAP está conformado por las personas en las que ICAP Plc., tiene participación, poder de decisión o ejerce una influencia dominante en las decisiones de los órganos de administración, en virtud de acto o negocio con la sociedad controlada o sus socios, bien sea directa o indirectamente.

Herramienta Mirroring es el mecanismo que permite replicar la información que se impute en un disco duro hacia otro más, ofreciendo un alto nivel de seguridad en cuanto a conservación de información.

ICAPCO-Divisas es el Sistema Híbrido o mixto de Negociación de Divisas y de Registro de Operaciones sobre Divisas administrado por SET-ICAP FX, a través del cual las personas admitidas como Participantes por el Administrador del Sistema pueden celebrar y/o Registrar las Operaciones que se autorizan en este Reglamento.

Liquidación es el proceso mediante el cual se cumplen definitivamente las obligaciones provenientes de las operaciones que se celebren y/o registren a través del Sistema, donde una parte entrega moneda extranjera y la otra entrega pesos colombianos.

Manual de Funcionamiento del Sistema o Manual de Funcionamiento es el documento elaborado por el Administrador del Sistema, el cual contiene las instrucciones para su manejo y operación.

Medios Verificables es la infraestructura electrónica que hace parte del ICAPCO Divisas y que permite a los operadores del Administrador del Sistema transmitir a los Participantes la información relativa a las Operaciones que a través del Sistema se celebran y/o registran, o aquella información de carácter público que sea pertinente para el mercado; así mismo, el Administrador del Sistema podrá, a través de éstas herramientas, recibir Posturas de compra o venta, Aceptaciones o Agresiones, y en general, las instrucciones de los Participantes durante las Sesiones de Negociación y Registro, en los términos y condiciones establecidos en este Reglamento, las Circulares o Instructivos y en el Manual de Funcionamiento. Los Medios Verificables incluirán los aplicativos de Bloomberg, Reuters, correo electrónico, y aquellas otras herramientas electrónicas que el Administrador del Sistema desarrolle internamente o que el Administrador del Sistema contrate con terceros a través de una licencia o prestación de servicios y que forman parte del ICAPCO-Divisas, para permitir la celebración y/o registro de Operaciones bajo las reglas y procedimientos para el funcionamiento y operación del Sistema previstas en el presente Reglamento. las Circulares o Instructivos y en el Manual de Funcionamiento. Los Medios Verificables en ningún caso podrán funcionar como un sistema independiente al ICAPCO – Divisas y deberán permitir la trazabilidad y conservación de la información que se ingrese y/o divulgue a través del Sistema.

Operación o Transacción es el contrato sobre divisas que celebran los Participantes a través del Sistema, a través de otros sistemas de negociación sobre divisas autorizados o en el mercado mostrador, de conformidad con las normas vigentes aplicables.

Operadores son los Usuarios definidos como Usuarios Operadores en este artículo.

Pantalla es el mecanismo de visualización de las operaciones negociadas y registradas a través de la página web del ICAPCO-Divisas.

Participante es la persona jurídica admitida por el Administrador del Sistema para actuar en el mismo como observador o de forma activa, quienes deberán cumplir las condiciones señaladas en este Reglamento para efectos de ser calificado como tal. El Participante activo queda autorizado para formular Posturas, Aceptaciones o Agresiones, retiros, modificaciones y para realizar cotizaciones en firme a través del

Sistema con el objeto de celebrar operaciones, y/o Registrar Operaciones en el Sistema ICAPCO-Divisas. Los Participantes observadores únicamente podrán disponer de la información publicada por el Sistema en Pantalla, y no podrán efectuar o Registrar Operaciones a través del Sistema.

Persona Natural Vinculada de acuerdo con lo establecido en el párrafo del artículo 23 de la Resolución Externa No. 4 de 2009 emitida por la Junta Directiva del Banco de la República, serán los administradores y demás funcionarios vinculados a los intermediarios del mercado cambiario, Participantes del Sistema, independientemente del tipo de relación contractual, en cuanto participen directa o indirectamente en la realización de actividades propias de la intermediación de operaciones sobre divisas y a la gestión de riesgos y control interno asociado a ésta.

Postura es la propuesta u ofrecimiento formulado vía telefónica o a través de los Medios Verificables por el Operador del Participante al Administrador del Sistema, divulgado viva voz y/o imputado en Pantalla por éste en el ICAPCO-Divisas, la cual contiene las condiciones bajo las cuales el Participante que la formula está dispuesto a celebrar operaciones en el Sistema. Las Posturas pueden ser de compra o de venta.

Precio es el valor al cual se ofrece comprar o vender las divisas negociables a través del Sistema o al que se propone realizar una Operación.

Registrar una Operación es inscribir en la Sesión de Registro la información de operaciones sobre divisas que el Participante dé al Administrador del Sistema vía voz o a través de los Medios Verificables, suministrando la información exigida en las normas que regulan la materia, en este Reglamento, y en los instructivos, las circulares y Manuales que emita el Administrador del Sistema.

Sesión de Negociación es el período durante el cual los Participantes pueden formular Posturas y Aceptaciones y realizar Operaciones, el cual abarca desde el momento de apertura a negociación hasta la hora fijada para el cierre. Las sesiones tienen lugar en los días y el horario definidos por el Administrador del Sistema mediante circular.

Sesión de Registro es el período durante el cual los Participantes pueden remitir la información sobre operaciones de divisas para registro, que hayan sido celebradas a través del Sistema, de otros sistemas de negociación debidamente autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia o a través del Mercado Mostrador, el cual abarca desde el momento de apertura a registro hasta la hora fijada para el cierre. Las sesiones tienen lugar en los días y el horario definidos por el Administrador del Sistema mediante circular.

SET-ICAP FX S.A. "SET-ICAP FX" es el Administrador del Sistema de Negociación de Divisas y de Registro de Operaciones sobre Divisas denominado ICAPCO-Divisas.

Sistema de Compensación y Liquidación se refiere a la Cámara de Riesgo Central de Contraparte, la Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A., y en general, a los sistemas de compensación y liquidación de divisas de que trata la Resolución Externa No. 4 de 2006 de la Junta Directiva del Banco de la República y demás normas que la desarrolle, complemente, modifique o sustituya.

Tabla de Valores es la información divulgada por el Administrador del Sistema a través del propio Sistema o a través de circular, boletín o reporte, en tanto sea

considerado como medio idóneo para la divulgación de información, en la cual se incluye información de importancia para operar en el ICAPCO-Divisas, como, mas no limitado a la siguiente: el horario de negociación; el número de Participantes en el Sistema; el monto mínimo por Postura; el término máximo para solicitar anulaciones, y cualquier otra información relevante.

Transmisión es el mecanismo de difusión y divulgación de información vía telefónica o a través de un Medio Verificable de SET-ICAP FX que permita la circulación de información del Participante al Administrador del Sistema o al contrario.

Usuarios son las personas designadas por cada uno de los Participantes para acceder al Sistema a fin de utilizar las diferentes funcionalidades del mismo. En el Sistema existen tres tipos de perfiles de Usuario, a saber:

- **Usuario Operador** es la persona designada por cada Participante para que, a través del Sistema y con el uso de un código y una clave individual, que son personales, confidenciales e intransferibles, celebre a su nombre operaciones, registre operaciones, realice consultas y utilice otras funcionalidades autorizadas a los Operadores. Cuando el Usuario Operador realice una Operación a través del Sistema usando el sistema de voz, el operador del Administrador del Sistema verificará al inicio de la Sesión de Negociación o de la Sesión de Registro, que el Usuario Operador efectivamente haya sido autorizado previamente por el Participante. Bajo su perfil el Operador no tiene capacidad para asignar cupos de contraparte, ni fijar límites por Operador.
- **Usuario Administrador** es la persona designada por cada Participante, habilitada para, mediante el uso de un código y una clave individual, que son personales, confidenciales e intransferibles, consultar información del mercado en el Sistema, definir y modificar los cupos de contraparte y los límites por Operador, y utilizar otras funcionalidades autorizadas a este tipo de Usuario. En ningún caso podrá actuar igualmente como Usuario Operador.
- **Usuario Observador** es la persona designada por cada Participante o por una Cámara de Compensación y Liquidación de Divisas, una Cámara de Riesgo Central de Contraparte, o un sistema de compensación y liquidación de divisas debidamente autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia con la que el Administrador del Sistema ha suscrito un contrato, para acceder al Sistema con el fin de hacer seguimiento al mercado y consultar la información disponible para este tipo de usuarios, mediante el uso de un código y una clave individuales que serán personales, confidenciales e intransferibles.

LIBRO SEGUNDO DEL SISTEMA, SU ADMINISTRADOR Y LOS PARTICIPANTES

TÍTULO I. DEL SISTEMA

Capítulo I. Generalidades

Artículo 2.1.1.1. Objeto del ICAPCO-Divisas.- El ICAPCO-Divisas es un sistema híbrido o mixto de carácter multilateral que facilita la negociación de divisas y el registro de las operaciones sobre divisas que se autorizan en este Reglamento por parte de las personas que han sido admitidas por el Administrador del Sistema como Participantes en el mismo, a partir del uso de un sistema de comunicaciones de voz y

de los Medios Verificables, que garantice la trazabilidad y conservación de la información que a través del Sistema se reciba y/o divulgue, en los términos establecidos en la Resolución Externa No. 4 de 2009 de la Junta Directiva del Banco de la República y aquellas normas que la modifiquen, desarrolle o sustituya.

Durante las Sesiones de Negociación el Sistema recibe, organiza y distribuye las cotizaciones de los Participantes, la formulación de Posturas y Aceptaciones, su modificación o retiro, así como la celebración de operaciones bajo las reglas y condiciones establecidas en las normas legales, en el presente Reglamento y en las circulares e instructivos que emita el Administrador del Sistema.

Durante las Sesiones de Registro, el Sistema permite la recepción y el registro de información relativa a las operaciones que celebren los Participantes en el mercado mostrador o a través de otros sistemas de negociación autorizados, entre sí o con personas no admitidas como Participantes, al igual que la compilación y envío de información sobre las operaciones registradas.

Así mismo, el ICAPCO-Divisas permite la compilación, envío y divulgación de información sobre las operaciones celebradas y/o registradas por los Participantes, así como el acceso por parte de éstos al servicio de consulta e información, fijación de cupos de contraparte y límites por operador, al igual que a otros servicios conexos o complementarios a los atrás mencionados, en la medida en que así lo establezca el Administrador del Sistema.

Artículo 2.1.1.2. Parámetros Generales de Operación del ICAPCO-Divisas.- El ICAPCO-Divisas opera bajo los siguientes parámetros generales:

1. En el Sistema sólo pueden participar las personas admitidas por el Administrador del Sistema para actuar en el mismo, previo el cumplimiento de lo dispuesto en este Reglamento.
2. Todos los Participantes pueden operar a través del ICAPCO-Divisas bajo la condición de que acepten y se comprometan a cumplir las previsiones y demás regulación contenida en el presente Reglamento, y en las circulares, Manuales e instructivos que emita el Administrador del Sistema, y en la oferta de servicios formulada por el Administrador del Sistema, aceptada por orden de compra de servicios por cada uno de los Participantes. Dicha aceptación se hará constar en la mencionada orden de compra de servicios.
3. La Nación – Ministerio de Hacienda y Crédito Público -podrá participar en el Sistema como Participante sin necesidad de suscribir una oferta de servicios y su aceptación, sin embargo se obligan a dar cumplimiento a las previsiones y demás regulaciones contenidas en el presente Reglamento, los instructivos, circulares y Manuales que emita el Administrador del Sistema.
4. Los Agentes del Exterior autorizados para realizar operaciones de derivados sobre divisas de manera profesional con los intermediarios del mercado cambiario, actuarán en el Sistema a través de la sociedad del Grupo ICAP, Participante del ICAPCO-Divisas, con la que el Administrador del Sistema ha suscrito un Convenio Operacional o directamente a través de un contrato de prestación de servicios suscrito con el Administrador del Sistema de acuerdo con lo establecido en el presente Reglamento. Los Agentes del Exterior estarán obligados a dar cumplimiento a las previsiones y demás regulaciones contenidas

en los presentes Reglamento, las circulares, instructivos y Manuales que emita el Administrador del Sistema.

5. Todos los Participantes pueden concurrir a las sesiones del ICAPCO-Divisas en los días y el horario definido por el Administrador del Sistema de conformidad con el presente Reglamento.
6. Los procedimientos y criterios de admisión de los Participantes al Sistema, garantizan la igualdad de condiciones a Participantes comparables, y un esquema contractual estandarizado según los tipos de servicios, niveles de acceso y jurisdicción.
7. Mediante el ICAPCO-Divisas el Administrador del Sistema Transmite a todos los Participantes, en igualdad de condiciones, tanto las Posturas como las Agresiones o Aceptaciones a las mismas, que formulen y Transmitan los distintos Participantes en la negociación, de conformidad con el presente Reglamento.
8. Las Posturas y las Agresiones o Aceptaciones Transmitidas y los Precios y volúmenes de las operaciones realizadas, serán imputados oportunamente durante la Sesión de Negociación de forma electrónica en el Sistema para que todos los Participantes puedan verlas en Pantalla.
9. El Administrador del Sistema informará a los Participantes, vía voz y en Pantalla, sobre los Cierres de Operación.
10. El Sistema cuenta con mecanismos que procuran la integridad del Sistema y de la información y que, además, permiten manejar y prevenir contingencias.
11. Todas las Posturas se dirigen a todos los Participantes y nunca a un Participante en particular.
12. Difunde amplia y oportunamente, de viva voz las cotizaciones y las operaciones celebradas.
13. Los Participantes están obligados a cumplir todas las operaciones que celebren y/o registren a través del ICAPCO-Divisas, al igual que se obligan por todas las Posturas, Aceptaciones o Agresiones, modificaciones, retiros y demás información o datos que suministren para efectos del ICAPCO-Divisas, de conformidad con lo previsto en este Reglamento y en las circulares que lo desarrollen.
14. Cierre de Operaciones en cuanto la Postura y su Aceptación, sean compatibles en el objeto negociado, de acuerdo con lo previsto en el presente Reglamento y en las circulares e instructivos que emita el Administrador del Sistema.
15. Información a los Participantes sobre cada Cierre realizado a través del Sistema y las condiciones de Compensación de las operaciones, conforme a lo dispuesto en el presente Reglamento, siendo responsabilidad de cada Participante el revisar la información arrojada por el Sistema, de manera que el Administrador del Sistema no se hace responsable de la misma.

16. La Compensación y Liquidación de las operaciones se debe realizar directamente por los Participantes de forma bilateral o a través del Sistema de Compensación y Liquidación de divisas con el que el Administrador del Sistema ha suscrito un contrato, observando para el efecto lo dispuesto en el Reglamento del correspondiente Sistema de Compensación y Liquidación y en las disposiciones legales vigentes. Si las Operaciones no son compensadas y liquidadas a través de un Sistema de Compensación y Liquidación con los que el ha suscrito contrato, deberán ser compensadas y liquidadas mediante mecanismos bilaterales.
17. El cumplimiento de las operaciones realizadas o registradas y transmitidas para Compensación y Liquidación a un Sistema de Compensación y Liquidación a través del ICAPCO-Divisas es responsabilidad exclusiva de los Participantes, de manera que el Administrador del Sistema no es responsable por el incumplimiento de las obligaciones contraídas por éstos.
18. El Administrador del Sistema no mediará, arbitrará o dirimirá las controversias o reclamos que eventualmente surjan entre los Participantes o entre los Participantes y terceros, con ocasión o por razón de las operaciones que se celebren y/o registren a través del Sistema.
19. El Administrador del Sistema cuenta con herramientas para administrar los riesgos operacionales derivados de las negociaciones que celebren a través del mismo.
20. Ninguna modificación al Sistema empezará a regir sin que previa y oportunamente el Administrador del Sistema la haya informado a todos los Participantes.
21. El Administrador del Sistema divulga información a través de su página web o por la vía que le sea exigida, sobre la operativa del ICAPCO-Divisas, los procedimientos de transacción, los instrumentos transados, el Reglamento del Sistema y las normas de actuación que deben observar los Participantes de acuerdo con lo establecido en el Capítulo IX de la Resolución Externa No. 4 de 2009 emitida por la Junta Directiva del Banco de la República y aquellas disposiciones que la desarrollen, complementen, modifiquen o sustituyan, y demás información cuya divulgación dispongan las autoridades.

Artículo 2.1.1.3. Titularidad de la base de datos del Sistema.- El Administrador del Sistema es el único y exclusivo propietario de la información que le faciliten los Participantes con ocasión o por razón de su actuación como tal en el ICAPCO-Divisas. En consecuencia, el derecho de los Participantes en relación con la información que reciban del Administrador del Sistema se limita a su uso interno para efectos de su actuación en el ICAPCO-Divisas, por lo cual les queda prohibido comercializar, transmitir o difundir la información a la cual tengan acceso o que reciban por cualquier medio del Sistema, así como reenviar a terceros la señal que reciban o puedan recibir.

Igualmente, la base de datos organizada a partir de la información que se ingrese a ICAPCO-Divisas, de las transacciones registradas y/o celebradas en el mismo, así como todo valor agregado en el procesamiento y presentación de la información organizada bajo tales bases de datos es de exclusiva propiedad y dominio del Administrador del ICAPCO-Divisas, quien queda facultado para comercializar la información por los medios que considere pertinentes y convenientes, sin perjuicio del deber de

confidencialidad a que está sometido. Como consecuencia de lo anterior, ni los Participantes, ni su personal (incluyendo los Operadores y demás Usuarios), ni cualquier tercero vinculado o no a éstos, podrán comercializar o difundir la información a la cual tengan acceso, de acuerdo con lo previsto en el presente Reglamento.

Lo anterior sin perjuicio de la información que el Administrador del Sistema debe suministrar al público, a la Superintendencia Financiera de Colombia y demás autoridades, en los términos previstos en la ley y en el presente Reglamento.

Artículo 2.1.1.4. De la Grabación de las Conversaciones Telefónicas, su Utilización y Almacenamiento.-Es entendido y así lo autorizan los Participantes por el solo hecho de celebrar y/o Registrar Operaciones a través del Sistema, que el Administrador del mismo grabará todas las llamadas telefónicas y comunicaciones que sostengan los Operadores y demás Usuarios, funcionarios, empleados o personas autorizadas de cada una de ellos con los operadores del Administrador del Sistema en relación con la celebración y/o Registro de dichas Operaciones a través del Sistema. Así mismo, es entendido y así lo autorizan los Participantes por el solo hecho de celebrar y/o registrar Operaciones a través del Sistema, que tales grabaciones podrán ser utilizadas como medio de prueba ante cualquier autoridad o persona designada para dirimir controversias y que el Administrador del Sistema podrá utilizar cualquier medio idóneo para su almacenamiento.

Artículo 2.1.1.5. Integración del Sistema a los Sistemas de Compensación y Liquidación de Divisas. - Los Participantes podrán a través del Sistema enviar a los Sistemas de Compensación y Liquidación con los que el Administrador del Sistema haya suscrito un contrato, la información para el cumplimiento de las Operaciones, en los términos que autorice y establezca el Administrador del Sistema mediante Circular. Para efectos de lo anterior el Participante del Sistema deberá encontrarse autorizado por el respectivo Sistema de Compensación y Liquidación para acceder al mismo.

La remuneración de los servicios suministrados por el Sistema de Compensación y Liquidación respectivo, estará a cargo de los Participantes que se encuentren facultados para acceder a dichos servicios y se pagará en la forma y términos que el administrador de dichos sistemas establezca para sus respectivos usuarios.

El Administrador del Sistema informará a sus Participantes sobre los Sistemas de Compensación y Liquidación con los cuales haya suscrito un contrato.

Corresponde a los Participantes cumplir con todos y cada uno de los requisitos especiales que para cada tipo de entidad establezca su respectivo régimen legal para acceder a los Sistemas de Compensación y Liquidación.

Capítulo II. Del Comité Técnico del Sistema

Artículo 2.1.2.1. Integración del Comité Técnico del Sistema.- El Comité Técnico del Sistema estará integrado por ocho (8) miembros con sus respectivos suplentes personales, así:

1. El representante legal del Administrador del Sistema o el funcionario que éste designe por derecho propio;
2. Cuatro (4) 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 (2) miembros y sus respectivos suplentes elegidos por la asociación de Sociedades Comisionistas de Bolsa - ASOBOLSA, los cuales deberán ser funcionarios de las sociedades comisionistas intermediarias del mercado cambiario;
4. Un (1) miembro y su respectivo suplente por la Asociación de Compañías de Financiamiento Comercial - AFIC los cuales deberán ser funcionarios de compañías de financiamiento comercial, intermediarias del mercado cambiario.

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

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

Parágrafo primero: Las entidades mencionadas en el presente artículo encargadas de elegir a los miembros del Comité Técnico del Sistema, deberán comunicar por escrito la designación al Administrador del Sistema, dentro del primer mes de cada año calendario. Sin perjuicio de lo anterior, podrá removerlos en cualquier momento informando por escrito al Administrador del Sistema, siempre que se indique el nombre del nuevo miembro elegido. Así mismo, en caso de prorrogar el período de uno de los miembros designados, dicha prórroga deberá ser informada al Administrador del Sistema por escrito.

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 del Sistema el nuevo miembro designado.

Parágrafo segundo: Los miembros serán designados por un periodo inicial de un (1) año, el cual podrá ser prorrogado por períodos iguales al inicial, por las entidades encargadas de dicha designación.

Artículo 2.1.2.2. Requisitos para ser miembro del Comité Técnico del Sistema.- Los Miembros del Comité Técnico del Sistema 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 objeto de multas, suspensiones o cualquier otro tipo de sanción impuesta por la Superintendencia Financiera de Colombia, organismos de autorregulación y/o una bolsa de valores, dentro de los (2) años inmediatamente anteriores a la elección;
5. No haber sido sancionado con pena de expulsión impuesta por una bolsa de valores y/o por un organismo de autorregulación, ni haber sido sancionado por

la Superintendencia Financiera de Colombia con la cancelación de su inscripción en el Registro Nacional de Profesionales del Mercado de Valores - RNPMV.

Parágrafo primero: Los miembros principales y suplentes, indicados en los numerales 2 y 4 del artículo 2.1.2.1., 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 del artículo 2.1.2.1. deberán tener la calidad de representante legal de una sociedad comisionista de bolsa activa que tenga la calidad de intermediario del mercado cambiario.

Parágrafo segundo: La calidad de miembro del Comité Técnico del Sistema 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 o Asociación encargada de su designación lo sustituya. En cualquier evento, la entidad o Asociación deberá informar por escrito al Administrador del Sistema si se cumple alguno de los dos supuestos acá establecidos.

Parágrafo tercero: En el evento en el cual un miembro del Comité Técnico del Sistema se desvincule de la entidad que hace parte de la respectiva Asociación nominadora, la Asociación deberá designar un nuevo representante o ratificar al miembro que se desvincula en aquellos casos en que éste último continúe relacionado con otra entidad que forme parte de la misma Asociación.

