

TEMARIO EXAMEN ASESOR COMERCIAL
BOLSA MERCANTIL DE COLOMBIA
- 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	16	70% (70 preguntas correctas)	3 horas	Asesor Comercial BMC
	Autorregulación	10			
	Análisis Económico	10			
	Riesgos	15			
Especializado	MCP MERCOP	24			
	Productos Financieros	25			
TOTAL, PREGUNTAS		100			

* Este examen está destinado a los profesionales que necesiten renovar su certificación

MÓDULO 1: REGULACIÓN

1. Conceptos generales
 - 1.1. Bolsas de Bienes y Productos Agropecuarios Agroindustriales o de Otros *Commodities* (Ley 964 de 2005, art. 71 - Decreto 2555 de 2010 - Parte 2 Libro 11)
 - 1.1.1. Objeto (art. 2.11.1.1.1. Decreto 2555 de 2010)
 - 1.1.2. Reglamentos (arts. 2.11.1.1.5 y 2.11.1.1.6 Decreto 2555 de 2010)
 - 1.1.3. Órganos Internos (art. 2.11.1.1.7 D 2555 y art. 1.2.1.4 Reglamento BMC)
 - 1.2. Valor (Ley 964 de 2005 art. 2o)
 - 1.3. Emisores de Valores en el Mercado Público – SIMEV – RNVE (Parte 5 Libro 1 Decreto 2555 de 2010)
 - 1.3.1. Quiénes pueden ser emisores (art. 5.2.1.1.2 Decreto 2555 de 2010)
 - 1.3.2. Régimen de información de los emisores que inscriban valores en la Bolsa M (art. 1.4.2.2.1 a 1.4.2.2.4. Reglamento BMC)
 - 1.4. Sistema de inscripción en la Bolsa Mercantil de Colombia. (Titulo Cuarto Reglamento BMC)

- 1.4.1. Generalidades (art. 1.4.1.1. ss. Título 4o Libro I Reglamento BMC)
- 1.5. Principales tipos de valores que pueden negociarse en el mercado de las Bolsas de Productos: definición y características
 - 1.5.1. Certificados de depósito de mercancías (art. 5.2.2.1.9 Decreto 2555 de 2010 y Art. 1.4.2.4.1 Reglamento BMC.
2. Intermediación en el mercado de valores (Parte 7 Libro 1 Decreto 2555 de 2010)
 - 2.1. Definición de la actividad de intermediación en el mercado de valores (Art. 7.1.1.1.1 Decreto 2555 de 2010)
 - 2.2. Actividades de intermediación en el mercado de valores (Art. 3 Ley 964 de 2005)
 - 2.3. Clases de clientes (art. 7.2.1.1.1 Decreto 2555 de 2010 y art. 5.2.1.16 Reglamento BMC)
 - 2.3.1. Cliente Inversionista (art. 7.2.1.1.1 y 7.2.1.1.6 Decreto 2555 de 2010)
 - 2.3.2. Inversionista Profesional (art. 7.2.1.1.1, 7.2.1.1.4, 7.2.1.1.5 Decreto 2555 de 2010)
3. Miembros de las bolsas de bienes y productos agropecuarios agroindustriales o de otros commodities (Parte 2 Libro 11, Cap 2 Decreto 2555 de 2010 y Libro I Título 6 y Libro V Reglamento BMC)
 - 3.1. Sociedades Comisionistas: Naturaleza, obligaciones y deberes (Decreto 1511 art. 10 y ss., y Reglamento BMC)
4. Proveedores de infraestructura y otros participantes
 - 4.1. Bolsas de bienes y productos agropecuarios agroindustriales o de otros commodities: Funciones y mercados administrados (art. 71 L 964. art. 2.11.1.1.1 Decreto 2555 de 2010)
 - 4.2. Sociedades administradoras de sistemas de negociación de valores y sistemas de registro de operaciones sobre valores: definición, funciones, características y cuáles existen en Colombia (art. 2.15.1.1.1, 2.15.1.1.1.2 y 2.1.5.1.2.1 Decreto 2555 de 2010)
 - 4.3. Sociedades administradoras de sistemas de compensación y liquidación de valores: función, características, principio de finalidad en las operaciones sobre valores (Ley 964/05 Título Tercero. Capítulo 1. Art. 10º), garantías entregadas por cuenta de los participantes (Ley 964/05 Título Tercero. Capítulo 1. Art. 11º) y cuáles existen en Colombia. (arts. 2.12.1.1.1 y 2.12.1.1.2 Decreto 2555 de 2010)
 - 4.4. Sociedades administradoras de depósitos centralizados de valores; función, actividades y cuáles existen en Colombia. (arts. 2.14.1.1.1 y ss Decreto 2555 de 2010)
 - 4.5. Almacén General de Depósito (art. 33 EOSF-Decreto 663/93 y arts. 3.8.1.1. lit. a) y 3.8.2.6.1 Reglamento BMC.)
 - 4.5.1. Objeto y Funciones (Decreto 663/93 art. 33)
 - 4.5.2. Responsabilidad por su gestión (Decreto 663/93 art. 34)
 - 4.5.3. Participantes: Depositante, Depositario, Suscriptor, Emisor, Tenedor Legítimo: Obligaciones y Derechos (Código de Co. Libro III. arts. 644 y 647, 757, 1180)
5. Sistema Integral de Información del Mercado de Valores (SIMEV) (Parte 5 Libro 1 Decreto 2555 de 2010)
 - 5.1. Definición (art. 5.1.1.1 Decreto 2555 de 2010)
 - 5.2.Cuál es el objeto de los siguientes registros: (art. 5.1.1.1.2 Decreto 2555 de 2010)
 - 5.2.1. Registro Nacional de Agentes del Mercado de Valores (RNAMV) (art. 5.3.1.1.1. Decreto 2555 de 2010)
 - 5.2.2. Registro Nacional de Profesionales de Mercado de Valores (RNPMV) (art. 5.4.1.1.1. y 5.4.1.1.2 Decreto 2555 de 2010)

