

**TEMARIO EXAMEN OPERADOR FISICOS  
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**

No.	Módulos	No. Preguntas examen primera vez	No. Preguntas examen Renovación	DURACIÓN DEL EXAMEN
1	Productos Financieros	40	40	60 minutos
	Porcentaje de aprobación	70% (28 preguntas correctas)	70% (28 preguntas correctas)	
<b>TOTAL PREGUNTAS</b>		<b>40</b>		

**PRODUCTOS FÍSICOS**

**PARTE I**

**MÓDULO 1. DISPOSICIONES GENERALES  
COMUNES A MERCOP Y MCP**

1. Normas Generales de la rueda de negocios
  - 1.1. Pregón y Posturas
  - 1.2. Rueda ordinaria de negocios - etapas y pregón
2. Presidente de la Rueda
3. Rangos y Variación de Precios
4. Consecuencias
5. Metodología de negociación de mercado serializado
6. Sistemas de Registro de Proveedores

**MÓDULO 2. TARIFAS MERCOP Y MCP.**

1. Facultad para establecer tarifas
2. Tarifas de la Operación
3. Corrección en el Mercado Abierto
4. Firma Electrónica y Procesamiento Electrónico de Datos
5. Compensación y Liquidación

### **MÓDULO 3. COMPLEMENTACION, ANULACIÓN Y CORRECCIÓN DE LAS OPERACIONES**

1. Complementación y corrección de la complementación
2. Anulación de posturas
3. Anulación de operaciones
4. Corrección y modificación de operaciones

### **PARTE II – MERCADO DE COMPRAS PÚBLICAS - MCP**

#### **MÓDULO 1. DISPOSICIONES GENERALES DEL MCP.**

1. Objeto
2. Definiciones
3. Obligaciones de los participantes y naturaleza de las mismas
4. Escenarios de negociación
5. Estandarización y tipificación de bienes, productos y servicios
6. Facultad de la Bolsa y de la entidad estatal

#### **MÓDULO 2. ETAPAS DEL MCP.**

1. Etapas de las negociaciones del MCP

#### **MÓDULO 3. DEFINICIÓN DE LA NECESIDAD**

1. Actividad de la Bolsa
2. Promoción del MCP
3. Gestión Comercial

#### **MÓDULO 4. MANIFESTACIÓN DE INTERÉS Y SELECCIÓN OBJETIVA DE SCB EN EL MCP**

1. Manifestación de interés
  - 1.1. Manifestación de Interés - Carta de Intención
2. Selección objetiva de SCB
  - 2.1. Parámetros objetivos de participación de las SCB
  - 2.2. Criterios para fijar requisitos habilitantes o condiciones de participación en la rueda de negocios
  - 2.3. Anuncio público de selección
  - 2.4. Manifestación de Interés de participar en la rueda de selección
  - 2.5. Prehabilitación para participar en Ruedas de Selección

- 2.6. Ingreso de Ofertas
- 2.7. Rueda de selección
- 2.8. Rueda de selección con oferta única o sin oferta
- 2.9. Suscripción del contrato de comisión
- 2.10. Contenido del contrato de comisión

