



TEMARIO EXAMEN COMPONENTE GENERAL

El presente temario ha sido desarrollado por el Comité de Acreditación de la Corporación del Mercado de Valores, con el propósito de establecer los conocimientos esenciales que deben demostrar los postulantes en el componente general.

Este documento define los contenidos mínimos que serán evaluados en el examen de conocimientos, asegurando que los postulantes cuenten con una base técnica y normativa acorde con las exigencias del mercado financiero.

COMPONENTE GENERAL

- I. Marco jurídico y regulatorio
- II. Gestión de riesgos y cumplimiento
- III. Productos financieros
- IV. Ética

RESUMEN DEL EXAMEN

- Total de preguntas: 70
- Duración máxima: 1 hora 45 minutos

BIBLIOGRAFÍA

- Leyes
 - Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores.
 - Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas.
 - Ley N° 19.913, que crea la Unidad de Análisis Financiero y establece obligaciones de prevención de LA/FT/FP.
 - Ley N° 20.393 sobre responsabilidad penal de las personas jurídicas.
 - Ley N° 20.544, que regula el tratamiento tributario de los instrumentos derivados.
 - Ley N° 20.712, Ley Única de Fondos.
 - Ley N° 21.000, que crea la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).
 - Ley N° 21.521, Ley Fintec.
 - Ley N° 21.595 sobre Delitos Económicos.
- Normativa UAF
 - Circular UAFN°62.
- Normas de Carácter General – CMF
 - NCG N° 30 sobre información continua y hechos esenciales de emisores de valores de oferta pública.
 - NCG N° 456, que regula la figura del denunciante anónimo.
 - NCG N° 461 sobre gobierno corporativo y sostenibilidad.
 - NCG N° 503 sobre acreditación e idoneidad.
 - NCG N° 507 sobre gobierno corporativo y gestión integral de riesgos en AGF.
 - NCG N° 508 sobre gobierno corporativo y gestión integral de riesgos en bolsas.
 - NCG N° 509 sobre gobierno corporativo y gestión integral de riesgos en depositarias.
 - NCG N° 510 sobre gestión del riesgo operacional.
 - NCG N° 522 sobre patrimonio mínimo para bolsas de valores.



- NCG N° 527 sobre evaluación de calidad del gobierno corporativo y gestión de riesgos.
- NCG N° 528 sobre gobierno corporativo y gestión integral de riesgos en intermediarios.

TÓPICOS COMPONENTE GENERAL

I. MARCO JURÍDICO Y REGULATORIO

1. Conceptos generales del mercado de valores

- 1.1. Definición y propósito del mercado de valores
- 1.2. Principales actores: emisores, inversionistas, intermediarios y reguladores
- 1.3. Mercado primario y secundario
- 1.4. Información privilegiada
- 1.5. Información esencial e información reservada
- 1.6. Manipulación de mercado

2. Supervisión y fiscalización

- 2.1. Comisión para el Mercado Financiero
- 2.2. Banco Central
- 2.3. Unidad de Análisis Financiero
- 2.4. Superintendencia de Pensiones
- 2.5. Servicio de Impuestos Internos
- 2.6. Servicio Nacional del Consumidor Financiero

3. Intermediación y participantes

- 3.1. Corredores y agentes de valores: funciones, requisitos y responsabilidades
- 3.2. Bancos e instituciones financieras
- 3.3. Administradoras Generales de Fondos
- 3.4. Administradoras de Fondos de Pensiones
- 3.5. Compañías de Seguros
- 3.6. Bolsas de Valores: rol, organización y fiscalización
- 3.7. Infraestructura de mercado: custodios (DCV y otros), agentes de transferencia, clasificadores privados, cámaras de compensación

4. Productos de oferta pública y privada

- 4.1. Valores de oferta pública y privada
- 4.2. Commodities e instrumentos monetarios
- 4.3. Emisiones de deuda y capital
- 4.4. Emisiones públicas y privadas

5. Sociedades anónimas y gobierno corporativo

- 5.1. Sociedades anónimas abiertas y sociedades anónimas especiales
- 5.2. Sociedades anónimas cerradas
- 5.3. Derechos de accionistas y gobierno corporativo
- 5.4. Responsabilidad penal de personas jurídicas
- 5.5. Directorios, conflictos de interés, protección de minoritarios
- 5.6. OPAs y tomas de control

