

**TEMARIO EXAMEN DIRECTIVO BÁSICO**  
**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.

**COMPOSICIÓN DEL EXAMEN**

No.	Módulos	No. Preguntas examen Primera Vez	No. Preguntas examen Renovación
1	Marco regulatorio del mercado de valores	40	79
2	Marco general de autorregulación en valores	35	51
3	Análisis económico y financiero	15	0
4	Administración y control de riesgo financiero	30	0
5	Matemáticas Financieras	10	0
<b>TOTAL PREGUNTAS</b>		130	130
<b>DURACIÓN DEL EXAMEN</b>		<b>2 horas 40 minutos</b>	<b>2 horas 40 minutos</b>
<b>PORCENTAJE DE APROBACIÓN</b>		<b>70% ( 91 preguntas correctas)</b>	<b>70% ( 91 preguntas correctas)</b>

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

1. Conceptos Generales
  - 1.1. Bolsas de Bienes y Productos Agropecuarios, Agroindustriales o de Otros Commodities. (Decreto 2555 de 2010)
    - 1.1.1 Objeto
    - 1.1.2 Reglamentos
    - 1.1.3 Órganos Internos
  - 1.2. Valor (Ley 964 de 2005)
  - 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. (Título Cuarto Reglamento BMC): Generalidades
    - 1.4.1. Generalidades
  - 1.5. Principales tipos de valores que pueden emitirse en el mercado de las Bolsas de Productos: definición y características

Se advierte que la información contenida en este documento solo se podrá utilizar para fines de consulta personal, respetando las leyes vigentes de derechos de autor. Esta publicación no puede ser reproducida ni en su todo ni en sus partes, ni registrada en o transmitida por un sistema de recuperación de información, en ninguna forma ni por ningún medio, sea mecánico, fotoquímico, electrónico, magnético, electroóptico, por fotocopia o cualquier otro, sin autorización expresa de AMV.

- 1.5.1. Certificados fiduciarios con subyacente agropecuario Agroindustrial u otros commodities (Decreto 1340 2008 hoy Decreto 2555 artículo 5.2.2.1.7)
  - 1.5.2. Contratos estandarizados sobre productos agropecuarios agroindustriales u otros commodities (Decreto 1340 2008 hoy Dec. 2555 art. 5.2.2.1.8.)
  - 1.5.3. Facturas Cambiarias de Compraventa (Ley 1231 de 2008, B. Instructivos 54 y 55 de 2009 CRCBNA)
  - 1.5.4. Títulos emitidos en proceso de titularización
  - 1.5.5. Certificados de depósito 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: Naturaleza, obligaciones y deberes (Decreto 1511 artículo 10 y ss. 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
    - 4.2. Sociedades administradoras de sistemas de negociación de valores y sistemas de registro de operaciones sobre valores: definición, funciones, características, cuáles existen en Colombia
    - 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. 10°), garantías entregadas por cuenta de los participantes (Ley 964/05 Título Tercero. Capítulo 1. Art. 11°) y cuáles existen en Colombia.
    - 4.4. Cámaras de Riesgo Central de Contraparte: función, actividades y cuáles existen en Colombia
    - 4.5. Sociedades administradoras de depósitos centralizados de valores; función, actividades y cuáles existen en Colombia
    - 4.6. Almacén General de Depósito (EOSF, Decreto 663/93 Capítulo IX Reglamento BMC. Art.189)
      - 4.6.1. Objeto y Funciones (Decreto 663/93)
      - 4.6.2. Responsabilidad por su gestión (Decreto 663/93)

- 4.6.3. Participantes: Depositante, Depositario, Suscriptor, Emisor, Tenedor Legítimo: Obligaciones y Derechos (Código de Co. Título III. Capítulo I. Título VI. Capítulo I)

## 5. Sistema Integral de Información del Mercado de Valores (SIMEV)

### 5.1. Definición

### 5.2. Cuál es el objeto de los siguientes registros:

5.2.1. Registro Nacional de Agentes del Mercado de Valores (RNAMV)

5.2.2. Registro Nacional de Profesionales de Mercado de Valores (RNPMV)

## 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 4.3.3.3.1. 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 según el subyacente

6.4.1. De productos Físicos, disponibles y Forward (Definición reglamento aprobado por la Súper Sociedades art. 59 y Resolución CCBNA 14 de 2000)

