

## TEMARIO EXAMEN ASESOR FINANCIERO - GERENCIA DE CERTIFICACIÓN E INFORMACIÓN -

El temario propuesto para el examen de idoneidad profesional en referencia, comprende un componente básico y uno especializado los cuales tienen en consideración las áreas exigidas en el Decreto 2555 de 2010, la carta Circular de Certificación del Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia (AMV), y las normas que los modifiquen o adicionen.

### COMPOSICIÓN DEL EXAMEN

Componente	Módulos	No. Preguntas	Porcentaje de Aprobación	Duración
<b>Básico</b>	Regulación	20	70% de las preguntas, correctas	3 horas
	Autorregulación	5		
	Ética	15		
	Análisis Económico	13		
	Riesgos	15		
	Matemática Financiera	10		
<b>Especializado</b>	Fondos de Inversión Colectiva	20	70% de las preguntas, correctas	3 horas
	Fondos de Pensiones	23		
	Renta Fija	12		
	Renta Variable	10		
	Derivados	7		
<b>TOTAL, PREGUNTAS</b>		<b>150</b>		

Al vencimiento de la vigencia del examen, el examen para renovar el requisito de certificación es el mismo examen presentado por primera vez.

### COMPONENTE BÁSICO

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

1. Conceptos Generales
  - 1.1. Valor
  - 1.2. Actividades del mercado de valores
  - 1.3. Oferta Pública de Valores
  - 1.4. Emisores de Valores en el Mercado Público – SIMEV –RNVE

- 1.4.1. Quiénes pueden ser emisores
  - 1.4.2. Régimen de emisión
  - 1.4.3. Régimen de información de los emisores
  - 1.5. Principales tipos de valores que pueden emitirse en el mercado de valores colombiano: concepto general
    - 1.5.1. Acciones
    - 1.5.2. Certificados de Depósito a Término (CDT)
    - 1.5.3. Bonos
    - 1.5.4. Papeles Comerciales
    - 1.5.5. Aceptaciones Bancarias
    - 1.5.6. Títulos de deuda pública
    - 1.5.7. Títulos emitidos en proceso de titularización
    - 1.5.8. Certificados de depósito de mercancías
  - 1.6. Clasificación del mercado de valores
    - 1.6.1. Según los escenarios de negociación
      - 1.6.1.1. Mercado mostrador
      - 1.6.1.2. Sistemas de Negociación y de Registro sobre valores
    - 1.6.2. Según el momento en que se adquiere el valor
      - 1.6.2.1. Mercado primario
      - 1.6.2.2. Mercado secundario
    - 1.6.3. Según los requerimientos para su ofrecimiento, negociación y adquisición
      - 1.6.3.1. Mercado principal
      - 1.6.3.2. Segundo mercado
  - 1.7. Función de intervención del Gobierno Nacional en el Mercado de Valores
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. Tipos de actividades de intermediación y productos
- 3.1. De ejecución
    - 3.1.1. Contrato de comisión
      - 3.1.1.1. Procesamiento de órdenes – LEO
    - 3.1.2. Cuentas de margen

