

**TEMARIO EXAMEN OPERADOR BÁSICO
BOLSA MERCANTIL DE COLOMBIA Y AMV
- GERENCIA DE CERTIFICACIÓN E INFORMACIÓN -**

Los temarios propuestos del examen de la referencia se desarrollaron considerando lo previsto en el artículo 5.4.3.1.6 del Decreto 2555 de 2010, la carta circular de Certificación del Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMV), y las normas que los modifiquen y las adicionen.

**COMPOSICIÓN
DEL EXAMEN**

Componente	Módulos	No. Preguntas	Porcentaje de Aprobación	Duración	Certificación que otorga
Básico	Regulación	40	70% (90 preguntas correctas)	2 horas 40 minutos	Operador Básico BMC
	Autorregulación	35			
	Análisis Económico	15			
	Riesgos	30			
	Matemáticas Financieras	10			
TOTAL PREGUNTAS		130			

**MÓDULO 1:
MARCO REGULATORIO DEL MERCADO DE
VALORES Y PRODUCTOS**

1. Conceptos generales
 - 1.1. Bolsas de Bienes y Productos Agropecuarios, Agroindustriales o de Otros Commodities.
 - 1.1.1. Objeto
 - 1.1.2. Reglamentos
 - 1.1.3. Órganos Internos
 - 1.2. Valor
 - 1.3. Emisores de Valores en el Mercado Público – SIMEV – RNVE
 - 1.3.1. Quiénes pueden ser emisores
 - 1.3.2. Régimen de emisión
 - 1.3.3. Régimen de información de los emisores
 - 1.4. Sistema de inscripción en la Bolsa Mercantil de Colombia – SIBOL
 - 1.4.1. Generalidades
 - 1.4.2. Registro de Valores
 - 1.4.3. Registro de bienes, productos, commodities y servicios

Fecha de Actualización: enero 15 2021

- 1.4.4. Comité de Estándares – conformación y funciones.
- 1.5. Valores que pueden negociarse en el mercado de las Bolsas de Productos
 - 1.5.1. Certificados de Depósitos de Mercancías
2. Intermediación en el mercado de valores
 - 2.1. Definición de la actividad de intermediación en el mercado de valores.
 - 2.2. Actividades de intermediación en el mercado de valores
 - 2.3. Clases de clientes
 - 2.3.1. Cliente Inversionista
 - 2.3.2. Inversionista Profesional
3. Miembros de las Bolsas de Bienes y Productos Agropecuarios Agroindustriales o de otros Commodities
 - 3.1. Sociedades Comisionistas Miembros (SCB) – Naturaleza y Requisitos
 - 3.2. Deberes y Derechos de las SCB
 - 3.3. Profesionales de las SCB Miembros
 - 3.4. Código de Ética – Principios orientadores
4. Proveedores de infraestructura y otros participantes
 - 4.1. Bolsas de bienes y productos agropecuarios – funciones y mercados administrados.
 - 4.2. Sociedades administradoras de sistemas de negociación de valores: definición, funciones, características.
 - 4.3. Sociedades administradoras de sistemas de compensación y liquidación de valores: función características, principio de finalidad en las operaciones, garantías entregadas por cuenta de los participantes.
 - 4.4. Almacén General de Depósito
 - 4.4.1. Objeto y Funciones
 - 4.4.2. Responsabilidad por su gestión
 - 4.4.3. Participantes: depositante, depositario, suscriptor, emisor, tenedor legítimo. Obligaciones y derechos.
5. Sistema Integral de Información del Mercado de Valores – SIMEV
 - 5.1. Definición y conformación
 - 5.2. Objeto de los siguientes registros:
 - 5.2.1. Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE)
 - 5.2.1.1. Inscripción automática de CDM
 - 5.2.2. Registro Nacional de Agentes del Mercado de Valores (RNMV)
 - 5.2.3. Registro Nacional de Profesionales del Mercado de Valores (RNPMV)
6. Modalidades y tipos de operaciones celebradas en el mercado de las bolsas de Bienes y Productos
 - 6.1. Según el momento de cumplimiento
 - 6.1.1. Operaciones de contado
 - 6.1.2. Operaciones a plazo
 - 6.2. Según la forma de actuación del miembro
 - 6.2.1. Contrato de comisión
 - 6.2.2. Operaciones por cuenta propia mercado primario y secundario
 - 6.3. Según la forma de realizar la postura
 - 6.3.1. Operaciones cruzadas
 - 6.3.2. Operaciones convenidas
 - 6.4. Según el Mercado