Artículo 2.1.2.3. Funciones del Comité Técnico del Sistema.- Son funciones del Comité Técnico del Sistema:

1. Estudiar los proyectos de modificación o adición al presente Reglamento y formular sugerencias al Administrador del Sistema sobre los mismos;
2. Estudiar los proyectos de modificación o adición a las Circulares y al Manual de Funcionamiento, en aquellos eventos previstos en el presente Reglamento y/o cuando el Administrador del Sistema así lo determine;
3. Asesorar al Administrador del Sistema en todos aquellos asuntos que sean determinantes para la buena marcha del Sistema;
4. Estudiar y proponer cambios operativos al Sistema;
5. 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;
6. Designar grupos de trabajo para el estudio de temas relacionados con sus funciones.;
7. Darse su propio reglamento;
8. Ejercer las demás funciones de carácter consultivo que señale el presente Reglamento.

Parágrafo.- Para efectos de lo previsto en los numerales 1 y 2 de éste artículo, en el caso en el que no se pueda reunir el Comité y razones de urgencia aconsejen la expedición de la respectiva modificación, el Administrador del Sistema la podrá emitir sin previa evaluación del Comité. Sin perjuicio de lo anterior, el Administrador del Sistema presentará la respectiva modificación en la siguiente sesión del Comité que se realice después de la entrada en vigencia de dichas modificaciones.

Artículo 2.1.2.4. Reuniones del Comité Técnico del Sistema.- Respecto de las reuniones del Comité Técnico del Sistema 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 del Sistema; se reunirá también en forma extraordinaria cuando sea convocado por un representante legal del Administrador del Sistema, o cuando lo soliciten no menos de tres (3) de sus miembros.
2. El Comité contará con un Secretario que será el representante legal del Administrador del Sistema.
3. Los miembros del Comité elegirán por mayoría absoluta al inicio de cada periodo el Presidente del Comité, quien se encargará de presidirlo. El Presidente deberá ser miembro principal del Comité.
4. Para la validez de las deliberaciones del Comité Técnico del Sistema 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 del Sistema se hará constar en un libro de actas que llevará el Administrador del Sistema. Estas se firmarán por el Presidente y el Secretario del Comité.

TÍTULO II DEL ADMINISTRADOR DEL SISTEMA

Artículo 2.2.1.1. Funciones del Administrador del Sistema.- El Administrador del Sistema tiene las siguientes funciones, además de las consagradas en las disposiciones legales vigentes y en otras disposiciones de este Reglamento:

1. Introducir al presente Reglamento las modificaciones o adiciones que sean necesarias para lograr el adecuado y correcto funcionamiento del Sistema, así como el cumplimiento de los objetivos y fines del mismo y del presente Reglamento.
2. Expedir las circulares, instructivos y Manuales que complementen o desarrollen el presente Reglamento.

3. Velar porque el Sistema funcione organizada y adecuadamente y verificar que se cumplan los requisitos establecidos para su funcionamiento en las normas legales vigentes y en el Reglamento del mismo.
4. Velar por el mantenimiento de un nivel adecuado de calidad del servicio que se presta con el Sistema.
5. Evaluar y responder oportunamente las inquietudes, reclamaciones y sugerencias que en relación con el funcionamiento del Sistema presenten los Participantes.
6. Suspender temporalmente la realización y registro de operaciones en el Sistema o las Sesiones de Negociación y de Registro cuando se presenten fallas, insuficiencias o anomalías en el funcionamiento del mismo o en los medios, instrumentos o mecanismos dispuestos para su operativa, que puedan llegar a afectar la celebración y registro de operaciones a través del mismo, o cuando razones de fuerza mayor o caso fortuito así lo aconsejen. En tal caso, se dará inicio de forma inmediata al procedimiento de contingencia establecido, el cual cuenta con un máximo de quince (15) minutos para proveer nuevamente el servicio; de lo contrario, se suspenderán las negociaciones y el registro. Una vez superada la anomalía se informará vía mensajería del Sistema el procedimiento a seguir para retornar a la negociación y registro como usualmente se efectúa.
7. Disponer de los recursos técnicos, operativos y administrativos para el funcionamiento del Sistema.
8. Llevar un registro de los Participantes y mantenerlo permanentemente actualizado.
9. Llevar un registro actualizado de los Usuarios autorizados.
10. Llevar y mantener actualizado un registro de los activos que pueden transarse a través del Sistema, que incluya las características e información necesaria para su correcta identificación y negociación.
11. Llevar un registro de todas las Operaciones que se realicen y/o registren a través del Sistema y de aquellas que sean transmitidas para Compensación y Liquidación a un Sistema de Compensación y Liquidación, de todas las Posturas de compra y de venta, así como de la remisión de todos los mensajes y avisos que se envíen a través del Sistema. El Administrador del Sistema mantendrá y conservará la información antes mencionada durante el término previsto en el artículo 96 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.
12. Requerir a los Participantes la información que estime necesaria sobre las operaciones celebradas y/o registradas a través del Sistema.
13. Generar, difundir y Confirmar para la Compensación y Liquidación la información sobre las operaciones celebradas y/o registradas a través del Sistema a los sistemas de compensación y liquidación con los cuales el Administrador del Sistema haya celebrado un contrato.

14. Calcular las obligaciones recíprocas, producto de las operaciones realizadas a través del Sistema y proporcionar la información necesaria para efectos de la Liquidación entre Participantes. En el caso en que la Liquidación se realice por un Sistema de Compensación y Liquidación, los cálculos que suministre el Administrador del Sistema a través del mismo, serán de carácter indicativo para los Participantes.
15. Ejercer las demás funciones establecidas en las normas legales vigentes.

Artículo 2.2.1.2. Obligaciones del Administrador del Sistema.- El Administrador del Sistema tiene las siguientes obligaciones, además de las consagradas en las normas legales vigentes y en otras disposiciones de este Reglamento:

1. Cumplir y hacer cumplir el presente Reglamento, Circulares, Instructivos y Manuales que lo desarrollen, modifiquen o complementen.
2. Cumplir los deberes de información que le impongan las autoridades encargadas del control y vigilancia del régimen cambiario y el Banco de la República.
3. Comportarse, en desarrollo de su labor como Administrador del Sistema, de manera diligente y transparente.
4. Disponer de los elementos y herramientas adecuadas para desarrollar su actividad.
5. Velar por el correcto funcionamiento del Sistema.
6. Dar igualdad de trato a todos los Participantes, evitando privilegiar a unos frente a otros en relación con sus servicios.
7. Guardar estricta confidencialidad sobre toda información reservada de los Participantes y los antecedentes relacionados con las operaciones y los negocios pasados, presentes y futuros de éstos, salvo aquella información que el Administrador del Sistema deba reportar periódica o eventualmente a la Superintendencia Financiera de Colombia, al Banco de la República y a los organismos de autorregulación del mercado de divisas, en relación con el Sistema y las operaciones realizadas y/o registradas a través del mismo, o que deba entregar por decisión judicial o administrativa.
8. Manejar en forma confidencial y profesional la información sobre los Participantes, incluyendo, mas no limitado a ello, la información sobre las Posturas, Aceptaciones o Agresiones, modificaciones, retiros, operaciones que se celebren y/o registren a través del Sistema y anulaciones, de manera que sólo puede revelarla en los casos en que por disposición constitucional, legal o contractual así deba hacerlo, o conforme a lo dispuesto en este Reglamento.
9. Adoptar los controles necesarios para garantizar que por parte suya o de su personal no se utilice o divulgue información respecto de los Participantes, obtenida en desarrollo de su labor como Administrador del Sistema, salvo en los supuestos previstos en este Reglamento.

10. Entregar a cada Participante las claves y códigos de acceso correspondientes a los Operadores que haya designado e informado al Administrador del Sistema, así como las que correspondan a los otros Usuarios de los Participantes que tengan un nivel de acceso restringido al Sistema.
11. Reportar a las autoridades competentes sobre cualquier conducta inusual en el mercado.
12. Abstenerse de tomar posición propia en las operaciones que se realicen a través del ICAPCO-Divisas.
13. Abstenerse de realizar operaciones por cuenta ajena.
14. Prestar asesoría, capacitación y asistencia técnica a los Participantes, a sus Operadores y a los demás Usuarios que así lo soliciten, en relación con el Sistema y su funcionamiento.
15. Cumplir los deberes de información que le impongan las autoridades encargadas del control y vigilancia del régimen cambiario y el Banco de la República, de acuerdo con la legislación vigente. Al efecto podrá convenir con dichas autoridades los mecanismos que permitan canalizar la información y facilitar la supervisión.
16. Recibir, evaluar, tramitar y decidir las solicitudes de afiliación al Sistema.
17. Adoptar mecanismos eficaces para facilitar la Compensación y Liquidación eficiente de las operaciones celebradas y/o registradas a través del Sistema, de conformidad con las normas vigentes.
18. Contar con mecanismos y procesos para el manejo de la información del Sistema.
19. Identificar, controlar y gestionar adecuadamente los riesgos a los que está expuesto tanto el Administrador del Sistema como el Sistema.
20. Proveer información de precio o tasas y montos sobre las operaciones celebradas y/o registradas a través del Sistema a los proveedores de precios que autorice la Superintendencia Financiera de Colombia, atendiendo las instrucciones de carácter general que para el efecto imparta dicho organismo y en los términos y condiciones que se acuerde con tales proveedores.
21. Adoptar las medidas y procedimientos que permitan a las autoridades encargadas del control y vigilancia del régimen cambiario y al Banco de la República ejercer un monitoreo sobre el Sistema, así como sobre las ofertas, las cotizaciones y las operaciones celebradas y/o registradas por su conducto, y verificar el cumplimiento por parte de los Participantes de las obligaciones que les asistan en tal calidad.
22. Prestar a la Superintendencia Financiera de Colombia y al Banco de la República, la colaboración que resulte necesaria para el adecuado cumplimiento

de sus funciones, incluyendo el suministro de la información que estos requieran para el desarrollo y cumplimiento de tales funciones.

23. Poner a disposición de la Superintendencia Financiera de Colombia toda la información que conozca acerca de las posibles infracciones en que puedan haber incurrido los Participantes y, en general, cualquier hecho que pueda ser susceptible de investigación por parte de esa entidad.
24. Atender oportunamente las solicitudes de información que le presenten los organismos de autorregulación del mercado de divisas, relativa a las operaciones, registros, cotizaciones, mensajes o avisos que se realicen o pongan a través del Sistema, y, en general, suministrar la información que requieran dichas entidades para el desarrollo y cumplimiento de sus funciones.
25. Mantener y conservar la información relativa a las operaciones, registros, cotizaciones y los mensajes o avisos que se realicen o pongan a través del Sistema, durante el término previsto en el artículo 96 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.
26. Propender por la integridad, transparencia y eficiencia del mercado en el ámbito del Sistema.
27. Contar con un plan de contingencia y continuidad del negocio que permita la operación del Sistema cuando se presenten eventos que lo pudieran afectar.
28. Establecer las fechas y recursos necesarios para la ejecución de las pruebas de desempeño y funcionalidad cuando se realicen cambios en el Sistema.

Artículo 2.2.1.3. Límites a la Responsabilidad del Administrador del Sistema.-

Sin perjuicio de sus obligaciones, el Administrador del ICAPCO-Divisas no responderá por pérdidas o daños causados u ocasionados, directa o indirectamente, por:

1. El incumplimiento de las obligaciones contraídas por los Participantes con sus clientes o terceros, así sean éstos otros Participantes, o con los Sistemas de Compensación y Liquidación de Divisas.
2. Cualquier riesgo inherente o derivado de la celebración, existencia, eficacia, validez y cumplimiento de las operaciones celebradas y/o registradas a través del ICAPCO Divisas.
3. El incumplimiento de lo dispuesto en este Reglamento por parte de cualquier Participante, sus Operadores, demás Usuarios, funcionarios, empleados o personas autorizadas por él, y los efectos que dicho incumplimiento le pueda generar al propio Participante o a terceras personas, incluyendo, mas no limitado a ellos, a sus accionistas, empleados, funcionarios, otros Participantes o personal vinculado a cualquiera de éstos.
4. La inexactitud o error en la información facilitada por los Participantes, ni por la utilización que a la misma le den los demás Participantes en el Sistema.
5. Fallas en los servicios de Transmisión o de telecomunicaciones o averías mecánicas, electrónicas, telefónicas, en la red de electricidad o que tengan su

origen en el mal funcionamiento y/o en la Transmisión de datos de los equipos de los Participantes.

6. Suspensión o interrupción en los servicios del ICAPCO-Divisas, siempre que la causa no sea atribuible al Administrador del Sistema.
7. Cambios o alteraciones que se presenten durante el proceso de Transmisión de la información que se reciba o envíe, siempre y cuando los mismos no sean atribuibles al Administrador del Sistema.
8. Actuaciones negligentes, irregulares, ilegales o fraudulentas de los Participantes y de sus Operadores, demás Usuarios, funcionarios, empleados o personas autorizadas de cada una de ellos.
9. Actuaciones negligentes, irregulares, ilegales o fraudulentas de cualquier persona bajo la dependencia o no de los Participantes en el manejo del ICAPCO-Divisas.
10. Impericia, error, descuido o negligencia de los Participantes o por cualquier otra causa directamente imputable a la actuación de éstos, de sus Operadores, demás Usuarios, funcionarios, empleados o personas autorizadas de cada una de ellos, tanto en el manejo del ICAPCO-Divisas como en todos los demás aspectos relacionados con el Sistema.
11. Fallas en el uso y manejo de los códigos de seguridad o en los demás mecanismos de seguridad establecidos por el Administrador del Sistema.
12. Fallas o perjuicios que sufran los Participantes en el proceso de Compensación y Liquidación de sus Operaciones.
13. Eventos de fuerza mayor o caso fortuito y, en general, por cualquier hecho o causa de un tercero, ajenos al Administrador del Sistema.

Artículo 2.2.1.4. Responsabilidad del Administrador del Sistema frente a los Participantes.- El Administrador del Sistema será responsable frente a los Participantes en los siguientes casos:

1. En caso de que el Administrador del Sistema transmita una Postura en condiciones distintas a la formulada por el Participante y la dé como hecha, evento en el cual la responsabilidad se limitará al valor de la diferencia entre el Precio de la Postura formulada por el Participante y el Precio de Cierre de la Operación.
2. En caso de que el Participante acepte una Postura que por error haya sido transmitida por el Administrador del Sistema como formulada por otro Participante y éste la dé como hecha, caso en el cual la responsabilidad del Administrador del Sistema se limitará a la diferencia entre el Precio al cual se cerró la Operación con la Postura transmitida por error y el Precio al cual el Participante celebre o podría celebrar la Operación.

En ambos casos, siempre que las operaciones que por error se den como hechas se encuentren dentro de los rangos de mercado; de lo contrario, la Operación se

considerará como no realizada y, en consecuencia, no habrá lugar a reconocimiento alguno por parte del Administrador del Sistema.

Corresponderá al Administrador del Sistema, mediante circular, definir el procedimiento para efectos de establecer los rangos de mercado.

Cumplido el requisito anterior, el pago de dichas diferencias se hará mediante giro de cheque en favor del Participante o la disminución del valor de la factura correspondiente.

Parágrafo.- Para efectos de establecer la responsabilidad de que trata este artículo, se emplearán las grabaciones magnetofónicas de las conversaciones telefónicas sostenidas en desarrollo de las operaciones y así se autoriza por todos los Participantes. Se emplearán igualmente los logs que generen los Medios Verificables sobre las operaciones que se celebren y/o registren en el Sistema.

Artículo 2.2.1.5. Derechos del Administrador del Sistema.- El Administrador del ICAPCO-Divisas tendrá los siguientes derechos:

1. Con sujeción a lo establecido en la oferta de servicios formulada por el Administrador del Sistema y aceptada por orden de compra de servicios por cada uno de los Participantes, establecer las tarifas por el ICAPCO-Divisas.
2. Percibir la contraprestación por los servicios prestados, de conformidad con lo establecido en la mencionada oferta de servicios.
3. Difundir y comercializar la base de datos organizada a partir de la información que se ingrese al Sistema, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 2.1.1.3. del presente Reglamento.

TÍTULO III DE LOS PARTICIPANTES EN EL SISTEMA

Artículo 2.3.1.1. Participantes en el Sistema.- Podrán tener la calidad de Participantes en el ICAPCO-Divisas las siguientes personas:

1. Quienes tengan la condición de intermediarios del mercado cambiario, de conformidad con las normas legales vigentes y mantengan tal calidad durante su permanencia como Participantes en el Sistema ICAPCO-Divisas.
2. La Nación – Ministerio de Hacienda y Crédito Público.
3. Las sociedades del Grupo ICAP con las que el Administrador del Sistema haya suscrito un Convenio Operacional que cuentan como afiliados a los Agentes del Exterior autorizados para realizar operaciones de derivados sobre divisas de manera profesional con los intermediarios del mercado cambiario.
4. El Banco de la República en ejercicio de sus funciones como ejecutor de la política cambiaria, podrá tener acceso al Sistema como Participante bajo las condiciones especiales de acceso que el Banco de la República establezca en su momento.

La Cámara de Riesgo Central de Contraparte, la Cámara de Compensación y Liquidación de Divisas y los Establecimientos de Crédito Especiales-Banco Puente del que trata el artículo 295A del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, podrán tener acceso al Sistema y a su información, para efectos de sus funciones, con fines específicos, de conformidad con su propio régimen legal.

Parágrafo primero.- En el mercado de contado únicamente podrán participar las entidades que tengan la condición de intermediarios del mercado cambiario, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, el Banco de la República, los Establecimientos de Crédito Especiales-Banco Puente del que trata el artículo 295A del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero o aquellas que por disposición legal se llegue a autorizar con posterioridad.

Parágrafo segundo.- Los Agentes del Exterior únicamente podrán actuar en el Sistema para la negociación.

Artículo 2.3.1.2. Requisitos para ser admitido como Participante.- Las personas interesadas en afiliarse al Sistema deben cumplir los siguientes requisitos:

1. Estar dentro de alguna de las categorías de personas previstas en el artículo anterior.
2. Manifestar expresamente su aceptación al Reglamento, así como a las circulares, instructivos y Manuales que expida el Administrador del Sistema, y lo establecido en la Resolución Externa No. 4 de 2009 de la Junta del Banco de la República y las demás disposiciones que la desarrollen, complementen, modifiquen o sustituyan.
3. Disponer, en todo momento, de la capacidad administrativa, operativa, técnica, tecnológica y de comunicaciones necesaria para operar en el Sistema, incluyendo una adecuada estructura de administración y control de riesgos y contingencias, de acuerdo con los requerimientos que establezca mediante circular el Administrador del Sistema y demás normas que sean aplicables.
4. Contar con un plan de continuidad del negocio que le permita operar cuando se presenten eventos que afecten su operación. Dicho plan deberá cubrir al menos los siguientes aspectos: identificación de los riesgos que puedan afectar su operación, actividades a realizar cuando se presenten fallas, alternativas de operación y regreso a la actividad normal. De igual manera, deberá haber superado las pruebas necesarias para confirmar su eficiencia y eficacia. El Participante deberá acreditar el cumplimiento de éste requisito mediante certificación suscrita por el Representante Legal.
5. Contar con el personal debidamente capacitado para participar en el Sistema.
6. Cumplir con los demás requisitos que se establezcan en las normas sobre la materia para participar en sistemas de negociación y/o registro de operaciones sobre divisas, en tanto sea aplicable.

Artículo 2.3.1.3. Requisitos para permanecer en el Sistema.- Para permanecer en el Sistema los Participantes, además de lo dispuesto en los artículos anteriores, deben haber cumplido y estar cumpliendo las disposiciones del presente Reglamento, y las demás normas aplicables, pero sin limitarse a ello, las reglas de actuación y de conducta previstas en la Resolución Externa No. 4 de 2009 de la Junta Directiva del Banco de la República y las demás normas que la desarrollen, complementen, modifiquen o sustituyan, especialmente lo establecido en el Capítulo IX, así como a lo previsto en la oferta de servicios formulada por el Administrador del Sistema y aceptada por orden de compra de servicios por cada uno de los Participantes.

Artículo 2.3.1.4. Requisitos para la conexión al Sistema.- Las personas que deseen conectarse al ICAPCO-Divisas y actuar como Participantes deben cumplir los siguientes requisitos:

1. Tener instalado el equipo computacional y de comunicaciones requerido, de acuerdo con las especificaciones establecidas por el Administrador del Sistema.
2. Contar con la estructura operativa requerida para operar en el ICAPCO-Divisas.
3. Indicar el nombre, identificación y cargo del funcionario o funcionarios que, en el evento de ser admitido como Participante, actuarán en el ICAPCO-Divisas en su nombre y representación como Operadores y otro tipo de Usuarios. Excepto para el caso de los Agentes del Exterior.
4. Aceptar la oferta de servicios formulada por el Administrador del Sistema, mediante la respectiva orden de compra de servicios.

Parágrafo.- Ni la Nación, ni el Banco de la República, ni los Agentes del Exterior requerirán suscribir la oferta de servicios y su aceptación.

Artículo 2.3.1.5. Afiliación al Sistema.- Previa solicitud suscrita por un representante legal y acreditado el cumplimiento de los requisitos exigidos en este Reglamento, el Administrador del Sistema admitirá la afiliación del respectivo solicitante. Las solicitudes de afiliación que se formulen, serán en su totalidad, revisadas y aprobadas o negadas por un Representante Legal del Administrador del Sistema.

Con tal fin, el Administrador del Sistema formulará una oferta de servicio para la afiliación al Sistema, que el respectivo solicitante aceptará mediante una orden de compra de servicio. Efectuada la aceptación, el solicitante queda afiliado al Sistema y, como consecuencia de ello, se compromete a cumplir el presente Reglamento; las circulares, instructivos y manuales que emita el Administrador del Sistema, y las disposiciones legales y reglamentarias vigentes que regulen la materia.

Parágrafo.- Este artículo no aplica para la Nación, el Banco de la República y los Agentes del Exterior, sin perjuicio del cumplimiento que deben dar a las normas vigentes aplicables.

Parágrafo segundo.- los establecimientos de crédito especiales - Banco Puente del que trata el artículo 295A del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, deberán presentar ante el representante legal del Administrador del Sistema, la solicitud de acceso firmada por el representante legal del Banco Puente, del Fondo de Garantías

de Instituciones Financieras –FOGAFÍN o por su apoderado, o por el representante legal del Fondo de Garantías de Entidades Cooperativas – FOGACOOB o por su apoderado, según sea el caso, siempre que la Superintendencia Financiera haya autorizado su constitución y se encuentre pendiente su activación.

Para que el Banco Puente pueda operar deberá informar al representante legal del Administrador del Sistema que cuenta con la autorización de activación por parte de la Superintendencia Financiera y cumplir con la regulación establecida por el Banco de la República.

Cumplido lo anterior habrá lugar a la Afiliación y en el caso del Banco Puente que no tenga la calidad de IMC, se le permitirá el acceso al Sistema.

