CORPORACIÓN DEL MERCADO DE VALORES - CHILE

TEMARIO EXAMEN CATEGORÍA FUNCIONAL
E. ESTUDIOS

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

COMPONENTE ESPECÍFICO:

TÓPICOS		PREGUNTAS
I.	Análisis Financiero	5
II.	Análisis Macroeconómico y Mercados Financiero	3
III.	Análisis de Mercados e Instrumentos Financieros	5
IV.	Valorización	5
V.	Estrategia de Inversión y Asset Allocation	5
VI.	Elaboración de Informes y Comunicación Financiera	3
VII.	Conducta, Ética y Cumplimiento en Research e Inversiones	4
TOTAL		30

RESUMEN

N° de preguntas	30
Duración máxima del examen	45 minutos

BIBLIOGRAFÍA

LEYES

- Ley N° 18.045
- Ley N° 19.913
- Ley N° 20.393
- Ley N° 20.712
- Ley N° 21.521
- Ley N° 21.719

NORMAS DE CARÁCTER GENERAL (CMF)

- NCG N°30
- NCG N° 327
- NCG N° 380
- NCG N° 461
- NCG N° 507
- NCG N° 571

OTROS

IOSCO “Research, conflictos y conducta de mercado”

CORPORACIÓN DEL MERCADO DE VALORES - CHILE

TÓPICOS COMPONENTE ESPECÍFICO EXAMEN

I. ANÁLISIS FINANCIERO

1. Rol del Área de Estudios e Investigación Financiera

1.1. Función estratégica del área de estudios

1.1.1. Rol del análisis financiero en el mercado de capitales.
1.1.2. Función del research en entidades financieras.
1.1.3. Importancia de la información para la toma de decisiones de inversión.
1.1.4. Relación entre research, inversiones, riesgos y clientes.

1.2. Tipos de análisis financiero y económico

1.2.1. Análisis macroeconómico.
1.2.2. Análisis sectorial.
1.2.3. Análisis de emisores.
1.2.4. Análisis de instrumentos financieros.
1.2.5. Estrategia de inversiones y asset allocation.

1.3. Objetivos y usos de los informes de estudios

1.3.1. Recomendaciones de inversión.
1.3.2. Informes económicos y financieros.
1.3.3. Reportes sectoriales.
1.3.4. Presentaciones para clientes e inversionistas.
1.3.5. Uso interno y externo de información financiera.

1.4. Protección del inversionista y calidad de la información

1.4.1. Información objetiva y consistente.
1.4.2. Riesgos de recomendaciones inadecuadas.
1.4.3. Transparencia y trazabilidad de análisis.
1.4.4. Responsabilidad profesional en recomendaciones.

1.5. Riesgos asociados al análisis financiero

1.5.1. Riesgo de información incorrecta.
1.5.2. Riesgo reputacional.
1.5.3. Riesgo de conflictos de interés.
1.5.4. Riesgo de sesgos y recomendaciones inapropiadas.
1.5.5. Riesgo regulatorio asociado a informes y recomendaciones.

II. ANÁLISIS MACROECONÓMICO Y MERCADOS FINANCIEROS

1. Análisis Macroeconómico

1.1. Indicadores macroeconómicos

1.1.1. PIB y crecimiento económico.
1.1.2. Inflación.
1.1.3. Desempleo.
1.1.4. Consumo e inversión.
1.1.5. Productividad y actividad económica.

1.2. Política monetaria y tasas de interés

1.2.1. Rol de bancos centrales.
1.2.2. TPM y política monetaria.

1.2.3. Curvas de tasas.
1.2.4. Impacto de tasas sobre activos financieros.
1.2.5. Liquidez y condiciones financieras.

1.3. Política fiscal y entorno económico
1.3.1. Gasto público y déficit fiscal.
1.3.2. Endeudamiento soberano.
1.3.3. Riesgo país.
1.3.4. Impacto fiscal sobre mercados financieros.

1.4. Mercados internacionales y variables globales
1.4.1. Ciclos económicos globales.
1.4.2. Commodities.
1.4.3. Mercados internacionales.
1.4.4. Riesgo geopolítico.
1.4.5. Flujos de capitales.