## **MÓDULO 5. CONDICIONES DEFINITIVAS DE LA NEGOCIACIÓN (FTN) Y RUEDA DE NEGOCIACIÓN**

1. Determinación de las condiciones definitivas de la negociación
  - 1.1. Contenido mínimo de la FTN
  - 1.2. Observaciones a la FTN provisional
2. Exposición de la FTN definitiva y convocatoria a la rueda de negociación
  - 2.1. Anuncio público de negociación
  - 2.2. Efectos de la manifestación de interés para participar en la rueda de negociación
  - 2.3. Reglas para la participación de las SCB en la negociación en caso de actuar por cuenta de más de un interés
  - 2.4. Revisión y verificación de las condiciones de la participación en la rueda de negociación
  - 2.5. Conformación de un mismo beneficiario real
  - 2.6. Procedimiento cuando se presente un único oferente
3. Mecanismos de Puja - Rueda de negociación
  - 3.1. Adquisición de Conjunto de Bienes, Productos o Servicios
  - 3.2. Mecanismos de puja
  - 3.3. Adquisición de conjunto de bienes, productos o servicios
  - 3.4. Operaciones fraccionadas
  - 3.5. Anulación de operaciones por incumplimiento de las condiciones de participación en la rueda de negociación
  - 3.6. Realización de nuevas operaciones en virtud del contrato de comisión
  - 3.7. Operaciones en situación de crisis COVID - 19

## **MÓDULO 6. GARANTÍAS EN EL MCP**

1. Garantía única de cumplimiento a favor de las entidades estatales
2. Garantías del sistema de compensación y liquidación
3. Otras garantías

## **MÓDULO 7. MODIFICACIÓN A LAS CONDICIONES DE LA OPERACIÓN DEL MCP**

1. Modificación a las condiciones de la operación
2. Entrega de cantidades adicionales
3. Terminación anticipada de la operación
4. Costos

## **MÓDULO 8. ACREDITACIÓN DE ENTREGA Y RECIBO – RECHAZO POR CALIDAD EN EL MCP**

1. Acreditación de Entrega
2. Acreditación de Recibo
3. Términos de Acreditación
4. Períodos de Acreditación en Operaciones sobre Servicios
5. Diferencias en la Acreditación
6. Procedimiento de Rechazo por calidad de Bienes o Productos
7. Tolerancias en distancia

## **MÓDULO 9. SUSTITUCIÓN DEL CLIENTE EN MCP**

1. Sustitución del cliente vendedor

## **PARTE III – MERCADO DE COMERCIALIZACIÓN ENTRE PRIVADOS - MERCOP**

### **MÓDULO 1. DISPOSICIONES GENERALES DEL MERCOP**

1. Concepto
2. Parámetros objetivos de participación
3. Activos objeto de las operaciones
4. Obligaciones de los participantes
5. Escenarios de negociación

### **MÓDULO 2. CLASES DE OPERACIONES EN EL MERCOP**

1. Operaciones sobre disponibles
2. Operaciones forward
3. Operaciones sobre servicios

### **MÓDULO 3. MECANISMOS DE POSTURAS DE PUJA Y/O ADJUDICACIÓN EN EL MERCOP**

1. Mecanismos de posturas de puja y adjudicación
2. Requisitos de las posturas
3. Monto mínimo de adjudicación
4. Fraccionamiento de Operaciones
5. Rango de puja
6. Operaciones cruzadas
7. Deberes especiales de operaciones en MERCOP
8. Precios de referencia en operaciones en MERCOP

## **MÓDULO 4. CONDICIONES DE LAS OPERACIONES EN EL MERCOP**

1. Facultad especial de la Bolsa
2. Cantidad
3. Adiciones
4. Precio
5. Anticipos del pago del precio
6. Calidad y modificación de la calidad
7. Bonificaciones o penalizaciones
8. Entrega
  - 8.1. Entrega en lugar de origen
  - 8.2. Entrega en lugar de destino
  - 8.3. Modificación a los sitios de entrega o de prestación del servicio
9. Aceptación
10. Procedimiento en caso de rechazo por calidad
11. Tolerancias en cantidad

## **MÓDULO 5. CUMPLIMIENTO DE LAS OPERACIONES EN MERCOP**

1. Cumplimiento
2. Reporte de cumplimiento de las operaciones
3. Cumplimiento extemporáneo
  - 3.1. Procedimiento para el cumplimiento extemporáneo
  - 3.2. Procedimiento para prórroga del plazo de cumplimiento
4. Sustitución del cliente
5. Terminación anticipada de la operación.

