

## CURSO DE PREPARACION EXAMEN BASICO CERTIFICACION PARA OPERADORES DEL MERCADO DE VALORES

### CONTENIDO

Sesión Informativa Certificación-José Mauricio Díaz

#### I. Marco Regulatorio del Mercado de Valores

##### 1 Conceptos Generales

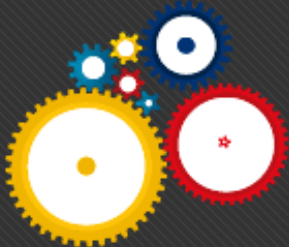
- 1.1 Función económica del mercado de capitales
- 1.2 Mercado de dinero
- 1.3 Mercado de Capitales intermediado
- 1.4 Mercado de Capitales no intermediado

##### 2 Análisis del mercado de valores

- 2.1 Mercado de valores: diferencias entre mercado privado y Mercado público de valores
- 2.2 Estructura del mercado público de valores colombiano
- 2.3 Clasificaciones del mercado de valores
  - 2.3.1 Según el tipo de instrumento
    - 2.3.1.1 Mercado de Renta Fija
      - 2.3.1.1.1 Deuda Pública
      - 2.3.1.1.2 Deuda Privada
    - 2.3.1.2 Mercado de Renta Variable
  - 2.3.2 Según los escenarios de negociación
    - 2.3.2.1 Mercado mostrador, “over the counter” u OTC
    - 2.3.2.2 Mercados Regulados-Sistemas de negociación Valores
  - 2.3.3 Según el momento en que se adquiere el valor
    - 2.3.3.1 Mercado Primario
    - 2.3.3.2 Mercado Secundario
  - 2.3.4 Según los requerimientos para su ofrecimiento, Negociación y adquisición
    - 2.3.4.1 Mercado Principal
    - 2.3.4.2 Segundo Mercado
- 2.4 Plataformas de Negociación que se utilizan en el mercado Colombiano: características y administradores.

##### 3. Las emisiones de valores en el mercado público

- 3.1 Concepto de oferta pública
- 3.2 Concepto y características del valor
- 3.3 Concepto y características del título valor
- 3.4 Tipos de emisores de valores en el mercado público
- 3.5 Principales tipos de valores que pueden emitirse en el mercado de valores colombiano: (características)



# Cursos de Formación

AVALADOS POR LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA



- 3.5.1 Acciones ordinarias
- 3.5.2 Acciones privilegiadas
- 3.5.3 Acciones con dividendo preferencial y sin derecho de voto
- 3.5.4 BOCEAS
- 3.5.5 Bonos
- 3.5.6 CDT's
- 3.5.7 Aceptaciones Bancarias
- 3.5.8 TES
- 3.5.9 Títulos emitidos en procesos de titularización
- 3.5.10 Títulos deuda pública
- 3.5.11 Papeles comerciales
- 3.5.12 Certificado de depósito de mercancías
- 3.5.13 Cédulas hipotecarias

## 4 Conceptos Básicos de Gobierno Corporativo para emisores de valores

### 5 Sistema Integral de Información del Mercado de Valores SIMEV

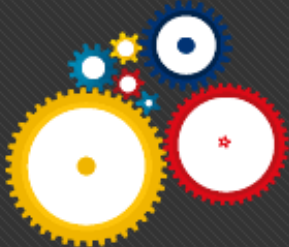
- 5.1 Objeto del Registro Nacional de Valores y Emisores RNVE
- 5.2 Objeto del Registro Nacional de Agentes del Mercado de Valores RNAMV
- 5.3 Objeto del Registro Nacional de Profesionales del Mercado de Valores RNPMV

### 6 Los intermediarios y otros agentes de valores

- 6.1 Concepto de intermediación
- 6.2 Participantes del mercado público de valores: características y obligaciones
  - 6.2.1 Corredores de Valores
  - 6.2.2 Sociedades Comisionistas de Bolsa
- 6.2.3 Establecimientos de Crédito
- 6.2.4 Entidades Aseguradoras
- 6.2.5 Sociedades Fiduciarias
- 6.2.6 Fondos de Pensiones
- 6.2.7 Corporaciones Financieras
- 6.2.8 Compañías de Financiamiento Comercial
- 6.2.9 Sociedades Administradoras de Inversión
- 6.2.10 Fondos Mutuos de Inversión
- 6.3 Carácter de intermediario por realización de operaciones habituales de adquisición o enajenación de valores de forma directa y por cuenta propia