1.5. Impacto macroeconómico en inversiones
1.6. Relación entre variables macro y activos financieros.
1.7. Sensibilidad de mercados a eventos económicos.
1.8. Escenarios macroeconómicos.
1.9. Riesgos de mercado.

III. ANÁLISIS DE MERCADOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS

1. Instrumentos Financieros y Clases de Activos

1.1. Renta variable
1.1.1. Acciones.
1.1.2. ETF.
1.1.3. Índices bursátiles.
1.1.4. Factores que afectan precios accionarios.

1.2. Renta fija
1.2.1. Bonos soberanos y corporativos.
1.2.2. Tasas y duration.
1.2.3. Riesgo de crédito.
1.2.4. Curvas de rendimiento.

1.3. Derivados financieros
1.3.1. Futuros.
1.3.2. Forwards.
1.3.3. Opciones.
1.3.4. Swaps.

1.4. Fondos y vehículos de inversión
1.4.1. Fondos mutuos.
1.4.2. Fondos de inversión.
1.4.3. ETFs.
1.4.4. Vehículos alternativos.

1.5. Activos alternativos y nuevos activos
1.5.1. Commodities.
1.5.2. Monedas extranjeras.
1.5.3. Activos digitales y criptoactivos.
1.5.4. Activos alternativos y privados.

2. Análisis de Mercados Financieros
   2.1. Funcionamiento de mercados financieros
      2.1.1. Mercados bursátiles y OTC.
      2.1.2. Formación de precios.
      2.1.3. Liquidez y profundidad de mercado.
      2.1.4. Participantes del mercado.
   2.2. Variables que afectan los mercados
      2.2.1. Tasas de interés.
      2.2.2. Inflación.
      2.2.3. Resultados corporativos.
      2.2.4. Eventos políticos y regulatorios.
      2.2.5. Riesgo sistémico.
   2.3. Riesgos de mercado
      2.3.1. Volatilidad.
      2.3.2. Riesgo cambiario.
      2.3.3. Riesgo de tasa.
      2.3.4. Riesgo de liquidez.
      2.3.5. Riesgo de crédito.
   2.4. Ciclos financieros y comportamiento de activos
      2.4.1. Ciclos económicos.
      2.4.2. Rotación sectorial.
      2.4.3. Correlación entre activos.
      2.4.4. Eventos de estrés financiero.
   2.5. Monitoreo y análisis de mercado
      2.5.1. Seguimiento de variables financieras.
      2.5.2. Indicadores de mercado.
      2.5.3. Señales de riesgo.
      2.5.4. Interpretación de tendencias.

IV. ANÁLISIS FINANCIERO Y VALORIZACIÓN

1. Análisis Financiero de Emisores
   1.1. Estados financieros
      1.1.1. Balance general.
      1.1.2. Estado de resultados.
      1.1.3. Flujo de caja.
      1.1.4. Notas y revelaciones financieras.
   1.2. Análisis financiero
      1.2.1. Liquidez.
      1.2.2. Endeudamiento.
      1.2.3. Rentabilidad.
      1.2.4. Solvencia.
      1.2.5. Eficiencia operacional.
   1.3. Evaluación de emisores
      1.3.1. Riesgo financiero.
      1.3.2. Calidad crediticia.
      1.3.3. Capacidad de generación de flujo.

1.3.4. Riesgos operacionales y de negocio.

1.4. Análisis sectorial
1.4.1. Factores competitivos.
1.4.2. Sensibilidad económica.
1.4.3. Riesgos regulatorios.
1.4.4. Tendencias sectoriales.

1.5. Gobierno corporativo y riesgos
1.5.1. Gobierno corporativo.
1.5.2. Transparencia.
1.5.3. Riesgos reputacionales.
1.5.4. Riesgos ESG.

2. Valorización y Recomendaciones de Inversión
2.1. Conceptos de valorización financiera
2.1.1. Valor razonable.
2.1.2. Valor presente.
2.1.3. Tasas de descuento.
2.1.4. Riesgo y retorno.

2.2. Metodologías de valorización
2.2.1. Flujo de caja descontado.
2.2.2. Múltiplos de mercado.
2.2.3. Valor libro.
2.2.4. Modelos relativos.

2.3. Valorización de instrumentos financieros
2.3.1. Acciones.
2.3.2. Bonos.
2.3.3. Fondos.
2.3.4. Derivados.
2.3.5. Activos alternativos.

