

JOSE RAMON CANO RICO

*Licenciado en Derecho. Corredor de Comercio Colegiado*



MEDIACION,  
FE PUBLICA MERCANTIL  
Y  
DERECHO BURSATIL

*Agentes Mediadores Oficiales (Agentes de Cambio y Bolsa  
y Corredores de Comercio Colegiados)*

*Bolsas, mercado de valores*

*Inversiones extranjeras, Inversiones institucionales y colectivas*

*Contratación mercantil, crediticia*

REPUBLICA DE COLOMBIA  
TRIBUNAL DISCIPLINARIO



BIBLIOTECA

---

tecno<sup>s</sup>

# INDICE GENERAL

PRINCIPALES ABREVIATURAS UTILIZADAS ... ..	Pág. 17
INTRODUCCION ... ..	19

## PARTE PRIMERA

### LA FIGURA DEL AGENTE MEDIADOR COLEGIADO

CAPITULO 1. <i>Antecedentes y regulación actual</i> ... ..	23
I. Los Agentes Mediadores del Comercio ... ..	23
II. Los Agentes de Cambio y Bolsa y los Corredores Colegiados de Comercio: Antecedentes históricos ... ..	26
A) Reseña histórica remota ... ..	26
B) Reseña histórica próxima ... ..	27
III. Régimen legal de los Agentes Mediadores del Comercio según el Código vigente y normas complementarias ... ..	30
CAPITULO 2. <i>El Agente y el contrato de mediación</i> ... ..	39
I. El contrato de mediación ... ..	39
II. La función mediadora del Agente Mediador Colegiado ... ..	40
III. Aspectos prácticos ... ..	42
IV. Los Agentes Mediadores en el Derecho Comparado ... ..	45
CAPITULO 3. <i>La fe pública mercantil</i> ... ..	49
I. La fe pública. Significado, alcance y contenido ... ..	49
II. La fe pública mercantil. Naturaleza y efectos ... ..	51
III. La intervención del Agente Mediador: concepto y eficacia jurídica ... ..	55
CAPITULO 4. <i>Manifestaciones de la función fedataria</i> ... ..	61
I. La figura jurídica del Agente Mediador Colegiado ... ..	61
II. Actos de fe pública de los Agentes Mediadores Colegiados: A) Actos de fe pública de los Agentes de Cambio y Bolsa. B) Actos de fe pública de los Corredor de Comercio Colegiados ... ..	67
III. Valor de los documentos intervenidos por Agente Mediador Colegiado ... ..	72
CAPITULO 5. <i>Competencias</i> ... ..	75
I. La competencia objetiva de los Agentes Mediadores Oficiales ... ..	75
II. Competencia no tipificada ... ..	78
A) Idea general ... ..	78
B) Ampliación de la función del Agente Mediador ... ..	82
C) Perspectivas futuras ... ..	84
III. Ley de 27 de diciembre de 1910 sobre facultades exclusivas de los Agentes de Cambio y Bolsa en las plazas bursátiles ... ..	86
IV. El arbitraje comercial y el Agente Mediador Colegiado ... ..	86
CAPITULO 6. <i>La intervención en el mercado de valores</i> ... ..	91
I. La intervención de los Agentes de Cambio y Bolsa y los Corredores de Co- mercio y la seguridad jurídica en el mercado de valores mobiliarios ... ..	91

II. Documentos expedidos por los Agentes Mediadores. Naturaleza jurídica y efectos ... ..	96
III. Pólizas, vendí y notas de intervención y negociación ... ..	97
<b>CAPITULO 7. <i>La intervención en el sistema crediticio y bancario</i> ... ..</b>	<b>100</b>
I. La intervención en préstamos, créditos y letras de cambio ... ..	101
II. La intervención del Agente Mediador en afianzamientos y garantías ... ..	112
<b>CAPITULO 8. <i>Los libros registro y archivo de los Agentes</i> ... ..</b>	<b>124</b>
I. Los libros registro de los Agentes Mediadores ... ..	124
II. Clases de libro registro ... ..	128
III. Su relevancia jurídica ... ..	130
IV. Archivo de Documentos ... ..	131