## **MÓDULO 6. TIPOS DE PROCESOS DE NEGOCIACIÓN EN MERCOP**

1. Proceso de negociación con preselección objetiva
  - 1.1. Objeto
  - 1.2. Solicitud
  - 1.3. Aceptación de la solicitud y publicación de documentos
  - 1.4. Selección objetiva de las sociedades comisionistas para representar al cliente
  - 1.5. Acreditación del cumplimiento de las condiciones a cargo de las SCB contraparte y sus clientes
  - 1.6. Rueda de negociación
2. Proceso de negociación simple
  - 2.1. Objeto
  - 2.2. Solicitud
  - 2.3. Rueda de negociación
3. Proceso de negociación continuo
  - 3.1. Objeto
  - 3.2. Rueda de negociación
4. Proceso de negociación con acuerdo previo
  - 4.1. Preacuerdo de operaciones

- 4.2. Divulgación de información
- 4.3. Prórroga del plazo
- 4.4. Normas generales que le aplicación a una operación preacordada
- 4.5. Horario para el ingreso de órdenes de operaciones preacordadas
- 4.6. Rueda de negociación
- 4.7. Imposibilidad de efectuar correcciones
- 4.8. Prácticas no autorizadas
- 4.9. Beneficiario real

## **PARTE IV – COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN** **MCP Y MERCOP**

### **MÓDULO 1. SISTEMA DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN**

1. Disposiciones generales sobre el sistema de compensación y liquidación
2. Operaciones susceptibles de ser aceptadas para su compensación y liquidación
3. Monitoreo y control de la actividad de los participantes
4. Requisitos y controles de riesgo para la aceptación de órdenes de transferencia
5. Mecanismos de liquidación de operaciones
6. Derechos de los participantes en materia de CyL
7. Deberes y obligaciones de los participantes
8. Deber de confidencialidad y acceso a la información
9. Relación entre los participantes y sus clientes
10. Consecuencias del incumplimiento de las obligaciones de los participantes

### **MÓDULO 2. ÓRDENES DE TRANSFERENCIA**

1. Órdenes de transferencia
2. Aceptación de órdenes de transferencia
3. Mecanismos de verificación y acreditación de transferencia de activos
  - 3.1. Acreditación de entrega y recibo de activos
4. Modificación de órdenes de transferencia
  - 4.1. Diligenciamiento y actualización de tarjetas de firmas
5. Confirmación de órdenes de transferencia

### **MÓDULO 3. CUENTAS DE LIQUIDACIÓN Y GARANTÍAS**

1. Cuentas de liquidación de los participantes
2. Cuentas de liquidación de la Bolsa
3. Cuentas de garantías de la Bolsa
4. Otras cuentas

### **MÓDULO 4. COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN**

1. Responsabilidad de los participantes en el sistema
2. Requisitos para la prestación del servicio de CyL
3. Entrega de activos en el sistema de CyL
4. Complementación y confirmación de las operaciones
5. Compensación
6. Liquidación de las operaciones
  - 6.1. Giro de recursos en el MCP y en MERCOP
  - 6.2. Retención GMF
  - 6.3. Registro de clientes y de terceros autorizados
    - 6.3.1. Necesidad de registro de clientes para distribución de recursos
    - 6.3.2. Registro de beneficiarios de órdenes irrevocables de giro OyG
7. Tipos de compensación y liquidación
8. Soporte documental de la CyL
9. Horarios de funcionamiento
  - 9.1. Horario de pagos a través del sistema de CyL