6. Modalidades y tipos de operaciones celebradas en el mercado de las bolsas de Bienes y productos agropecuarios agroindustriales o de otros commodities: definición
 - 6.1. Según el momento de cumplimiento (Artículo 3.3.1.1 reglamento BMC)
 - 6.1.1. Operaciones de contado
 - 6.1.2. Operaciones a plazo
 - 6.2. Según la forma de actuación del miembro (Artículo 3.3.1.1 reglamento BMC)
 - 6.2.1. Contrato de comisión
 - 6.2.2. Operaciones por cuenta propia mercado primario y secundario, (Artículos 4.2.3.2.1. y 4.2.3.3.1. Reglamento BMC)
 - 6.3. Según la forma de realizar la postura. (Artículo 3.3.1.1 reglamento BMC)
 - 6.3.1. Operaciones cruzadas
 - 6.3.2. Operaciones convenidas
 - 6.4. Operaciones por modalidad de operación. (art. 3.1.1.2 numeral 4o Reglamento BMC)
 - 6.5. Operaciones especiales
 - 6.5.1. Subastas (art 2.11.1.1.4 Decreto 2555 de 2010 y Arts. 3.2.2.4.1. y ss. Reglamento BMC)
7. Productos o actividades del mercado de valores
 - 7.1. Contrato de comisión (art. 3.3.1.1. num 2o Reglamento BMC y art, 1287 C de Co)
 - 7.1.1. Libro Electrónico de Órdenes (arts. 1.6.5.1 a 1.6.5.12 Circular Única de Bolsa CUB)
 - 7.2. Corretaje (arts. 4.2.2.1 a 4.2.2.5 Reglamento y 1340 C de Co)
 - 7.3. Administración de valores con subyacente agropecuario agroindustrial o de otros commodities (art. 2.9.6.1 Decreto 2555 de 2010)
 - 7.4. Asesorías en actividades relacionadas con el mercado propio de las bolsas de Bienes y productos agropecuarios agroindustriales o de otros commodities
8. Superintendencia Financiera de Colombia (Parte 11 libro 2 Decreto 2555 de 2010 - arts 11.2.1.1.1 ss)
 - 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 (Ley 964 de 2005 arts. 49 a 62 y Decreto 663 de 1993 - EOSF - Parte VII arts 208 a 211)
 - 8.3.1. Principios que orientan la facultad sancionatoria de la SFC (art, 51 Ley 964 y 208 EOSF)
 - 8.3.2. Sujetos de sanción (art, 208 EOSF, sustituido por art. 45 L 795 de 2003)
 - 8.3.3. Sanciones a aplicar (art. 53 Ley 964 de 2005)
9. Prevención de lavado de activos en el mercado de valores (3 del art. 102 del EOSF - Circular Externa 027 de 2020 Superfinanciera)
 - 9.1. Requerimientos a nuevos clientes
 - 9.2. Operaciones sospechosas e inusuales
 - 9.3. Conductas por reportar al oficial de cumplimiento
 - 9.4. SARLAFT