- 3.2. Corretaje
  - 3.3. Manejo de recursos propios
    - 3.3.1. Cuenta propia
    - 3.3.2. Distribución
  - 3.4. Manejo de recursos de terceros
    - 3.4.1. Administración de Portafolios de Terceros (APT)
    - 3.4.2. Fiducia Mercantil de inversión
    - 3.4.3. Carteras Colectivas
    - 3.4.4. Fondos de Pensiones: obligatorios y voluntarios
  - 3.5. Administración de Valores
- 
- 4. Tipos de operaciones en el mercado de valores: definición
    - 4.1. Según el momento de cumplimiento
      - 4.1.1. Operaciones de contado
      - 4.1.2. Operaciones a plazo
    - 4.2. Operaciones monetarias
      - 4.2.1. Operaciones repo
      - 4.2.2. Operaciones simultáneas
      - 4.2.3. Operaciones de Transferencia Temporal de Valores (TTV)
        - 4.2.3.1. Ventas en corto
    - 4.3. Operaciones sobre instrumentos financieros derivados
    - 4.4. Operaciones especiales
      - 4.4.1. Oferta Pública de Adquisición (OPA)
- 
- 5. Participantes en el Mercado Público de Valores
    - 5.1. Intermediarios de Valores: naturaleza y actividades autorizadas
      - 5.1.1. Establecimientos bancarios
      - 5.1.2. Sociedades fiduciarias
      - 5.1.3. Sociedades administradoras de pensiones y cesantías
      - 5.1.4. Sociedades comisionistas de bolsa
      - 5.1.5. Compañías de Financiamiento Comercial
      - 5.1.6. Sociedades administradoras de inversión
      - 5.1.7. Fondos mutuos de inversión
      - 5.1.8. Corporaciones Financieras
    - 5.2. Proveedores de infraestructura
      - 5.2.1. Bolsa de Valores: funciones
      - 5.2.2. Sociedades administradoras de sistemas de negociación de valores y sistemas de registro de operaciones sobre valores: definición, funciones, características
      - 5.2.3. Sociedades administradoras de sistemas de compensación

Fecha de Actualización: Enero 25 de 2021

- y liquidación de valores: función, características
- 5.2.4. Cámaras de Riesgo Central de Contraparte: función, actividades
- 5.2.5. Sociedades administradoras de depósitos centralizados de valores; función, actividades
- 5.3. Sociedades calificadoras de riesgos
  - 5.3.1. Quiénes la pueden ejercer
  - 5.3.2. Objeto Social
  - 5.3.3. Actividades de calificación
  - 5.3.4. Valores que se deben calificar
  - 5.3.5. Alcance de la calificación
  - 5.3.6. Divulgación
- 6. Sistema Integral de Información del Mercado de Valores (SIMEV)
  - 6.1. Definición
  - 6.2. Cuál es el objeto de los siguientes registros:
    - 6.2.1. Registro Nacional de Agentes del Mercado de Valores (RNAMV)
    - 6.2.2. Registro Nacional de Profesionales de Mercado de Valores (RNPMV)
- 7. Superintendencia Financiera de Colombia
  - 7.1. Conceptos básicos de inspección, vigilancia y control de intermediación del mercado de valores
  - 7.2. Facultades o medidas preventivas en relación con el mercado de valores
  - 7.3. Régimen sancionatorio de la SFC
    - 7.3.1. Principios que orientan la facultad sancionatoria de la SFC
    - 7.3.2. Sujetos de sanción
    - 7.3.3. Sanciones a aplicar
- 8. Defensoría del Consumidor Financiero (Decreto 2281 de 2010)
- 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

## **MÓDULO 2: MARCO GENERAL DE AUTORREGULACIÓN**

- 1. Concepto y objeto de la autorregulación
- 2. Funciones de la autorregulación

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.

- 2.1. Función Normativa
  - 2.2. Función de Supervisión
  - 2.3. Función Disciplinaria
  - 2.4. Función de Certificación
3. Sujetos susceptibles a ser autorregulados: de carácter obligatorio y de carácter voluntario
  4. Entidades autorizadas para actuar como organismos autorreguladores
  5. Proceso disciplinario ante AMV
    - 5.1. Sujetos pasivos de los procesos disciplinarios de AMV
    - 5.2. Etapas del proceso disciplinario: finalidad
      - 5.2.1. Etapa de investigación
      - 5.2.2. Etapa de decisión
    - 5.3. Acuerdo de terminación anticipada (ATA): cuál es su naturaleza
  6. Sanciones
    - 6.1. Principios
    - 6.2. Clases de sanciones
      - 6.2.1. Personas naturales
      - 6.2.2. Personas jurídicas
  7. Deberes y Conductas
    - 7.1. Deberes de los intermediarios del mercado de valores
      - 7.1.1. Deberes generales
        - 7.1.1.1. Deberes generales en la actuación de los sujetos de autorregulación
        - 7.1.1.2. Competencia leal
        - 7.1.1.3. Responsabilidad por actos de las Personas Naturales Vinculadas
        - 7.1.1.4. Inscripción en el RNPMV
        - 7.1.1.5. Tratamiento equitativo
      - 7.1.2. Cumplimiento de la normatividad
        - 7.1.2.1. Cultura de cumplimiento y control interno
        - 7.1.2.2. Políticas y procedimientos
      - 7.1.3. Deberes especiales de los intermediarios
        - 7.1.3.1. Deber de información
        - 7.1.3.2. Deberes frente a los conflictos de interés
        - 7.1.3.3. Deber de documentación
        - 7.1.3.4. Deber de reserva