## PARTE SEGUNDA

### EL OBJETO DE LA CONTRATACION EN EL MERCADO DE VALORES

<b>CAPITULO 9. <i>Los valores mobiliarios (I): Generalidades</i> ... ..</b>	<b>135</b>
I. Los valores mobiliarios. Concepto ... ..	135
II. Evolución histórica ... ..	137
III. Su importancia en la vida económica moderna ... ..	139
IV. Clasificación ... ..	139
V. El derecho preferente de suscripción. Su naturaleza jurídica, ejercicio y transmisión ... ..	141
<b>CAPITULO 10. <i>Los valores mobiliarios (II): Aspectos concretos</i> ... ..</b>	<b>147</b>
I. Fondos públicos ... ..	147
II. Modalidades y clases ... ..	147
III. Valores emitidos por entes privados. Clases y naturaleza. Características ... ..	149
IV. El mercado de valores mobiliarios ... ..	151
V. Su importancia en la vida económica actual ... ..	153
<b>CAPITULO 11. <i>El mercado de emisiones</i> ... ..</b>	<b>154</b>
I. Requisitos legales para la emisión y puesta en circulación de valores mobiliarios públicos y privados ... ..	154
II. Procedimientos usuales para la colocación de emisiones ... ..	160
III. Mediación de entidades de crédito en la colocación de emisiones de valores mobiliarios ... ..	161
IV. Los sindicatos de emisión: naturaleza, clases y funcionamiento ... ..	165
<b>CAPITULO 12. <i>Transmisión y colocación de valores mobiliarios</i> ... ..</b>	<b>173</b>
I. Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores mobiliarios ... ..	173
II. Intervención de los Fedatarios. Doctrina del Código de Comercio. Modificación introducida por el Decreto de 19 de septiembre de 1936 y disposiciones posteriores ... ..	174
III. Transmisiones <i>mortis-causa</i> de valores mobiliarios ... ..	177
IV. Colocación de valores nuevos ... ..	177
V. Canjes y conversiones ... ..	179

## PARTE TERCERA

### ALGUNOS ASPECTOS DEL MERCADO DE VALORES

<b>CAPITULO 13. <i>Inversiones extranjeras</i> ... ..</b>	<b>183</b>
I. Limitaciones a la libre adquisición de valores mobiliarios por razón de nacionalidad o residencia ... ..	183

II. Ley y Reglamento de Inversiones Extranjeras de 31 de octubre de 1974 y disposiciones posteriores y complementarias ... ..	186
III. Obligaciones que afectan en tales supuestos a los Agentes Mediadores ... ..	194
IV. Decreto de 18 de mayo de 1951 sobre introducción en España de valores mobiliarios ... ..	196
<b>CAPITULO 14. <i>Legitimación y situaciones irregulares</i> ... ..</b>	<b>199</b>
I. Normas aplicables a la justificación de la legítima tenencia de valores mobiliarios ... ..	199
II. Procedimiento aplicable a la anulación y expedición de duplicados por desaparición de títulos: A) Obligaciones en tales casos de los Agentes Mediadores y entidades emisoras. B) Procedimiento administrativo aplicable al extravío o desaparición de documentos que tengan la condición legal de intransferibles y documentos nominativos endosables y transferibles ... ..	201
III. El delito bursátil ... ..	206
IV. Autocontratación de los Agentes Mediadores Oficiales ... ..	210
V. El secreto profesional ... ..	212
<b>CAPITULO 15. <i>La inversión institucional y colectiva. Fomento de la propiedad mobiliaria</i> ... ..</b>	<b>214</b>
I. La inversión institucional. Su importancia en el Mercado de Valores español.	214
II. Medidas adoptadas para el fomento de la propiedad mobiliaria en nuestro país.	226
III. La inversión colectiva. Sus formas. Su regulación en España ... ..	229
<b>CAPITULO 16. <i>Estadística bursátil y valoración de títulos</i> ... ..</b>	<b>242</b>
I. Estadísticas bursátiles ... ..	242
II. Estudio sobre los índices de cotización ... ..	244
III. Su aplicación en España ... ..	248
IV. Criterios de selección de carteras ... ..	250
V. Criterio de valoraciones de empresas. Valoración de Acciones. Valoración de Obligaciones. Valoración de derechos preferentes de suscripción ... ..	254