Fecha de Actualización: enero 15 2021

- 6.4.1. Mercado de Compras Públicas – MCP
 - 6.4.1.1. Mecanismos de Puja
 - 6.4.1.1.1. Posturas sucesivas con disminución de precio unitario
 - 6.4.1.1.2. Posturas sucesivas con aumento de cantidades sobre un mismo valor total
 - 6.4.1.1.3. Por precio a la baja del conjunto de bienes o productos
 - 6.4.2. Mercado de Comercialización entre Privados – MERCOP
 - 6.4.2.1. Clases de Operaciones
 - 6.4.2.1.1. Sobre disponibles
 - 6.4.2.1.2. Operaciones Forward
 - 6.4.2.1.3. Operaciones sobre servicios
 - 6.4.2.2. Por tipos de procesos de negociación en MERCOP
 - 6.4.2.2.1. Proceso de Negociación con Preselección Objetiva
 - 6.4.2.2.2. Proceso de Negociación Simple
 - 6.4.2.2.3. Proceso de Negociación Continuo
 - 6.4.2.2.4. Proceso de Negociación con Acuerdo Previo
 - 6.4.2.3. En cuanto al lugar de entrega
 - 6.4.2.3.1. Entrega en lugar de origen
 - 6.4.2.3.2. Entrega en destino
 - 6.4.3. Mercado de Instrumentos Financieros
 - 6.4.3.1. Operaciones Repo
- 6.5. Subastas
- 7. Productos o actividades del mercado de valores
 - 7.1. Contrato de Comisión
 - 7.1.1. Libro Electrónico de Ordenes
- 8. Superintendencia Financiera de Colombia
 - 8.1. Conceptos básicos de inspección, vigilancia y control de intermediación del mercado de valores
 - 8.2. Facultades o medidas preventivas en relación con el mercado de valores
 - 8.3. Régimen sancionatorio de la SFC
 - 8.3.1. Principios que orientan la facultad sancionatoria de la SFC
 - 8.3.2. Sujetos de sanción
 - 8.3.3. Sanciones a aplicar
 - 8.3.4. Infracciones a las normas que regulan el mercado de valores y de bienes y productos agropecuarios o de otros commodities
- 9. Prevención de lavado de activos en el mercado de valores
 - 9.1. Obligación y Control – Mecanismos de control
 - 9.2. Etapas del SARLAFT
 - 9.3. Elementos del SARLAFT
 - 9.4. Conocimiento del cliente
 - 9.5. Operaciones inusuales
 - 9.6. Operaciones sospechosas
 - 9.7. Estructura organizacional
 - 9.8. Información y reportes
- 10. Aspectos generales de los administradores
 - 10.1. Concepto de Administrador
 - 10.2. Deberes de los administradores

- 10.3. Responsabilidad de los administradores
- 10.4. Restricciones a los administradores

MÓDULO 2. AUTORREGULACIÓN

- 1. Concepto y objetivo de la autorregulación
- 2. Criterios para el ejercicio de la autorregulación
- 3. Personas sometidas al régimen de autorregulación
- 4. Funciones de la autorregulación
- 5. Entidades autorizadas para actuar como organismos autorreguladores
- 6. Área de Seguimiento, conformación y funciones
- 7. Cámara Disciplinaria – Composiciones y elección de miembros y Secretario
- 8. Función Disciplinaria
- 9. Conductas sancionables
- 10. Sanciones
- 11. Principios sancionatorios
- 12. Criterios para la graduación de sanciones
- 13. Etapa de investigación
- 14. Proceso disciplinario
 - 14.1. Principios orientadores
 - 14.2. Trámite del proceso disciplinario
- 15. Terminación anticipada del proceso disciplinario ATA
- 16. Actas de Reconocimiento
- 17. Deberes y conductas
 - 17.1. Deberes generales de los intermediarios del mercado de valores y del mercado de bienes, productos y commodities.
 - 17.2. Deberes y obligaciones generales de las SCB y de las personas naturales vinculadas a éstas
 - 17.2.1. Cumplimiento de la norma
 - 17.2.2. Deber de ejecución adecuada de órdenes
 - 17.2.3. Operaciones a través de los sistemas de negociación
 - 17.2.4. Libre competencia
 - 17.2.5. Comportamiento
 - 17.2.6. Utilización de información privilegiada
 - 17.2.7. Confidencialidad respecto de la información privilegiada
 - 17.2.8. Utilización de información reservada
 - 17.2.9. Confidencialidad respecto de la información reservada
 - 17.2.10. Manejo de conflictos de interés
 - 17.2.11. Información sobre vinculaciones económicas
 - 17.3. Deberes especiales
 - 17.4. Categorización de clientes
 - 17.5. Separación de activos
 - 17.6. Deberes de las SCB
 - 17.7. Cumplimiento de las operaciones
 - 17.8. Deberes de las personas naturales vinculadas a las SCB
 - 17.9. Trato respetuoso
- 18. Prácticas inseguras y no autorizadas