2.4. Construcción de recomendaciones
2.4.1. Compra.
2.4.2. Mantención.
2.4.3. Venta.
2.4.4. Horizonte de inversión.
2.4.5. Riesgos asociados a recomendaciones.

2.5. Riesgos y limitaciones del análisis
2.5.1. Supuestos de valorización.
2.5.2. Riesgo de proyección.
2.5.3. Sesgos de análisis.
2.5.4. Riesgo de mercado.

V. ESTRATEGIA DE INVERSIÓN Y ASSET ALLOCATION

1. Estrategias de Inversión
1.1. Construcción de portafolios
1.1.1. Diversificación.
1.1.2. Perfil de riesgo.
1.1.3. Objetivos de inversión.

1.1.4. Horizonte de inversión.

1.2. Asset allocation
1.2.1. Distribución estratégica y táctica.
1.2.2. Asignación entre clases de activos.
1.2.3. Balance riesgo-retorno.
1.2.4. Optimización de portafolios.
1.3. Estrategias de mercado
1.3.1. Value.
1.3.2. Growth.
1.3.3. Income.
1.3.4. Momentum.
1.3.5. Estrategias defensivas.
1.4. Riesgo y desempeño de portafolios
1.4.1. Volatilidad.
1.4.2. Sharpe ratio.
1.4.3. Drawdown.
1.4.4. Tracking error.
1.4.5. Benchmarking.
1.5. Gestión de escenarios y estrés
1.5.1. Stress testing.
1.5.2. Escenarios macroeconómicos.
1.5.3. Eventos de mercado.
1.5.4. Riesgos extremos.

VI. ELABORACIÓN DE INFORMES Y COMUNICACIÓN FINANCIERA

1. Informes Financieros y Recomendaciones
1.1. Elaboración de informes de research
1.1.1. Estructura de informes financieros.
1.1.2. Informes económicos.
1.1.3. Informes sectoriales.
1.1.4. Informes de emisores.
1.2. Comunicación de recomendaciones
1.2.1. Lenguaje técnico y ejecutivo.
1.2.2. Presentación de riesgos.
1.2.3. Fundamentación de recomendaciones.
1.2.4. Transparencia metodológica.
1.3. Presentaciones para clientes e inversionistas
1.3.1. Comunicación efectiva.
1.3.2. Explicación de escenarios y riesgos.
1.3.3. Presentación de estrategias de inversión.
1.3.4. Uso de información financiera.
1.4. Riesgos de comunicación financiera
1.4.1. Información incompleta o engañosa.
1.4.2. Sesgos de recomendación.
1.4.3. Uso indebido de información.
1.4.4. Riesgos reputacionales.
1.5. Trazabilidad y respaldo de análisis

1.5.1. Conservación de evidencia.
1.5.2. Fuentes de información.
1.5.3. Registro de recomendaciones.
1.5.4. Respaldo metodológico.

VII. CONDUCTA, ÉTICA Y CUMPLIMIENTO EN RESEARCH E INVERSIONES

1. Conducta y Responsabilidad Profesional
1.1. Integridad y objetividad del análisis
1.1.1. Independencia profesional.
1.1.2. Fundamentación técnica.
1.1.3. Transparencia en recomendaciones.
1.1.4. Responsabilidad profesional.
1.2. Conflictos de interés
1.2.1. Identificación de conflictos.
1.2.2. Separación entre áreas.
1.2.3. Barreras de información.
1.2.4. Gestión y divulgación.
1.3. Uso de información privilegiada
1.3.1. Información reservada y privilegiada.
1.3.2. Deberes de confidencialidad.
1.3.3. Restricciones regulatorias.
1.3.4. Prevención de abuso de mercado.
1.4. Conducta de mercado y protección del inversionista
1.4.1. Recomendaciones responsables.
1.4.2. Prevención de prácticas engañosas.
1.4.3. Transparencia hacia clientes e inversionistas.
1.4.4. Riesgos reputacionales y regulatorios.
1.5. Cumplimiento regulatorio
1.5.1. Responsabilidad frente a la CMF.
1.5.2. Trazabilidad de análisis y recomendaciones.
1.5.3. Conservación documental.
1.5.4. Supervisión y controles internos.