#### PARTE CUARTA

### EL MERCADO DE VALORES. GENERALIDADES

<b>CAPITULO 17. <i>Evolución, caracteres y diferenciaciones</i> ... ..</b>	<b>267</b>
I. Los Mercados de Valores, evolución y características ... ..	267
II. Sus diferencias con otros mercados financieros ... ..	272
<b>CAPITULO 18. <i>Operaciones y órdenes de Bolsa</i> ... ..</b>	<b>276</b>
I. Operaciones de Bolsa. Concepto y clases ... ..	276
II. Las órdenes de Bolsa. Sus clases ... ..	278
III. Formalización y registro ... ..	279
IV. Técnicas de contratación ... ..	282
<b>CAPITULO 19. <i>Operaciones a plazo y con crédito</i> ... ..</b>	<b>284</b>
I. Clases de operaciones a plazo ... ..	284
II. La doble. Concepto, naturaleza jurídica y función económica ... ..	287
III. Mercado de opciones y con crédito ... ..	292

#### PARTE QUINTA

### EL MERCADO DE VALORES EN EL ORDENAMIENTO JURIDICO ESPAÑOL. EL AGENTE DE CAMBIO Y BOLSA

<b>CAPITULO 20. <i>Antecedentes y regulación actual</i> ... ..</b>	<b>301</b>
I. El Mercado de Valores en España: Antecedentes históricos ... ..	301
II. Su estructura ... ..	305

III.	Regulación actual y órganos rectores ... .. .	322
IV.	Referencia a las analogías y diferencias entre Bolsas y Bolsines ... .. .	325
CAPITULO 21. <i>Bolsas de comercio: su reglamentación</i> ... .. .		332
I.	Reglamento de Bolsas de Comercio de 30 de junio de 1967. Antecedentes ...	332
II.	Estructura ... .. .	334
III.	Idea general de su contenido ... .. .	335
CAPITULO 22. <i>Cotización oficial. Normas de contratación</i> ... .. .		339
I.	Admisión de valores a cotización oficial ... .. .	339
II.	Cotización calificada ... .. .	344
III.	Objeto y disposiciones generales sobre operaciones de Bolsa ... .. .	347
IV.	Normas de contratación ... .. .	349
CAPITULO 23. <i>Operaciones al contado: aplicaciones, derechos y oferta pública de valores</i> ... .. .		353
I.	Operaciones de contado. Somera idea de sus antecedentes históricos ... .. .	353
II.	Su regulación actual ... .. .	354
III.	Formalización y liquidación de las operaciones ... .. .	356
IV.	Aplicaciones de títulos ... .. .	361
V.	Operaciones sobre derechos de suscripción ... .. .	362
VI.	Oferta pública de valores ... .. .	363
CAPITULO 24. <i>Operaciones a plazo</i> ... .. .		366
I.	Operaciones a plazo. Somera idea de su evolución histórica ... .. .	366
II.	Regulación actual ... .. .	368
III.	Consideraciones técnico-jurídicas sobre las operaciones a plazo ... .. .	370
CAPITULO 25. <i>Normas sobre reclamaciones, sesiones, Acta y Boletín de Cotización y Agentes de Cambio y Bolsa</i> ... .. .		375
I.	Reclamaciones por incumplimiento de operaciones bursátiles ... .. .	375
II.	Sesiones de Bolsa ... .. .	378
III.	El Acta de Cotización y el Boletín de Cotización Oficial ... .. .	379
IV.	Normas sobre actuación y responsabilidad de los Agentes de Cambio y Bolsa. ...	380
CAPITULO 26. <i>Situaciones especiales en la contratación</i> ... .. .		385
I.	Denuncias ... .. .	385
II.	Subastas bursátiles ... .. .	386
III.	Ventas de títulos-valores por orden judicial y en ejecución de garantías ...	387
CAPITULO 27. <i>Liquidación y depósito de operaciones bursátiles</i> ... .. .		390
I.	Liquidación y compensación de operaciones bursátiles y depósito colectivo sobre valores mobiliarios ... .. .	390
II.	Especial referencia a la actuación en el "Sistema" de los Corredores de Comercio ... .. .	398
CAPITULO 28. <i>Arbitrajes. Mercados de letras e hipotecario</i> ... .. .		400
I.	Concepto de los arbitrajes en Bolsa. Sus clases ... .. .	400
II.	Operaciones sobre títulos y cupones ... .. .	403
III.	El mercado de letras de cambio ... .. .	405
IV.	El mercado hipotecario ... .. .	406
CAPITULO 29. <i>Normativa sobre Colegios de Agentes de Cambio y Bolsa</i> ... .. .		411
I.	Régimen interior de los Colegios de Agentes de Cambio y Bolsa. Idea general. ...	411
II.	Organización del Colegio ... .. .	411
III.	Junta Sindical del Colegio ... .. .	413
IV.	De los Agentes Colegiados de Cambio y Bolsa ... .. .	417
V.	Fondos del Colegio ... .. .	418
VI.	Nombramiento de los Agentes de Cambio y Bolsa ... .. .	418
VII.	Caducidad del nombramiento y cesación de los Agentes de Cambio y Bolsa. ...	420