### 7 Entidades proveedoras de infraestructura

- 7.1 Bolsas de Valores: funciones
- 7.2 Administradores de sistemas de negociación de valores y de registro de operaciones: funciones
- 7.3 Cámaras de compensación: función y características



# Cursos de Formación

AVALADOS POR LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA



- 7.4 Cámaras de riesgo central de contraparte: características
- 7.5 Depósitos Centralizados de Valores: Funciones y características
- 7.6 Agencias Calificadoras: Funciones

## **8 Infracciones y conductas sancionables en el mercado**

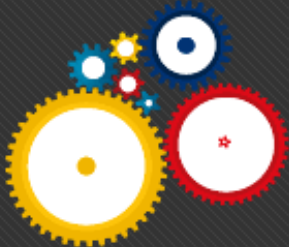
- 8.1 Conductas sobre información privilegiada (aspecto civil y disciplinario)
- 8.2 Escenarios de los conflictos de interés
- 8.3 Prácticas inseguras y no autorizadas
- 8.4 Presupuesto del exceso del mandato
- 8.5 Causales de defraudación del cliente (aspecto civil y disciplinario)
- 8.6 Actividades que pueden concluir en el uso indebido del nombre o de los recursos de clientes
- 8.7 Ejercicio inadecuado de un cargo dentro del mercado
- 8.8 Conductas delictivas que van ligadas a la operación en el mercado de valores
  - 8.8.1 Lavado de activos en el mercado de valores
  - 8.8.2 Manipulación de especies inscritas en el Registro Nacional de Valores
  - 8.8.3 Uso de información privilegiada
  - 8.8.4 Operaciones preacordadas
  - 8.8.5 Pánico económico
  - 8.8.6 Estafa
  - 8.8.7 Abuso de confianza
  - 8.8.8 Falsedad
- 8.9 Prevención de lavado de activos en el mercado de valores:  
Requerimientos a nuevos cliente, operaciones sospechosas e inusuales, conductas a reportar al oficial de cumplimiento

## **9 Autoridades de supervisión del mercado de valores**

- 9.1 Superintendencia Financiera de Colombia
  - 9.1.1 Conceptos básicos de inspección, vigilancia y control de intermediación del mercado de valores
  - 9.1.2 Facultades o medidas preventivas en relación con el mercado de valores

## **10 Régimen disciplinario e infracciones y conductas sancionables en el mercado**

- 10.1 Régimen disciplinario de la SFC
  - 10.1.1 Principios que orientan la facultad sancionatoria de la SFC
  - 10.1.2 Tipos de proceso disciplinario
  - 10.1.3 Sujetos de Sanción
  - 10.1.4 Sanciones a aplicar



# Cursos de Formación

AVALADOS POR LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA



## 11 Marco General de Autorregulación

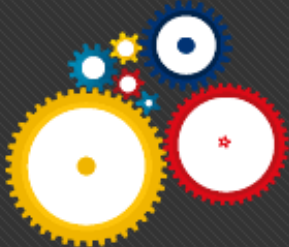
- 11.1 Razones que justifican la autorregulación
- 11.2 Concepto y objeto de la autorregulación
- 11.3 Sujetos susceptibles a ser autorregulados: de carácter obligatorio y de carácter voluntario
- 11.4 Funciones de la autorregulación
- 11.5 Tipo de organizadas por la Ley del Mercado de Valores para actuar como organismos autorreguladores
- 11.6 Proceso disciplinario ante AMV
- 11.7 Principios que orientan la facultad sancionatoria de AMV
- 11.8 Sujetos pasivos de la facultad sancionatoria de AMV
- 11.9 Clases de sanciones
- 11.10 Acuerdos de terminación anticipada (ATA's)
- 11.11 Deberes Personas Naturales Vinculadas: conductas
  - 11.11.1 Deber de asesora
  - 11.11.2 Ejecución de órdenes
  - 11.11.3 Manipulación de mercado
  - 11.11.4 Operaciones no representativas de mercado
  - 11.11.5 Conflicto de interés