- 18.1. Delegación de profesionalidad
- 18.2. Transferencia de riesgos
- 18.3. Garantía de rentabilidad
- 18.4. Manejo de recursos de los clientes
- 18.5. Representación legal
- 18.6. Ejercicio de funciones
- 18.7. Participación en actividades que impliquen captación masiva y habitual de recursos del público
- 18.8. Exceso de mandato
- 18.9. Uso indebido del nombre o de los recursos de los clientes
- 18.10. Conductas delictivas que van ligadas a la operación
 - 18.10.1. Lavado de activos
 - 18.10.2. Manipulación de especies inscritas en el RNVE
 - 18.10.3. Utilización indebida de información privilegiada
 - 18.10.4. Pánico económico
 - 18.10.5. Estafa
 - 18.10.6. Abuso de confianza

MÓDULO 3: ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANCIERO

ANÁLISIS ECONÓMICO

1. Conceptos básicos de economía:
 - 1.1. Bienes de Consumo y Bienes de Capital
 - 1.2. Factores de Producción
 - 1.3. Mercado
 - 1.4. Precio
 - 1.5. Capital
 - 1.6. Competencia perfecta e imperfecta
 - 1.7. Demanda
 - 1.8. Oferta
 - 1.9. Equilibrio de la oferta y la demanda
 - 1.10. Contabilidad Nacional
2. La Elasticidad de la demanda y la oferta
 - 2.1. Elasticidad – precio de la demanda
 - 2.2. Elasticidad – precio de la oferta.
 - 2.3. Aplicaciones de la oferta y la demanda
3. Demanda y oferta agregada
 - 3.1. Demanda agregada
 - 3.2. Oferta agregada
4. Mercado monetario, financiero y cambiario
 - 4.1. Mercado monetario
 - 4.2. Mercado cambiario
 - 4.3. Mercado financiero

Fecha de Actualización: enero 15 2021

5. Políticas macroeconómicas
 - 5.1. Política monetaria
 - 5.2. Política cambiaria
 - 5.3. Política fiscal
 - 5.4. Política laboral
6. Indicadores económicos
 - 6.1. Balanza de pagos
 - 6.2. PIB
 - 6.3. IPC, IPP
 - 6.4. Tasas de interés: Definiciones
 - 6.5. Inflación
 - 6.6. Deflación, Estancamiento, Hiperinflación
 - 6.7. Desempleo
7. El Sector Externo
 - 7.1. Comercio internacional
 - 7.2. Tasa de cambio
 - 7.3. Balanza comercial
 - 7.4. Reservas internacionales
8. Análisis de coyuntura económica
 - 8.1. Actividad productiva, PIB, inflación
 - 8.2. Tasas de interés, curvas de rendimiento
 - 8.3. Déficit fiscal
 - 8.4. Precio commodities, sector externo, tasa de cambio

ANÁLISIS FINANCIERO

1. Conceptos básicos
 - 1.1. Herramientas de análisis
 - 1.2. Los estados financieros
2. Análisis vertical y horizontal
 - 2.1. Análisis Vertical
 - 2.2. Análisis Horizontal
3. Razones financieras
 - 3.1. Generalidades
 - 3.2. Indicadores de Liquidez
 - 3.2.1. Razón Corriente
 - 3.2.2. Prueba Ácida
 - 3.3. Indicadores de Endeudamiento
 - 3.3.1. Nivel de endeudamiento
 - 3.3.2. Endeudamiento Financiero
 - 3.3.3. Indicadores de Leverage
 - 3.3.4. Apalancamiento

Fecha de Actualización: enero 15 2021

- 3.4. Indicadores de Actividad
 - 3.4.1. Rotación de Cartera
 - 3.4.2. Rotación de Inventarios
- 3.5. Indicadores de Rendimiento
 - 3.5.1. Margen Bruto
 - 3.5.2. Margen operacional
 - 3.5.3. Rendimiento del Patrimonio
 - 3.5.4. El Ebitda
 - 3.5.5. Eficiencia
4. Indicadores Financieros
 - 4.1. Relación de solvencia
 - 4.2. Capital Económico
5. Autoridades del sector financiero
 - 5.1. Banco de la República
 - 5.2. Ministerio de Hacienda y Crédito Público
 - 5.3. Fogafin