- 7.1.3.5. Deber de separación de activos
- 7.1.3.6. Deber de valoración
- 7.1.3.7. Deber de mejor ejecución de las operaciones
- 7.1.3.8. Deber de asesoría profesional
- 7.1.3.9. Deberes en el mercado mostrador
- 7.2. Infracciones y conductas sancionables en el mercado
  - 7.2.1. Abusos del mercado
    - 7.2.1.1. Información privilegiada
    - 7.2.1.2. Afectación indebida de precios
    - 7.2.1.3. Defraudación
  - 7.2.2. Administración de los conflictos de interés
  - 7.2.3. Otros
    - 7.2.3.1. Prácticas inseguras y no autorizadas
    - 7.2.3.2. Exceso de mandato
    - 7.2.3.3. Uso indebido del nombre o de los recursos de los clientes
    - 7.2.3.4. Ejercicio indebido de un cargo dentro del mercado
    - 7.2.3.5. Investigaciones económicas
- 7.3. Conductas delictivas que van ligadas a la operación en el mercado de valores
  - 7.3.1. Lavado de activos en el mercado de valores
  - 7.3.2. Manipulación de especies inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores
  - 7.3.3. Uso de información privilegiada
  - 7.3.4. Pánico económico
  - 7.3.5. Estafa
  - 7.3.6. Abuso de confianza

### **MÓDULO 3: ÉTICA E INTEGRIDAD**

1. Introducción a la ética y la integridad
2. La ética en la práctica
3. La ética en los servicios financieros
4. Evaluando dilemas
  - 4.1. Normas reglamentarias
  - 4.2. Normas profesionales
  - 4.3. Análisis de casos
5. Conducta y reglamentación en Colombia

- 5.1. Principios
- 5.2. Normas de conducta
- 5.3. Deberes generales y especiales
- 5.4. Manipulación de precios del mercado
- 5.5. Leyes (transparencia - anticorrupción)

## **MÓDULO 4: 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
  - 1.11. La Elasticidad de la demanda y la oferta
    - 1.11.1. Elasticidad – precio de la demanda
    - 1.11.2. Elasticidad – precio de la oferta
    - 1.11.3. Aplicaciones de la oferta y la demanda
  - 1.12. Comercio internacional
  - 1.13. Demanda agregada
  - 1.14. Oferta agregada
- 2. Mercado monetario, financiero y cambiario
  - 2.1. Mercado monetario
  - 2.2. Mercado cambiario
  - 2.3. Mercado financiero
- 3. Políticas macroeconómicas y autoridades del sector financiero
  - 3.1. Política monetaria
  - 3.2. Política cambiaria
  - 3.3. Política fiscal
  - 3.4. Política laboral

- 3.5. Banco de la República
- 3.6. Ministerio de Hacienda y Crédito Público
- 3.7. FOGAFIN
- 3.8. Autorregulador del Mercado de Valores (AMV)
- 3.9. Superintendencia Financiera de Colombia

#### 4. Indicadores económicos

- 4.1. Balanza de pagos
- 4.2. PIB
- 4.3. IPC, IPP
- 4.4. Tasas de interés: Definiciones.
- 4.5. Inflación
- 4.6. Deflación, Estancflación, Hiperinflación
- 4.7. Desempleo

