

## TEMARIO EXAMEN COMPONENTE GENERAL

El temario propuesto del examen de la referencia se desarrolló considerando lo previsto en la Norma de Carácter General N°412, de la Comisión para el Mercado Financiero y el Reglamento para la Acreditación de Conocimientos en el Mercado de Valores:

### **COMPONENTE GENERAL:**

- I. Marco jurídico vigente
- II. Marco de gestión de riesgos
- III. Conceptos económicos y financieros, productos y matemática financiera

Los contenidos del presente temario (componente general del examen de acreditación), serán abordados en un nivel básico, exigiendo la comprensión de los propósitos principales de la normativa según los puntos señalados en cada tópico.

### **Bibliografía asociada:**

- Ley N° 18.045 (Actualización 13 de junio de 2022)
- Ley N° 18.046
- Ley N° 21.000
- Ley N° 20.712 (Actualización 13 de junio de 2022)
- Ley N° 19.913
- Ley N° 20.345 Sobre sistemas de compensación y liquidación de instrumentos financieros (Artículo 1º)
- Ley N° 18.876
- Ley N° 19.220
- Ley N° 21.314 (Actualización 13 de abril de 2021)
- Ley N° 21.455 (Actualización 13 de junio de 2022)
- Ley N° 21.210 (Actualización 31 de diciembre de 2020)
- Ley N° 20.899 (Actualización 24 de febrero de 2020)
- Ley N° 20.780 (Actualización 24 de febrero de 2020)
- DS del Ministerio de Hacienda N° 129 del año 2014.
- Decreto 702 del Ministerio de Hacienda Reglamento de Sociedades Anónimas
- NCG N° 380
- NCG N° 472 (Actualización 13 de abril de 2022)
- NCG N° 456 (Actualización 5 de julio de 2021)
- NCG N° 216
- NCG N° 327
- NCG N° 363
- NCG N° 368
- Circulares S.V.S N° 2054 y N° 1869
- Circulares N° 1 y 2 Comité de Buenas Prácticas
- Circular N° 57 UAF
- Circular S.V.S N° 1753
- Circular N° 1578

## TÓPICOS COMPONENTE GENERAL

### I. MARCO JURÍDICO VIGENTE

#### **1. Conceptos generales del mercado de valores (Ley Nº 18.045 y normas relacionadas)**

- 1.1. Ámbito de aplicación de la Ley, fiscalización y definiciones
- 1.2. Del mercado secundario (NCG Nº327)
- 1.3. De los corredores de bolsas y de los agentes de valores
- 1.4. De las bolsas de valores
- 1.5. De las actividades prohibidas
- 1.6. De la responsabilidad
- 1.7. De las sanciones
- 1.8. Disposiciones generales
- 1.9. De los grupos empresariales, controladores y personas relacionadas
- 1.10. De la información privilegiada
- 1.11. Definiciones del mercado de valores
- 1.12. Valores de oferta pública: definición, clasificación de riesgo, oferta pública de valores, oferta pública de valores extranjeros en el país, oferta de adquisición de acciones y oferta pública de acciones o valores convertibles en el extranjero y oferta no pública de valores
- 1.13. Intermediación de valores
  - 1.13.1. Corredores de valores y agente de valores
  - 1.13.2. Actividades de intermediación en el mercado de valores
  - 1.13.3. Tipos de transacciones en el mercado de valores
    - 1.1.1.1. En bolsa y fuera de bolsa
    - 1.1.1.2. Mercado primario y secundario
- 1.14. Tipos de inversionistas y sus características
  - 1.14.1. Inversionista institucional (complementada con la NCG Nº 410)
  - 1.14.2. Inversionista calificado (complementada con la NCG Nº 216)
- 1.15. Infracciones, conductas sancionables y sanciones
- 1.16. Disposiciones generales
- 1.17. Otras materias
  - 1.17.1. Información privilegiada
  - 1.17.2. Manipulación de precios y transacciones ficticias
  - 1.17.3. Noticias falsas o tendenciosas
  - 1.17.4. Uso de activos de terceros en custodia
  - 1.17.5. Normas de relacionamiento con el cliente (NCG Nº 380, Circulares Nº 1 y 2 del Comité de Buenas Prácticas Bolsa de Comercio de Santiago)

#### **2. Sociedades anónimas (Ley Nº 18.046)**

- 2.1. Sociedades anónimas abiertas y cerradas
- 2.2. Capital social, acciones, accionistas
- 2.3. Juntas de accionistas
- 2.4. Derecho a retiro
- 2.5. Responsabilidad y sanciones
- 2.6. Gobierno corporativo de la sociedad anónima
  - 2.6.1. Administración de la sociedad

- 2.6.2. Conflicto de interés de directores y ejecutivos
- 2.6.3. Derechos de los accionistas minoritarios
- 2.6.4. OPAs y toma de control
- 2.6.5. Transacciones con relacionados

### **3. Comisión para el mercado financiero (Ley Nº 21.000)**

- 3.1. Objetivos y funciones de la comisión para el mercado financiero
- 3.2. Apremios y sanciones
- 3.3. Del comité de autorregulación financiera

### **4. Administración de fondos de terceros y carteras individuales (Ley Nº 20.712 , NCG Nº 365, NCG Nº 363, conceptos generales de la NCG Nº368, conceptos generales de Circular Nº1578 y Circular Nº2108 )**