<b>CAPITULO 30. Bolsines Oficiales de Comercio</b> ... .. .	422
I. Reglamento de Bolsines Oficiales de Comercio de 6 de junio de 1969. Antecedentes, estructura, idea general de su contenido ... .. .	422
II. Organos rectores ... .. .	426
III. Objeto de la contratación ... .. .	428
IV. Admisión, permanencia y exclusión de la cotización oficial ... .. .	429
V. Cotización calificada ... .. .	432

### PARTE SEXTA

#### EL CORREDOR DE COMERCIO COLEGIADO

<b>CAPITULO 31. Antecedentes legislativos y regulación actual</b> ... .. .	435
I. Reglamento de régimen interior de los Colegios Oficiales de Corredores de Comercio de 27 de mayo de 1959 y disposiciones modificativas ... .. .	435
II. Normas vigentes sobre nombramiento, colegiación, toma de posesión, traslado y fianzas de los Corredores de Comercio ... .. .	437
III. Escalafón oficial de los mismos ... .. .	445
<b>CAPITULO 32. Derechos, deberes, prohibiciones e incompatibilidades</b> ... .. .	447
I. Normas vigentes sobre derechos y deberes de los Corredores Colegiados de Comercio ... .. .	447
II. Prohibiciones e incompatibilidades ... .. .	451
III. Convenios profesionales ... .. .	453
<b>CAPITULO 33. Jurisdicción, licencias, excedencias, cesación y dependientes habilitados</b> ... .. .	455
I. Normas vigentes sobre plantillas de los Corredores Colegiados de Comercio y sobre jurisdicción de los mismos. Circunscripciones ... .. .	455
II. Competencia ilícita ... .. .	457
III. Normas vigentes sobre licencias y sustituciones ... .. .	457
IV. Excedencias y jubilaciones de los Corredores de Comercio. Situaciones especiales ... .. .	459
V. Cesación de los mismos ... .. .	462
VI. Dependientes habilitados ... .. .	463
<b>CAPITULO 34. Actuación de los Corredores y régimen colegial</b> ... .. .	465
I. Normas vigentes sobre actuación de los Corredores ... .. .	465
II. Normas vigentes sobre reclamaciones por incumplimiento de operaciones ... .. .	467
III. Mediación de la Junta Sindical en determinadas operaciones ... .. .	467
IV. Régimen colegial de los Corredores Colegiados de Comercio ... .. .	468
<b>CAPITULO 35. Organos rectores. Faltas y sanciones</b> ... .. .	472
I. Funciones y facultades de los Colegios de las Juntas Sindicales y del Consejo General de los Colegios Oficiales de Corredores de Comercio ... .. .	472
II. De las faltas de los Corredores, Colegios y Consejo General y de la corrección de las mismas ... .. .	478

### PARTE SEPTIMA

#### OTROS TEMAS DE INTERES COMUN A LOS AGENTES MEDIADORES COLEGIADOS

<b>CAPITULO 36. Derechos profesionales, turno oficial, reglamentación laboral de empleados</b> ... .. .	485
I. Idea general del arancel vigente para los Agentes Mediadores ... .. .	485
II. Lagunas en su aplicación ... .. .	488

III. Convenios con la Banca y Cajas de Ahorro ... ..	490
IV. Operaciones de turno oficial ... ..	492
V. Reglamentación laboral de los dependientes y empleados en general de dichos mediadores ... ..	495
BIBLIOGRAFIA GENERAL ... ..	499
INDICE DE CUADROS ESTADISTICOS ... ..	508