

1000 d
1002

DOCTRINA DE LA
AUTORREGULACIÓN
DEL MERCADO
DE VALORES
EN COLOMBIA
2001 - 2006

capítulo primero

La Autorregulación en el Mercado de Valores Colombiano

Concepto de la Autorregulación	17
Antecedentes de la Autorregulación en el Mercado de Valores Colombiano	18
La Autorregulación en la Ley 964 de 2005	25
Desarrollos Regulatorios	30
La Autorregulación No Constituye una Delegación de Funciones Públicas	32
Aplicación de la Garantía Constitucional del Non Bis In Idem	35
Creación del Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia-AMV-	37
Acuerdos de Terminación Anticipada	40
Certificación de Profesionales del Mercado de Valores	40
La Autorregulación Ha Sido una Ventaja Competitiva para las Sociedades Comisionistas de Bolsa	43

capítulo segundo

Resoluciones de la Cámara Disciplinaria de la Bolsa de Valores de Colombia

Administración de Valores	49
Exceso del Mandato	49
Administradores de Sociedades Comisionistas de Bolsa	55
Calidad de Administrador	55
Deber de Buena Fe	63
Deber de Diligencia	68
Prohibiciones	126
Responsabilidad Disciplinaria	134
Conflicto de Interés	141
Contrato de Comisión	159
Deberes y Obligaciones	159
Información Privilegiada	163
Mesas de Negociación	181
Prohibición de Usar Teléfonos Celulares	181
Operaciones	188
Anulación	188

Operaciones a Plazo	194
Límites	194
Operaciones de Reporto Pasivas	196
En fondos de Valores	196
Operaciones No Representativas del Mercado	198
Operaciones Por Cuenta Propia	208
Proceso Disciplinario	225
Competencia de la Cámara Disciplinaria	225
Debido Proceso	234
Efectos de la Liquidación Forzosa Administrativa	239
Principio de Legalidad	248
Sanos Usos y Prácticas	254
Conductas Contrarias	254
Prohibición de Celebrar Operaciones Preacordadas	256
Sociedades Comisionistas de Bolsa	306
Prohibiciones	306

capítulo tercero

Acuerdos de Terminación Anticipada de Procesos Disciplinarios

Administradores de Sociedades Comisionistas de Bolsa	321
Deber de Lealtad	321
Deberes de los Administradores	331
Prohibiciones	399
Conflicto de Interés	408
Deber de Lealtad	408
Contrato de Comisión	412
Incumplimiento de Reglamentación Sobre Órdenes	412
Deber de Asesoría	415
Fondos de Valores	418
Manejo de Dineros de Clientes	418
Fondos de Valores	423
Información Privilegiada	473
Utilización de Información Privilegiada	473
Operaciones	516
Incumplimiento	516

Registro de Operaciones en el MEC	539
Operaciones Por Cuenta Propia	542
Sanos Usos y Prácticas	633
Conductas Contrarias	633
Cupos de Contraparte	638
Connivencia Para la Celebración de Operaciones	642
Prohibición de Celebrar Operaciones Preacordadas	646
Sociedades Comisionistas de Bolsa	686
Obligaciones y Deberes	686
Deberes de las Personas Vinculadas	700
Prohibiciones	705

suplemento

Resoluciones de la Superintendencia de Valores	
(Hoy Superintendencia Financiera)	735