Artículo 2.3.1.6. Derechos de los Participantes.- Además de los derechos consagrados en las disposiciones legales vigentes, en otras disposiciones de este Reglamento y en la oferta de servicios formulada por el Administrador del Sistema, aceptada por orden de compra de servicios por cada uno de los Participantes, éstos tienen los siguientes derechos:

1. Participar en el ICAPCO-Divisas y realizar transacciones y/o Registrar Operaciones sobre divisas a través del mismo, de acuerdo con su capacidad operativa y conforme a su régimen legal. Los Agentes del Exterior sólo podrán realizar negociaciones a través del Sistema.
2. Concurrir a las sesiones del ICAPCO-Divisas en los días y el horario establecidos.
3. Recibir información del Sistema en condiciones de igualdad con los demás Participantes.
4. Fijar cupos de contraparte individuales y límites por operador, así como afectarlos o desafectarlos, según lo previsto en el presente Reglamento.
5. Gestionar la anulación de cualquier Operación cerrada a través del Sistema, cuando se cumplan las condiciones previstas en este Reglamento.
6. Acceder a la información relacionada con las operaciones que haya celebrado y/o registrado a través del ICAPCO-Divisas y a toda aquella de carácter público que difunda el Administrador del Sistema a través del mismo.
7. Consultar la información relativa a las operaciones cuya Compensación y Liquidación se realice a través de un Sistema de Compensación y Liquidación con el cual el Administrador del Sistema haya suscrito un contrato.

Artículo 2.3.1.7. Obligaciones de los Participantes.- Además de las consagradas en las disposiciones legales vigentes, en otras disposiciones de este Reglamento y en la oferta de servicios formulada por el Administrador del Sistema, aceptada por orden de compra de servicios por cada uno de los Participantes, éstos tienen las siguientes obligaciones:

1. Cumplir el presente Reglamento, incluyendo las modificaciones que al mismo se introduzcan, el cual se entiende conocido y aceptado en su integridad con la aceptación a la oferta de servicios que el Administrador del Sistema presenta al Participante.
2. Cumplir estrictamente las normas legales y reglamentarias vigentes que regulen las operaciones que se realicen y/o registren a través del ICAPCO-Divisas, en particular la normatividad que expida la autoridad cambiaria.
3. Cumplir los estándares de conducta establecidos en las normas vigentes y en el presente Reglamento, en especial las previstas en el Capítulo IX de la Resolución Externa No. 4 de 2009 de la Junta Directiva del Banco de la República y las disposiciones que la desarrollen, modifiquen, sustituyan o complementen.
4. Cumplir estrictamente las circulares, instructivos operativos y manuales que complementen o desarrollen el Reglamento.
5. Cumplir las obligaciones derivadas de las operaciones que realicen a través del ICAPCO-Divisas.
6. Cumplir los principios generales establecidos por la autoridad cambiaria para efectos de la Compensación y Liquidación de las operaciones en moneda extranjera que celebren y/o registren a través del Sistema.
7. Compensar y Liquidar las operaciones celebradas y/o registradas entre intermediarios del mercado cambiario a través de los Sistemas de Compensación y Liquidación autorizados, de conformidad con las normas vigentes.
8. Tener establecidos controles internos eficaces que garanticen una gestión diligente, prudente y transparente y que prevengan el incumplimiento de la normativa mencionada en este artículo.
9. Disponer, en todo momento, de la capacidad administrativa, operativa, técnica, tecnológica y de comunicaciones necesaria para operar en el Sistema, así como de una adecuada estructura de administración y control de riesgo y contingencias.
10. Informar al Administrador del Sistema cualquier hecho o medida que afecte o pueda llegar a afectar su capacidad de actuación en el Sistema como Participante.
11. Aceptar la Boleta de Cierre de Operación como prueba adecuada y suficiente de las operaciones celebradas a través del Sistema, y conservarla con la debida anotación, en el evento en que se haya anulado la Operación de que de cuenta la correspondiente boleta.
12. Aceptar la Boleta de Cierre de Operación de las operaciones que se registren a través del ICAPCO-Divisas, como prueba adecuada y suficiente de las operaciones registradas a través del Sistema, y conservarla con la debida anotación, en el evento en que se haya anulado el registro de la Operación de que de cuenta la correspondiente boleta.

13. Verificar que la información que suministren, transmitan o difundan a través del Sistema cumpla las condiciones dispuestas en el presente Reglamento y responder por la información contenida en las Posturas, Aceptaciones o Agresiones, modificaciones, retiros y demás o datos que suministren para efectos del ICAPCO-Divisas.
14. Cumplir estrictamente los estándares de seguridad para el acceso y manejo de los códigos y claves de acceso al Sistema.
15. Proceder como expertos prudentes y diligentes y actuar en cumplimiento de lo establecido en el Capítulo IX de la Resolución Externa No. 4 de 2009 de la Junta Directiva del Banco de la República y las disposiciones que la desarrollen, complementen, sustituyan o modifiquen.
16. Informar al Administrador del Sistema cualquier irregularidad que en relación con el ICAPCO-Divisas conozca por parte de otro u otros Participantes o de sus Operadores, demás Usuarios, funcionarios, empleados o personas autorizadas de cada una de ellos.
17. Informar al Administrador del Sistema cualquier falla o error en el Sistema.
18. Informar al Administrador del Sistema el incumplimiento de cualquier Operación que se celebre a través del Sistema.
19. Designar los Operadores y los demás Usuarios del Sistema que consideren necesarios e informar al Administrador del Sistema sus nombres, identificación y cargo, así como los cambios y las nuevas designaciones que se produzcan, y velar porque aquéllos cumplan lo dispuesto en el presente Reglamento, al igual que en las circulares, instructivos y manuales operativos que se expidan y las normas vigentes aplicables.
20. Designar como Operadores y otros Usuarios a personas capacitadas y competentes y velar porque éstos cuenten con altos estándares de profesionalismo y usen de forma adecuada los códigos y las claves de acceso al Sistema. En todo caso, los Participantes son responsables por cualquier uso irregular que sus Operadores, demás Usuarios, funcionarios, empleados o personas autorizadas de cada una de ellos le den a los mismos.
21. Adoptar las medidas requeridas para evitar que las operaciones realizadas o registradas a través del ICAPCO-Divisas puedan ser utilizadas para el lavado de activos o para cualquier otra finalidad contraria a la ley.
22. Responder frente al Administrador del Sistema y los demás Participantes por las consecuencias, daños y perjuicios causados con ocasión del incumplimiento de los estándares determinados por el Administrador del Sistema para la conexión y operación del Sistema.
23. Colaborar con los funcionarios y empleados del Administrador del Sistema en la verificación del cumplimiento del presente Reglamento y permitirles el acceso a sus oficinas para la instalación, mantenimiento o retirada de los equipos o aplicaciones o para los fines de verificación mencionados en el numeral anterior, según se trate.

24. Facilitar al Administrador de ICAPCO-Divisas, así como al Banco de la República y a la Superintendencia Financiera de Colombia, la información que éstas soliciten en el ejercicio de sus funciones y dentro de sus competencias.
25. Adoptar los mecanismos de contingencia para asegurar la continuidad de la operación y la Liquidación de los Cierres realizados a través del Sistema. No realizar copias de la aplicación, ni proceder al otorgamiento de sublicencias o a su arrendamiento, ya sea de la aplicación en su totalidad o de partes de la misma, y devolverla a la terminación del servicio.
26. Participar, cuando así lo disponga el Administrador del Sistema, en las pruebas o programas implementados para verificar y garantizar el adecuado funcionamiento del Sistema y de los planes de contingencia.
27. Disponer de los recursos necesarios y velar porque todos los Operadores y demás Usuarios del Sistema participen en capacitaciones y entrenamientos.
28. Dar un uso adecuado a los equipos que le llegue a suministrar el Administrador del Sistema para la prestación de los servicios, respondiendo por su custodia mientras se encuentren en su poder.
29. Pagar oportunamente al Administrador del Sistema la remuneración convenida.
30. Manejar y utilizar el Sistema con el cuidado y diligencia debidos. En todo caso, los Participantes son responsables por cualquier uso irregular que sus Operadores, demás Usuarios, funcionarios, empleados o personas autorizadas de cada una de ellos le den al mismo.

Parágrafo.- Lo dispuesto en los numerales 6, 7, 11, 12 y 29 no aplicará para Agentes del Exterior vinculados a alguna de las sociedades del Grupo ICAP con las que el Administrador del Sistema haya suscrito el Convenio Operacional, y se deberá remitir a lo establecido en el Título IV del Libro II del presente Reglamento.

Artículo 2.3.1.8. Responsabilidad de los Participantes.- Es responsabilidad exclusiva de los Participantes:

1. Permitir el acceso y actuación en el ICAPCO-Divisas, así como permitir la firma de la documentación respectiva, únicamente a las personas autorizadas para estos efectos.

Cualquier Postura, Aceptación o Agresión, modificación, retiro u Operación informada, transmitida, registrada, realizada o anulada a través del ICAPCO-Divisas, o compensada y liquidada a través del Sistema de Compensación y Liquidación de divisas con el que el Administrador del Sistema ha suscrito un contrato, así sea por una persona no facultada para el efecto, o en exceso de sus facultades, vinculará plenamente y para todos los efectos legales, la responsabilidad de los Participantes. Así mismo, se entenderán efectuadas por los Participantes las Posturas, Aceptaciones o Agresiones, modificaciones, retiros u operaciones que se formulen, celebren, registren o anulen utilizando los códigos y demás mecanismos de seguridad establecidos por el Administrador del Sistema.

2. El cumplimiento de sus obligaciones, especialmente aquellas que adquieran por razón de la celebración y/o registro de operaciones a través del ICAPCO-Divisas.
3. Cualquier uso irregular que sus Operadores, demás Usuarios, funcionarios, empleados o personas autorizadas de cada una de ellos le den a los códigos y las claves de acceso al Sistema.

Parágrafo primero.- Es entendido que el Sistema en ningún caso concede o formula recomendaciones para la compra o venta de divisas, ni para la realización y/o registro de cualquier Operación, de manera que el Administrador del Sistema no garantiza a ningún Participante el resultado de las operaciones que celebre y/o registre a través del Sistema, ni de sus Posturas o Agresiones.

Parágrafo segundo.- Los Participantes se obligan a responder ante el Administrador del Sistema y los demás Participantes, así como frente a cualquier tercero, y a mantenerlos indemnes, por cualquier responsabilidad que se genere en contra de alguno o algunos de ellos, por razón de cualquiera de los hechos señalados en el presente artículo o de cualquier otro consagrado en este Reglamento o en la ley.

Artículo 2.3.1.9. De los Operadores de los Participantes.- Los Participantes podrán designar los Operadores que consideren necesarios para actuar en el Sistema. De dicha designación, así como de su reemplazo, se deberá informar inmediatamente al Administrador del Sistema, con la indicación de la correspondiente identificación y cargo. Los Operadores de cada Participante se entiende que están habilitados para la formulación de Posturas y Aceptaciones, su Agresión, modificación o retiro; la realización y/o registro de operaciones; la anulación de las mismas; la entrega de cualquier información que se requiera, y, en general, para adoptar cualquier decisión o realizar cualquier actuación directa o indirectamente vinculada con el Sistema, en los términos del presente Reglamento, mediante el uso de un código y una clave individual, que son personales, confidenciales e intransferibles, los cuales así se obliga a mantenerlos cada Operador. Una vez se informe al Administrador del Sistema el retiro de un Operador, al igual que de cualquier otro tipo de Usuario del mismo, aquél deberá proceder a cancelar los códigos y las claves de acceso que le haya asignado al respectivo Usuario.

Artículo 2.3.1.10. Registro de Operadores y Usuarios.- Sólo podrán acceder a las funcionalidades del Sistema los funcionarios de los Participantes que se encuentren inscritos en el Registro de Operadores y Usuarios de ICAPCO-Divisas, salvo los Agentes del Exterior.

Los Participantes deben inscribir en el Registro de Operadores y Usuarios las Personas Naturales que como Usuarios han sido designados para utilizar las diferentes funcionalidades del Sistema.

Para tal efecto, un representante legal del Participante solicitará por escrito la inscripción del Usuario, informando su nombre, identificación y cargo, y el tipo de Usuario.

Artículo 2.3.1.11. Retiro Voluntario.-Cualquier Participante podrá solicitar su retiro del ICAPCO-Divisas mediante comunicación escrita dirigida al Administrador del

Sistema, de conformidad con lo previsto en la oferta de servicios formulada por éste, aceptada por orden de compra de servicios por el Participante.

El Participante que se retire es responsable del cumplimiento de las Posturas y Aceptaciones que ingrese al Sistema previo su retiro, al igual que de las operaciones pendientes de cumplir celebradas y/o registradas a través del mismo y de las obligaciones establecidas en el presente Reglamento, en la mencionada oferta de servicios y en las normas legales vigentes que resulten aplicables.

Una vez se produzca el retiro efectivo del Participante, el Administrador del Sistema inhabilitará las claves de acceso de todos sus Usuarios, desinstalará el software del Sistema en caso de que se haya hecho alguna instalación, e interrumpirá el acceso lógico y físico al mismo, según sea el caso. En adición a lo anterior, el Administrador del Sistema cancelará las líneas telefónicas que se hayan abierto con tal Participante.

TÍTULO IV. DE LOS AGENTES DEL EXTERIOR

Artículo 2.4.1.1. Participantes del Sistema.- Serán Participantes del Sistema ICAPCO-Divisas las sociedades del Grupo ICAP con las que el Administrador del Sistema suscriba un Convenio Operacional. En el evento de terminación del Convenio Operacional suscrito con alguna de las sociedades del Grupo ICAP, los Agentes del Exterior conectados al Sistema a través de dicho Convenio Operacional, perderán la calidad de Participante y no podrán continuar celebrando Operaciones a través del Sistema, salvo que se suscriba un nuevo Convenio Operacional o el Administrador del Sistema suscriba un contrato de prestación de servicios directamente con el Agente del Exterior.

Artículo 2.4.1.2. Sociedades vinculadas al Grupo ICAP.- Los Agentes del Exterior afiliados a las sociedades del Grupo ICAP que sean Participantes del Sistema, están autorizados para la negociación y Cierre de operaciones sobre divisas con los demás Participantes a través del Sistema ICAPCO-Divisas, en los términos y condiciones del presente Reglamento.

Artículo 2.4.1.3. Exclusividad del Grupo ICAP.- El Administrador del Sistema únicamente permitirá el acceso al ICAPCO-Divisas de los Agentes del Exterior vinculados a alguna de las sociedades del Grupo ICAP, para la negociación y Cierre de operaciones sobre divisas.

Artículo 2.4.1.4. Pago de Comisiones por los Agentes del Exterior.- Los Agentes del Exterior vinculados a las sociedades del Grupo ICAP con las que el Administrador del Sistema haya suscrito un Convenio Operacional, realizarán el pago de las comisiones generadas por las operaciones celebradas a través del Sistema ICAPCO Divisas de acuerdo con lo establecido en el contrato suscrito entre el Agente del Exterior y la sociedad del Grupo ICAP a la cual se encuentra afiliado.

Si el Agente del Exterior es Participante del Sistema a través de un contrato de prestación de servicios según lo establecido en el artículo 2.4.1.1., el Agente del Exterior pagará al Administrador del Sistema las comisiones que se generen por las operaciones celebradas a través del Sistema en virtud de lo establecido en el contrato que se suscriba entre éstos, de conformidad con la política de tarifas previamente aprobada y divulgada por el Administrador del Sistema.

Artículo 2.4.1.5. Usuarios y Operadores de los Agentes del Exterior.- Los Agentes del Exterior informarán a la sociedad del Grupo ICAP Participante del Sistema sobre los Usuarios y Operadores designados para la negociación de operaciones sobre divisas

Artículo 2.4.1.6. Notificación de Cierre de Operaciones.- Las operaciones sobre divisas cerradas entre un Participante y un Agente del Exterior, serán notificadas por medio de Boleta de Cierre de Operación enviada al Participante por el Administrador del Sistema, de acuerdo con lo establecido en el artículo 1.1.1.2. y los numerales 11 y 12 del artículo 2.3.1.7. del presente Reglamento.

Artículo 2.4.1.7. Información de las operaciones celebradas con Agentes del Exterior.- El Administrador del Sistema mantendrá y conservará la información relacionada con las operaciones sobre divisas que sean negociadas a través del ICAPCO-Divisas con Agentes del Exterior, así como de las Posturas de compra y venta, y los mensajes y avisos que se envíen a través del Sistema. Esta información será enviada a la Superintendencia Financiera de Colombia en los reportes diarios, y estará a disposición de dicha entidad, del Banco de la República y las entidades autorreguladoras para su consulta y revisión, cuando así lo soliciten.

Cuando se realicen operaciones con Agentes del Exterior, el Sistema los identificará en Pantalla, en las Boletas de Cierre de las Operaciones, en los reportes y para efectos de la conservación de la información relativa a las operaciones negociadas y cerradas, con las siglas de la ciudad donde se encuentra ubicada la sociedad con la que se negocio (i.e: Citibank (NY))

El Administrador del Sistema mantendrá y conservará la información relativa a las operaciones, cotizaciones y los mensajes o avisos que se realicen a través del Sistema, durante el término previsto en el artículo 96 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero

LIBRO TERCERO DE LA NEGOCIACIÓN EN ICAPCO-Divisas

TÍTULO I. DIVISAS OBJETO DE NEGOCIACIÓN Y/O REGISTRO EN EL SISTEMA

Artículo 3.1.1.1. Divisas objeto de negociación y/o registro en el Sistema.-En el Sistema se podrán negociar operaciones sobre dólares y pesos, y se podrán Registrar las Operaciones sobre las divisas autorizadas por el Banco de la República.

TÍTULO II OPERACIONES QUE SE PUEDEN REALIZAR Y/O REGISTRAR EN EL SISTEMA

Artículo 3.2.1.1. Modalidades de Operación.- En el Sistema se pueden celebrar y/o Registrar las siguientes operaciones:

- 1. Operaciones de contado sobre divisas (Spot):** son aquellas que se celebran con un plazo para su liquidación igual a la fecha de celebración de la Operación (de hoy para hoy) o hasta tres días (3) hábiles inmediatamente siguientes a la fecha de celebración de la Operación.

Bajo esta modalidad también se incluye las operaciones de Fix de caja que consiste en una Operación spot pactada al promedio del día.

2. **Operaciones Forward:** es un derivado formalizado mediante un contrato entre dos (2) partes, hecho a la medida de sus necesidades, para comprar/vender una cantidad específica de un determinado subyacente en una fecha futura, fijando en la fecha de celebración las condiciones básicas del instrumento financiero derivado, entre ellas, principalmente el Precio, la fecha de entrega del subyacente y la modalidad de entrega ("Outright" que consiste en una Operación de Precio fijado a futuro, y el "Fix NDF" consiste en una Operación a la que se le adicionan los puntos definidos a la TRM o el cambio medio del día). El Cumplimiento de las operaciones será bajo las modalidades de Efectivo o Financiero, en los términos establecidos en las normas legales vigentes.
3. **Operaciones Swap:** es un contrato entre dos (2) partes, mediante el cual se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos por un período de tiempo determinado, en fechas preestablecidas.

Se consideran "swaps" básicos los denominados "swaps" de tasas de interés "Interest Rate Swap (IRS)", los "swaps" de monedas "Cross Currency Swap" (CCS) o una combinación de estos dos (2) tipos.

En los "swaps" de tasas de interés se intercambian flujos calculados sobre un monto nominal, denominados en una misma moneda, pero referidos a distintas tasas de interés. Generalmente, en este tipo de contratos una parte recibe flujos con una tasa de interés fija y la otra recibe flujos con una tasa variable, aunque también se puede dar el caso de intercambios referidos a flujos con tasas variables distintas.

En los "swaps" de divisas, las partes intercambian flujos sobre montos nominales o nocionales denominados en distintas monedas, los cuales necesariamente están referidos a distintas tasas de interés, fijas o variables ("Swap OverNight" que serán operaciones de swap desde el día en que se celebra la Operación hasta el día hábil siguiente; "Swap NDF", que serán las operaciones de swap desde la fecha en que ésta se celebra hasta una fecha determinada; y "Forward-Forward", que corresponde a las operaciones de fecha futura a fecha futura).

En algunos casos, además de intercambiar flujos de tasas de interés en distintas divisas se puede pactar el intercambio de los montos nominales durante la vigencia del contrato.

4. **Opciones:** es aquel contrato no estandarizado que le da a su tenedor la opción o el derecho, mas no supone la obligación, de comprar o de vender una cantidad específica de una divisa a un Precio y en una fecha determinada, o durante un tiempo determinado. Dicho contrato obliga al suscriptor a vender o comprar el activo en la fecha en que la "**opción**" sea ejercida por el tenedor, de acuerdo con las condiciones de cantidad, calidad y Precio establecidos para el efecto en el contrato.

Las opciones europeas estándar son contratos mediante los cuales se establece para el adquirente de la opción el derecho, más no la obligación, de comprar o vender el subyacente, según se trate de una opción call o de una opción put, respectivamente, a un Precio determinado, denominado Precio de ejercicio, en

una fecha futura previamente establecida, la cual corresponde al día de vencimiento.

En los contratos de opciones intervienen dos (2) partes:

a) La parte quien compra la opción, asume una posición larga en la opción y, por consiguiente, le corresponde pagar una prima con el fin de que su Contraparte asuma el riesgo que le está cediendo. El comprador de una opción call obtiene el derecho, más no la obligación, de comprar (recibir) el subyacente en caso de que el Precio de ejercicio le sea favorable. El comprador de una opción put obtiene el derecho, más no la obligación, de vender (entregar) el subyacente en caso que desee ejercerla.

b) La parte quien emite la opción, asume una posición corta en la misma y, por consiguiente, tiene el derecho a recibir una prima por asumir los riesgos que el comprador le está cediendo. El vendedor de una opción call tiene la obligación de vender (entregar) el subyacente en caso de que el comprador de la opción la ejerza. El vendedor de una opción put tiene la obligación de comprar (recibir) el subyacente cuando el comprador de la opción la ejerza.

- 5. Instrumentos financieros derivados exóticos:** Son aquéllos que no se enmarcan dentro de las características antes establecidas para los instrumentos financieros derivados básicos ("plainvanilla"). Entre los instrumentos financieros derivados exóticos se incluyen las opciones denominadas americanas, asiáticas, bermuda, y los "swaps" asociados con riesgo crediticio, entre otros.

TÍTULO III DE LAS POSTURAS

Artículo 3.3.1.1. Ingreso de Posturas.- El Sistema acepta todas las Posturas, Aceptaciones o Agresiones, modificaciones y retiros de los Participantes, siempre que las mismas se formulen, de conformidad con lo dispuesto en este Reglamento, en las circulares o instructivos y en el Manual de Funcionamiento del Sistema.

Para efectos de este título, cuando se haga referencia a Postura y Aceptación se entenderá que incluye las Agresiones, modificaciones y retiros que formulen los Participantes al Sistema.

Artículo 3.3.1.2. Condiciones de las Posturas y Aceptaciones.- El Sistema sólo acepta las Posturas y Aceptaciones que sean claras y completas y que contengan la información necesaria para realizar una Operación.

Artículo 3.3.1.3. Carácter Vinculante de las Posturas y Aceptaciones.- Los Participantes deben responder por la información contenida en las Posturas y Aceptaciones, por su realidad, y por cualquier otra información o datos que suministren al Sistema.

Artículo 3.3.1.4. Modificación y Retiro de Posturas.- Las Posturas podrán ser modificadas o retiradas en cualquier momento, siempre y cuando no hayan sido aceptadas.

TÍTULO IV

CIERRE DE OPERACIONES

Artículo 3.4.1.1. Procedimiento de Cierre de Operaciones.- Una vez el Administrador del Sistema reciba las Posturas de compra o de venta que formulen los distintos Participantes, las transmitirá a viva voz y/o a través de los Medios Verificables, a los demás Participantes de conformidad con lo establecido en el Manual de Funcionamiento del Sistema.