#### 5. Análisis de variables macroeconómicas

- 5.1. Actividad productiva, PIB, inflación
- 5.2. Tasas de interés, curvas de rendimiento
- 5.3. Déficit fiscal
- 5.4. Precio commodities, sector externo, tasa de cambio

### **ANÁLISIS FINANCIERO**

#### 1. Conceptos básicos

- 1.1. Características de los estados financieros
- 1.2. Estructura y componentes de los estados financieros

#### 2. Herramientas de análisis financiero

##### 2.1. Estados Financieros

- 2.1.1. Análisis Vertical
- 2.1.2. Análisis Horizontal

##### 2.2. Límites reglamentarios

- 2.2.1. Relación de solvencia
- 2.2.2. Capital Económico

##### 2.3. Análisis de Razones financieras

- 2.3.1. Indicadores de Liquidez
  - 2.3.1.1. Razón Corriente
  - 2.3.1.2. Prueba Ácida
- 2.3.2. Indicadores de Endeudamiento



- 2.3.2.1. Nivel de endeudamiento
- 2.3.2.2. Endeudamiento Financiero
- 2.3.2.3. Indicadores de Leverage
- 2.3.2.4. Apalancamiento
- 2.3.3. Indicadores de Actividad
  - 2.3.3.1. Rotación de Cartera
  - 2.3.3.2. Rotación de Inventarios
- 2.3.4. Indicadores de Rentabilidad
  - 2.3.4.1. Margen Bruto
  - 2.3.4.2. Margen operacional
  - 2.3.4.3. Rendimiento del Patrimonio
  - 2.3.4.4. El EBITDA
  - 2.3.4.5. Eficiencia

## **MÓDULO 5: 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
    - 1.2.3. Riesgo de liquidez
  - 1.3. Otros riesgos
    - 1.3.1. Ambientales, Sociales y de Gobierno
2. Gestión de riesgos: Identificación e instrumentos de manejo
  - 2.1. Elementos normativos vigentes sobre el Ciclo de gestión de riesgo (Identificación, Medición, control y Monitoreo)
  - 2.2. Definición y descripción general de los sistemas de administración de riesgo
3. Sistema de Control Interno (SCI)
  - 3.1. Definición y Objetivos
  - 3.2. Principios, Elementos, Áreas especiales dentro del SCI y Responsabilidades

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.

## **MÓDULO 6: 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
      - 1.3.1.1. Conceptos teóricos
      - 1.3.1.2. Conceptos prácticos
    - 1.3.2. Interés vencido
      - 1.3.2.1. Conceptos teóricos
      - 1.3.2.2. Conceptos prácticos
    - 1.3.3. Tasa de Interés nominal y efectiva
      - 1.3.3.1. Conceptos teóricos
      - 1.3.3.2. 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 (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
    - 1.4.6. Bases (360, 365, real), concepto y uso.
      - 1.4.6.1. Bases (360, 365, real), aplicación.

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.

2. Inversiones y Presupuesto de Capital
  - 2.1. Valor Presente Neto (VPN)
    - 2.1.1. Conceptos teóricos
  - 2.2. Conceptos prácticos Tasa Interna de Retorno (TIR)
    - 2.2.1. Conceptos teóricos
    - 2.2.2. Conceptos prácticos
  
3. Indicadores Económicos
  - 3.1. DTF
    - 3.1.1. Conceptos teóricos
    - 3.1.2. Aplicaciones
  - 3.2. UVR
    - 3.2.1. Conceptos teóricos
    - 3.2.2. Aplicaciones
  - 3.3. IPC
    - 3.3.1. Conceptos teóricos
    - 3.3.2. Aplicaciones
  - 3.4. IBR
    - 3.4.1. Conceptos teóricos
    - 3.4.2. Aplicaciones
  
4. Anualidades
  - 4.1. Vencidas
    - 4.1.1. Conceptos teóricos
    - 4.1.2. Conceptos prácticos
  - 4.2. Diferidas
    - 4.2.1. Conceptos teóricos
    - 4.2.2. Conceptos prácticos

## **COMPONENTE ESPECIALIZADO**

### **MÓDULO 7: FONDOS DE INVERSIÓN COLECTIVA**

1. Fondos de Inversión Colectiva
  - 1.1. Definición
  - 1.2. Tipos de fondos
  - 1.3. Familia de Fondos de Inversión Colectiva
  
2. Normativa de los Fondos de Inversión Colectiva
  - 2.1. Participaciones y valor de la unidad

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.

