



Comisión Nacional
de Valores

LEGISLACION

CONCORDADA

INDICE GENERAL DE MATERIAS

Páginas

PARTE PRIMERA

CONCEPTO	5
----------------	---

PARTE SEGUNDA

OBJETO. MERCADO PUBLICO DE VALORES

Capítulo Primero.

Conformación del Mercado Público de Valores	6
Características y Elementos del Mercado Público de Valores	6

Capítulo Segundo.

La Oferta Pública de Valores.

A. Concepto de Oferta Pública	7
B. Objeto de la Oferta Pública	7
C. Circunstancias en las cuales hay Oferta Pública de Valores	8
D. Mercados Públicos de Valores en los cuales hay Oferta Pública de Valores	8
E. Requisitos Generales para realizar Oferta Pública	8
— Procedimiento General para realizar una Oferta Pública de Valores	9
F. Requisitos Específicos para realizar una Oferta Pública	10
— En el Mercado Primario de Valores . Información que solicita la Comisión Nacional de Valores	10

Indice General de Materia

Procedimiento para la autorización de la solicitud de Oferta Pública en el Mercado Primario de Valores	11
— En el Mercado Secundario de Valores.	
Ciertas adquisiciones en el Mercado Secundario	12
Operaciones exceptuadas de la aplicación de la Resolución 005 de 1982 (SG)	13
Oferta Pública de adquisición en el Mercado Secundario	16
Oferta Pública de adquisición de acciones inscritas en Bolsa de Valores	19
Oferta Pública de Adquisición de acciones no inscritas en una Bolsa de Valores y Oferta de Permuta	20
Concurrencia de Ofertas	20
Adquisición de acciones inscritas en el Registro Nacional de valores de algunas entidades Financieras	21
Concordancia entre la Resolución 005/82 de la Sala General y el artículo 5 del Decreto 3604 de 1981	22
Procedimiento para disponer de acciones no inscritas en el Registro Nacional de Valores en el Mercado Secundario a través de Oferta Pública	24
— Sanción Jurídica por falta de Autorización de Oferta Pública. Ineficacia	25

Capítulo Tercero.

El Registro Público Nacional de Valores e Intermediarios.

A. Normas Generales	27
B. Normas Especiales	28
1. Características	28
2. Qué debe inscribirse en el Registro Nacional de Valores e intermediarios	29
3. Procedimiento para el Registro	30
4. Forma de llevar el Registro	35
5. Actualización de la Información	36
6. Registro Provisional	39
7. Cancelación del Registro	39

Capítulo Cuarto.

Sujetos que intervienen en el Mercado Público de Valores.

1. Sociedades Emisoras de Valores.

Oferta Pública	41
Registro Nacional de Valores	42
Información que deben remitir a la Comisión Nacional de Valores las Sociedades Emisoras inscritas en Bolsas de Valores	42
Democratización de las Instituciones Financieras	48
Convenios de Apertura y Certificaciones de la Comisión Nacional de Valores para la utilización del cupo en el fondo de Capitalización Empresarial para las Sociedades Anónimas ..	58
Medidas Conjuntas para el Fondo de Capitalización Empresarial y el cupo de democratización del Sistema Bancario ...	70
Beneficios tributarios para la Sociedad Anónima. Convenios de Apertura y Certificación de la Comisión Nacional de Valores sobre la calidad de Sociedades Anónimas Abiertas para la utilización de algunos beneficios tributarios. (Eliminación de la doble tributación)	75
Emisión de Bonos Obligatoriamente convertibles en acciones	82
2. Bolsas de Valores.	
Definición	103
Naturaleza Jurídica de las Bolsas de Valores	103
Requisitos de Constitución de las Bolsas de Valores	103
Autorización de funcionamiento para las Bolsas de Valores	104
Funciones de las Bolsas de Valores	104
Honorarios y Comisiones	107
Causas de Suspensión y retiro de los miembros de las Bolsas de Valores	108
Operaciones en las Bolsas de Valores	109
Presunción de conocimiento de los estatutos y reglamentos de las Bolsas	119
Sistemas de liquidación y compensación de operaciones bursátiles	119
Control y vigilancia de las Bolsas de Valores	125
3. Sociedades Comisionistas de Bolsa.	
Quién es Comisionista de Bolsa (Requisitos)	127
Objeto Social de los Comisionistas de Bolsa	131
Obligaciones de los Comisionistas de Bolsa	149
Prohibiciones a las Sociedades Comisionistas de Bolsa, a sus socios y a sus administradores	156

Índice General de Materia

Constitución de garantías por parte de los Comisionistas de Bolsa	159
Cuotas y Monto de Derechos de inscripción que deberán pagar las sociedades emisoras de Valores y los comisionistas de Bolsa inscritos en la Comisión Nacional de Valores	161
Comisiones, emolumentos o retribuciones de cualquier clase que pueden cobrar los intermediarios del mercado de valores por concepto de sus servicios	163
Multas y sanciones imponibles a los comisionistas de Bolsa	164
Control y vigilancia de las Sociedades Comisionistas de Bolsa	165
Disposiciones transitorias	166
4. Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAI)	
Definición y objeto	167
Requisitos para obtener el permiso de funcionamiento por parte del Presidente de la Comisión Nacional de Valores	167
Naturaleza Jurídica de las Sociedades Administradoras de Inversión	169
Registro	169
Traspaso de acciones de las Sociedades Administradoras de Inversión	169
Prohibiciones a las Sociedades Administradoras de Inversión y fondos que ellas administran	169
Reglamentos de los Fondos de Inversión	171
Fondo de Estabilización de Rendimientos	178
Valores integrantes de los fondos que administran las Sociedades administradoras de inversión	178
Redención de certificados por emergencia y no distribución de rendimientos	179
Inversiones que deben realizar las Sociedades Administradoras de Inversión	179
Obligación de las Sociedades Administradoras de Inversión de realizar las operaciones a través de Bolsas de Valores	182
Obligaciones contables de las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión	183
Información que deben remitir las Sociedades Administradoras de Inversión, respecto de los fondos que administran, a la Comisión Nacional de Valores	185
Multas imponibles a las Sociedades Administradoras de Inversión	186