El Administrador del Sistema recibirá a viva voz o a través de los Medios Verificables, la instrucción de los Participantes de agredir las ofertas de compra o venta, y éste informará a viva voz o a través de los Medios Verificables, los Cierres de Operaciones, de acuerdo con lo establecido en el Manual de Funcionamiento del Sistema.

TÍTULO V DE LOS CUPOS DE CONTRAPARTE Y LÍMITES POR OPERADOR

Artículo 3.5.1.1. De los Cupos y Límites.- Cada Participante administrará sus cupos de contraparte individuales y límites por operador, los cuales deben ser fijados por cada Participante como condición para la celebración de operaciones, y deben ser informados al Operador del Administrador del Sistema, a través del mismo Sistema, al inicio y durante la Sesión de Negociación y Registro.

Artículo 3.5.1.2. Del Cupo de Contraparte.- Cada Participante determinará las entidades que no admitirá como Contraparte y el monto total individual y específico hasta el cual admite negociaciones con el resto de Participantes.

El cupo de contraparte puede ser modificado en cualquier momento por los Participantes. Las modificaciones sólo tendrán efectos hacia el futuro una vez sean informadas al Operador del Administrador del Sistema.

Artículo 3.5.1.3. Del Límite por Operador.- Dado que el límite por Operador no se afecta en forma automática cuando el Operador vía voz o haciendo uso de los Medios Verificables acude al Administrador del Sistema para la celebración de una Operación, es entendido que el Participante es responsable de que sus Operadores estén dando órdenes que se ajusten a los límites por él establecidos.

TÍTULO VI ANULACIÓN DE LAS OPERACIONES Y DE LOS REGISTRO DE OPERACIONES

Artículo 3.6.1.1. Requisitos para la Anulación de Operaciones y para la anulación y modificación de los Registros de Operaciones.- Las operaciones que sean celebradas y/o registradas a través del ICAPCO-Divisas pueden ser anuladas de conformidad con las siguientes reglas:

1. Sólo se podrán anular operaciones y registros debido a error material, fallas técnicas y otras de acuerdo con lo establecido en las normas aplicables vigentes.
2. En la Sesión de Negociación, las operaciones se podrán anular durante los quince (15) minutos siguientes a su Confirmación, a solicitud de los Participantes involucrados en la respectiva Operación. Transcurrido dicho término no procederá la anulación de la correspondiente Operación.

3. En la Sesión de Registro, los registros de Operaciones se podrán anular durante los quince (15) minutos siguientes a su Confirmación, a solicitud de los Participantes involucrados en la respectiva Operación. Transcurrido dicho término no procederá la anulación de la correspondiente Operación
4. Toda anulación debe ser exclusivamente tramitada a través del Sistema de acuerdo con el procedimiento establecido mediante Circular, a fin de que la información relativa a la misma pueda ser conocida por todos los Participantes y de ello se deje constancia en los correspondientes archivos de registro.
5. Cada uno de los Participantes intervinientes en la Operación o registro debe autorizar su anulación, por intermedio de un representante legal o de un Operador que haya sido previamente acreditado ante el Administrador del Sistema para actuar como tal en nombre del respectivo Participante. Dicho representante u Operador solicitará al Administrador del Sistema que anule la Operación.
6. Una vez el Administrador del Sistema recibe la solicitud de ambos Participantes procederá a anular la Operación o el registro. Si una de las partes de la Operación es un no Participante del Sistema, el Administrador del Sistema procederá a la anulación del registro una vez reciba la solicitud del Participante.
7. Anulada la Operación o el registro, las operaciones o registros afectados por ella se identificarán como tal ante todos los Participantes y Usuarios del Sistema, y no se tendrán en cuenta para efectos de las estadísticas del libro de cierres. En todo caso, los Participantes, sus Operadores, Usuarios, empleados o personas autorizadas de cada una de ellos quedan obligados a no utilizar la Boleta de Cierre de la Operación o a anularla, si la hubieren impreso.
8. Si la Operación ha sido enviada a Compensación y Liquidación en un Sistema de Compensación y Liquidación con el que el Administrador del Sistema ha suscrito un contrato, se deberán tramitar la anulación, corrección o modificación de la Operación, de acuerdo con lo establecido en los reglamentos, circulares, instructivos y manuales del Sistema de Compensación y Liquidación correspondiente, y demás normas vigentes aplicables.
9. El Sistema ICAPCO-Divisas mantendrá y conservará la información relativa a las operaciones que se negocien y/o registren a través del mismo. Adicionalmente, se mantendrá un archivo de las operaciones que fueron anuladas y de los registros de operaciones que fueron anulados.
10. En la Sesión de Registro, los registros de Operaciones se podrán modificar durante el horario establecido para la Sesión de Registro, una vez el mismo ha sido confirmado y previo a que éste sea enviado para su compensación y liquidación si hay lugar a ello. La modificación del registro procede a solicitud de los Participantes involucrados en la respectiva Operación, atendiendo razones como error material, errores de digitación, fallas técnicas u otras. Toda modificación del Registro de una Operación debe ser exclusivamente tramitada a través del Sistema, con el fin de dejar constancia en los correspondientes archivos del mismo.

LIBRO CUARTO REGISTRO DE OPERACIONES

TÍTULO I. DEL REGISTRO DE LAS OPERACIONES

Artículo 4.1.1.1. Registro de Operaciones.- Es el módulo destinado a recibir y Registrar información de Operaciones sobre divisas que celebren en el mercado mostrador los Participantes del Sistema entre sí o con terceros no afiliados al mismo, a través del Sistema ICAPCO-Divisas o a través de los sistemas de negociación autorizados, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, el presente Reglamento, las circulares, instructivos y manuales que emita el Administrador del Sistema. Para Registrar una Operación será necesario que una de las partes sea Participante del Sistema.

Parágrafo.- El registro de las operaciones en el Sistema es condición indispensable para que las mismas sean Compensadas y Liquidadas en los términos y condiciones establecidos en el presente Reglamento y en las normas vigentes aplicables.

Artículo 4.1.1.2. Operaciones objeto de Registro.- Serán objeto de Registro las operaciones sobre divisas realizadas por los Participantes en la modalidad de contado y las demás operaciones previstas en el artículo 3.2.1.1 del presente Reglamento, que sean celebradas por los Participantes a través del Sistema, en el mercado mostrador o a través de otro sistema de negociación de operaciones sobre divisas autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Artículo 4.1.1.3. Mecanismo de Registro.- El Registro de las operaciones en el Sistema ICAPCO-Divisas se efectuará mediante instrucción dada por el Participante al operador del Sistema vía voz o a través de los Medios Verificables, posteriormente dicha Operación será registrada por el Administrador del Sistema en los aplicativos informáticos del mismo.

Parágrafo primero.- La información requerida para el Registro, el plazo y el procedimiento para realizar las modificaciones de las operaciones que sean registradas, serán establecidos por el Administrador del Sistema mediante circular, para lo cual se tendrá en cuenta lo establecido en las normas vigentes aplicables.

Parágrafo segundo.- Las Operaciones que se realicen entre un Participante y un no Participante serán Registradas por el Participante mediante la instrucción dada al Administrador del Sistema, para lo cual deberá proporcionar la información requerida por el Administrador del Sistema mediante circular teniendo en cuenta lo establecido en las normas vigentes aplicables.

Parágrafo tercero.- En todo caso es entendido y aceptado por el Participante que éste es el único responsable de realizar el registro y de garantizar que el mismo se efectúe de manera oportuna, veraz y completa.

Artículo 4.1.1.4. Archivo de Registros Anulados.- El Administrador del Sistema llevará un archivo de los Registros anulados, el cual estará a disposición de la Superintendencia Financiera de Colombia y de los organismos de autorregulación del mercado de divisas, de manera que permita hacer seguimiento de cualquier Operación.

Artículo 4.1.1.5. Responsabilidad del Registro.- El Participante es el único responsable de la información suministrada al Sistema, de las Operaciones que

Registre y de su veracidad y exactitud. Igualmente, el Participante es responsable, de forma exclusiva, del conocimiento de su Contraparte, y, en tal sentido, de informar al Administrador del Sistema la información relacionada con los datos del no Participante con el cual ha celebrado la Operación.

Parágrafo.- Con el objeto de evitar duplicidad en la información sobre las operaciones de divisas que se Registran a través del Sistema, el Participante será el único responsable del Registro de las operaciones que celebre a través del Sistema ICAPCO Divisas u otro sistema de negociación autorizado, o a través del mercado mostrador. El Administrador del Sistema será responsable de la divulgación de la información sobre las operaciones de divisas que se registren a través del Sistema.

LIBRO QUINTO MECANISMOS DE CONTINGENCIA DEL ICAPCO-Divisas

Artículo 5.1.1.1. Mecanismos de Contingencia.- El Sistema cuenta con mecanismos de contingencia diseñados e implementados sobre la base de su configuración de hardware y canales de comunicación, teniendo en cuenta la necesidad e importancia de tener un nivel continuo de disponibilidad absoluta del Sistema.

El Sistema posee una Herramienta Mirroring que se compone de un conjunto de discos duros que permiten obtener una mayor fiabilidad mediante el uso de técnicas de espejo o de paridad, con lo cual es viable recomponer los datos en caso de que falle uno de los discos. Cuando uno de los discos duros se daña basta con conectar uno nuevo en su lugar y el sistema copia automáticamente la información en él incluida.

El Sistema, además, reside sobre dos servidores con Sistema Resiliente, con lo cual se ofrece un nivel mayor de redundancia, de forma que si uno de ellos falla se podrá recuperar la totalidad de la información almacenada y además continuar con la operativa. En todo caso, cuando a pesar de los mecanismos de contingencia mencionados el Sistema presente fallas, se dará inicio de forma inmediata al procedimiento de contingencia establecido, el cual cuenta con un máximo de quince (15) minutos para proveer nuevamente el servicio; de lo contrario, se suspenderán las negociaciones. Una vez superada la anomalía se informará vía mensajería del Sistema el procedimiento a seguir para retornar a la negociación como usualmente se efectúa.

El Administrador del Sistema está habilitado para interrumpir o no iniciar las Sesiones de Negociación y Registro, sin necesidad de previa consulta o aviso a los Participantes, hasta tanto se garantice el adecuado funcionamiento del Sistema. En todo caso, las interrupciones o no inicio de las Sesiones de Negociación y Registro serán notificadas oportunamente a los Participantes e inmediatamente a la Superintendencia Financiera de Colombia.

Artículo 5.1.1.2. Plan de Continuidad de Negocio.- El Administrador del Sistema cuenta con un plan de continuidad de negocio, con las siguientes características: haber superado las pruebas necesarias para confirmar su efectividad; ser conocido por todos los interesados; identificar los riesgos que puedan afectar la operación del Administrador del Sistema; determinar las actividades a realizar cuando se presenten fallas; identificar las alternativas de operación, y establecer el procedimiento para el regreso a la actividad normal. Adicionalmente, se han establecido las reglas de seguridad y salvaguardias operativas de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 13 de la Resolución Externa No. 04 de 2009 emitida por la Junta Directiva del Banco de la República y las normas que los desarrollen, complementen, sustituyan o modifiquen.

LIBRO SEXTO
MEDIDAS PARA PRESERVAR LA SERIEDAD, TRANSPARENCIA, SANIDAD E INTEGRIDAD DEL SISTEMA

Artículo 6.1.1.1. Clases de Medidas.- Con el fin de preservar la seriedad, transparencia, sanidad e integridad del Sistema, cuando quiera que se presente cualquiera de los hechos señalados en los artículos siguientes, el Administrador del Sistema podrá suspender el acceso o excluir al Participante del Sistema, según se trate. No se podrá suspender el acceso al Sistema a ningún Participante por un término superior a treinta (30) días hábiles, con la salvedad indicada en el artículo siguiente del presente Reglamento.

Artículo 6.1.1.2. Causales de Suspensión.- Sin perjuicio de la responsabilidad de tipo contractual, civil, administrativo, penal o disciplinario que pueda surgir de los hechos seguidamente relacionados, el Presidente de SET-ICAP FX o quien haga sus veces, podrá suspender temporalmente el acceso al mismo al Participante que se encuentre en cualquiera de las siguientes situaciones:

1. Cuando reincida en el incumplimiento de lo dispuesto en el presente Reglamento, en el Manual de Funcionamiento del Sistema o en las circulares o instructivos operativos que se expidan, siempre que el Administrador del Sistema le haya advertido con anterioridad a la adopción de la medida sobre el incumplimiento de que se trate.
2. Cuando incumpla dos (2) o más operaciones, en el último año corrido.
3. Por decisión de una autoridad judicial o administrativa, o de los organismos de autorregulación, en cuyo caso la medida se aplicará por el término que defina la correspondiente autoridad.
4. Cuando el Afiliado sea sancionado por una autoridad competente o por un organismo de autorregulación voluntaria.
5. Cuando el Afiliado, sus representantes legales o apoderados, administradores o accionistas, se encuentren reportados en listas públicas de circulación internacional o locales relacionadas con delitos como lavado de activos y financiación del terrorismo, así en Colombia no se hubiere iniciado investigación sobre el particular. En este caso la suspensión se extenderá mientras el Afiliado, sus representantes o apoderados, administradores o accionistas, se encuentren reportados en tales listas.

Parágrafo primero.- En los eventos previstos en los literales 3. y 4. del presente numeral, la suspensión del servicio se extenderá por el tiempo que la autoridad o el organismo de autorregulación voluntaria competente determine.

Parágrafo segundo.- Si un Participante es suspendido temporalmente por algún Sistema de Compensación y Liquidación de Divisas, la negociación y registro de Operaciones se limitará a las Operaciones que no requieran ser Compensadas y Liquidadas a través de dicho Sistema de Compensación y Liquidación, de acuerdo con las normas vigentes aplicables.

Artículo 6.1.1.3 Causales de Exclusión.- Sin perjuicio de la responsabilidad de tipo contractual, civil, administrativo, penal o disciplinario que pueda surgir de los hechos seguidamente relacionados, el Presidente de SET-ICAP FX o quien haga sus veces, podrá excluir del Sistema al Participante que se encuentre en una cualquiera de las siguientes situaciones:

1. Cuando le haya sido suspendido el acceso al Sistema, durante el lapso de un (1) año, contado a partir de la fecha de inicio de la primera suspensión, en tres (3) oportunidades.
2. Cuando quiera que se ordene o disponga la disolución del Participante.
3. Cuando como consecuencia de la toma de posesión de los bienes, haberes y negocios de la sociedad, se ordene la liquidación de la misma.
4. Cuando el Participante entre en proceso de liquidación voluntaria.
5. Como consecuencia de la medida adoptada por una autoridad administrativa o por decisión de una autoridad judicial.
6. Cuando el Participante pierda su calidad de Intermediario del Mercado Cambiario.

Parágrafo primero.- El Participante que haya sido objeto de exclusión podrá solicitar al Administrador del Sistema su readmisión al Sistema después de doce (12) meses de haber sido excluido, quien estudiará la solicitud y determinará la procedencia o no de aceptarla. En todo caso, el Participante que solicite la readmisión deberá haber cumplido todas las obligaciones pendientes al momento de la exclusión; así mismo, deberán haber cesado los motivos que dieron lugar a la misma. La solicitud de readmisión no implica la admisión del Participante al Sistema.

Parágrafo segundo.- Si un Participante es excluido por algún Sistema de Compensación y Liquidación de Divisas, la negociación y registro de Operaciones a través del Sistema ICAPCO-Divisas se limitará a las Operaciones que no requieran ser Compensadas y Liquidadas a través de dicho Sistema de Compensación y Liquidación, de acuerdo con las normas vigentes aplicables.

Artículo 6.1.1.4 Procedimiento para la Adopción de la Medida.- Para efectos de la adopción de la medida de que se trate, el Presidente de SET-ICAP FX o quien haga sus veces le informará al respectivo Participante sobre la ocurrencia de cualquiera de las causales señaladas en los artículos anteriores y la medida a adoptar de conformidad con la causal de que se trate, la cual empezará a regir de forma inmediata.

Una vez se comunica la decisión y la medida a imponer al Participante, el Administrador del Sistema informará sobre la medida adoptada de forma inmediata a la Superintendencia Financiera de Colombia y a los organismos de autorregulación del mercado de divisas, al igual que a los demás Participantes, a través de los medios previstos en el presente Reglamento.

Una vez se produzca la suspensión o exclusión del Participante, el Administrador del Sistema inhabilitará las claves de acceso de todos los Usuarios del Participante, desinstalará el software del Sistema en caso de que se haya hecho alguna instalación,

e interrumpirá el acceso lógico y físico al mismo, según sea el caso. En adición a lo anterior, el Administrador del Sistema cancelará las líneas telefónicas que se hayan abierto con tal Participante.

Artículo 6.1.1.5. Efectos de las Medidas.- La suspensión del acceso al Sistema, así como la exclusión, implica la imposibilidad de actuar, en el primer caso transitoriamente y en el segundo de forma definitiva, como Participante en el Sistema. No obstante lo anterior, el Participante afectado conserva su obligación de cumplir los deberes, obligaciones y responsabilidades contempladas en el presente Reglamento y en las normas vigentes que sean aplicables, especialmente, mas no limitado a ello, los compromisos derivados de las operaciones pendientes de cumplir.

En todo caso, el Participante que sea objeto de una medida de suspensión continuará obligado a cancelar al Administrador del Sistema las tarifas a que haya lugar. El Participante que haya sido objeto de una medida de exclusión continuará obligado a pagar la tarifa a que haya lugar hasta la fecha en que se produzca su retiro efectivo.

LIBRO SÉPTIMO POLÍTICAS Y REGLAS PARA DIVULGAR Y CONSERVAR LA INFORMACIÓN

Artículo 7.1.1.1. Transparencia en las Operaciones celebradas en el Sistema.- La transparencia de las operaciones celebradas en el Sistema la determina la igualdad, oportunidad y suficiencia con la que el Administrador del Sistema divulgará a los Participantes y al público en general, la información relativa a la pre-negociación y al Cierre de dichas Operaciones, así como la tasa y el volumen de éstas.

Artículo 7.1.1.2. Divulgación de Información a los Participantes.- A través del Sistema el Administrador del Sistema revelará a sus Participantes:

1. Fecha y hora de las operaciones realizadas;
2. Precios de compra y venta de las Posturas vigentes, una vez el Sistema las reciba;
3. Precios de apertura, promedio, mínimo, máximo y de Cierre de las Operaciones realizadas;
4. Monto de las operaciones expresado en dólares;
5. Moneda transada;
6. Volúmenes totales y número de transacciones que lo componen;
7. Plazo en días, y
8. Clase de operaciones.

Artículo 7.1.1.3. Canal de Comunicación con los Participantes.- El Administrador del Sistema mantendrá un canal de comunicación abierto y dinámico con sus Participantes en donde les entregará la información de carácter pública más relevante, precisa y pertinente del mercado. Para poder mantener el dinamismo de la información se utilizará el mecanismo de voz o los Medios Verificables dispuestos por el Administrador del Sistema y sobre los cuales se llevará un registro.

Artículo 7.1.1.4. Divulgación de Información al Mercado y al Público.- A través de la página web del Administrador del Sistema se publicará la información relacionada con las operaciones realizadas o registradas por medio del Sistema, para conocimiento del mercado y del público en general de acuerdo con lo establecido en la Circular Reglamentaria DODM 317 de 2009 del Banco de la República y las disposiciones que la desarrollen, complementen, sustituyan o modifiquen.

La información sobre las operaciones realizadas en el día por los Participantes estará disponible en el término que al efecto determine el Administrador del Sistema, conforme a las normas vigentes.

A través del mismo medio, el Administrador del Sistema divulgará la información que haya sido ingresada al Sistema, que tenga el carácter de pública, y que resulte de interés para el mercado y el público en general.

Artículo 7.1.1.5. Información a las Autoridades.- El Sistema suministrará a la Superintendencia Financiera de Colombia y al Banco de la República, la información diaria o periódica que dichas entidades requieran para el cumplimiento de sus funciones, en los términos y condiciones que al efecto ellas establezcan.

Artículo 7.1.1.6. Conservación de Datos.- El Administrador del Sistema mantendrá y conservará la información relativa a las operaciones, registros, cotizaciones y los mensajes o avisos realizados o puestos en o a través del Sistema durante el término previsto en el artículo 96 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

Respecto de cada Operación, el Administrador del Sistema conservará, como mínimo la información requerida por la Circular Reglamentaria DODM 317 de 2009 del Banco de la República y las normas que la desarrollen, complementen, sustituyan o modifiquen.

Parágrafo.- El Administrador del Sistema determinará, conforme a las disposiciones que regulan la materia, la forma como se mantendrá y conservará tal información.

Artículo 7.1.1.7. Prueba de las Operaciones.- Los registros en el Sistema de formulación de ofertas, Aceptaciones y operaciones constituirán prueba de que fueron ejecutados por el Participante y por el Operador de éste que figuren en tales registros.

LIBRO OCTAVO TARIFAS A CARGO DE LOS PARTICIPANTES

Artículo 8.1.1.1. Tarifas a cargo de los Participantes.- El Administrador del Sistema establecerá las tarifas a cargo de los Participantes por la utilización del Sistema. Al efecto, el Administrador del Sistema tendrá como política que las mismas sean uniformes y homogéneas, es decir, que se establecerán por razón del producto y sin considerar la naturaleza jurídica o características individuales de los Participantes. Sin embargo, se podrán considerar variaciones admisibles en función de la aplicación de criterios objetivos.

Parágrafo primero.- El Administrador del Sistema, a nivel internacional, ha acordado con algunas entidades tarifas particulares para determinados productos y servicios. En consecuencia, el Administrador del Sistema les dará aplicación a tales acuerdos en cuanto corresponda al mercado colombiano.

Parágrafo segundo.- El Administrador del Sistema podrá modificar las tarifas fijadas cuando las circunstancias del mercado así lo justifiquen, ya sea por el volumen de operación o por el crecimiento de los costos.

Parágrafo tercero.- Los Agentes del Exterior se sujetarán a lo establecido en el artículo 2.4.1.4. del presente Reglamento.

Artículo 8.1.1.2. Divulgación de Tarifas.- Las tarifas y sus modificaciones serán informadas a los Participantes mediante circular y publicadas en la página web del Administrador del Sistema, al igual que los criterios para su modificación.

Artículo 8.1.1.3. Irretroactividad de las Tarifas.- Para su cobro las tarifas deberán haber sido previamente informadas y publicadas y, por consiguiente, no podrán ser retroactivas.

LIBRO NOVENO SOLUCIÓN DE CONTROVERSIAS

Artículo 9.1.1.1. Solución de Controversias.- Cualquier diferencia o controversia que surja con ocasión o por razón de la extensión, ejecución, interpretación, aplicación, cumplimiento, terminación, liquidación o validez de la Oferta de Afiliación al Sistema aceptada por Orden de Compra de Servicios, o de las Operaciones que se celebren, registren, ejecuten o desarrollen a través del Sistema, que no pueda ser solucionada o dirimida directamente entre las Partes, se someterá al arreglo y decisión de un amigable componedor que será designado de común acuerdo.