6. Administración de fondos y de carteras individuales

- 6.1. Ley 20.712: alcance y fiscalización



- 6.2. Deberes de las administradoras
- 6.3. Fondos públicos y fondos privados: organización y funcionamiento
- 6.4. Comités de vigilancia y asambleas de aportantes
- 7. Registro, acreditación y educación continua
 - 7.1. Proceso de registro y acreditación
 - 7.2. Formación continua
- II. GESTIÓN DE RIESGOS Y CUMPLIMIENTO
 - 1. Deberes y obligaciones del directorio
 - 2. Tipos de riesgo
 - 2.1. Operacional
 - 2.2. Normativo y de Cumplimiento
 - 2.3. Financiero
 - 3. Gestión y control interno
 - 3.1. Políticas de riesgo
 - 3.2. Planes de continuidad de negocio (BCP)
 - 3.3. Matriz de riesgo
 - 3.4. Custodia y protección de activos
 - 4. Conceptos generales en materia de prevención de lavado de activos y otros delitos base
 - 4.1. Lavado de activos
 - 4.2. Cohecho
 - 4.3. Financiamiento del terrorismo
 - 4.4. Delitos precedentes
 - 4.5. Corrupción entre privados
 - 4.6. Administración desleal
 - 4.7. Delitos cometidos por funcionarios públicos
 - 4.8. Negociación incompatible
 - 4.9. Apropiación indebida
 - 4.10. Reporte de operaciones sospechosas
 - 4.11. Oficial de cumplimiento
 - Conocimiento del cliente y de la debida diligencia (KYC)
 - 5.
 - 5.1. Perfilamiento de clientes
 - 5.2. Origen de fondos
 - 5.3. Identificación de beneficiario final
 - 5.4. Supervisión continua
 - 5.5. Contrato de prestación de servicios
- III. PRODUCTOS FINANCIEROS
 - 1. Conceptos económicos y matemáticas financieras
 - 1.1. Inflación y reajustabilidad
 - 1.2. Interés simple y compuesto
 - 1.3. Valor presente y futuro
 - 1.4. Tasa interna de retorno (TIR)
 - 1.5. Medidas de riesgo: volatilidad, duración, diversificación y correlación



- 2. Instrumentos de capitalización
 - 2.1. Acciones comunes y preferentes
 - 2.2. ADRs
 - 2.3. Derechos de suscripción y opciones sobre acciones
- 3. Instrumentos de deuda
 - 3.1. Bonos estatales, bancarios y corporativos
 - 3.2. Bonos internacionales
 - 3.3. Efectos de comercio
 - 3.4. Depósitos a plazo y otros instrumentos de ahorro
- 4. Fondos y productos estructurados
 - 4.1. Fondos mutuos y fondos de inversión.
 - 4.2. ETFs
 - 4.3. Bonos convertibles
 - 4.4. Bonos securitizados
- 5. Derivados
 - 5.1. Forwards
 - 5.2. Futuros
 - 5.3. Opciones
 - 5.4. Swaps
 - 5.5. Simultáneas
 - 5.6. Préstamos de acciones
 - 5.7. Venta corta
 - 5.8. Facturas
 - 5.9. REPOS
 - 5.10. Pactos de retrocompra y retroventa
- 6. Productos de ahorro previsional (APV)
- 7. Otros conceptos relevantes
 - 7.1. Variaciones de capital: dividendos, emisiones, canjes y otros
 - 7.2. Índices bursátiles
 - 7.3. Índices de referencia (benchmark)
 - 7.4. Presencia y liquidez bursátil

IV. ÉTICA

- 1. Principios Fundamentales de la Ética Comercial
 - 1.1. Integridad y probidad
 - 1.2. Transparencia y confidencialidad
 - 1.3. Prudencia
 - 1.4. Equidad y justicia
 - 1.5. Lealtad
 - 1.6. Diligencia
 - 1.7. Profesionalismo