## 2.2. Órganos del Fondo de Inversión Colectiva

Fecha de Actualización: Enero 25 de 2021

3. Actividad de distribución de Fondos de Inversión Colectiva
  - 3.1. Generalidades de la actividad de distribución
  - 3.2. Deber de asesoría especial
  - 3.3. Fuerza de ventas y publicidad
  - 3.4. Revelación de la información
  
4. Portafolio
  - 4.1. Política de inversión
  - 4.2. Medidas de desempeño
  - 4.3. Definición y Objetivos de la Administración de Portafolios
    - 4.3.1. Qué es y que no es la administración de portafolios
    - 4.3.2. Función de la administración de portafolios.
  - 4.4. Proceso de Administración de Portafolio
    - 4.4.1. Política de Inversión
    - 4.4.2. Objetivos de Inversión
    - 4.4.3. Restricciones de inversión
  - 4.5. Perfil de riesgo
  - 4.6. Factores de riesgo
  - 4.7. Horizonte de Inversión
  - 4.8. Asignación de Activos
    - 4.8.1. Clases de Activos
  
5. Actividad de custodia
  - 5.1. Definición
  - 5.2. Servicios

## **MÓDULO 8: FONDOS DE PENSIONES**

1. Fondos de pensiones
  - 1.1 Estructura del sistema de protección a la vejez
    - 1.1.1. Pilar voluntario
  
2. Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones
  - 2.1. Reglas sobre conflictos de interés
  - 2.2. Uso indebido de información privilegiada
  
3. Protección a los consumidores del sistema general de pensiones
  - 3.1. Objeto y ámbito de aplicación

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. Principios.
  - 3.2.1. Debida diligencia.
  - 3.2.2. Transparencia e información cierta, suficiente y oportuna
  - 3.2.3. Manejo adecuado de los conflictos de interés
  - 3.2.4. Educación para el consumidor financiero
  
- 4. Normativa de los Fondos Administrados por las AFP
  - 4.1. Fondos obligatorios de pensiones
    - 4.1.1. Cotizaciones voluntarias en los Fondos de Pensiones Obligatorias
    - 4.1.2. Tratamiento tributario de los aportes voluntarios en los Fondos de Pensiones obligatorias
  - 4.2. Fondos de pensiones de jubilación e invalidez (fondos de pensiones voluntarias)
    - 4.2.1. Definición
    - 4.2.2. Entidades que pueden administrar fondos de pensiones de jubilación e invalidez (voluntarios)
    - 4.2.3. Planes de pensiones
      - 4.2.3.1. Definición
      - 4.2.3.2. Clases de planes
      - 4.2.3.3. Determinación de los planes
      - 4.2.3.4. Contenido de los planes
      - 4.2.3.5. Planes empresariales
    - 4.2.4. Normas sucesorales de los fondos de pensiones de jubilación e invalidez
      - 4.2.4.1. Inembargabilidad
    - 4.2.5. Naturaleza de los aportes a los fondos de pensiones de jubilación e invalidez
      - 4.2.5.1. Reglamento del fondo de pensiones voluntarias
      - 4.2.5.2. Revelación de información a los partícipes
      - 4.2.5.3. Ficha técnica
      - 4.2.5.4. Extractos
    - 4.2.6. Órganos de administración.
      - 4.2.6.1. Asamblea de partícipes
      - 4.2.6.2. Comisión de control
      - 4.2.6.3. Revisoría fiscal
  - 4.3. Prohibiciones
  
- 5. Beneficios tributarios en pensiones voluntarias
  - 5.1. Beneficios de los aportes voluntarios a fondos de pensiones voluntarias
  - 5.2. Desde el punto de vista de la retención en la fuente
  - 5.3. Desde el punto de vista del impuesto de renta y complementarios
  - 5.4. Efectos tributarios del retiro de recursos del fondo de pensiones voluntarias
  - 5.5. Efectos del retiro en la declaración de renta
  - 5.6. Retiro de los aportes voluntarios en fondos de pensiones obligatorias

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.