## 12 Los inversionistas

- 12.1 Mecanismos para la protección de los inversionistas
  - 12.1.1 Demandas de protección de minoritarios ante SFC
  - 12.1.2 Información
    - 12.1.3 Derecho a realizar solicitudes especiales a la junta directiva
- 12.2 Concepto de Inversionistas institucionales, calificados y profesionales

## 13 Operaciones que se pueden ejecutar en el mercado de valores

- 13.1 Operaciones de venta con pacto de recompra (reporto)
- 13.2 Operaciones de colocación de valores
- 13.3 Operaciones a plazo
- 13.4 Operaciones simultáneas
- 13.5 Operaciones Swap de bolsa
- 13.6 Transferencia temporal de valores
- 13.7 Ventas en corto
- 13.8 Cuentas de margen
- 13.9 OPA
- 13.10 Carrusel
- 13.11 Martillo



# Cursos de Formación

AVALADOS POR LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA



## II. Análisis Económico y Financiero

### 1 Conceptos Básicos de Análisis Económico

- 1.1 Concepto de precio
- 1.2 Concepto de demanda
- 1.3 Concepto de oferta
- 1.4 Políticas monetaria, cambiaria y fiscal
- 1.5 Indicadores Económicos
  - 1.5.1 Cuenta corrientes
  - 1.5.2 Balanza de pagos
  - 1.5.3 Cuenta de capital
  - 1.5.4 Reservas internacionales
  - 1.5.5 PIB
  - 1.5.6 Tasas de Interés
  - 1.5.7 Inflación
  - 1.5.8 Desempleo
  - 1.5.9 Tasa de cambio
  - 1.5.10 Componentes demanda agregada (C, I, G, XN)
  - 1.5.11 Componentes oferta

### 2 Principales autoridades del sector financiero y del mercado de Valores: rol económico

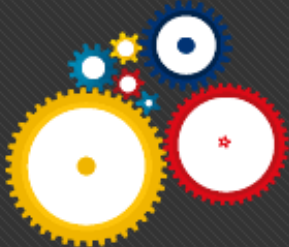
- 2.1 Banco de la República
- 2.2 MHCP

### 3 Conceptos básicos de Análisis Financiero

- 3.1 Conceptos Básicos de Estados Financieros
- 3.2 Razones financieras de:
  - 3.2.1 Liquidez
  - 3.2.2 Apalancamiento
  - 3.2.3 Productividad
  - 3.2.4 Rentabilidad
- 3.3 Relación de Solvencia

### 4 Conceptos básicos de derivados

- 4.1 Concepto de cobertura
- 4.2 Concepto de derivado
- 4.3 Concepto de forward
- 4.4 Concepto de futuro
- 4.5 Concepto de opciones
- 4.6 Concepto de swap



# Cursos de Formación

AVALADOS POR LA BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA



## III. 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

### 2 Gestión de riesgos: Identificación, instrumentos de manejo

### 3 Conceptos de medición de riesgo

- 3.1 Sensibilidad (duración, convexidad)
- 3.2 Valor en riesgo (VaR): conceptos básicos
- 3.3 Gaps de liquidez: Características
- 3.4 Conceptos Backtesting, stress testing, stop loss, take profit, loss Trigger, entre otros que ayuden a definir políticas de riesgo de mercado

### 4 Características y usos de límites regulatorios: patrimonio técnico, margen de solvencia

### 5 Sistema de control interno: estructura, independencia, procesos

## IV. Renta Fija (Matemáticas Financieras)

### 1 Conceptos del valor del dinero en el tiempo: valor presente, valor futuro, valor presente neto y tasa interna de retorno (TIR)

Valor Presente

Valor Futuro

Tasa Interna de Retorno

### 2 Conceptos y cálculo de: valor futuro, valor presente, número de Períodos y tasas de interés (simple y compuesto)

### 3 Cálculo y conceptos relacionados con conversiones de tasas

### 4 Operaciones con DTF, Prime, Libor, Dólares, Euros, UVR, IPC

### 5 Diferentes tipos de anualidades: vencidas, anticipadas, y diferidas

Nota: Se requiere el uso de Calculadora Financiera