MÓDULO 4:

RIESGOS

1. Riesgo: conceptos básicos y clases
 - 1.1. Riesgos no cuantificables
 - 1.1.1. Riesgo operacional
 - 1.1.2. Riesgo estratégico
 - 1.1.3. Riesgo reputacional
 - 1.1.4. Riesgo legal
 - 1.1.5. Riesgo de lavado de activos
 - 1.2. Riesgos cuantificables.
 - 1.2.1. Riesgo de mercado
 - 1.2.2. Riesgo de crédito
 - 1.2.2.1. Riesgo de emisor
 - 1.2.2.2. Riesgo de contraparte
 - 1.2.3. Riesgo de liquidez
2. Gestión de riesgos: Identificación, instrumentos de manejo
3. Conceptos básicos de medición de riesgo
 - 3.1. Sensibilidad: duración, convexidad
 - 3.2. Valor en riesgo (VaR): conceptos básicos
 - 3.3. Gaps de liquidez: Características
4. Conceptos básicos de: backtesting, stress testing, stop loss, take profit, loss trigger, volatilidad y correlación
5. Características y usos de límites regulatorios: patrimonio técnico, margen de solvencia
6. Sistema de Control Interno (SCI): Definición, Objetivo, Principios, Elementos, áreas especiales

dentro del SCI, Responsabilidades

MÓDULO 5: **MATEMÁTICAS FINANCIERAS**

1. Conceptos de valor del dinero a través del tiempo:
 - 1.1. Interés y tasa de interés: conceptos técnicos
 - 1.2. Interés simple e interés compuesto
 - 1.2.1. Interés simple
 - 1.2.1.1. Conceptos teóricos
 - 1.2.1.2. Conceptos prácticos
 - 1.2.2. Interés compuesto
 - 1.2.2.1. Conceptos teóricos
 - 1.2.2.2. Conceptos prácticos
 - 1.3. Tasas de interés equivalente
 - 1.3.1. Interés anticipado e interés vencido
 - 1.3.1.1. Conceptos teóricos
 - 1.3.1.2. Conceptos prácticos
 - 1.3.2. Tasa de interés nominal y efectiva
 - 1.3.2.1. Conceptos teóricos
 - 1.3.2.2. Conceptos prácticos
 - 1.4. Factores de conversión
 - 1.4.1. Valor presente (VP)
 - 1.4.1.1. Conceptos teóricos
 - 1.4.1.2. Conceptos prácticos
 - 1.4.2. Valor Futuro
 - 1.4.2.1. Conceptos teóricos
 - 1.4.2.2. Conceptos prácticos
 - 1.4.3. Cuotas (pago)
 - 1.4.3.1. Conceptos teóricos
 - 1.4.3.2. Conceptos prácticos
 - 1.4.4. Periodo
 - 1.4.4.1. Conceptos teóricos
 - 1.4.4.2. Conceptos prácticos
 - 1.4.5. Tasa de interés (Tasa)
 - 1.4.5.1. Conceptos teóricos
 - 1.4.5.2. Conceptos prácticos
2. Inversiones y presupuesto de capital
 - 2.1. Valor presente neto (VPN)
 - 2.1.1. Conceptos teóricos
 - 2.1.2. Conceptos prácticos
 - 2.2. Tasa interna de retorno (TIR)

Fecha de Actualización: enero 15 2021

- 2.2.1. Conceptos teóricos
- 2.2.2. Conceptos prácticos
- 2.3. Relación beneficio/costo (RB(C))
 - 2.3.1. Conceptos teóricos
 - 2.3.2. Conceptos prácticos
- 3. Indicadores Económicos
 - 3.1. DTF
 - 3.1.1. Conceptos teóricos
 - 3.1.2. Aplicaciones con tasas indexadas
 - 3.2. UVR
 - 3.2.1. Generalidades
 - 3.3. IPC
 - 3.3.1. Generalidades
 - 3.3.2. Aplicaciones con tasas indexadas
- 4. Anualidades
 - 4.1. Vencidas
 - 4.1.1. Conceptos teóricos
 - 4.1.2. Conceptos prácticos
 - 4.2. Anticipadas
 - 4.2.1. Conceptos teóricos
 - 4.2.2. Conceptos prácticos
 - 4.3. Diferidas
 - 4.3.1. Conceptos teóricos
 - 4.3.2. Conceptos prácticos