- 5.7. Retiro de los aportes voluntarios a fondos de pensiones obligatorias, en la declaración de renta
- 5.8. Diferencias en el tratamiento tributario de los aportes voluntarios a fondos de pensiones obligatorias y a fondos de pensiones voluntarias
- 5.9. Exención del gravamen a los movimientos financieros (GMF) (4 x 1000)

## **MÓDULO 9: CONCEPTOS DE RENTA FIJA**

- 1. Conceptos básicos:
  - 1.1. Instrumentos de Renta Fija a tasa fija
  - 1.2. Instrumentos de Renta Fija a tasa variable
  - 1.3. Otros instrumentos e inversiones de Renta Fija
    - 1.3.1. títulos del tesoro norteamericano
    - 1.3.2. Bonos globales (dual currency)
    - 1.3.3. Time deposits
  - 1.4. Tipos de operaciones
    - 1.4.1. Contado
    - 1.4.2. A plazo
- 2. Cálculo de instrumentos
  - 2.1. Instrumentos que se negocian al descuento o con prima
    - 2.1.1. Precio
    - 2.1.2. Tasa Interna de Retorno (TIR) y Tasa de descuento
    - 2.1.3. Plazo
    - 2.1.4. Valor presente
  - 2.2. Títulos con Tasa Fija o Tasa Variable
    - 2.2.1. Precio Limpio
    - 2.2.2. Precio Sucio
    - 2.2.3. Interés Acumulado
    - 2.2.4. Valor del cupón
- 3. Mercado Monetario
  - 3.1. Definición
  - 3.2. Características
  - 3.3. Uso de tasas e índices de referencia en el mercado de renta fija
    - 3.3.1. Uso de la DTF en la liquidación de Títulos
      - 3.3.1.1. Definición
    - 3.3.2. Uso de IBR en la liquidación de Títulos
      - 3.3.2.1. Definición
  - 3.4. Operaciones del mercado monetario
    - 3.4.1. Repo o reporto: definición

3.4.2. Simultáneas: definición

Fecha de Actualización: Enero 25 de 2021

3.4.3. Transferencia Temporal de Valores: definición

## 4. Mercado de Capitales

### 4.1. Títulos de Deuda Pública

#### 4.1.1. Clases de Títulos de deuda pública

4.1.1.1. Títulos del Banco de la Republica (TBR)

4.1.1.2. Títulos de Solidaridad (TDS)

4.1.1.3. TES de Corto Plazo

4.1.1.4. TES de Largo Plazo

4.1.1.4.1. TES a tasa fija

4.1.1.4.1.1. TES principales

4.1.1.4.1.2. TES cupones

4.1.1.5. Uso de la UVR en la liquidación de Títulos de renta fija

4.1.1.5.1. Definición y características

4.1.1.5.2. Aplicación en la liquidación de títulos

4.1.1.6. TES UVR

4.1.1.7. TES Globales

4.1.1.5.1. Tipos de TES globales y sus características

### 4.2. Otros títulos de renta fija: Definición y características

4.2.1. CDT's y CDAT's

4.2.2. Bonos corporativos

4.2.3. Papeles comerciales

4.2.4. Creadores de Mercado

4.2.5. Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA)