MÓDULO 2: AUTORREGULACIÓN

1. Concepto y objeto de la autorregulación
2. Funciones de la autorregulación
3. Sujetos susceptibles a ser autorregulados: de carácter obligatorio y de carácter voluntario
4. Entidades autorizadas para actuar como organismos autorreguladores.
5. Área de Seguimiento
6. Cámara Disciplinaria
7. Proceso disciplinario
 - 7.1. Sujetos pasivos de los procesos disciplinarios
 - 7.2. Etapas del proceso disciplinario: finalidad
 - 7.2.1. Etapa de investigación
 - 7.2.2. Etapa de decisión
8. Sanciones
 - 8.1. Principios
 - 8.2. Clases de sanciones
 - 8.2.1. Personas naturales
 - 8.2.2. Personas jurídicas
9. Deberes y Conductas
 - 9.1. Deberes de los intermediarios del mercado de valores
 - 9.1.1. Deberes generales
 - 9.1.1.1. Deberes generales en la actuación de los sujetos de autorregulación
 - 9.1.1.2. Competencia leal
 - 9.1.1.3. Responsabilidad por actos de las Personas Naturales Vinculadas
 - 9.1.1.4. Inscripción en el RNPMV
 - 9.1.1.5. Tratamiento equitativo
 - 9.1.2. Cumplimiento de la normatividad
 - 9.1.2.1. Cultura de cumplimiento y control interno
 - 9.1.2.2. Políticas y procedimientos
 - 9.1.3. Deberes especiales de los intermediarios
 - 9.1.3.1. Deber de información
 - 9.1.3.2. Deberes frente a los conflictos de interés
 - 9.1.3.3. Deber de documentación
 - 9.1.3.4. Deber de reserva
 - 9.1.3.5. Deber de separación de activos
 - 9.1.3.6. Deber de valoración
 - 9.1.3.7. Deber de mejor ejecución de las operaciones
 - 9.1.3.8. Deber de asesoría profesional
 - 9.1.3.9. Deberes en el mercado mostrador
 - 9.2. Infracciones y conductas sancionables en el mercado
 - 9.2.1. Abusos del mercado
 - 9.2.1.1. Información privilegiada
 - 9.2.1.2. Afectación indebida de precios
 - 9.2.1.3. Defraudación
 - 9.2.2. Administración de los conflictos de interés

- 9.2.3. Otros
 - 9.2.3.1. Prácticas inseguras y no autorizadas
 - 9.2.3.2. Exceso de mandato
 - 9.2.3.3. Uso indebido del nombre o de los recursos de los clientes
 - 9.2.3.4. Ejercicio indebido de un cargo dentro del mercado
- 9.3. Conductas delictivas que van ligadas a la operación en el mercado de valores
 - 9.3.1. Lavado de activos en el mercado de valores
 - 9.3.2. Manipulación de especies inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores
 - 9.3.3. Uso de información privilegiada
 - 9.3.4. Pánico económico
 - 9.3.5. Estafa
 - 9.3.6. 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. La Demanda
 - 1.8. La 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
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 Corrientes
 - 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
 - 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
- 6. Fogafín

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: MCP-MERCOP

- 1. Marco regulatorio para el mercado de MCP-MERCOP: Generalidades, Registro y operaciones
 - 1.1. Generalidades

- 1.2. Registro de Productos y Commodities
 - 1.2.1. Generalidades
 - 1.2.2. Procedimiento
- 1.3. Operaciones del MERCOP
 - 1.3.1. Clasificación y Condiciones
 - 1.3.2. Calidad y bonificaciones o castigos
 - 1.3.3. De la Entrega
 - 1.3.4. Cumplimiento
 - 1.3.5. Tarifas de las operaciones
 - 1.3.6. MERCOP: Pregón de las operaciones, Requisitos de las posturas, monto mínimo de adjudicación, fraccionamiento de operaciones, Rango de puja, operaciones cruzadas
- 1.4. Disposiciones comunes para el funcionamiento de los mercados
 - 1.4.1. Variación de precios y precios de referencia
 - 1.4.2. Complementación de las operaciones
 - 1.4.3. Anulación
 - 1.4.4. Corrección de operaciones
 - 1.4.5. Compensación y liquidación
 - 1.4.6. Metodología de Subastas como mecanismo de Negociación.
2. Registro de Facturas
 - 2.1. Registro de Facturas: Requisitos, Unidad de medida, fecha límite de inscripción
 - 2.2. Retención en la fuente: Concepto, Finalidad
 - 2.3. Factura de venta: Concepto. Requisitos
 - 2.4. Bienes o productos de origen agrícola o pecuario sin procesamiento industrial o con transformación industrial primaria. Concepto
 - 2.5. Ruedas de negocios
3. Mercado de Compras Públicas – MCP
 - 3.1. Generalidades
 - 3.1.1. Mercado de Compras Públicas. Etapas.
 - 3.1.2. Definición de la necesidad de negociación
 - 3.1.3. Manifestación de interés.
 - 3.1.4. Selección de las sociedades comisionistas miembros de la Bolsa
 - 3.1.4.1. Selección Objetiva
 - 3.2. Operaciones del Mercado de Compras Públicas: Alcance. Objeto
 - 3.2.1. Rueda de Negociación
 - 3.2.1.1. Fijación de la Ficha Técnica de Negociación
 - 3.2.1.2. Convocatoria a la rueda de negociación
 - 3.2.1.3. Rueda de Negociación para compras por cuenta de entidades estatales
 - 3.2.1.4. Rueda de Negociación para venta por cuenta de entidades estatales
 - 3.2.2. Cumplimiento de las Operaciones
 - 3.2.3. Incumplimiento
 - 3.3. Proceso de enajenación de bienes de entidades estatales
 - 3.3.1. Objeto y Selección de las sociedades comisionistas de Bolsa
 - 3.3.2. Rueda de Negociación