### **MÓDULO 5. GARANTÍAS**

1. Deber de constitución
  - 1.1. Vencimiento en día no hábil – intereses
2. Garantías admisibles
  - 2.1. Garantías admisibles como activos líquidos
  - 2.2. Activos susceptibles de ser admitidos como activos líquidos
  - 2.3. Porcentaje de descuento (haircut)
  - 2.4. Vigencia de los activos dejados en garantía
  - 2.5. Restricciones adicionales de aceptación de garantías
  - 2.6. Garantías bancarias para MCP y MERCOP
  - 2.7. Garantía FAG
    - 2.7.1. Solicitud de garantía FAG
    - 2.7.2. Cobertura de la garantía FAG en operaciones forward con pago anticipado
    - 2.7.3. Vigencia del certificado de garantía FAG en operaciones forward con pago anticipado
    - 2.7.4. Expedición de garantía por Finagro
    - 2.7.5. Anulación de la operación garantiza
    - 2.7.6. Causales de pérdida de validez de la garantía
    - 2.7.7. Procedimiento para hacer efectivo el pago de la garantía
    - 2.7.8. Suspensión de la reclamación
    - 2.7.9. Seguimiento y control
    - 2.7.10. Liquidación y entrega anticipada
    - 2.7.11. Costo del servicio de la garantía FAG
  - 2.8. LEC forward con anticipo o LEC forward ante la emergencia y garantía FAG
    - 2.8.1. Transferencia del beneficio de tasa LEC forward con anticipo
    - 2.8.2. Subsidio adicional LEC forward ante la emergencia
    - 2.8.3. Pago del subsidio adicional
  - 2.9. Pólizas de seguros
  - 2.10. Garantías constituidas sobre activos de terceros
3. Clasificación de las garantías
4. Cálculo y constitución de garantías
  - 4.1. Metodología de cálculo de garantías iniciales en MERCOP y MCP
  - 4.2. Cálculo de garantías de operaciones MERCOP y MCP a más de 360 días
  - 4.3. Constitución de garantías con activos susceptibles de ser admitidos como activos líquidos,

- complementada con póliza de seguros
- 4.4. Constitución de garantías por tipo de operación en MERCOP y MCP
  - 4.5. Constitución de garantías en negociaciones de servicios
  - 4.6. Cálculo de activos líquidos
  5. Verificación de la constitución de garantías
  6. Plazos para la constitución de garantías
  7. Valoración a precios de mercado del activo
  8. Valoración de las garantías
    - 8.1. Ajustes a la garantía inicial
  9. Llamados al margen
    - 9.1. Llamados al margen en operaciones MERCOP y MCP
    - 9.2. Criterios para determinar la suficiencia de las garantías
    - 9.3. Metodología para determinar la procedencia del llamado al margen
    - 9.4. Metodología para determinar la cuantía del llamado al margen
  10. Sustitución de garantías
  11. Afectación de garantías constituidas
  12. Incumplimiento en la constitución de garantías
  13. Administración de garantías
    - 13.1. Proceso de administración de garantías en caso de incumplimiento
    - 13.2. Alcance de la administración de garantías en caso de incumplimiento
  14. Ejecución y aplicación de garantías
  15. Liberación de garantías
    - 15.1. Procedencia de liberación de garantías
    - 15.2. Liberación de activos líquidos constituidos como garantías
    - 15.3. Liberación parcial de garantías
    - 15.4. Procedimiento para la liberación de garantías
    - 15.5. Cálculo para la liberación de garantías adicionales constituidas por llamados al margen
  16. Declaración de conocimiento de riesgos en la constitución de garantías
  17. Operaciones sin constitución de garantías en MERCOP
    - 17.1. Implicaciones de la celebración de operaciones sin constitución de garantías
    - 17.2. Fijación de precios en la celebración de operaciones sin constitución de garantías
    - 17.3. Fijación de precios en la celebración de operaciones sin constitución de garantías

## **MÓDULO 6. PAGO Y PENALIZACIONES**

1. Pago en operaciones MCP
2. Penalizaciones en MCP
3. Diferencias en la aplicación de penalizaciones
4. Pago en operaciones MERCOP
5. Bonificaciones o penalizaciones en MERCOP

## **MÓDULO 7. REGLAS DE Cyl PARA EL PAGO DE OPERACIONES EN MCP Y MERCOP**

1. Valores adicionales al pago de la operación
2. Pago punta compradora
3. Giro a clientes vendedores y demás terceros autorizados
4. Liquidación de anticipos y pagos anticipados