4.2.6. TIDIS y CERTS

4.2.7. Titularizaciones

4.2.8. Bonos pensionales

## 5. Medidas de variación y sensibilidad

### 5.1. Duración de Macaulay

5.1.1. Definición y cálculo

### 5.2. Duración Modificada

5.2.1. Definición y cálculo

### 5.3. Elementos particulares en el cálculo de la Duración

## 6. Escalas de calificación en títulos de renta fija

6.1. Calificación de títulos de corto plazo

6.2. Calificación de títulos de largo plazo

7. Clasificación y valoración de inversiones
  - 7.1. Objetivo y criterios para la valoración de inversiones

## **MÓDULO 10: CONCEPTOS DE RENTA VARIABLE**

1. Introducción al mercado de acciones
  - 1.1. Conceptos generales sobre acciones
  - 1.2. Funciones económicas de una acción
  - 1.3. Concepto de rentabilidad de las acciones
    - 1.3.1. Dividendo
    - 1.3.2. Valorización
    - 1.3.3. Derechos de suscripción
  - 1.4. Acciones: características
    - 1.4.1. Acciones ordinarias
    - 1.4.2. Acciones preferenciales
    - 1.4.3. Acciones privilegiadas
    - 1.4.4. Acciones sin dividendo
      - 1.4.4.1. ADRs y GDRs
    - 1.4.5. Mercado Global Colombiano
2. Tipo de inversionista
  - 2.1. Inversionistas Profesionales
  - 2.2. Cliente Inversionista
3. Valor de las acciones
  - 3.1. Nominal
  - 3.2. Valor Patrimonial
  - 3.3. Valor Mercado
  - 3.4. Referencia
4. Índices
  - 4.1. Descripción de los índices
  - 4.2. Criterios de la composición de la canasta
    - 4.2.1. COLCAP
    - 4.2.2. COLSC
    - 4.2.3. COLEQTY
  - 4.3. Conceptos básicos sobre índices
    - 4.3.1. Bursátiles
      - 4.3.1.1. COLCAP
      - 4.3.1.2. COLSC



4.3.1.3. COLEQTY

4.3.1.4. COLIR

## 5. Métodos de valoración

### 5.1. Valoración por flujos de efectivo descontados y sus componentes

5.1.1. Cálculo de la tasa de descuento

5.1.2. Cálculo de flujos de efectivo

5.1.3. Valor terminal

### 5.2. Valoración por Múltiplos comparables

5.2.1. Capitalización bursátil

5.2.2. IBA (índice de Bursatilidad Accionaria)

5.2.3. Beta

5.2.4. RPG

5.2.5. PVL

5.2.6. Dividend Yield

5.2.7. UPA

5.2.8. Ebitda

5.2.9. ROE

5.2.10. ETF

### 5.3. Otros métodos de valoración

### 5.4. Riesgos

5.4.1. Riesgo idiosincrático

5.4.2. Riesgo sistémico

### 5.5. Ciclos económicos

5.5.1. Ciclo de crecimiento

5.5.2. Madurez

5.5.3. Declive

5.5.4. Otros

5.5.5. Clasificación de las acciones

5.5.5.1. Alta capacitación

5.5.5.2. Baja Capacitación

5.5.5.3. Otras clasificaciones

## 6. Aspectos Societarios y de Gobierno Corporativo

6.1. Concepto de Fusión

6.2. Concepto de Escisión

6.3. Concepto de Transformación

6.4. Concepto de Derecho de Retiro

6.5. Concepto de Derecho de Preferencia

## **MÓDULO 11: CONCEPTOS DE DERIVADOS**

1. Conceptos Teóricos
  - 1.1. Conceptos básicos
    - 1.1.1. Derivado
    - 1.1.2. Subyacente
    - 1.1.3. Cobertura
    - 1.1.4. Arbitraje
    - 1.1.5. Especulación
    - 1.1.6. Mercado estandarizado Vs. Mercado OTC
  - 1.2. Instrumentos
    - 1.2.1. Futuros (conceptos generales)
      - 1.2.1.1. Conceptos y características
    - 1.2.2. Forwards
      - 1.2.2.1. Conceptos y características
    - 1.2.3. Opciones
      - 1.2.3.1. Conceptos y características
    - 1.2.4. Swaps
      - 1.2.4.1. Conceptos y características