- 3.3.3. Compensación y Liquidación
- 3.3.4. Garantías
- 4. Compensación y Liquidación de operaciones
 - 4.1. Compensación y Liquidación
 - 4.1.1. Aspectos Generales. Definiciones
 - 4.1.2. Garantías
 - 4.1.3. Constitución y liberación de garantías en el mercado de físicos y MCP
 - 4.1.4. Anticipos y pagos anticipados
 - 4.1.5. Procedimiento en los eventos de incumplimiento de operaciones sobre físicos disponibles y forwards
- 5. Definición de Garantías
- 6. Tipos de garantías

MÓDULO 6: PRODUCTOS FINANCIEROS

- 1. Mercado de Instrumentos Financieros
- 2. Registro de Valores
 - 2.1. Inscripción. Registro de Valores. Requisitos específicos
 - 2.2. Información
 - 2.3. Registro de Títulos, Registro de Derechos y Servicios, Registro de Contratos y Derivados
- 3. Títulos Valores de Tradición o Representativos de Mercancías
 - 3.1. Certificado de Depósito de Mercancías – CDM Concepto
 - 3.2. Requisitos Generales del Certificado de Depósito de Mercancías - CDM
 - 3.3. Inscripción en el RNVE
 - 3.3.1. Inscripción automática de CDM
 - 3.4. Actualización de Información al RNVE
 - 3.5. Disposiciones sobre los Certificados de Depósito de Mercancías
- 4. Operaciones REPO sobre Certificados de Depósito de Mercancías – CDM
 - 4.1. De las negociaciones de REPOS sobre Certificados de Depósitos de Mercancías – CDM
 - 4.1.1. Definiciones
 - 4.1.2. De la Operación REPO/CDM
 - 4.1.3. Aceptación de Operaciones REPO/CDM. Requisitos Generales.
 - 4.1.4. Transferencia y Sistema de Compensación y Liquidación del CDM
 - 4.1.5. Preaprobación o proceso de autorización previa, indicador de precio, monto inicial de la operación.
 - 4.1.6. Plazo para la recompra y pago del monto final. Liquidación y recompra anticipada. Liberación del CDM
 - 4.1.7. Modalidades de operación
 - 4.1.8. El REPO sin interposición de Contraparte
 - 4.1.9. El REPO con interposición de contraparte
 - 4.2. De las comisiones y tarifas sobre negociaciones de REPO
 - 4.3. De las Garantías específicas y liquidación anticipada
 - 4.3.1. Llamado al margen

- 4.4. De los incumplimientos
 - 4.4.1. Causales de incumplimiento.
- 5. Títulos Valores de Contenido Crediticio
 - 5.1. Factura de Venta. Concepto
 - 5.2. Aceptación de la Factura de Venta
 - 5.3. Requisitos
 - 5.4. Características Generales y Particulares de la Factura de Venta.
 - 5.5. Fiducia Mercantil. Negocio Fiduciario. Conceptos
 - 5.6. Fideicomiso de Inversión.
- 6. Certificados Fiduciarios
 - 6.1. Concepto
 - 6.2. Inscripción de Certificados Fiduciarios con subyacente agropecuario, agroindustrial o de otros commodities.
- 7. Contratos Estandarizados sobre productos agropecuarios, agroindustriales u otros commodities
 - 7.1. Concepto y Elementos de estandarización
 - 7.2. Inscripción en el RNVE
- 8. Titularización sobre productos agropecuarios, agroindustriales o de otros commodities
 - 8.1. Bienes o activos objeto de titularización
 - 8.2. Titularización de productos agropecuarios, agroindustriales o de otros commodities.
 - 8.3. Reglas particulares. Negociación de valores
- 9. Definición de Garantías
 - 9.1. Tipos de garantías
- 10. Sistema de compensación y liquidación de operaciones financieras
 - 10.1. Compensación y Liquidación