2. Confianza, fe pública y rol del mercado financiero
 - 2.1.1. Confianza como fundamento del mercado de capitales
 - 2.1.2. Protección de inversionistas y legitimidad del sistema
 - 2.1.3. Rol social y económico del mercado financiero
 - 2.1.4. Conductas que fortalecen la transparencia y credibilidad
3. Ética, cumplimiento y regulación financiera
 - 3.1.1. Relación entre ética, cumplimiento normativo y regulación
 - 3.1.2. Cumplimiento normativo como estándar mínimo
 - 3.1.3. Rol de la regulación en la protección del mercado
 - 3.1.4. Relación entre cultura ética y cumplimiento regulatorio
 - 3.1.5. Toma de decisiones en contextos complejos y zonas grises
- 4 Principios de Conducta Profesional
 - 4.1. Toma de decisiones éticas
 - 4.1.1. Juicio profesional y criterio ético
 - 4.1.2. Conducta responsable bajo presión
 - 4.1.3. Gestión ética de incentivos y metas comerciales
 - 4.1.4. Coherencia entre valores y decisiones
 - 4.2. Relación ética con clientes y el mercado
 - 4.2.1. Trato justo y diligente
 - 4.2.2. Transparencia y comunicación responsable
 - 4.2.3. Protección del interés del cliente
 - 4.2.4. Responsabilidad en recomendaciones y asesoría financiera
 - 4.2.5. Estándares de conducta esperados por el regulador
 - 4.3. Principios de Integridad del Mercado
 - 4.3.1. Transparencia y uso responsable de la información
 - 4.3.1.1. Información veraz, suficiente y oportuna
 - 4.3.1.2. Manejo responsable de información sensible
 - 4.3.1.3. Confidencialidad y deber de reserva
 - 4.3.1.4. Uso responsable de comunicaciones y redes sociales
 - 4.3.1.5. Información privilegiada y deberes regulatorios
 - 4.4. Conductas que resguardan la integridad del mercado
 - 4.4.1. Protección de la formación transparente de precios
 - 4.4.2. Prevención de abusos de mercado
 - 4.4.3. Buenas prácticas en intermediación y operaciones
 - 4.4.4. Resguardo de activos y recursos de terceros
 - 4.4.5. Integridad operacional y confianza del mercado
 - 4.5. Gestión de conflicto de interés
 - 4.5.1. Identificación y administración de conflictos
 - 4.5.2. Transparencia y revelación
 - 4.5.3. Independencia y objetividad profesional
 - 4.5.4. Prioridad del interés del cliente y del mercado
 - 4.5.5. Gestión de conflictos conforme a estándares regulatorios



5. Cultura Organizacional, Supervisión y Regulación

- 5.1. Supervisión y compromiso ético
- 5.2. Rol del regulador
- 5.3. Supervisión basada en conducta y confianza del mercado
- 5.4. Autorregulación y responsabilidad de la industria
- 5.5. Cumplimiento normativo y control interno como apoyo a la cultura ética
- 5.6. Responsabilidad de directivos y jefaturas
- 5.7. Buen gobierno corporativo

6. Desarrollo de una cultura de integridad

- 6.1. Liderazgo ético
- 6.2. Prevención de malas prácticas
- 6.3. Canales de comunicación y denuncia
- 6.4. Cultura de reporte y escalamiento
- 6.5. Fortalecimiento de la confianza organizacional



TEMARIO EXAMEN CATEGORÍA FUNCIONAL
D. GESTIÓN DE OPERACIONES
D4 CONTABILIDAD

El presente temario ha sido desarrollado por el Comité de Acreditación de la Corporación del Mercado de Valores, con el propósito de establecer los conocimientos esenciales que deben demostrar los postulantes en la categoría D.4. Contabilidad.

Este documento define los contenidos mínimos del componente específico. Los contenidos de gobierno corporativo, gestión integral de riesgos, requisitos patrimoniales regulatorios y normas de difusión de información al mercado son abordados en el componente general del examen y no se repiten en este temario.

COMPONENTE ESPECÍFICO:

I.	Estados Financieros y Balance	10 preguntas
II.	Información Contable Regulatoria e Índices Financieros	8 preguntas
III.	Contabilidad de Fondos y Valor Cuota	7 preguntas
IV.	Supervisión y Administración del Equipo Contable	5 preguntas

RESUMEN:

N° de preguntas	30
Duración máxima del examen	45 minutos

BIBLIOGRAFÍA

LEYES

- Ley N° 18.045 — Mercado de Valores (información financiera de emisores)
- Ley N° 18.046 — Sociedades Anónimas (EEFF y auditoría obligatoria)
- Ley N° 20.712 — Administración de Fondos de Terceros (contabilidad de fondos)

NORMAS DE CARÁCTER GENERAL (CMF)

- NCG N° 30 — Inscripción y obligaciones de información de emisores
- NCG N° 239 — Normas contables para fondos de inversión
- NCG N° 311 — Presentación de EEFF de emisores de valores
- NCG N° 571 — En lo relativo a registros contables y trazabilidad de operaciones

OTROS

- NIC 1 — Presentación de Estados Financieros
- NIC 7 — Estado de Flujos de Efectivo
- NIC 8 — Políticas Contables, Cambios en Estimaciones y Errores
- NIC 12 — Impuesto a las Ganancias (impuestos diferidos)
- NIC 32 — Instrumentos Financieros: Presentación
- NIC 36 — Deterioro del Valor de los Activos
- NIC 37 — Provisiones y Pasivos Contingentes
- NIIF 7 — Instrumentos Financieros: Información a Revelar