Si en el término de dos (2) meses no se logra esta designación, el asunto se someterá a la decisión de un Tribunal de Arbitramento, integrado por un árbitro. Cuando la cuantía de las pretensiones supere los ochocientos (800) salarios mínimos legales mensuales vigentes en Colombia, el Tribunal de Arbitramento estará conformado por tres (3) árbitros. En ambos casos, el fallo será en derecho y la organización interna del Tribunal, así como los costos y honorarios aplicables, estará sujeta a las reglas dispuestas para este propósito por el Centro de Arbitraje y Conciliación de la Cámara de Comercio de Bogotá. Una cláusula en este mismo sentido será incluida en la Oferta de Afiliación al Sistema aceptada por Orden de Compra de Servicios.

LIBRO DÉCIMO AUDITORÍA DEL SISTEMA

Artículo 10.1.1.1. Auditoría Interna del Sistema.- El Administrador del Sistema cuenta con un Auditor Interno, quien es el encargado de ejercer en relación con el Sistema las funciones que sobre el particular se incluyen en el Manual de Auditoría del Administrador del Sistema, el cual es aprobado por la Junta Directiva del Administrador del Sistema.

Artículo 10.1.1.2. Reglas de Auditoría y Control Interno.- En cumplimiento de lo dispuesto en las normas vigentes aplicables el Administrador del Sistema ha establecido el Sistema de Control Interno de acuerdo con lo dispuesto en las Circulares Externas No. 014 y 038 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia, así como el Manual de Auditoría, el Manual de Funciones, Procesos y Procedimientos, y demás documentación requerida en cumplimiento de las mencionadas circulares, todo lo cual se encuentra disponible para revisión y consulta de la Superintendencia Financiera de Colombia y el Banco de la República.

Artículo 10.1.1.3. Auditoría al Sistema.- En adición a las funciones establecidas en el Manual de Auditoría del Administrador del Sistema, la Auditoría Interna deberá:

- a. Verificar el cumplimiento de las funciones, objetivos, especificaciones técnicas, operativas y de seguridad del Sistema, de acuerdo con lo establecido en el Manual de Auditoría, los procedimientos correspondientes y las normas vigentes aplicables.
- b. Verificar que los procedimientos de control y seguridad establecidos por el Administrador del Sistema sean adecuados y protejan los intereses de éste, de los Participantes y del mercado en general.
- c. Evaluar las pruebas del software y hardware del Sistema que el Administrador del Sistema realice.
- d. Efectuar recomendaciones al Administrador del Sistema para la constante mejora del mismo.
- e. Revisar los manuales, procedimientos, planes de contingencia diseñados por el Administrador del Sistema y hacer recomendaciones que considere pertinentes.
- f. Mantener informado al Presidente de SET-ICAP FX sobre el funcionamiento del Sistema y procedimientos administrativos, de acuerdo con las verificaciones realizadas en desarrollo de sus funciones, para lo cual se presentarán informes en los términos y periodicidad establecidos en el contrato suscrito entre el Auditor Interno y el Administrador del Sistema.
- g. Las demás funciones que le señale el Administrador del Sistema.

Artículo 10.1.1.4. Auditoría Externa del Sistema.- El Revisor Fiscal del Administrador del Sistema será el encargado de ejercer la auditoría externa sobre el Sistema.

LIBRO DÉCIMO PRIMERO PROTOCOLO DE CRISIS O CONTINGENCIA DEL MERCADO DE VALORES Y DIVISAS

TÍTULO PRIMERO: DEL PROTOCOLO DE CRISIS O CONTINGENCIA DEL MERCADO DE VALORES Y DIVISAS

CAPÍTULO I: GENERALIDADES E INCORPORACIÓN DEL PROTOCOLO DE CRISIS O CONTINGENCIA DEL MERCADO DE VALORES Y DIVISAS

Artículo 11.1.1.1. Aprobación del Protocolo de Crisis: De conformidad con lo establecido en el artículo 2.35.5.1.2. del Decreto Único Reglamentario 2555 de 2010 y demás normas aplicables, se incorpora al presente Reglamento la Resolución 0674 de 2020 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante la cual se aprobó el Protocolo de Crisis o Contingencia del Mercado de Valores y Divisas.

Artículo 11.1.1.2. Ámbito de Aplicación: De acuerdo con su régimen legal, el Administrador del Sistema de Negociación y Registro de Operaciones sobre Divisas ICAPCO-Divisas se encuentra obligado a dar cumplimiento al Protocolo de Crisis que se incorpora en el presente Reglamento, en los términos del Título 5, Libro 35, Parte 2 del Decreto Único Reglamentario 2555 de 2010 y la Parte III, Título IV, Capítulo VIII de la Circular Básica Jurídica y demás normas que lo modifiquen, complementen o sustituyan.

Artículo 11.1.1.3. Incorporación: A continuación, se transcribe el texto del Protocolo de Crisis en su integridad y de sus anexos (exceptuando los Anexos 1 y 5), los cuales vinculan tanto a las personas que sean admitidas por el Administrador del Sistema para actuar como Participantes, las Personas Naturales Vinculadas al Participante y al propio Administrador del Sistema:

"PROTOCOLO DE CRISIS DE LAS INFRAESTRUCTURAS DEL MERCADO DE VALORES Y DIVISAS

1. GENERALIDADES

El presente Protocolo de Crisis de las Infraestructuras del Mercado de Valores y Divisas (en adelante "Protocolo") establece los lineamientos y las reglas mínimas de actuación de los proveedores de infraestructura del mercado de valores y de divisas ante un Evento de Crisis, con el propósito de fortalecer la resiliencia operativa del mercado a través de un mayor nivel de preparación para afrontar y recuperarse de la ocurrencia de eventos adversos que amenacen el desarrollo normal de sus actividades, propendiendo por la continuidad del mercado¹. El presente Protocolo es vinculante para los proveedores de infraestructura, los miembros, afiliados y participantes (MAPs) de los mismos, a partir de la aprobación del reglamento de la respectiva infraestructura por parte la Superintendencia Financiera de Colombia.

1.1 Escenarios/ Eventos de Crisis

Para determinar si las infraestructuras del mercado de valores y/o divisas se encuentran en escenario o evento de Crisis, éstas llevarán a cabo el análisis individual respecto de situaciones extraordinarias que impidan o amenacen el funcionamiento adecuado de los procesos de negociación, registro, compensación, liquidación o valoración de las operaciones que en ellas se celebran y que tengan como causa factores de riesgo externos o internos; y si dicha situación extraordinaria puede extenderse a otras infraestructuras del mercado afectado. En este sentido:

- 1.1.1.** El presente Protocolo únicamente será aplicable en los eventos en que:
- a.** Se identifique un evento clasificado en nivel de alerta naranja que se eleve a nivel de alerta roja, o una alerta roja, conforme los niveles de alerta que se describen en el numeral 3 del presente documento.

¹ Artículo 2.35.5.1.1 del Decreto 2555 de 2010

- b. Se presenten situaciones de riesgo que afecten o impidan el normal funcionamiento generalizado de los proveedores de infraestructura del mercado de valores y/o divisas cuyos efectos se extiendan a más de una infraestructura, y se considere que los planes de contingencia individual no han logrado contener o mitigar los efectos de dicho evento; o
- c. Se materialicen eventos catastróficos como calamidad pública, desastre o emergencia según se define en la Ley 1523 de 2012 y demás normas que la desarrollen, modifiquen o complementen y que simultáneamente afecte el funcionamiento de dos o más infraestructuras.

Las reglas aplicables para estos eventos serán las descritas en el Anexo No. 2 ("Reglas de Operación").

1.1.2. Este Protocolo no regula:

- a. Eventos de crisis de **origen** financiero ("crash" financiero);
- b. Fraudes internos de los proveedores de infraestructura;
- c. Eventos de interrupción en la continuidad operativa y tecnológica de los proveedores de infraestructura que no se consideren como Eventos de Crisis, enmarcados en el ámbito individual, según lo previsto en la reglamentación existente aplicable a las entidades vigiladas².

Para los eventos a los que se refieren el literal c., cada proveedor de infraestructura afectado aplicará sus planes internos de continuidad de negocio o crisis, y notificará a los demás en caso de que pueda llegar a afectarlos. Si la afectación se extiende a varias infraestructuras, se determinará si es posible solucionar el evento a partir de los planes de contingencia individuales o si será necesario aplicar el protocolo conforme los eventos a. y b. del numeral 1.1.1. anterior.

1.2 Declaratoria del Inicio y Terminación de la Crisis

Para los efectos del presente Protocolo, se entenderá como Inicio de la Crisis:

- 1.2.1.** Para los Eventos descritos en los literales a. y b. del numeral 1.1.1., cuando, de manera generalizada y conjunta, las infraestructuras del mercado de valores y/o divisas declaren a través del Comité de Crisis la suspensión temporal de los servicios de alguna(s) o todas las infraestructuras, previo pronunciamiento de la Superintendencia Financiera de Colombia. Esta manifestación será comunicada por las infraestructuras a los mercados de valores y/o divisas.

Para lo anterior será determinante si la o las infraestructuras afectadas son Infraestructuras Sistémicamente Importantes, es decir, que son proveedores de infraestructura del mercado de valores y/o divisas que,

² Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), Capítulo XXIII. Reglas relativas a la Administración del Riesgo Operativo. Circular Externa No. 041 de 2007 de la SFC (Riesgo Operativo); Circular Externa No. 042 de la SFC (Seguridad de la información); Circular Externa No. 007 de la SFC (Ciberseguridad). Circular Externa No. 038 de la SFC (SCI), y demás normas que regulen los estándares requeridos para los Planes de continuidad de negocio y administración de crisis en las entidades vigiladas.

por su número y volumen de operaciones, cantidad de interacciones con otras infraestructuras, número de entidades afiliadas, procesos en los que participa y la posibilidad de no ser sustituible por otro, en caso de presentar alguna falla o interrupción de su operación, puede afectar el normal funcionamiento del mercado. El numeral 5.3 del Anexo No. 1 (*Procesos, análisis de impacto de negocio (BIA) y análisis de riesgo*) establece el ranking de las infraestructuras según su importancia sistémica (para los efectos de este Protocolo, se toman como Sistémicamente Importantes las infraestructuras que representen más del 1% de criticidad en sus mercados).

El Comité de Crisis declarará la Terminación de la Crisis para las infraestructuras, y coordinará la fecha de retorno conforme a la capacidad de cada infraestructura para reestablecer el servicio.

- 1.2.2.** Para los Eventos descritos en el literal c. del numeral 1.1.1., cuando la autoridad competente decrete el Inicio y Terminación de la Crisis, y direcciona y coordina a las infraestructuras y a sus MAPs para la gestión del Evento.

1.3 Procedimiento para su aprobación, modificación y actualización

El presente Protocolo y sus modificaciones serán aprobados por el Comité de Crisis de acuerdo con lo establecido en el numeral 3.1. del Capítulo VIII del Título IV de la Parte III de la Circular Básica Jurídica de SFC; y luego serán autorizados por la SFC. Obtenida la autorización de la SFC, cada una de las infraestructuras modificará su reglamento, según aplique.

El Protocolo será revisado de forma periódica por el Equipo Coordinador, y de requerirse su actualización, la modificación correspondiente será presentada al Comité para su aprobación y posterior envío a la SFC para su revisión y autorización. Las modificaciones al Protocolo serán publicadas para comentarios del público, previo envío a la SFC para su aprobación. Igualmente, las modificaciones a los reglamentos de las infraestructuras como resultado de las modificaciones hechas al Protocolo, serán publicadas para comentarios del público en los términos que para el efecto cada infraestructura ha establecido.

1.4 Partes

Son parte del presente Protocolo los siguientes proveedores de infraestructura del mercado de valores y divisas:

- 1.** Banco de la República.
- 2.** Bolsa de Valores de Colombia S.A.
- 3.** Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.
- 4.** Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.
- 5.** Deceval S.A.
- 6.** Derivex S.A.
- 7.** GFI Securities Colombia S.A.
- 8.** GFI Exchange Colombia S.A.
- 9.** Precia S.A.
- 10.** PIP COLOMBIA S.A.

- 11.SET-ICAP FX S.A.,
- 12.SET-ICAP Securities S.A.
- 13.Tradition Colombia S.A.
- 14.Tradition Securities Colombia S.A.

1.5 Implementación del Protocolo

Para la implementación del presente Protocolo, se deben incorporar en los reglamentos de los proveedores de infraestructura, conforme a lo previsto en el Decreto 2555 de 2010, los siguientes aspectos mínimos, según la actividad que cada uno desarrolle: (i) procedimiento de aprobación; (ii) estructura general; (iii) políticas o principios básicos; (iv) Comité y sus facultades; (v) derechos y obligaciones de las partes; (vi) derechos y obligaciones de los miembros, afiliados y participantes (“MAPs”) del mercado; (vii) políticas y reglas de divulgación de información y de las decisiones del Comité; (viii) régimen de transición para la entrada en vigencia del Protocolo; y (ix) los demás aspectos que el Comité considere pertinentes.

1.6 Políticas y reglas de divulgación del Protocolo

1.6.1 *Una vez el Protocolo sea autorizado por la SFC, será publicado en las páginas web de los proveedores de infraestructura.*

1.6.2 *El Equipo de Comunicaciones asesorará al Comité sobre la divulgación al público en general y a las autoridades competentes sobre la activación del presente Protocolo.*

Lo anterior se hará a través de los canales que tengan disponibles los proveedores de infraestructura según el escenario o Evento de Crisis y lo previsto en el Capítulo 7 – Plan de Comunicaciones – de este Protocolo.

2. MODELO DE GESTIÓN DE CRISIS

La activación del Protocolo de Crisis se dará según lo establecido en el numeral 1.2. de este Protocolo y luego de haber agotado las actividades de Contingencia Individual³ definidas según lo previsto en la reglamentación existente⁴ aplicable a las entidades vigiladas.

2.1 Gestión del Protocolo de Crisis:

En la gestión previa se llevarán a cabo actividades de preparación ante un Evento de Crisis:

³ Para los efectos del presente Protocolo, se entiende por Contingencias Individuales las estrategias que cada infraestructura ha planeado e implementa frente a incidentes de riesgo que ha identificado en su plan de continuidad de negocio, o cuando se presenta una situación o evento que pueda generar una afectación a la prestación de los servicios críticos de una infraestructura.

⁴ Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), Capítulo XXIII. Reglas relativas a la Administración del Riesgo Operativo. Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), Capítulo XXIII. Reglas relativas a la Administración del Riesgo Operativo. Circular Externa No. 041 de 2007 de la SFC (Riesgo Operativo); Circular Externa No. 042 de la SFC (Seguridad de la información); Circular Externa No. 007 de la SFC (Ciberseguridad). Circular Externa No. 038 de la SFC (SCI), y demás normas que regulen los estándares requeridos para los planes de continuidad de negocio y administración de crisis en las entidades vigiladas.

- 2.1.1.** Definir el ámbito de aplicación de este Protocolo y la activación de diferentes estrategias de actuación según niveles de alerta.
- 2.1.2.** Definir las Reglas de Operación aplicables durante la Crisis.
- 2.1.3.** Realizar un Análisis de Impacto de Negocio (BIA) que describa de manera general el funcionamiento del mercado de valores y divisas, los procesos soportados por los proveedores de infraestructura, los recursos requeridos para ejecutar dichos procesos, una metodología para determinar las Infraestructuras Sistémicamente Importantes según su criticidad, un análisis de riesgos y una determinación de escenarios de aplicabilidad de este Protocolo.
- 2.1.4.** Definir la estructura de gobierno, conformación de equipos, funciones y responsabilidades frente a la activación de un Evento de Crisis.
- 2.1.5.** Definir los protocolos de comunicación aplicables ante los Eventos de Crisis.
- 2.1.6.** Establecer un canal de comunicación con la SFC para la coordinación interinstitucional ante los Eventos de Crisis declarados por una autoridad competente.
- 2.1.7.** Establecer el marco general de pruebas de las estrategias definidas en el Protocolo y coordinar su ejecución.
- 2.1.8.** Actualizar el Protocolo y sus anexos de acuerdo con los resultados obtenidos en las pruebas.
- 2.1.9.** Divulgar la documentación relacionada con el Protocolo a todos los MAPs del mercado de valores y de divisas, así como sus actualizaciones.
- 2.1.10.** Capacitar los equipos internos de cada proveedor de infraestructuras para actuar de acuerdo con sus funciones y tareas definidas conforme a lo establecido en el Protocolo.
- 2.1.11.** Revisar al menos una vez al año este Protocolo y los documentos asociados al mismo, propendiendo por la mejora continua.

2.2 Gestión de Crisis:

Actividades de respuesta, recuperación, reanudación y retorno ante un Evento de Crisis:

- 2.2.1.** Convocar al Equipo Coordinador para evaluar el escenario y determinar el nivel de alerta.
- 2.2.2.** Recopilar información relevante respecto a la afectación de la tecnología, las personas y la infraestructura física de los proveedores de infraestructura sistémicamente importantes y realizar un diagnóstico de la situación para determinar el nivel de alerta del evento.
- 2.2.3.** Convocar al Comité de Crisis.
- 2.2.4.** Evaluar si las infraestructuras deben declararse en Crisis de manera conjunta con base en el escenario materializado y el nivel de alerta.
- 2.2.5.** Activar este Protocolo, incluyendo los Planes de Comunicaciones.
- 2.2.6.** Suspender la prestación de los servicios por parte de cada uno de los proveedores de infraestructura afectados, según sea el caso, de acuerdo con lo establecido en las Reglas de Operación del Anexo No. 2.
- 2.2.7.** Implementar las Reglas de Operación del Anexo No. 2 de acuerdo con el escenario materializado y el nivel de alerta determinado.

- 2.2.8.** Preparar los sistemas de información para el retorno, mediante conciliación y arqueo de operaciones teniendo en cuenta lo definido en las Reglas de Operación (Anexo No. 2).
- 2.2.9.** Determinar la Terminación de la crisis.
- 2.2.10.** Recopilar las lecciones aprendidas, comunicarlas al Comité y actualizar el Protocolo, en caso de ser procedente.

3. NIVELES DE ALERTA

Para efectos de la aplicación del presente Protocolo:

- 3.1.** Los niveles de alerta son: Naranja y Rojo, de acuerdo con la gravedad de los Eventos de Crisis que se presenten. El nivel de alerta determinará los órganos de gobierno que deben activarse o ser notificados, así como las estrategias a tomar en cada caso.
- 3.2.** Cada uno de los proveedores de infraestructura debe evaluar y determinar el nivel de alerta en el que se encuentra, de forma individual, e informar al Equipo Coordinador.
- 3.3.** Conforme la información recabada, el Equipo Coordinador evaluará la situación y convocará al Comité de Crisis para informar sus resultados y el nivel de alerta.
- 3.4.** Según el nivel de alerta y las consideraciones y recomendaciones del Equipo Coordinador, el Comité de Crisis tomará las medidas que estime necesarias para estabilizar la operación de las Infraestructuras Sistémicamente Importantes y minimizar el impacto desfavorable del Evento.

Alerta Naranja

Se considera una Alerta Naranja la materialización de alguno de los siguientes eventos:

- i.** Los escenarios definidos en la Tabla No. 1 como de Alerta Naranja que, por solicitud de alguna de las Infraestructuras Sistémicamente Importantes, requieran un análisis conjunto sobre el impacto de dicho escenario sobre las demás infraestructuras del mercado.
- ii.** Si una o más de las Infraestructuras Sistémicamente Importantes, sin materialización de un escenario que active el presente Protocolo, presenta:
 - a.** Una interrupción prolongada de su operación, potencialmente amenazando la estabilidad del mercado; o
 - b.** Fallas o imposibilidad de activación de su plan de Contingencia Individual, o su activación no fue exitosa, y no ha podido estabilizar su operatividad, amenazando la estabilidad del mercado.

Alerta Roja

Cuando se materialice un escenario clasificado con este nivel (ver Tabla No. 1) en una Infraestructura Sistémicamente Importante cuyo impacto sea alto o

medio⁵ y se presenten fallas o imposibilidades de activar sus contingencias individuales o su activación no sea exitosa, o cuando las medidas de mitigación de impacto de un incidente de Alerta Naranja no hayan sido efectivas. Es el máximo nivel de amenaza y requiere la activación del Protocolo de Crisis por parte del Comité.

La Alerta Roja implica impactos sobre la apertura del día siguiente de la ocurrencia del incidente, y por consiguiente, requiere la suspensión de los servicios de la(s) Infraestructura(s) Sistémicamente Importante afectada (s) y de las demás infraestructuras interconectadas cuya operación se vea afectada por la suspensión de aquella.

La relación entre los escenarios y los niveles de alerta se determina de acuerdo con el nivel de probabilidad e impacto de la siguiente manera:

Tabla No. 1. Nivel de alerta de los escenarios del protocolo

	Escenario	Probabilidad	Impacto según afectación			Alerta
			Personas	Tecnología	Infraestructura	
1	Terremoto	Bajo	Alto	Alto	Alto	Rojo
2	Terrorismo	Bajo	Medio	Medio	Medio	Naranja
3	Ciberataque o Ataque Cibernético	Medio	No Aplica	Alto	No Aplica	Naranja
4	Epidemia/Pandemia	Bajo	Alto	No Aplica	Bajo	Naranja
5	Disturbios civiles	Medio	Bajo	Bajo	Medio	Naranja
6	Falla generalizada - suministro energía en Bogotá	Bajo	No Aplica	Medio	Medio	Naranja
7	Falla en proveedor común de Datacenter	Bajo	No Aplica	Alto	No Aplica	Naranja
8	Falla en proveedor de Telecomunicaciones	Bajo	No Aplica	Alto	No Aplica	Naranja
9	Falla en salubridad	Bajo	Bajo	No Aplica	Medio	Naranja

4. MODELO DE GOBIERNO

4.1 Estructura

El diseño, activación y ejecución de las actividades establecidas en el presente Protocolo de Crisis estarán a cargo de los siguientes órganos de gobierno:

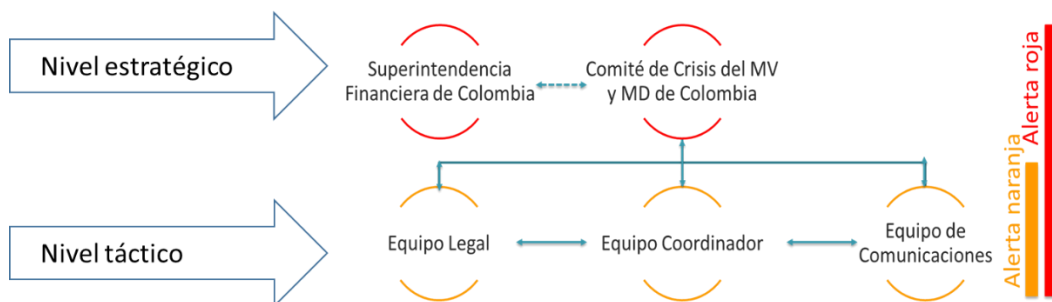
1. Comité de Crisis de las Infraestructuras del Mercado de Valores y Divisas.
2. Equipo Coordinador.
3. Equipo Legal.
4. Equipo de Comunicaciones.

⁵ En la Tabla 6 del Anexo 1 “Procesos, análisis de impacto de negocio (BIA), y análisis de riesgos” se presenta el ranking de las infraestructuras/sistemas del mercado, de acuerdo con su importancia sistémica, así como su afectación a los procesos del mercado según su nivel de riesgo (probabilidad x impacto). Este anexo se actualizará anualmente. Ante la ocurrencia de un evento de crisis, se tomará como base la última actualización del mismo para establecer los niveles de alerta.