6.4.1.1. En cuanto al momento de entrega. (Art. 60 Reglamento aprobado por la Súper Sociedades)

6.4.1.1.1. Entrega inmediata

6.4.1.1.2. Entrega a plazo

6.4.1.1.3. Entrega futura (forward)

6.4.1.2. En cuanto al pago

6.4.1.2.1. Anticipado

6.4.1.2.2. Contado e inmediato

6.4.1.2.3. A plazo

6.4.1.3. En cuanto al lugar de entrega

6.4.1.3.1. Entrega en lugar de origen

6.4.1.3.2. Entrega en destino

### 6.5. Operaciones especiales

6.5.1. Subastas (Artículo. 4 Dec. 1511 2006, Arts. 3.2.2.4.1. y ss. Reglamento BMC)

6.5.2. Mecanismo de Administración de Contingentes Agropecuarios (MAC)  
(Decreto 430 de 2004 y Resolución BNA)

7. Productos o actividades del mercado de valores

7.1. Contrato de comisión

7.1.1. Libro Electrónico de Órdenes (B.N. 05 del 03 de sep. de 2008)

7.2. Corretaje

7.3. Administración de valores con subyacente agropecuario agroindustrial o de otros commodities

7.4. Asesorías en actividades relacionadas con el mercado propio de las bolsas de Bienes y productos agropecuarios agroindustriales o de otros commodities

7.5. Contratos de liquidez

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

9. Prevención de lavado de activos en el mercado de valores

9.1. Requerimientos a nuevos clientes

9.2. Operaciones sospechosas e inusuales

9.3. Conductas a reportar al oficial de cumplimiento

9.4. SARLAFT

10. Aspectos generales de los administradores

10.1. Concepto de administrador

10.2. Deberes de los administradores

10.3. Facultades de los administradores

10.4. Restricciones de los administradores

## **MÓDULO 2: MARCO GENERAL DE 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

Se advierte que la información contenida en este documento solo se podrá utilizar para fines de consulta personal, respetando las leyes vigentes de derechos de autor. Esta publicación no puede ser reproducida ni en su todo ni en sus partes, ni registrada en o transmitida por un sistema de recuperación de información, en ninguna forma ni por ningún medio, sea mecánico, fotoquímico, electrónico, magnético, electroóptico, por fotocopia o cualquier otro, sin autorización expresa de AMV.

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

Se advierte que la información contenida en este documento solo se podrá utilizar para fines de consulta personal, respetando las leyes vigentes de derechos de autor. Esta publicación no puede ser reproducida ni en su todo ni en sus partes, ni registrada en o transmitida por un sistema de recuperación de información, en ninguna forma ni por ningún medio, sea mecánico, fotoquímico, electrónico, magnético, electroóptico, por fotocopia o cualquier otro, sin autorización expresa de AMV.

- 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

Se advierte que la información contenida en este documento solo se podrá utilizar para fines de consulta personal, respetando las leyes vigentes de derechos de autor. Esta publicación no puede ser reproducida ni en su todo ni en sus partes, ni registrada en o transmitida por un sistema de recuperación de información, en ninguna forma ni por ningún medio, sea mecánico, fotoquímico, electrónico, magnético, electroóptico, por fotocopia o cualquier otro, sin autorización expresa de AMV.

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

Se advierte que la información contenida en este documento solo se podrá utilizar para fines de consulta personal, respetando las leyes vigentes de derechos de autor. Esta publicación no puede ser reproducida ni en su todo ni en sus partes, ni registrada en o transmitida por un sistema de recuperación de información, en ninguna forma ni por ningún medio, sea mecánico, fotoquímico, electrónico, magnético, electroóptico, por fotocopia o cualquier otro, sin autorización expresa de AMV.



- 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
  - 5.3. Fogafín

## **MÓDULO 4: ADMINISTRACIÓN Y CONTROL DE RIESGOS FINANCIEROS**

- 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

Se advierte que la información contenida en este documento solo se podrá utilizar para fines de consulta personal, respetando las leyes vigentes de derechos de autor. Esta publicación no puede ser reproducida ni en su todo ni en sus partes, ni registrada en o transmitida por un sistema de recuperación de información, en ninguna forma ni por ningún medio, sea mecánico, fotoquímico, electrónico, magnético, electroóptico, por fotocopia o cualquier otro, sin autorización expresa de AMV.



- 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 en el tiempo
  - 1.1. Interés y tasas de interés: conceptos teóricos
  - 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 equivalentes
    - 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

Se advierte que la información contenida en este documento solo se podrá utilizar para fines de consulta personal, respetando las leyes vigentes de derechos de autor. Esta publicación no puede ser reproducida ni en su todo ni en sus partes, ni registrada en o transmitida por un sistema de recuperación de información, en ninguna forma ni por ningún medio, sea mecánico, fotoquímico, electrónico, magnético, electroóptico, por fotocopia o cualquier otro, sin autorización expresa de AMV.

- 1.4.2. Valor Futuro (VF)
  - 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 (n)
  - 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)
    - 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