- NIIF 9 — Instrumentos Financieros (clasificación y medición)
- NIIF 13 — Medición del Valor Razonable



TÓPICOS COMPONENTE ESPECÍFICO EXAMEN

I. ESTADOS FINANCIEROS Y BALANCE

1. Confección del Balance y Estados Financieros de la Entidad

1.1. Estructura y contenido de los estados financieros

- 1.1.1. Estado de situación financiera: activos, pasivos y patrimonio; clasificación corriente y no corriente
- 1.1.2. Estado de resultados: ingresos operacionales, costos, gastos y resultado del ejercicio
- 1.1.3. Estado de cambios en el patrimonio: resultado integral, distribuciones y ajustes (NIC 1)
- 1.1.4. Estado de flujos de efectivo: actividades de operación, inversión y financiamiento (NIC 7)

1.2. Reconocimiento, medición y políticas contables

- 1.2.1. Principio del devengo y reconocimiento de ingresos y gastos
- 1.2.2. Medición de activos financieros: costo amortizado, FVOCI y FVTPL (NIIF 9) Valor razonable: jerarquía de inputs niveles 1, 2 y 3 (NIIF 13)
- 1.2.3. Provisiones: reconocimiento, medición y revelación (NIC 37)
- 1.2.4. Deterioro de activos no financieros: indicadores y prueba de deterioro (NIC 36)

1.3. Impuestos diferidos y conciliación tributaria

- 1.3.1. Diferencias temporarias imponibles y deducibles: activo y pasivo por impuesto diferido (NIC 12)
- 1.3.2. Conciliación entre resultado financiero y base tributaria (renta líquida imponible)
- 1.3.3. Presentación del gasto por impuesto corriente y diferido en los estados financieros

II. INFORMACIÓN CONTABLE REGULATORIA E ÍNDICES FINANCIEROS

2. Reportes al Regulador e Índices Financieros Exigidos

2.1. Información contable requerida por organismos reguladores

- 2.1.1. Contenido y plazos de los reportes financieros periódicos exigidos por la CMF
- 2.1.2. Normas de presentación de EEEF para emisores de valores: NCG N° 311
- 2.1.3. Información financiera de entidades supervisadas: NCG N° 341
- 2.1.4. Coordinación con auditores externos para la emisión de EEEF auditados

2.2. Índices financieros regulatorios

- 2.2.1. Patrimonio mínimo: cálculo, componentes y monitoreo continuo
- 2.2.2. Razón de endeudamiento: definición regulatoria y límites aplicables
- 2.2.3. Cobertura patrimonial: metodología de cálculo y umbrales exigidos
- 2.2.4. Liquidez regulatoria: indicadores exigidos y gestión ante incumplimientos

III. CONTABILIDAD DE FONDOS Y VALOR CUOTA

3. Estados Financieros de Fondos y Cálculo del Valor Cuota

3.1. Contabilidad de fondos mutuos y fondos de inversión

- 3.1.1. Estructura contable del fondo: activos, pasivos y patrimonio de los partícipes
- 3.1.2. Reconocimiento contable de aportes, rescates y distribuciones a partícipes
- 3.1.3. Normas contables aplicables a fondos administrados: NCG N° 239



3.1.4. Presentación de estados financieros del fondo e información a partícipes

3.2. Cálculo y valorización del valor cuota

3.2.1. Metodología de cálculo del valor cuota: patrimonio del fondo dividido por número de cuotas

3.2.2. Proceso de valorización de la cartera del fondo (pricing): instrumentos a valor razonable y costo amortizado

3.2.3. Frecuencia del cálculo, registro contable y publicación del valor cuota

3.2.4. Impacto de errores de valorización en el valor cuota y mecanismos de corrección

IV. SUPERVISIÓN Y ADMINISTRACIÓN DEL EQUIPO CONTABLE

4. Gestión del Área Contable

4.1. Organización y control interno del área

4.1.1. Segregación de funciones dentro del equipo contable: registro, revisión y autorización

4.1.2. Control de calidad de la información contable: revisión de asientos, conciliaciones y cierres

4.1.3. Trazabilidad y documentación de registros contables: respaldo y conservación (NCG N° 380)

4.2. Cierre contable y conciliaciones

4.2.1. Proceso de cierre mensual y anual: secuencia, plazos y responsabilidades

4.2.2. Conciliaciones bancarias y de posiciones: metodología, frecuencia y evidencia