Participa adicionalmente en la estructura de gobierno, la SFC en su calidad de autoridad y de organismo encargado⁶ de “asegurar la confianza pública en el sistema financiero”, “supervisar las actividades que desarrollan las entidades sometidas a su control y vigilancia con el objeto de velar por la adecuada prestación del servicio financiero, esto es, que su operación se realice en condiciones de seguridad, transparencia y eficiencia”, y de “prevenir situaciones que puedan derivar en la pérdida de confianza del público, protegiendo el interés general y, particularmente, el de terceros de buena fe”..

En los órganos de gobierno participan los funcionarios designados por cada uno de los proveedores de infraestructura que son parte de este Protocolo. Según lo estimen necesario o conveniente, los órganos de gobierno del Protocolo podrán invitar a personas externas, asesores, o representantes de terceros, incluyendo los MAPs.

Gráfico 1 - Estructura de Gobierno



4.2 Derechos y obligaciones

4.2.1 Derechos y obligaciones de los proveedores de infraestructura del mercado de valores y divisas

a. Derecho a:

- i.** Convocar las sesiones del Comité y de los equipos tácticos.
- ii.** Participar en el Comité y en los equipos tácticos.
- iii.** Proponer cambios y/o actualizaciones al presente Protocolo.

b. Obligación de:

- i.** Incorporar el Protocolo en sus reglamentos, según sea aplicable y de acuerdo con el objeto de cada proveedor de infraestructura.
- ii.** Divulgar y ejecutar actividades de sensibilización respecto del Protocolo a los MAPs.
- iii.** Llevar a cabo pruebas, ejercicios y capacitaciones que se desarrollen en el marco de este Protocolo.
- iv.** Convocar a los MAPs a las pruebas, ejercicios y capacitaciones que se desarrollen en el marco de este Protocolo.
- v.** Informar a los MAPs acerca del Inicio, evolución y Terminación de la Crisis, de acuerdo con los parámetros acá establecidos.

⁶ Literales a), c) y e) del numeral 1 del artículo 325 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

4.2.2 Derechos y obligaciones de los MAPs

a. Derecho a:

- i.** Recibir información sobre la declaratoria de Inicio y Terminación de la Crisis y la evolución de la misma.
- ii.** Recibir información de los cambios o actualizaciones que tenga este Protocolo.

b. Obligación de:

- i.** Tomar las medidas necesarias para la activación del presente Protocolo.
- ii.** Acatar las indicaciones contenidas en este Protocolo y estar preparados para su eventual activación.
- iii.** Participar en las pruebas y ejercicios de este Protocolo a los que sean convocados.
- iv.** Participar en las capacitaciones del Protocolo que sean programadas.
- v.** Proveer a los proveedores de infraestructura del mercado de valores y divisas la información que sea requerida para la correcta implementación de este Protocolo.
- vi.** Colaborar, según sea requerido, en las actividades para atender la Crisis y su correspondiente retorno a la normalidad.

4.3 Comité de Crisis de las Infraestructuras del Mercado de Valores y Divisas

El Comité de Crisis de las Infraestructuras del Mercado de Valores y Divisas estará integrado por un representante legal de cada uno de los proveedores de infraestructura del mercado de valores y de divisas que hacen parte del presente Protocolo.

Los proveedores de infraestructura podrán reemplazar en cualquier tiempo al representante legal designado para integrar el Comité.

4.3.1 Responsabilidades, facultades y funciones del Comité de Crisis de las Infraestructuras del Mercado de Valores y Divisas

El Comité es el máximo órgano de gobierno del Protocolo de Crisis y servirá de instancia de coordinación con los entes de regulación y supervisión. El Comité tendrá a su cargo las siguientes responsabilidades y facultades:

- a.** Diseñar, implementar y mantener actualizado el presente Protocolo de Crisis.
- b.** Aprobar las disposiciones del presente Protocolo.
- c.** Implementar las actividades incorporadas en el Protocolo.
- d.** Documentar y mantener actualizada la información del Protocolo.
- e.** Divulgar y ejecutar actividades de sensibilización respecto del Protocolo a los MAPs, con el fin de especificar los roles de cada uno en la cadena de valor, así como los procedimientos y etapas del mismo.

- f.** Activar canales de comunicación necesarios para informar o consultar acciones propias del Protocolo a la SFC.
- g.** Atender a la SFC respecto de todos los asuntos que se deriven del Protocolo.
- h.** Decidir sobre la activación del Protocolo y las diferentes etapas a ejecutar.
- i.** Identificar las posibles acciones como mecanismos para responder ante un Evento de Crisis o contingencia, identificando y sugiriendo aquellas que pueden ser implementadas por las autoridades con el fin de controlar la crisis o la contingencia.
- j.** Diseñar y ejecutar pruebas integrales del Protocolo.
- k.** Definir los planes de acción para subsanar las debilidades evidenciadas luego de la ejecución de las pruebas.
- l.** Atender oportunamente las necesidades que surjan como consecuencia de un Evento de Crisis.
- m.** Coordinar la gestión de bienes y servicios necesarios para atender eventos de contingencia.
- n.** Coordinar las actividades relacionadas con el proceso de post Crisis, es decir, una vez se declare la Terminación de la Crisis.
- o.** Promover la mejora continua del Protocolo.
- p.** Establecer los mecanismos para comunicar el Protocolo, las actividades relacionadas y la demás información que se considere pertinente para los MAPs y para el público en general.
- q.** Determinar los criterios para la declaratoria de la Crisis de las infraestructuras del mercado de valores y/o divisas, de acuerdo con los lineamientos establecidos en el presente Protocolo.
- r.** Designar los grupos de trabajo necesarios para diseñar e implementar el Protocolo.
- s.** Diseñar planes de gestión de Crisis.
- t.** Convocar a reuniones a los equipos para aprobar los cambios a los planes de gestión de Crisis.
- u.** Definir las estrategias de continuidad.
- v.** Declarar que las infraestructuras del mercado de valores y/o divisas se encuentran en Crisis.
- w.** Declarar la Finalización de la Crisis para infraestructuras.
- x.** Definir las estrategias de Retorno de la Crisis.
- y.** Establecer los recursos humanos, físicos y tecnológicos necesarios, así como los responsables de cada una de las partes en relación con el Protocolo.
- z.** Establecer los planes de capacitación de los diferentes actores.
- aa.** Divulgar periódicamente las modificaciones realizadas al Protocolo.

Adicionalmente, el Comité tendrá a su cargo las siguientes funciones:

- a.** Aprobar las Reglas de Operación y cualquier regla adicional que sea necesario implementar según las circunstancias y/o como resultado de las instrucciones impartidas por la SFC.
- b.** Aprobar los entregables y las acciones a seguir de los Equipos Coordinador, Legal y de Comunicaciones.
- c.** Transmitir al Equipo de Comunicaciones la información que debe ser divulgada de manera coordinada y definir la línea general de los mensajes a comunicar.

4.3.2 Sesiones del Comité de Crisis de las Infraestructuras del Mercado de Valores y Divisas

4.3.2.1 Sesión ordinaria

El Comité de Crisis de las Infraestructuras del Mercado de Valores y Divisas se reunirá en forma ordinaria por lo menos una vez al año, previa convocatoria enviada por cualquiera de sus Miembros o por el Equipo Coordinador. El Comité será convocado con sujeción a las siguientes reglas:

- a.** La convocatoria se hará mediante comunicación escrita y/o correo electrónico en la cual se indicará el lugar, fecha, hora y agenda de la sesión, enviada al representante legal de cada proveedor de infraestructura que sea miembro del Comité.
- b.** La convocatoria deberá enviarse con al menos cinco (5) días calendario de anticipación a la fecha en la cual se llevará a cabo la sesión, o tan pronto como sea posible.
- c.** En la convocatoria se deberá adjuntar la información necesaria para la discusión de los temas de la agenda propuesta para la respectiva sesión.

4.3.2.2 Sesión extraordinaria

- a.** El Comité de Crisis de las Infraestructuras del Mercado de Valores y Divisas se reunirá en forma extraordinaria ante la ocurrencia de un Evento de Crisis, clasificado por el Equipo Coordinador como de Alerta Roja.
- b.** En cualquier caso, los miembros del Comité podrán convocar a sesión extraordinaria ante la ocurrencia de cualquier otro Evento de Crisis de conformidad con lo previsto en el numeral 1.1. del presente Protocolo, o cuando alguna circunstancia no considerada en el presente Protocolo así lo requiera.
- c.** La convocatoria podrá realizarse sin antelación mínima requerida, utilizando cualquier medio de comunicación disponible, enviada al representante legal de cada proveedor de infraestructura de acuerdo con la lista de contactos actualizada por el Equipo Coordinador. En la convocatoria se debe indicar el lugar, fecha y hora de la sesión.
- d.** En todo caso, el Comité podrá sesionar de oficio, sin previa convocatoria.

4.3.2.3 Quórum deliberatorio y mayorías decisorias

- a.** El Comité de Crisis de las Infraestructuras del Mercado de Valores y Divisas podrá deliberar en sus sesiones con la participación de un número plural de miembros, dentro de los cuales participen, por lo

menos, un representante del Banco de la República, la BVC S.A., la CCDC S.A. y la CRCC S.A.

- b.** Las decisiones se adoptarán con el voto favorable de la mayoría de los miembros participantes, siempre que dentro de dicha mayoría se cuente con el voto favorable del Banco de la República, la BVC S.A., la CCDC S.A. y la CRCC S.A. Cada miembro del Comité tendrá derecho a un voto.
- c.** Si no se llega a una decisión conforme al literal b. anterior, se remitirá a la SFC el acta de la sesión indicando el número de votos a favor, en contra o en blanco y las opiniones de los participantes en la reunión.
- d.** El Comité podrá celebrar sesiones no presenciales o virtuales, cuando por cualquier medio se pueda deliberar y decidir por comunicación simultánea o sucesiva, siempre que se cuente con el quórum deliberatorio.

Si el medio utilizado para la deliberación y decisión es escrito, el Equipo Coordinador y el Equipo Legal se harán cargo del envío de la propuesta y votos correspondientes a los representantes legales de los proveedores, miembros del Comité.

En cualquier caso, las decisiones serán adoptadas con la mayoría prevista.

4.3.2.4 *Presidente y Secretario*

El Presidente y Secretario del Comité serán designados por el Comité para cada sesión.

4.3.2.5 *Actas de las sesiones*

Las sesiones del Comité de Crisis serán consignadas en actas elaboradas por el Secretario de cada sesión y aprobada por el Presidente. Las actas se firmarán por el Presidente y el Secretario, y serán custodiadas por Deceval S.A.

Las actas se encabezarán con su número y expresarán cuando menos: el lugar, la fecha y hora de la sesión; los miembros que participaron en la sesión; la forma y antelación de la convocatoria; los asuntos tratados; las decisiones adoptadas y el número de votos emitidos a favor, en contra, o en blanco; y la fecha y hora de su clausura.

4.3.2.6 *Análisis de transparencia*

- a.** El Protocolo de Crisis y sus anexos, excepto el Anexo No. 1 (Procesos, análisis de impacto de negocio (BIA) y análisis de riesgo), será información pública.
- b.** Las Actas del Comité de Crisis tendrán carácter público, con excepción de las secciones que incluyan información cuya divulgación anticipada pueda tener efectos adversos a la implementación de ciertas políticas,

o su divulgación pueda afectar la estabilidad de las infraestructuras al Inicio, durante y a la Terminación de la Crisis, o pueda interferir con la eficacia de las decisiones que deban adoptar las autoridades competentes.

Adicionalmente, los miembros del Comité podrán calificar como reservada opiniones o puntos de vista que formen parte de su proceso deliberatorio, según lo estimen necesario para proteger los intereses propios de cada proveedor de infraestructuras y/o el interés general del mercado colombiano.

El periodo de reserva será de quince (15) años contados a partir de la fecha de su elaboración.

- c. Será clasificada la información que, en los documentos que se presenten al Comité, o en las actas, pertenezca al ámbito propio, particular y privado o semiprivado de una persona natural o jurídica, en especial, si la divulgación de la misma pueda causar un daño a los derechos de toda persona a la intimidad y a su protección de habeas data, según lo establecido en la Constitución Política.

4.4 Equipo Coordinador

El Equipo Coordinador estará integrado por el líder de área de continuidad o riesgo de cada proveedor de infraestructura, o quien cada proveedor designe para el efecto.

4.4.1 Responsabilidades y funciones del Equipo Coordinador

El Equipo Coordinador es el órgano de gobierno de carácter técnico, táctico y operativo. Está en constante comunicación y coordinación con el Comité y los demás equipos. El Equipo Coordinador tiene las siguientes funciones delegadas por el Comité:

- a. Implementar y proponer actualizaciones del Protocolo.
- b. Divulgar y ejecutar actividades de sensibilización del Protocolo a los MAPs, especificando los roles de cada uno en la cadena de valor, así como los procedimientos y etapas del mismo.
- c. Diseñar las pruebas integrales del Protocolo.
- d. Diseñar los planes de acción para subsanar las debilidades evidenciadas luego de la ejecución de las pruebas.
- e. Implementar las actividades incorporadas en el Protocolo que correspondan con su nivel de autonomía.
- f. Atender las necesidades de los proveedores de infraestructura que surjan como consecuencias del Evento de Crisis, de acuerdo con lo establecido en las Reglas de Operación (Anexo No. 2).
- g. Coordinar la gestión de bienes y servicios necesarios para atender eventos de crisis.
- h. Coordinar las actividades relacionadas con el proceso de post-Crisis, es decir, una vez se declare la Terminación de la Crisis.
- i. Promover la mejora continua del Protocolo.

Adicionalmente, el Equipo Coordinador tiene las siguientes funciones:

- a. Convocar al Comité.
- b. Proponer reglas adicionales a las Reglas de Operación (Anexo No. 2) durante el Periodo de Crisis, según estime necesario.
- c. Documentar las etapas del Evento de Crisis, incluyendo la post-Crisis.
- d. Diseñar, en conjunto con el Equipo de Comunicaciones, el Plan de Comunicaciones en Crisis.
- e. Mantener los listados de contactos actualizados, en coordinación con el Equipo de Comunicaciones.

4.4.1.1 Sesiones del Equipo Coordinador

En lo no previsto en este numeral, las sesiones del Equipo Coordinador de Crisis se regirán por las reglas previstas para las sesiones del Comité de Crisis.

4.4.1.2 Sesión ordinaria

El Equipo Coordinador se reunirá en forma ordinaria al menos una vez cada tres (3) meses, previa convocatoria efectuada por alguno de los miembros del Equipo. La convocatoria debe incluir: el lugar, la fecha y la agenda de cada una de las sesiones.

4.4.1.3 Sesión extraordinaria

- a. El Equipo Coordinador se reunirá en forma extraordinaria cuando se presente una Alerta Naranja, Alerta Roja, cualquier Evento de Crisis, o cuando alguna circunstancia no considerada en el presente Protocolo así lo requiera.
- b. La convocatoria podrá realizarse sin antelación mínima requerida, utilizando cualquier medio de comunicación disponible. En la convocatoria se debe indicar el lugar, fecha y hora de la sesión.
- c. En todo caso, el Equipo Coordinador podrá sesionar de oficio, sin previa convocatoria.

4.5 Equipo Legal

El Equipo Legal estará integrado por el abogado que sea designado por cada proveedor de infraestructura participante de este Protocolo.

4.5.1 Responsabilidades y funciones del Equipo Legal

El Equipo está encargado de asesorar al Comité y al Equipo Coordinador en todos los temas legales, regulatorios, reglamentarios y normativos relacionados con este Protocolo, el Evento de Crisis y su gestión y su Terminación. Así como lo relacionado con la implementación y aplicación de las Reglas de Operación (Anexo No. 2).

Adicionalmente, el Equipo Legal llevará a cabo las revisiones necesarias a los documentos propuestos por el Comité y por el Equipo Coordinador, con

el fin de verificar que estén acorde con lo definido en los reglamentos de las infraestructuras y en la normatividad aplicable.

4.5.2 Sesiones del Equipo Legal

El Equipo Legal se reunirá en forma ordinaria una vez al año para revisar si hay cambios o actualizaciones que deban hacerse al Protocolo de Crisis, las Reglas de Operación u otro documento que sea pertinente; se reunirá por demanda, según solicitud del Comité o del Equipo Coordinador, o por convocatoria de alguno de sus miembros. La convocatoria deberá enviarse con una anticipación de no menos de cinco (5) días calendario a la fecha prevista para la sesión, o en el menor tiempo posible.

En todo caso, el Equipo Legal podrá sesionar de oficio, sin previa convocatoria.

4.6 Equipo de Comunicaciones

El Equipo de Comunicaciones estará integrado por el líder o asesor de comunicaciones de cada uno de los proveedores de infraestructura, o quien cada proveedor designe.

4.6.1 Responsabilidades y funciones del Equipo de Comunicaciones

El Equipo de Comunicaciones está encargado de coordinar las comunicaciones entre los proveedores de infraestructura y de emitir los comunicados correspondientes a sus entidades. Adicionalmente, es responsable de validar que los comunicados que se emitan ante un Evento de Crisis sean consistentes con lo establecido en este Protocolo.

Sus principales funciones son:

- a.** Diseñar, en conjunto con el Equipo Coordinador, el Plan de Comunicaciones en Crisis.
- b.** Asesorar al Comité en todos los temas de comunicaciones asociados a un Evento de Crisis.
- c.** Asesorar al Equipo Coordinador y al Comité en el ejercicio de divulgación del Protocolo de Crisis y sus Reglas de Operación, garantizando que se lleve a cabo una difusión amplia para los MAPs.
- d.** Identificar los grupos de interés a los cuales se transmitirán los mensajes de Inicio y después de la Terminación de la Crisis.
- e.** Consolidar y coordinar la información que se debe divulgar al público, y apoyar en la construcción de mensajes para cada uno de los grupos de interés, incluyendo los mensajes que se deban enviar al exterior (por ejemplo, los inversionistas).
- f.** Participar en el diseño y ejecución de las pruebas integrales del Protocolo.
- g.** Definir plantillas de comunicación con posibles mensajes tipo.
- h.** Mantener los listados de contactos actualizados, en coordinación con el Equipo Coordinador.
- i.** Identificar los canales de comunicación adecuados para divulgar la información a los grupos de interés.

- j. Acompañar y asesorar en la atención a medios y otras instituciones.
- k. Publicar las decisiones tomadas por el Comité a través de los medios disponibles y autorizados en las diferentes infraestructuras, según el Evento presentado.
- l. Monitorear la veracidad de la información durante y después de la Crisis, y establecer mecanismos que mitiguen y contrarresten la propagación de rumores o noticias falsas.

4.6.2 Sesiones del Equipo de Comunicaciones

El Equipo de Comunicaciones se reunirá en forma ordinaria una vez al año para revisar si hay cambios o actualizaciones que deban hacerse a los Planes de Comunicaciones; y se reunirá por demanda, según solicitud del Comité o del Equipo Coordinador o el Equipo Legal, o por convocatoria de alguno de sus miembros. La convocatoria deberá enviarse con no menos de cinco (5) días calendario de anticipación a la fecha prevista para la sesión.

En todo caso, el Equipo de Comunicaciones podrá sesionar de oficio, sin previa convocatoria.

4.7 Voceros oficiales⁷

El Comité podrá designar vocero(s) oficial(es) dependiendo del escenario de Crisis, el tema a tratar y la competencia de cada proveedor de infraestructura, quienes serán los únicos autorizados para comunicar al mercado el Inicio, la evolución y Terminación de la Crisis, así como para atender a los medios de comunicación.

5. APROBACIÓN DEL PROTOCOLO

De acuerdo con lo establecido en el numeral 4.3. del Capítulo VIII, del Título IV de la Parte III de la Circular Externa No. 012 de 2018 de SFC, *"el Protocolo debe ser incluido dentro de los reglamentos de los proveedores de infraestructura"*, el que será aprobado por la SFC en virtud de lo establecido en el artículo 2.35.5.1.2. del Decreto Único Reglamentario 2555 de 2010. Lo anterior es concordante con lo establecido en el Decreto Único Reglamentario 2555 de 2010 y la Resolución Externa No. 4 de 2009 de la Junta Directiva del Banco de la República.

Los reglamentos serán ajustados por cada infraestructura para incorporar los aspectos del Protocolo y las reglas de operación que les sean aplicables según el mercado en que operan y el servicio que prestan en él.

Una vez aprobado e incluido en los reglamentos de las infraestructuras, según el artículo 2.35.5.1.1. del Decreto Único Reglamentario 2555 de 2010, el Protocolo será vinculante para las infraestructuras que en él intervienen, para sus miembros, afiliados y participantes y para los clientes y mandatarios de dichos miembros, afiliados y participantes.

⁷ Los voceros de cada proveedor de infraestructura se regirán por las políticas internas de cada una de ellas. Este apartado corresponde específicamente a los voceros oficiales del Comité.

6. EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Dadas las condiciones que dan lugar a un Evento de Crisis y su declaratoria, y el período que esta dure y su finalización, los proveedores de infraestructura del mercado de valores y divisas se encuentran exonerados de responsabilidad por la aplicación del presente Protocolo y cualquiera de los resultados que de dicha aplicación se derive para los MAPs u otro tercero.

7. PLAN DE COMUNICACIONES

7.1 Principios generales de comunicación⁸

Las actuaciones para el manejo coordinado de comunicaciones entre los proveedores de infraestructura y las comunicaciones externas, se regirán por lo siguiente:

El Equipo de Comunicaciones:

- 7.1.1.** Se hará cargo de coordinar las comunicaciones internas y externas.
- 7.1.2.** Designará a uno de sus miembros para que actúe como representante del Equipo ante el Comité de Crisis. El representante será el único con comunicación directa con el Comité, las autoridades y acudirá a las reuniones de éste en que se requiera la participación del Equipo.
- 7.1.3.** Divulgará y difundirá según la planeación hecha, la posición oficial del Comité de Crisis sobre cualquier asunto. Los miembros del Equipo deben garantizar que la información que se transmitirá a los diferentes grupos de interés sea transparente, veraz y confiable.
- 7.1.4.** Velará porque se mantenga la unidad y coherencia de los mensajes que se divulgan al público.
- 7.1.5.** Brindará información adecuada y oportuna a los grupos de interés a través de los diferentes canales de comunicación, con el fin de orientarlos sobre las decisiones que se tomen durante la Crisis y los efectos que éstas implican.
- 7.1.6.** Garantizará que los grupos de comunicación de los proveedores de infraestructuras cuenten con la misma información.
- 7.1.7.** Manejará equilibradamente la información. La información que se transmita a los medios de comunicación será manejada con equidad y se hará a través del Vocero Oficial o los comunicados que el Comité de Crisis emita en coordinación con el Equipo de Comunicaciones.

⁸ Adaptados del Protocolo para gestión de comunicaciones en eventos de desastre – Red de Seguridad del Sistema Financiero

Para lo anterior, se usarán los diferentes canales de comunicación con que cuenten los proveedores de infraestructura sin distinción alguna, siempre y cuando estén disponibles. El uso de éstos canales debe ser adecuado y oportuno para lograr mayor cobertura en la difusión de los mensajes.

- 7.1.8.** Acompañará a los periodistas, como grupo de interés. El único canal de comunicación con los periodistas y demás medios de comunicación es el representante designado por el Equipo de Comunicaciones.