- 4.1. De la gestión de fondos
  - 4.1.1. Definiciones, alcance y fiscalización
- 4.2. De la administradora
  - 4.2.1. De la constitución, remuneración y patrimonio
  - 4.2.2. De la garantía
  - 4.2.3. Del deber de cuidado
  - 4.2.4. De las prohibiciones
  - 4.2.5. De la disolución de la administradora y liquidación de los fondos
- 4.3. De los fondos
  - 4.3.1. De la denominación
  - 4.3.2. De los aportes y los rescates
  - 4.3.3. Del reglamento interno
  - 4.3.4. De las operaciones de los fondos
  - 4.3.5. Del comité de vigilancia
  - 4.3.6. De la asamblea de aportantes
- 4.4. De los dividendos, beneficios y de la tributación
- 4.5. De los fondos de inversión privados
- 4.6. De la gestión individual de recursos
- 4.7. De los requisitos de los fondos

## II. MARCO DE GESTIÓN DE RIESGOS

### 1. Riesgo – Conceptos básicos y tipología de riesgos

- 1.1. Riesgo operacional y tecnológico
- 1.2. Riesgo normativo
- 1.3. Riesgo reputacional
- 1.4. Riesgo financiero
  - 1.4.1. Riesgo de crédito
    - 1.4.1.1. Riesgo de crédito
    - 1.4.1.2. Riesgo de contraparte
    - 1.4.1.3. Clasificaciones de riesgo de crédito. Escala nacional vs internacional
  - 1.4.2. Riesgo de mercado
    - 1.4.2.1. Riesgo de tasa
    - 1.4.2.2. Riesgo de cambio
    - 1.4.2.3. Riesgo de precio
    - 1.4.2.4. Riesgo de reajustabilidad
    - 1.4.2.5. Riesgo de liquidez
  - 1.4.3. Medidas básicas de riesgo (desviación estándar o volatilidad de retornos de un activo o cartera de activos, beta del portafolio o del activo).
  - 1.4.4. Conceptos básicos de teoría de portafolio (diversificación y premio por riesgo)

### 2. Prevención de lavado de activos en el mercado de valores y requerimientos a nuevos clientes (Ley N° 19.913 y Circular N° 57 UAF)

- 2.1 Conocimiento del cliente (KYC)
- 2.2 Operaciones sospechosas e Inusuales
- 2.3 Conductas a reportar al oficial de cumplimiento
- 2.4 Prohibición de divulgación del sujeto investigado
- 2.5 Beneficiario final

### 3. Proceso de gestión de riesgos y control interno (Circular N° 2.054 y N° 1.869)

- 3.1. Política y procedimiento de riesgo
- 3.2. Gestión de riesgo

### 4. Otros proveedores de Infraestructura

- 4.1 Ley N° 20.345 Sobre sistemas de compensación y liquidación de instrumentos financieros (Artículo 1º)
- 4.2 Ley N° 18.876 Sobre depósito de valores (Artículos 1º al 5º)

## III. CONCEPTOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS, PRODUCTOS Y MATEMÁTICA FINANCIERA

### 1. Conocimientos básicos de economía.

- 1.1. Variables económicas fundamentales (inflación, PIB, empleo, tipo de cambio,

- déficit fiscal, deuda)
- 1.2. Clasificación de los mercados según nivel de competencia (monopolio, oligopolio, competencia perfecta)
- 1.3. Definiciones y roles de los participantes de los mercados (empresa, consumidores, reguladores, otros).

## **2. Análisis básico de estados financieros.**

- 2.1. Definiciones: Estado de situación financiera, estado de resultados, estado de flujo y estado de cambio de la posición: activo, pasivo, patrimonio, ingreso y gasto.
- 2.2. Indicadores de: liquidez, endeudamiento y rentabilidad.
- 2.3. Conceptos: Activo disponible para la venta, inversión permanente.

## **3. Conceptos básicos de matemática financiera**

- 3.1. Tasa de Interés simple y compuesta
- 3.2. Reajustabilidad
- 3.3. Principios de valorización de activos (valor presente, futuro, TIR, múltiplos de valorización)
- 3.4. Determinación de tasas de descuento (uso de modelo CAPM)
- 3.5. Duración de un instrumento de deuda

## **4. Productos**

- 4.1. Acciones y cuotas de fondos (FI-FM)
  - 4.1.1. Fondos de inversión
  - 4.1.2. Fondos mutuos
- 4.2. Instrumento de deuda
- 4.3. Intermediación financiera
- 4.4. Tipos de operaciones en el mercado de valores: definición
- 4.5. Según plazo de liquidación
  - 4.5.1. Operaciones contado (PH, PM, contado normal)
  - 4.5.2. Operaciones a plazo
- 4.6. Operaciones repo y a plazo
  - 4.6.1. Pactos
  - 4.6.2. Simultáneas
  - 4.6.3. Venta corta y préstamos
  - 4.6.4. Opciones
  - 4.6.5. Forwards (Derivados)
- 4.7. Ahorro previsional (APV)
- 4.8. Bolsa de Productos (Manual de títulos representativos de facturas y Manual de productos agropecuarios, emitidos por la Bolsa de Productos)
  - 4.8.1. Facturas
  - 4.8.2. REPOS

## **5. Otros conceptos relevantes**

- 5.1 Variaciones de capital: dividendos, emisiones, canjes y otros
- 5.2 Índices bursátiles: Interpretaciones, Benchmark

5.3 Presencia bursátil

5.4 Free float