5. Órdenes irrevocables de giro (OyG) y órdenes de giro (OG)
  - 5.1. Solicitud de registro de OyG y OG
  - 5.2. Efecto y fuerza vinculante de una OyG y una OG
  - 5.3. Requisitos para el registro de OyG y OG
  - 5.4. Procedimiento para la inscripción de OyG y OG
  - 5.5. Prelación de pago
  - 5.6. Declaratoria de incumplimiento de una operación con OyG u OG
  - 5.7. Alcance de la responsabilidad de la Bolsa
  - 5.8. Tarifa para la inscripción de OyG y OG

## **MÓDULO 8. INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES EN MCP Y MERCOP**

1. Incumplimiento de las operaciones del MCP
  - 1.1. Causales de incumplimiento
  - 1.2. Procedimiento previo a la declaratoria de incumplimiento
  - 1.3. Efectos de la declaratoria de incumplimiento
  - 1.4. Mecanismos de control a cargo de las entidades estatales
2. Incumplimiento de las operaciones del MERCOP
  - 2.1. Eventos de incumplimiento
  - 2.2. Procedimiento previo a la declaratoria de incumplimiento
  - 2.3. Exoneración
  - 2.4. Incumplimiento de operaciones forward en procesos de negociación simple sin administración de garantías y con garantía FAG
3. Normas comunes a incumplimientos en MCP y MERCOP
  - 3.1. Causales de incumplimiento de las operaciones
  - 3.2. Determinación de la ocurrencia de una causal de incumplimiento
  - 3.3. Costos del Comité Arbitral
  - 3.4. Actas del Comité Arbitral

## **MÓDULO 9. DECLARATORIA DE INCUMPLIMIENTO DE OPERACIONES EN MCP Y MERCOP**

1. Declaratoria de incumplimiento en operaciones MCP Y MERCOP
2. Comité arbitral posterior a la declaratoria de incumplimiento
3. Ejecución y liberación de garantías
4. Procedimiento en caso de incumplimiento en operaciones sin garantías
5. Procedimiento en caso de incumplimiento en operaciones con garantías
  - 5.1. Celebración de la nueva operación
  - 5.2. Reglas para la celebración de la nueva operación
    - 5.2.1. Reglas para la nueva operación en MERCOP
    - 5.2.2. Reglas para la nueva operación en MCP
    - 5.2.3. Efectos derivados de la imposibilidad de celebrar en forma total o parcial la nueva operación
    - 5.2.4. Límites a la actuación y responsabilidad de la Bolsa
    - 5.2.5. Costos de una nueva operación
    - 5.2.6. Actuación en casos de existencia de pagos anticipados o anticipos

## **PARTE V**

### **MÓDULO 1. REGISTRO DE FACTURAS**

1. Información requerida para el registro de facturas
2. Objeto del registro de facturas
3. Unidad de medida del bien o producto a registrar
4. Fecha límite para el registro de facturas
5. Corrección en el registro de facturas
6. Tarifas del registro de facturas
7. Horarios para el registro de facturas
8. Deber de asesoría en el registro de facturas
9. Responsabilidad de las sociedades comisionistas

## **PARTE VI**

### **MÓDULO 1. COMITÉ ARBITRAL**

1. Objeto
2. Funciones del Comité Arbitral
3. Diferencias entre las partes y mecanismos de solución de controversias en MCP
4. Instancias en las que opera el Comité Arbitral
5. Miembros del Comité Arbitral
6. Requisitos de los miembros del Comité Arbitral
7. Obligaciones de los miembros del Comité Arbitral
8. Secretario del Comité Arbitral
9. Selección del mediador
10. Sesiones del comité arbitral
11. Asistentes a las sesiones del comité arbitral
12. Actas del comité arbitral
13. Tarifas del comité arbitral