7.2 Comunicaciones

- 7.2.1.** Cada proveedor de infraestructura debe mantener actualizada la información de contactos.
- 7.2.2.** Las comunicaciones en Crisis deberán enmarcarse en los siguientes criterios y deberán ser registradas en una bitácora de comunicaciones atendiendo el siguiente formato:

Elementos	Explicación
Hechos	Descripción de los acontecimientos, incluyendo persona o grupo afectado, lugar, fecha, autoridades o funcionarios y/o entidades involucradas
Escenario	Evento que desencadenó la crisis
Alcance territorial	Determinar su alcance: local, regional o nacional
Impacto	Descripción o previsión del impacto en los proveedores de infraestructura y en el mercado de valores y divisas
Acciones	Descripción de las acciones tomadas o por tomar, con el objetivo de disminuir el impacto de la crisis.
Autoridad	Comunicación con las autoridades involucradas

7.3 Canales de comunicación

7.3.1 Canales de comunicación entre los proveedores de infraestructura

- ✓ WhatsApp: ofrece comunicación de disponibilidad media-alta. Aunque depende de los proveedores de datos y comunicaciones, está demostrado que la comunicación por datos tiene mayor cobertura y disponibilidad que la comunicación por voz o mensaje de texto en eventos de gran magnitud. Permite la comunicación directa a un usuario o grupo específico.
- ✓ Comunicación telefónica: su disponibilidad varía dependiendo del escenario. Permite hacer conferencias telefónicas entre los proveedores o convocar a reuniones presenciales o virtuales.
- ✓ Reuniones presenciales o virtuales: el punto de reunión principal será en la Bolsa de Valores de Colombia y el alterno será la Central de Efectivo del Banco de la República. En caso de que no sea posible o conveniente utilizar ninguna de estas instalaciones, quien convoque los equipos definirá lugar y horario de reunión presencial o virtual. En caso de reunión virtual, se optará por los medios disponibles (WhatsApp, Skype, Webex, etc.).

- ✓ Mensajes de texto vía celular: se recomienda su uso para transmisión de mensajes uno a uno, cortos y concretos con referencia a un evento ocurrido, decisión tomada o instrucción.
- ✓ Correos electrónicos institucionales: si no hubo afectación a los servidores, son un canal seguro de comunicación entre los proveedores de infraestructura.
- ✓ Correos electrónicos en la nube: ofrecen comunicación de disponibilidad media alta ya que los servidores están ubicados en la nube, pero dependen del proveedor de comunicaciones.

Se deben tener las cuentas creadas ex-ante para que sean usadas únicamente en eventos de crisis. Cada entidad será responsable de crear sus cuentas de correo en la nube para la comunicación durante crisis.

Es necesario verificar la seguridad de los mecanismos de comunicación y mantener el manejo cuidadoso de la información, de acuerdo con las políticas internas de manejo de información de cada proveedor de infraestructura, para evitar comprometerla.

7.3.2 **Canales de comunicación hacia los grupos de interés**

Ante un Evento de Crisis, los siguientes son los canales de comunicación hacia los grupos de interés:

Canal	Disponibilidad	Tipo de información y público objetivo
Comunicación telefónica	Dependiendo del escenario puede variar	Llamada telefónica para notificación individual a través de teléfono fijo o teléfono celular vía canal de voz o datos.
Mensaje SMS	Dependiendo del escenario puede variar	Se recomienda su uso para transmisión de mensajes uno a uno, cortos y concretos con referencia a un evento ocurrido, decisión tomada o instrucción.
WhatsApp	Media - Alta por dependencia de proveedores de datos y comunicaciones	Permite la comunicación directa a un usuario o grupo específico.
Correo electrónico	Depende del escenario y de la ubicación del servidores	Permite la comunicación directa a un usuario o grupo específico.
Ruedas de prensa / Entrevistas	Muy alta. Puede ser realizada en cualquier lugar y no depende de la infraestructura propia.	Interés general para medios de comunicación y público en general. Se requiere tener un vocero oficial del Comité.
Redes sociales: Cuentas en Twitter y Facebook.	Media - alta, dado que los servidores están ubicados en la nube pero depende de los proveedores de comunicaciones.	Interés general para todo tipo de público.
Correo en la nube	Media - alta, dado que los servidores están ubicados en la nube, pero depende de los proveedores de comunicaciones.	Información a MAPs
Páginas web	La disponibilidad varía según el escenario. Es muy alta si los servidores están ubicados fuera del país. Es menor si los servidores están ubicados en Bogotá.	Interés general para todo tipo de público. Estado de los servicios para los MAPs

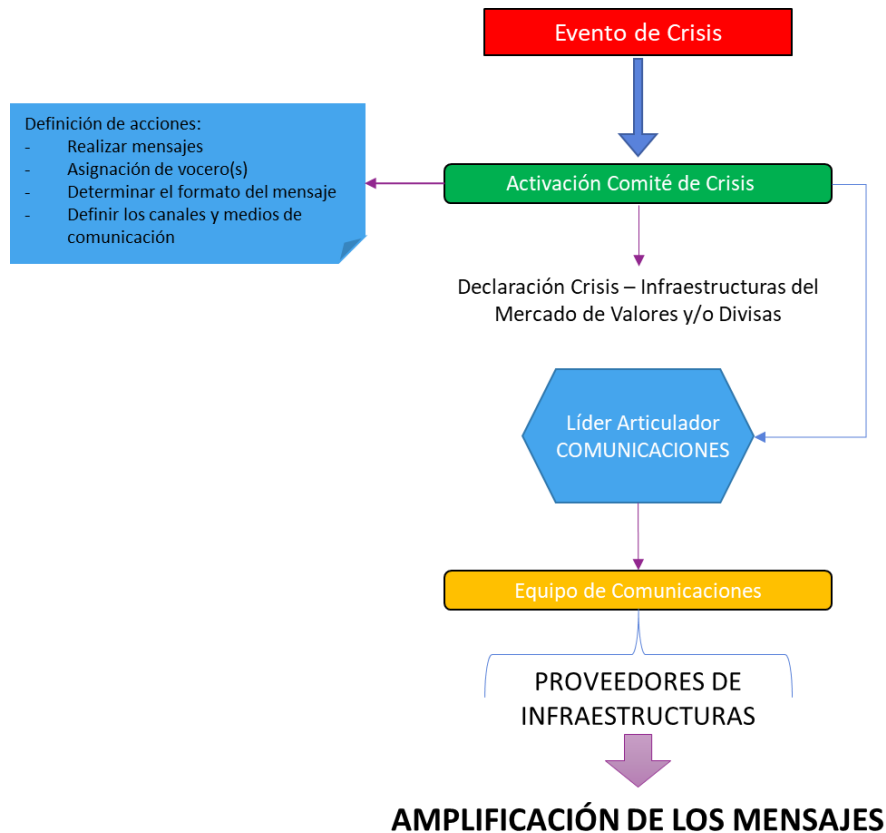
7.4 Grupos de interés

1. Miembro/Afiliados/Participantes
 - ✓ Establecimientos Bancarios
 - ✓ Sociedades Comisionistas de Bolsa
 - ✓ Sociedades Fiduciarias
 - ✓ Compañías de Seguros Generales y de Vida
 - ✓ Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías
 - ✓ Corporaciones Financieras
 - ✓ Compañías de Financiamiento
 - ✓ Sociedades de Intermediación Cambiaria y Servicios Financieros Especiales
 - ✓ Sociedades de Intermediación Cambiaria
 - ✓ Sociedades Especializadas de Pagos Electrónicos (SEDPEs)
 - ✓ Instituciones Oficiales Especiales
 - ✓ Demás que el Comité de Crisis determine
2. Emisores de Valores
3. Bolsas de Valores y Depósitos – MILA
4. Custodios internacionales
5. Clientes extranjeros
 - ✓ Brokers internacionales
 - ✓ Vendors
6. Inversionistas (nacionales e internacionales)
7. Gobierno Nacional y Organismos de control
 - ✓ Ministerio de Hacienda y Crédito Público
 - ✓ Superintendencia Financiera de Colombia
 - ✓ Banco de la República
 - ✓ Autorregulador del Mercado de Valores (AMV)
8. Medios de Comunicación
9. Agremiaciones
10. Proveedores
11. Líderes de opinión
12. Opinión pública
13. Organismos de Emergencia y Fuerza Pública

7.5 Mensajes Tipo

Con el fin de disponer de una guía que permita redactar ágilmente los comunicados a las diferentes audiencias, el Anexo No. 5 contiene plantillas con mensajes tipo, de acuerdo con los posibles escenarios de crisis.

7.6 Esquema de coordinación del Equipo de Comunicaciones y el Comité de Crisis luego de la declaración de un Evento de Crisis



8. PLAN DE PRUEBAS

De acuerdo con lo establecido por la SFC, los proveedores de infraestructura deben diseñar y ejecutar pruebas integrales del Protocolo para asegurar su efectividad. Cada año se debe simular, al menos, un proceso crítico de inicio a fin en ambiente de contingencia, con el propósito de confirmar la preparación de las entidades para operar en una situación contingente o de crisis. Las pruebas se deben realizar en el orden dado por la prioridad de los procesos en el análisis de impacto y para la realización de ellas, se deben convocar a todos los participantes en dichos procesos.

Las condiciones de las pruebas (objetivo, alcance, proceso crítico que se probará, participantes, fecha y duración) deben ser informadas a la SFC, con al menos 30 días de anticipación a la realización de las mismas. Así mismo, dentro de los 15 días siguientes a la citada prueba se debe remitir al buzón de correo electrónico riesgooperativo@superfinanciera.gov.co el informe con los resultados obtenidos y los planes de acción a los que haya lugar.

Cuando las pruebas requieran la participación de los MAPs, las infraestructuras darán previo aviso a tales entidades, señalando: el tipo y descripción de la prueba, las fechas en que se planean hacer, horarios y tiempos de interrupción (si aplica), notificaciones y acciones a seguir, entre otros aspectos.

9. PUBLICACIÓN PARA COMENTARIOS:

De acuerdo con lo establecido en la Circular Externa No. 012 de 2018 de la Superintendencia Financiera de Colombia, las presentes reglas fueron publicadas para comentarios de los MAPS y del público en general durante el periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2020 y el 26 de mayo de 2020. Adicionalmente, las mismas fueron socializadas y divulgadas con los MAPS previo a su autorización por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

10. ANEXOS

Los anexos que contiene este protocolo y que sirven para desarrollar los elementos contenidos en este documento en una situación de crisis son los siguientes:

- Anexo 1. Procesos, análisis de impacto de negocio (BIA) y análisis de riesgo (con Anexos A y B)
- Anexo 2. Reglas de operación durante la crisis
- Anexo 3. Estrategia conjunta de liquidación extendida
- Anexo 4. Estructura de gobierno – listado
- Anexo 5. Plantillas Mensajes

ANEXO No. 2 REGLAS DE OPERACIÓN

I. OBJETIVO

Las reglas de operación que se desarrollan a continuación tienen como objetivo establecer el marco operativo bajo el cual actuarán los proveedores de infraestructura del mercado de valores y/o divisas ante un Evento de Crisis según lo previsto en los numerales 1.1. y 1.2. del Protocolo de Crisis.

II. REGLAS GENERALES

1. Reglas adicionales: El Comité de Crisis podrá establecer reglas de operación adicionales a las establecidas en el presente documento para procurar la compensación y liquidación de las operaciones celebradas y/o registradas en los sistemas de negociación y registro.

2. Reglas de interpretación: Las siguientes reglas de operación son aplicables para las Fases de Preparación para el Retorno de la Crisis y para la Terminación de la Crisis. Las reglas generales de la Terminación de la Crisis son aplicables a todos los mercados y tipos de operaciones salvo que para un mercado o tipo de operación se establezca una regla específica, caso en el cual primará la regla específica sobre la general.

3. Coordinación – Declaratoria de Crisis:

3.1. Ante la ocurrencia de un Evento de Crisis previsto en el literal c) del numeral 1.1.1. del Protocolo y una vez declarado el Inicio de la Crisis por parte de la autoridad competente, el Comité de Crisis de las Infraestructuras del

Mercado de Valores y Divisas (“Comité” o “Comité de Crisis”) actuará coordinadamente con las autoridades competentes y seguirá las instrucciones impartidas por estas. Las Reglas de Operación previstas en este Protocolo serán aplicables únicamente cuando la autoridad competente declare un evento catastrófico conforme la Ley 1523 de 2012 y ordene entre otras medidas, la declaratoria de días no hábiles por el término entre el Inicio y la Terminación de la Crisis; o cuando, sin la declaratoria de un evento catastrófico según lo previsto en la Ley 1523, ante una situación de Alerta Roja que pueda afectar la estabilidad de los mercados de valores y/o divisas, la autoridad competente declare días no hábiles.

3.2. En los Eventos de Crisis previstos en los literales a) y b) del numeral 1.1.1. del Protocolo y una vez declarado el Inicio de la Crisis por parte del Comité de Crisis, las infraestructuras podrán solicitar la suspensión de los servicios de una o más infraestructuras y activar el Protocolo, previo pronunciamiento de la SFC. La no objeción de la SFC de la suspensión de los servicios implicará, en virtud del artículo 2.12.1.1.2. del Decreto Único Reglamentario 2555 de 2010, el aplazamiento de los plazos de las operaciones cuyo vencimiento y/o liquidación ocurre durante la Crisis, hasta el día hábil del retorno, sin reliquidación, en los términos previstos en estas Reglas.

3.3. La Crisis podrá ser declarada para el mercado de valores, para el mercado de divisas, o para ambos mercados, según el análisis del Equipo Coordinador y recomendación del Comité de Crisis o la determinación de la autoridad competente en los casos en que esto aplique.

3.4. En cualquier caso, en virtud de lo establecido en el numeral 3.1.9. del Capítulo VIII del Título IV de la Parte III de la Circular Básica Jurídica de la SFC, el Comité de Crisis podrá identificar y sugerir los mecanismos que, para responder ante un Evento de Crisis *“pueden ser implementados por las autoridades con el fin de controlar la crisis o la contingencia”*.

3.5. Ante cualquier Evento de Crisis corresponderá a la SFC coordinar las medidas de mitigación de riesgo sistémico.

A. FASE DE PREPARACIÓN PARA EL RETORNO DE LA CRISIS: ARQUEO Y CONCILIACIÓN DE OPERACIONES

Durante la Fase de Preparación para el Retorno de la Crisis, los proveedores de infraestructura de los mercados de valores y/o divisas, según el mercado que ha sido afectado por la Crisis declarada, llevarán a cabo las siguientes actividades en el orden que se describe a continuación:

1. Interconexión: Los proveedores de infraestructura verificarán el estado de interconexión con los otros sistemas y con sus miembros, afiliados y participantes (MAPs), su capacidad operativa y su disponibilidad para el retorno de la Crisis.

2. Conciliación y arqueo:

2.1. Los sistemas de negociación y registro deben identificar en sus sistemas las operaciones que fueron negociadas y/o registradas y el estado en que se encuentran.

- 2.2.** De forma paralela, los sistemas de compensación y liquidación, las cámaras de riesgo central de contraparte y los depósitos centralizados de valores deben identificar en sus sistemas las operaciones y órdenes de transferencia que fueron recibidas para su compensación y liquidación y el estado en que se encuentran.
 - 2.3.** Esta información debe ser conciliada por los proveedores de infraestructura con sus MAPs.
 - 2.4.** Los sistemas de negociación y registro conciliarán su información con los sistemas de compensación y liquidación, las cámaras de riesgo central de contraparte, los depósitos centralizados de valores y el sistema de pagos de alto valor.
 - 2.5.** Como resultado del ejercicio de conciliación y arqueo antes descrito, deberán quedar identificadas:
 - 2.5.1.** Las operaciones negociadas o celebradas pendientes de registro.
 - 2.5.2.** Las operaciones negociadas o registradas y pendientes de envío a compensación y liquidación.
 - 2.5.3.** Las operaciones aceptadas, compensadas y liquidadas o pendientes por liquidar.
 - 2.5.4.** Las órdenes de transferencias aceptadas y liquidadas o pendientes por liquidar.
 - 2.5.5.** Las operaciones que deben ser anuladas.
 - 2.6.** Los depósitos centralizados de valores conciliarán con los emisores de valores sus obligaciones y su estado de pago.
 - 2.7.** En los casos en que sea necesario, para efectos de la conciliación y arqueo se levantará el anonimato del mercado ciego.
- 3. Reglas de prevalencia.** Cuando existan diferencias en la conciliación y arqueo efectuado:
- 3.1.** Respecto de la información relacionada con la existencia y las condiciones contractuales de las operaciones, primará aquella disponible en los sistemas de negociación y registro.
 - 3.2.** Respecto de la información relacionada con la recepción, aceptación, compensación y liquidación de las operaciones, primará aquella disponible en el primer sistema de compensación y liquidación y en la cámara de riesgo central de contraparte.
- 4. Anulaciones.**
- 4.1.** Se podrán anular las operaciones identificadas en la Fase de Preparación para el Retorno de acuerdo con las siguientes causales:
 - 4.1.1.** Por mutuo acuerdo de las contrapartes originales de la operación;

- 4.1.2. Por pérdida de la integridad de la información con base en las reglas de prevalencia;
- 4.1.3. Por las causales de anulación establecidas en los reglamentos de las infraestructuras;
- 4.1.4. Por instrucción de la SFC.

Las anteriores reglas serán aplicables siempre y cuando las operaciones no hayan sido liquidadas.

- 4.2. Para las operaciones de divisas identificadas en la Fase de Preparación para el Retorno como anulables, no serán aplicables los límites de tiempo de quince (15) minutos para anulación.
- 4.3. Las anulaciones requerirán previa coordinación de los sistemas con los que se tenga un acuerdo de interconexión y serán informadas al mercado el día hábil de retorno de la Crisis.
- 4.4. Las anulaciones deberán ser reportadas a la SFC y a los sistemas con los que tenga un acuerdo de interconexión.

B. TERMINACIÓN DE LA CRISIS:

1. Reglas Generales.

1.1. Envío de operaciones:

1.1.1. El día hábil del retorno de la Crisis, los sistemas de negociación y registro enviarán a los sistemas de compensación y liquidación, a la cámara de riesgo central de contraparte, a los depósitos centralizados de valores y/o al sistema de pagos de alto valor, según corresponda, manteniendo el orden cronológico:

- a. Las operaciones que se identificaron como pendientes de envío.
- b. Las operaciones que se identificaron como enviadas para su compensación y liquidación pero que no fueron recibidas por los sistemas correspondientes por motivos diferentes al cumplimiento de los requisitos y controles de riesgo.
- c. Las operaciones que se identificaron como enviadas para su compensación y liquidación que no fueron aceptadas por los sistemas correspondientes por motivos diferentes al cumplimiento de los requisitos y controles de riesgo.

1.1.2. Las operaciones y órdenes de transferencia podrán ser aceptadas o rechazadas por los sistemas de compensación y liquidación y la cámara de riesgo central de contraparte, de acuerdo con lo establecido en los reglamentos de cada infraestructura.

1.1.3. Por su parte, los sistemas de compensación y liquidación y las cámaras de riesgo central de contraparte enviarán a los depósitos centralizados de valores y/o al sistema de pagos de alto valor, las órdenes de transferencias que se identificaron como pendientes de envío o que siendo enviadas no fueron aceptadas por dichos proveedores de infraestructura antes de la Crisis.

1.2. Fechas de cumplimiento:

1.2.1. Las operaciones y órdenes de transferencia con fecha de cumplimiento el día de Inicio de la Crisis que, estando aceptadas/compensadas/confirmadas no pudieron ser liquidadas por efecto del Inicio de la Crisis, se procesarán para su liquidación el día hábil del Retorno.

1.2.2. Las operaciones y órdenes de transferencia con fecha de cumplimiento en uno de los días declarados como no hábiles o días de suspensión de servicios según lo previsto en los numerales 1.1. y 1.2. del Protocolo de Crisis, se liquidarán el día hábil del retorno de la Crisis.

1.2.3. Las operaciones y órdenes de transferencia con fecha de cumplimiento el día de retorno de la Crisis, se liquidarán el día hábil de retorno de la Crisis.

1.2.4. Las operaciones y órdenes de transferencia con fecha de cumplimiento posterior al día hábil de retorno de la Crisis mantendrán la fecha de liquidación inicialmente pactada.

1.2.5. Las órdenes de transferencia iniciales de las operaciones simultáneas, repos y transferencia temporal de valores, que no se hayan liquidado antes del Inicio de la Crisis, se liquidarán el día hábil del retorno de la Crisis, siempre y cuando el título subyacente de las mismas no haya vencido durante el periodo de los días no hábiles.

1.2.6. Si el título venció, la operación se declarará resuelta o será anulada conforme las reglas descritas en el numeral 4 de la Sección A de este documento.

1.2.7. Cumplidas las operaciones iniciales, la retrocesión se llevará a cabo el día inicialmente pactado. Si el cumplimiento de la operación inicial y su retrocesión quedan para el día hábil de Retorno de la Crisis, la operación se resolverá o anulará.

1.2.8. Las retrocesiones de las operaciones simultáneas, repos y transferencia temporal de valores, con fecha de cumplimiento el día del Inicio de la Crisis o durante los días no hábiles y que no se hayan liquidado, se liquidarán el día hábil de retorno de la Crisis.

1.3. Ajustes operativos: Las infraestructuras realizarán los ajustes necesarios a las operaciones para reflejar los efectos resultantes de la declaratoria de los días no hábiles.

No se modificarán los siguientes elementos de las operaciones:

1.3.1. En acciones: el monto y cantidad.

1.3.2. En renta fija: la cantidad en valor nominal, contravalor o valor de giro en pesos colombianos y el precio sucio.

1.3.3. En repo, simultáneas y TTV: la tasa sobre los fondos pactados, el plazo de la retrocesión de la operación (en días hábiles), el precio sucio y el valor de giro o el contravalor en pesos colombianos.

1.3.4. En operaciones de divisas: la tasa de cambio y la cantidad acordada por las contrapartes originales.

1.3.5. Contrapartes originales, excepto cuando se trate de agentes facilitadores de los sistemas de negociación y registro.

1.4. Obligaciones de los emisores: El cálculo de dividendos, cupones, capital, intereses o cualquier otro derecho patrimonial que debió darse el día de Inicio de la Crisis o durante los días declarados como no hábiles o días de suspensión de servicios según lo previsto en los numerales 1.1. y 1.2. del Protocolo de Crisis, deberá llevarse a cabo o continuar el día hábil del retorno de la Crisis, previa disponibilidad de los recursos por parte del emisor, en los términos de los reglamentos de los depósitos centralizados de valores.

En los casos en que el emisor haya transferido el dinero del pago de sus obligaciones a los depósitos centralizados de valores y estos no hayan efectuado la distribución por efecto del Inicio de la Crisis, el pago será distribuido el día de retorno de la Crisis.

1.5. Precios de Valoración: los precios y/o insumos para valoración serán los últimos publicados y disponibles en las plataformas de cada proveedor oficial de precios el día de la valoración, salvo en los siguientes eventos:

1.5.1. Operaciones de contado renta fija: Si el día de valoración los proveedores oficiales de precios no publican o tienen disponibles precios justos de intercambio para los valores de deuda negociables o disponibles para la venta, se deberá efectuar la valoración de acuerdo con lo establecido en el literal b, numeral 6.1.1 del Capítulo 1 de la Circular Básica Contable y Financiera y/o las normas que lo modifiquen, sustituyan o adicionen.