Normas sobre Democratización Gradual aplicables a las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión	186
Normas Transitorias	186
Cuenta especial de liquidez	187
Control y Vigilancia de las Sociedades Administradoras de Inversión	187

5. Corredores Independientes de Valores.

Normas Generales sobre Corretaje en el Código de Comercio	189
Requisitos que deben cumplir los corredores de valores ante la Superintendencia Bancaria	190
Información que deben remitir a la Comisión Nacional de Valores los Corredores Independientes de Valores	192
Control y Vigilancia a los Corredores Independientes de Valores	192

PARTE TERCERA

ESTRUCTURA DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES .	195
--	------------

Capítulo Primero.

Estructura General que dio a la Comisión Nacional de Valores la Ley 32 de 1979	196
--	-----

Capítulo Segundo.

Estructura Interna que tiene la Comisión Nacional de Valores para el cumplimiento de las funciones que le asigna la Ley. (Decreto 831 de 1980)	196
--	-----

PARTE CUARTA

FUNCIONES DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES. . .	199
--	------------

Capítulo Primero.

Funciones de la Comisión Nacional de Valores (Artículo 9. Ley 32 de 1979)	199
---	-----

Capítulo Segundo.

Indice General de Materia

Funciones de la Sala General de la Comisión Nacional de Valores	203
Capítulo Tercero.	
Funciones del Comité Consultivo de la Comisión Nacional de Valores	206
Capítulo Cuarto.	
Funciones del Presidente de la Comisión Nacional de Valores ..	206
Capítulo Quinto.	
Funciones del Secretario General de la Comisión Nacional de Valores	211
Capítulo Sexto.	
Funciones de las Unidades Ejecutoras de la Comisión Nacional de Valores	212

PARTE QUINTA

ENTIDADES QUE DEBEN COLABORAR CON LA COMISION NACIONAL DE VALORES	215
--	------------

PARTE SEXTA

FACULTADES SANCIONATORIAS DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES	219
---	------------

Capítulo Primero.

Facultades Generales	219
----------------------------	-----

Capítulo Segundo.

Otras facultades	221
------------------------	-----

PARTE SEPTIMA

PROCEDIMIENTO QUE DEBE SEGUIR LA COMISION NACIONAL DE VALORES EN EL EJERCICIO DE SUS FUNCIONES.	223
--	------------

Capítulo Primero.

Normas Generales	223
------------------------	-----

Capítulo Segundo.

Normas Especiales

Procedimiento para autorizar Oferta Pública	226
Procedimiento para ejercer el control y vigilancia de las Sociedades Administradoras de Inversión, Sociedades Comisionistas de Bolsa y Bolsas de Valores	226
Procedimiento para Investigaciones y Visitas decretadas por la Comisión Nacional de Valores	227
Procedimiento para imponer las sanciones de competencia de la Comisión Nacional de Valores	228
Procedimiento para intervenciones administrativas de Emisores e Intermediarios de Valores	229
Procedimiento para Notificación de Providencias expedidas por la Comisión Nacional de Valores	230
Control de Legalidad. Recursos	231
Procedimiento para celebrar contratos	232

PARTE OCTAVA

INCOMPATIBILIDADES É INHABILIDADES. RESERVA

Capítulo Primero.

Incompatibilidades e Inhabilidades de los Funcionarios de la Comisión Nacional de Valores	233
---	-----

Capítulo Segundo.

Obligación de Reserva para los funcionarios de la Comisión Nacional de Valores	235
--	-----

PARTE NOVENA

FINANCIACION Y PRESUPUESTO DE LA COMISION NACIONAL DE VALORES	237
--	------------

PARTE DECIMA

NORMAS QUE EXPRESAMENTE HAN SIDO DEROGADAS POR DECRETOS Y POR RESOLUCIONES	241
---	------------

ANEXOS

ANEXO No. 1. Formulario General para solicitar autorización de Oferta Pública de Valores	245
ANEXO No. 2. Formulario General para solicitar Inscripción en el Registro Nacional de Valores o Intermedia- rios	245
ANEXO No. 3. Información que deben remitir a la Comisión Nacional de Valores las Sociedades Emisoras Inscritas en Bolsas de Valores	249
ANEXO No. 4. Formulario para solicitud de certificación de la calidad de Sociedad Anónima Abierta	253
ANEXO No. 5. Formulario para la presentación de Estados Fi- nancieros de las Bolsas de Valores	255
ANEXO No. 6 Formulario para la presentación de Estados Fi- nancieros de las Sociedades Comisionistas de Bolsa	257
ANEXO No. 7. Formulario para la presentación de Estados Fi- nancieros de las Sociedades Administradoras de Inversión y los Fondos que ellas administran. . .	259
INDICE DE DISPOSICIONES CITADAS	263