1.5.2. Renta variable internacional, MILA y Mercado Global Colombiano: Si el proveedor de precios oficial no suministra precios o insumos para la valoración de valores participativos

que cotizan únicamente en bolsas de valores del exterior, se deberá efectuar la valoración de acuerdo con lo establecido en el literal b, numeral 6.2.3 del Capítulo I - 1 de la Circular Básica Contable y Financiera y/o las normas que lo modifiquen, sustituyan o adicionen.

1.5.3. Notas Estructuradas: Si el proveedor de precios no puede proveer el precio para estos productos, se deberá efectuar la valoración de acuerdo con lo establecido en el numeral 7.2.4 del Capítulo 18 de la Circular Básica Contable y Financiera y/o las normas que lo modifiquen, sustituyan o adicionen.

1.6. Gestión de Garantías: El día hábil de retorno de la Crisis se perfeccionará la constitución de garantías pendientes, y se reprocesarán las solicitudes de liberación de garantías pendientes.

1.7. Pago de cupones y principal: los cupones y principales que ocurran durante el Periodo de Crisis se pagarán el día de retorno de la Crisis.

1.8. Medidas adicionales: Los sistemas de compensación y liquidación y las cámaras de compensación de divisas y de riesgo central de contraparte, según corresponda, podrán tomar medidas adicionales como: el neteo de operaciones o de órdenes de transferencia, liquidación por diferencias, fraccionamiento, liquidación parcial de operaciones (en los sistemas que aplique), aplazamiento de la fecha de vencimiento de la operación (en los sistemas que aplique), ciclos adicionales de liquidación, anticipos, cumplimiento extemporáneo, modificación o ampliación de horarios para liquidación que superen el día hábil del retorno de la Crisis para mitigación de presiones de liquidez.

2. Reglas Específicas:

2.1. Operaciones Especiales de Bolsa:

Las denominadas operaciones especiales celebradas en la Bolsa de Valores de Colombia S.A., sobre valores de renta fija de deuda diferente a TES y sobre valores de renta variable, se regirán por las siguientes reglas:

2.1.1. En el caso en que las operaciones se encuentren en la etapa de recepción de órdenes de compra o venta en el momento de la declaratoria del Inicio de la Crisis, los MAPs y/o el emisor, según corresponda, podrán:

2.1.1.1. Retirar la operación especial, siempre y cuando no se hayan recibido aceptaciones.

2.1.1.2. En caso de haber recibido aceptaciones, retirar las órdenes y el día hábil de retorno de la Crisis reiniciar el periodo de recepción, reprogramando las fechas de adjudicación y

liquidación, condiciones que serán establecidas en los instructivos operativos de la respectiva operación.

- 2.1.2.** En el caso en que las operaciones hayan sido adjudicadas al momento de la declaratoria del Inicio de la Crisis, estas se deberán liquidar el día hábil de retorno de la Crisis.
- 2.1.3.** A las operaciones mencionadas en este numeral 2.1., le aplicarán las reglas generales en lo no previsto en el presente numeral.

2.2. Derivados Estandarizados:

- 2.2.1.** Los derivados estandarizados aceptados y no liquidados por la cámara de riesgo central de contraparte antes del Inicio de la Crisis, cuyo vencimiento haya ocurrido durante el Periodo de Crisis, se liquidarán el día hábil de retorno de la Crisis.
- 2.2.2.** Los derivados estandarizados no aceptados por la cámara de riesgo central de contraparte antes del Inicio de la Crisis, cuyo vencimiento no haya ocurrido durante el Periodo de Crisis, podrán ser enviados nuevamente a la cámara de riesgo central de contraparte. La aceptación por la cámara estará sujeta a los controles de riesgo establecidos por dicha cámara para el efecto.
- 2.2.3.** Los derivados estandarizados no aceptados por la cámara de riesgo central de contraparte antes del Inicio de la Crisis, que hayan vencido durante el Periodo de Crisis, serán rechazados por dicha cámara, por lo tanto, deberán ser resueltos por las contrapartes originales.

2.3. Derivados no estandarizados:

- 2.3.1.** Los derivados no estandarizados que hayan sido aceptados y no liquidados por la cámara de riesgo central de contraparte antes del Inicio de la Crisis, cuyo vencimiento haya ocurrido durante el Periodo de Crisis, se liquidarán el día hábil de retorno de la Crisis.
- 2.3.2.** Los derivados no estandarizados celebrados y registrados en los sistemas de negociación y registro previo al Inicio de la Crisis, que no hubieren sido enviados a la cámara de riesgo central de contraparte o que, habiéndose enviado, no hubieran sido aceptados para su compensación y liquidación, a decisión del MAP, serán enviados nuevamente a la cámara de riesgo central de contraparte, sujetos a los controles de riesgo establecidos por la cámara, y se cumplirán en el plazo que estaba inicialmente pactado entre las partes. En el evento en que las operaciones no sean aceptadas se liquidarán por las contrapartes originales.

2.4. Renta Fija: Reconocimiento de cupones, principales e intereses en operaciones simultáneas, repo (sin inmovilización de títulos) o TTV (título objeto de préstamo):

2.4.1. Si el vencimiento del cupón de un título objeto de tales operaciones ocurre durante el Periodo de Crisis, el sistema de compensación y liquidación y los depósitos centralizados de valores lo pagarán al titular del título el día del retorno de la Crisis.

2.4.2. En el evento en que: (i) la fecha de vencimiento de la retrocesión o flujo de regreso estuviera pactada inicialmente por las contrapartes originales para ser cumplido con antelación a la fecha prevista para el pago de un cupón del título objeto de la operación; (ii) que no se pudo liquidar en dicha fecha por efecto del Periodo de Crisis; y (iii) que, como consecuencia, el originador no recibirá el pago del cupón respectivo, el receptor tendrá a su cargo el pago de una obligación por el importe equivalente al cupón a favor del originador.

En este evento, el sistema de compensación y liquidación y/o la cámara de riesgo central de contraparte, el día hábil de retorno de la Crisis liquidará la operación junto con la obligación de pago del importe equivalente al cupón.

2.4.3. Si el vencimiento del principal de un título objeto de tales operaciones ocurre durante el Periodo de Crisis, la retrocesión o flujo de regreso se liquidará por diferencias el día hábil del retorno de la Crisis. Para lo anterior, el sistema de compensación y liquidación y/o la cámara de riesgo central de contraparte ordenará la transferencia de la liquidación por diferencias (valor neto entre un importe equivalente al pago de capitales e intereses y el valor de la retrocesión o flujo de regreso) a favor de la contraparte que tenga el saldo neto positivo.

III. INCORPORACIÓN EN LOS REGLAMENTOS:

Estas reglas fueron estudiadas, acordadas y acogidas por las infraestructuras del mercado financiero, forman parte del Protocolo de Crisis y serán incorporadas en lo pertinente en cada uno de sus reglamentos, previa aprobación de la Superintendencia Financiera de Colombia.

ANEXO No. 3

ESTRATEGIA CONJUNTA DE LIQUIDACIÓN EXTENDIDA

1. OBJETIVO.

Establecer los lineamientos que deben seguir las infraestructuras del mercado de valores para la prestación de los servicios de manera continua ante eventos de Contingencia Individual⁹, Conjunta¹⁰ o el día hábil de Retorno de la Crisis.

Para las situaciones de Contingencia Individual o Conjunta en alerta naranja, la prestación del servicio se podrá continuar dando en condiciones de niveles aceptables, después de una interrupción o degradación del servicio ocasionada por inconvenientes técnicos u operativos que alteren el curso normal de su actividad y no le permitan terminar la liquidación de operaciones en horario/día hábil establecido.

Para las situaciones de Crisis o alerta roja, estos lineamientos aplican cuando los inconvenientes no han sido superados durante la Fase de Preparación, y se declara la Terminación de la Crisis.

2. ACTIVACIÓN.

Esta estrategia podrá activarse cuando, en cualquiera de los anteriores eventos, la declaratoria de una Alerta Naranja o Roja, el administrador del sistema determine que puede operar, previendo la necesidad de correr el horario del cierre de operación del sistema o permitiendo, al día siguiente, la liquidación de operaciones con fecha del día anterior.

Para efectos de lo anterior, los reglamentos de las infraestructuras que envíen operaciones para liquidar a los sistemas de compensación y liquidación, deben contemplar la posibilidad de que las mismas se puedan recibir y tramitar en horario extendido (en el mismo día o al día siguiente), ante una Contingencia Individual o Conjunta que no pudo ser superada dentro de los horarios normales de operación, efectuando la liquidación con la fecha pactada.

Esta misma estrategia puede ser implementada por los proveedores de infraestructuras el día hábil de retorno de la Crisis, si el administrador considera que es necesaria la extensión del horario para que la liquidación de las operaciones, según lo establecido en las Reglas de Operación (Anexo No. 2 del Protocolo de Crisis), se lleve a cabo en tal día de retorno.

3. ALTERNATIVAS.

Cuando se trate de Contingencia Individual o Contingencia Conjunta, el administrador del sistema podrá aplicar, de acuerdo con sus posibilidades tecnológicas y operativas, alguna de las siguientes alternativas para continuar con la prestación del servicio. Si la Crisis ha sido declarada por la SFC, la

⁹ Son las estrategias que cada infraestructura ha planeado e implementa ante los incidentes de riesgo que ha identificado en su plan de continuidad de negocio, o cuando se presente una situación o evento que pueda generar una afectación a la prestación de los servicios críticos de una infraestructura.

¹⁰ Son las estrategias que de manera coordinada y conjunta implementan dos o más infraestructuras para contrarrestar incidentes o eventos de riesgo no financiero que puedan generar una afectación a la prestación de los servicios principales de tales infraestructuras.

activación de ésta alternativa será aprobada previamente por el Comité de Crisis:

- a. El administrador del sistema podrá ampliar el horario de cierre de operación del día T+0 por algunas horas del día T+1 hábil (con un máximo de las 6 a.m.), con el objetivo de recibir y tramitar órdenes de transferencia desde las diferentes infraestructuras con las cuales se encuentre interconectado, o directamente de los MAPs. El administrador determinará la hora de cierre del día anterior y la apertura del día siguiente, dejando tiempo suficiente para completar la operación del nuevo día (T+1).
- b. La infraestructura que opere en horario extendido (con un máximo de las 6 a.m.) debe evitar afectar las operaciones del día T+1 de las otras infraestructuras.
- c. En ningún caso cuando, cuando se aplique la contingencia de liquidación extendida, las operaciones de T+0 que sean liquidadas en horarios extendidos, con registro en las bases de datos en T+0, se consideran con retardo, cumplimiento extemporáneo o incumplimiento.
- d. Esta estrategia debe encontrarse prevista en los reglamentos de las infraestructuras que la deseen implementar.

4. ACTIVACIÓN DE LA ESTRATEGIA

- a. El administrador de la infraestructura notificará a través de correo electrónico a sus MAPs y a las infraestructuras interconectadas, que se presentó y superó una falla generalizada que impedía el trámite de las órdenes de transferencia, que se declaró una Alerta Naranja del presente protocolo, y que se activa la estrategia Conjunta de liquidación extendida, e informará los horarios hasta los cuales se permitirá la el envío y tramite de operaciones.
- b. Los MAPs e infraestructuras deberán enviar las órdenes de transferencia dentro de los horarios establecidos por el administrador.
- c. Una vez se haya dado trámite a todas las operaciones requeridas, el administrador dará por terminado el horario extendido.

Si no es posible implementar la estrategia acá descrita, el Comité de Crisis evaluará y determinará la necesidad o no de declarar la Crisis de las infraestructuras y aplicar lo establecido en las Reglas de Operación (Anexo No. 2).

**ANEXO No. 4
ESTRUCTURA DE GOBIERNO**

COMITÉ DE CRISIS DE LAS INFRAESTRUCTURAS DEL MERCADO DE VALORES Y DIVISAS

Entidad	Representante Principal	Representante Suplente
Banco de la República	Subgerente de Sistemas de Pago y Operación Bancaria	Director Departamento Fiduciaria y Valores Director Departamento Sistemas de Pago
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	Presidente	Vicepresidente Jurídico
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	Gerente General	Gerente de Operaciones
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Gerente	Subgerente de Riesgos y Operaciones
Deceval S.A.	Vicepresidente de Operaciones	Vicepresidente Jurídico
Derivex S.A.	Gerente General	Representante legal suplente
GFI Exchange Colombia S.A.	Gerente General	Suplente del Gerente General en la Calidad de Subgerente
GFI Securities Colombia S.A.	Gerente General	Subgerente
PIP Colombia S.A.	Gerente General	Director de Valoración
Precia S.A.	Gerente General	Director Senior de Valoración
SET-ICAP FX S.A.	Presidente	Gerente Financiero y Administrativo
SET-ICAP Securities S.A.	Representante Legal	Representante Legal Suplente
Tradition Colombia S.A.	Gerente General	Gerente Suplente
Tradition Securities Colombia S.A.	Gerente General	Gerente Suplente

*Todos los cargos acá indicados son representantes legales y han sido registrados como tales ante la SFC y la Cámara de Comercio¹¹

EQUIPO COORDINADOR DE CRISIS

Entidad	Representante Principal	Representante Suplente
Banco de la República	Subgerente de Riesgo	Director del Departamento de Gestión de Riesgos y Procesos
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	Gerente de Riesgos y Procesos	Analista de Gestión Riesgos, Crisis y Continuidad del Negocio
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	Coordinador de Tecnología	Gerente de Operaciones
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia	Director Riesgos no Financieros	Subgerente de Tecnología

¹¹ Se incluyen los cargos, los cuales en todos los casos, principal y suplente se encuentran registrados como representantes legales ante la Superintendencia Financiera de Colombia.

Entidad	Representante Principal	Representante Suplente
S.A.		
Deceval S.A.	Gerente de Riesgos y Procesos	Analista de Gestión Riesgos, Crisis y Continuidad del Negocio
Derivex S.A.	Coordinador Administrativo y Financiero	Coordinador Administrativo
GFI Exchange Colombia S.A.	Coordinador de Riesgos	Director de Operaciones
GFI Securities Colombia S.A.	Coordinador de Riesgos	Director de Operaciones
PIP Colombia S.A.	Gerente de Operaciones	Director de Valoración
Precia S.A.	Coordinador de Riesgos y Procesos	Director Senior de Valoración
SET-ICAP FX S.A.	Gerente de Riesgos y Procesos	Coordinador de Riesgos y Procesos
SET-ICAP Securities S.A.	Gerente de Riesgos y Procesos SET-ICAP FX	Director de Procesos y Organización SET-ICAP FX
Tradition Colombia S.A.	Director de Riesgo	Director Financiero
Tradition Securities Colombia S.A.	Director de Riesgo	Director Financiero

EQUIPO LEGAL

Entidad	Representante Principal
Banco de la República	Abogado Asesor – Secretaría Junta Directiva
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	Gerente Jurídico
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	Secretaría General
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Secretaría General
Deceval S.A.	Director Jurídico
Derivex S.A.	Asesor Jurídico
GFI Exchange Colombia S.A.	Asesor Jurídico
GFI Securities Colombia S.A.	Asesor Jurídico
PIP Colombia S.A.	Secretaría General
Precia S.A.	Secretaría General
SET-ICAP FX S.A.	Director Jurídico
SET-ICAP Securities S.A.	Director Jurídico SET-ICAP FX
Tradition Colombia S.A.	Asesor Jurídico
Tradition Securities Colombia S.A.	Asesor Jurídico

EQUIPO DE COMUNICACIONES

Entidad	Representante Principal
Banco de la República	Director del Departamento de Comunicación y de Educación Económica
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	Director de Gestión de Reputación Corporativa
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	Gerente de Operaciones
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Director Comercial

Entidad	Representante Principal
Deceval S.A.	Director de Gestión de Reputación Corporativa
Derivex S.A.	Gerente General
GFI Exchange Colombia S.A.	Gerente General
GFI Securities Colombia S.A.	Gerente General
PIP Colombia S.A.	Gerente Comercial
Precia S.A.	Coordinador Comercial
SET-ICAP FX S.A.	Gerente Comercial
SET-ICAP Securities S.A.	Gerente Comercial SET-ICAP FX
Tradition Colombia S.A.	Dirección Administrativa
Tradition Securities Colombia S.A.	Dirección Administrativa

En caso de ausencia simultánea de los integrantes designados, cada entidad será autónoma de nombrar a las personas idóneas para asumir este rol y posteriormente notificar a las demás infraestructuras.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

La comunicación entre los Proveedores de Infraestructura y la Superintendencia Financiera se realizará a través de las siguientes delegaturas:

- Delegatura para Intermediarios de Valores y otros Agentes
- Dirección de Proveedores de Infraestructura
- Delegatura para Riesgo Operacional y Ciberseguridad
- Dirección de Riesgo Operacional y Ciberseguridad Dos.”

LIBRO DÉCIMO SEGUNDO DISPOSICIONES FINALES

Artículo 12.1.1.1. Adopción del Reglamento.- El presente Reglamento, que contiene las normas generales del ICAPCO-Divisas, fue estudiado y adoptado por la Junta Directiva del Administrador del Sistema, órgano también competente para estudiar y aprobar sus reformas.

Las reformas al Reglamento serán sometidas por el Presidente del Administrador del Sistema o quien haga sus veces, a la consideración y aprobación de su Junta Directiva, previo el cumplimiento de lo previsto en este Reglamento.

Parágrafo.- El presente Reglamento, sus modificaciones y/o adiciones solamente podrán aplicarse una vez los apruebe la Superintendencia Financiera de Colombia y entren en vigencia.

Artículo 12.1.1.2. Circulares, Manuales de Funcionamiento e Instructivos que complementan o desarrollen el Reglamento del Sistema.- SET-ICAP FX, en su condición de Administrador del Sistema, cumplirá las funciones de regulación que en el presente Reglamento se le asignan, mediante la expedición de circulares, manuales de funcionamiento e instructivos que complementen o desarrollen el Reglamento. De conformidad con las normas vigentes, todos los aspectos que deban ser regulados vía Reglamento sólo podrán establecerse a través de este medio.

Mediante las circulares, el Administrador del Sistema desarrollará las disposiciones generales del Reglamento que resulten necesarias para el adecuado y debido funcionamiento del Sistema. Compete al Presidente o a un Representante Legal del Administrador del Sistema su expedición, para lo cual se deberá poner a disposición del Comité Técnico del Sistema la propuesta para su evaluación, salvo en el caso dispuesto en el parágrafo del artículo 2.1.2.3. del presente Reglamento.

Mediante los manuales de funcionamiento, el Administrador del Sistema desarrollará las reglas específicas e instrucciones para el manejo y operación del Sistema, así como aquellas disposiciones que sean fundamentales para dar claridad a los procedimientos relacionados con la negociación y el registro de las Operaciones a través del Sistema, bajo los términos establecidos en el Reglamento. Compete al Presidente o a un Representante Legal del Administrador del Sistema su expedición, para lo cual se deberá poner a disposición del Comité Técnico del Sistema la propuesta para su evaluación, salvo lo dispuesto en el parágrafo del artículo 2.1.2.3. del presente Reglamento.

Cuando sea necesario, a través de instructivos, el Presidente o un Representante Legal del Administrador del Sistema indicará a los Participantes la forma en que el Reglamento, las circulares y los manuales serán aplicados.

Artículo 12.1.1.3. Proyectos de modificación del Reglamento, las Circulares y los Manuales de Funcionamiento.- Previa la aprobación de la Junta Directiva y evaluación del Comité Técnico del Sistema, el Administrador del Sistema pondrá a disposición de todos los Participantes a través de su página web y boletines informativos, los proyectos que modifiquen, adicionen o sustituyan el presente Reglamento para que éstos puedan formular las sugerencias o comentarios que a bien tengan sobre los mismos, por un plazo mínimo de dos (2) días hábiles a partir de la fecha de su publicación. Durante este mismo término y previo a la evaluación del Comité Técnico, se publicarán para comentarios las circulares y los manuales de funcionamiento que vayan a ser expedidos o sus modificaciones.

El Presidente del Administrador del Sistema o quien haga sus veces, enviará a los miembros del Comité Técnico del Sistema, con una antelación no inferior a tres (3) días hábiles a la celebración de la reunión en la que haya de considerarse el tema, los proyectos de modificación para su estudio e igualmente presentará al Comité los comentarios que se hayan recibido. Luego de la evaluación por el Comité Técnico del Sistema, el Presidente o quien haga sus veces procederá a la presentación del proyecto de Reglamento ante la Junta Directiva para su estudio y aprobación. Surtido el trámite establecido en este artículo, compete al Presidente o quien haga sus veces, publicar en la página web del Administrador del Sistema el Reglamento, las circulares y los manuales para su entrada en vigencia.

En casos de excepción, el Presidente o un Representante Legal del Administrador del Sistema, podrá expedir modificaciones al Reglamento, las circulares y los manuales, sin la previa publicación para comentarios del respectivo proyecto, ni la presentación previa al Comité Técnico del Sistema, cuando razones de urgencia así lo justifiquen. En estos casos, las modificaciones a los Reglamentos deben ser aprobadas por la Junta Directiva y por la Superintendencia Financiera de Colombia, previo concepto del Banco de la República, de acuerdo con las normas vigentes aplicables. En el caso de las circulares y los manuales, éstos deben ser presentados en la sesión del Comité Técnico

del Sistema inmediatamente siguiente a la fecha de publicación para su entrada en vigencia.

Artículo 12.1.1.4. Divulgación de Reformas al Reglamento, las Circulares, Manuales e Instructivos que lo complementen o desarrollen.-Cualquier reforma al presente Reglamento, al igual que las circulares, instructivos y manuales que lo complementen o desarrollen, serán comunicadas a los Participantes a través del propio Sistema, en una ventana destinada específicamente a la divulgación de normas y demás.

Así mismo, el Administrador del Sistema publicará en su página web cualquier reforma al presente Reglamento al igual que las circulares, los instructivos y manuales que emita el Administrador del Sistema, para que el público en general tenga acceso a las mismas. La fecha de inserción en dicha ventana será considerada como la fecha de inicio de vigencia de la correspondiente reglamentación o decisión, a menos que en la misma se disponga una fecha de vigencia posterior. Adicionalmente, se actualizará el texto del Reglamento de acuerdo con las reformas que sean aprobadas, en el Registro Nacional de Agentes del Mercado de Valores de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Parágrafo.- Las reformas al Reglamento únicamente serán comunicadas a los Participantes una vez se encuentre en firme el acto administrativo mediante el cual la Superintendencia Financiera de Colombia imparta la correspondiente autorización.

Artículo 12.1.1.5. Presunción de Conocimiento.- Los Reglamentos, las circulares, los manuales, instructivos y las normas aplicables al Sistema ICAPCO-Divisas, se presumen conocidos y aceptados por los Participantes y las personas vinculadas a éstos, una vez se ha suscrito la Oferta de Servicios.

Artículo 12.1.1.6. Jerarquía Normativa.- En la aplicación de las normas y reglas que rigen el Sistema, expedidas por el Administrador del Sistema, se tendrá en cuenta que el Reglamento prima sobre las circulares, manuales e instructivos. Así mismo, las circulares y manuales priman sobre los instructivos.

**(ORIGINAL FIRMADO)
ANDRÉS MACAYA DÁVILA**