



GUÍA DE ESTUDIO PARA EXÁMENES DE CERTIFICACIÓN 2026

GUÍA DE ESTUDIO PARA EXÁMENES DE CERTIFICACIÓN 2026

ÍNDICE

1. PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 300).

2. PROMOTOR Y OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 315).

3. OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320).

4. ADMINISTRADOR DE RIESGOS (SERIE 370).

5. ADMINISTRADOR DE CUENTAS (SERIE 380).

6. EXAMEN FIGURA ESCALONADA DE OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE DIVISAS (SERIE 326) A OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320).

7. EXAMEN FIGURA ESCALONADA DE OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE ACCIONES E ÍNDICE BURSÁTIL (SERIE 322) A OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320).

8. EXAMEN FIGURA ESCALONADA DE OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE TÍTULOS DE DEUDA Y DIVISAS (SERIE 324) A OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320).

PREGUNTAS TIPO POR MATERIA.

BIBLIOGRAFÍA POR MATERIA.

Resumen Clasificado de Cambios Realizados – Guía MexDer 2026

Núm. de versión: 2.1

Fecha de entrada en vigor: 20 de julio de 2026

Tipo de Modificación	Número de Cambios realizados
Incorporación de materias	2
Inclusión de subáreas temáticas	4
Eliminación de aprendizajes	1
Actualización conceptual y normativa	2
Modificación de Criterios de Evaluación	2

1. Incorporación de materias (2 cambios)

Se incorporó la materia “Administración de Riesgos Financieros II” en las figuras Promotor y Operador de Productos Derivados (Serie 315) y Operador de Productos Derivados (Serie 320), como resultado de la consolidación curricular de aprendizajes asociados a un mismo eje temático, integrando las subáreas de Fundamentos de Teoría Financiera, Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Crédito y Riesgo Operativo, con aprendizajes orientados a metodologías de medición y administración de riesgos financieros.

2. Inclusión de subáreas temáticas (4 cambios)

Se incorporó la subárea “Contratos de Intercambio sobre Tasas de Interés” dentro de la materia Contratos de Futuro y Opción en General en las figuras Promotor de Productos Derivados (Serie 300), Promotor y Operador de Productos Derivados (Serie 315), Operador de Productos Derivados (Serie 320) y Administrador de Riesgos (Serie 370), incorporando aprendizajes relacionados con las condiciones generales de contratación y la determinación del precio de contratos de intercambio sobre tasas de interés, considerando el alcance aplicable a cada figura de certificación.

3. Eliminación de aprendizajes (1 cambio)

Se eliminó el aprendizaje “Calcular el precio del Contrato de Intercambio sobre Tasas de Interés” en la figura Administrador de Cuentas (Serie 380), con el propósito de mantener la congruencia entre el contenido evaluable y el perfil de conocimientos requerido.

4. Actualización conceptual y normativa (2 cambios)

Se realizaron ajustes orientados a incrementar la precisión técnica y regulatoria de los aprendizajes mediante la sustitución del término “instrumentos de deuda” por “instrumentos de renta fija”, con el propósito de homologar la clasificación de instrumentos financieros conforme a la terminología utilizada en el mercado de capitales, así como mediante la precisión del alcance regulatorio del aprendizaje relacionado con la revocación de acreditaciones del personal acreditado, incorporando de forma expresa su referencia al Reglamento Interior de la Cámara de Compensación (Asigna).

5. Modificación de criterios de aprobación (2 cambios)

Se modificaron los criterios de aprobación en las figuras Administrador de Riesgos (Serie 370) y Operador de Productos Derivados (Serie 320) mediante la incorporación de la materia Contratos de Futuro y Opción en General como materia obligatoria de pase, con el propósito de fortalecer la evaluación de conocimientos fundamentales para el perfil de certificación.

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 300)

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 300)

PERFIL REFERENCIAL

Es el profesional que, sobre una base ética, técnica y normativa promueve, asesora y diseña estrategias de cobertura y/o inversión con Contratos de Derivados listados en MexDer.

ESTRUCTURA DE EXAMEN

No.	Área	Número de Preguntas	Peso %	Obligatoria de pase
1	Ética	20	11.11%	Si
2	Administración de Riesgos Financieros I	20	11.11%	
3	Cámara de Compensación I	20	11.11%	Si
4	Contratos de Futuro, Opción y Contratos de Intercambio en General	25	13.89%	Si
5	Contratos de Futuro y Opción sobre Acciones e Índice Bursátil	25	13.89%	
6	Contratos de Futuro y Opción sobre Divisas	25	13.89%	
7	Contratos de Futuro y Opción sobre Títulos de Deuda	25	13.89%	
8	Marco Normativo I y II, Régimen Fiscal y Mercado de Contado	20	11.11%	
Total		180	100.00%	Si

- La duración de este examen es de 3 horas.
- La escala de evaluación aplicada es: Mínimo 200 puntos (calificación más baja), Máximo 1100 puntos (calificación más alta) y Calificación Mínima Aprobatoria 600 puntos.
- De acuerdo con la escala definida para evaluar los exámenes siempre que una materia sea obligatoria para pase, se deberán obtener como mínimo 600 puntos en la misma.
- En los exámenes de renovación no se considera el área de Ética como una materia obligatoria de pase.
- En cuanto a la presentación de exámenes extraordinarios existe una alternativa:
 - a) Examen Extraordinario Integral que procede cuando se haya reprobado el promedio general.

TABLA DE ESPECIFICACIONES

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Ética	Ética General	1. Indicar el objeto de estudio de la ética.
		2. Distinguir los conceptos de ética, moral y legalidad.
		3. Reconocer la importancia y la utilidad de la ética.
		4. Identificar el fundamento de la obligatoriedad de la norma ética.
		5. Reconocer la generalidad de los principios éticos.
	Ética de la Empresa	1. Reconocer la importancia y la utilidad de la ética de la empresa.
	Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana	1. Identificar la necesidad de contar con un código de ética en la comunidad bursátil mexicana.
		2. Indicar la finalidad del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.
		3. Distinguir los conceptos de responsabilidad personal, política empresarial, autorregulación y regulación pública.
		4. Explicar las características de generalidad, obligatoriedad, permanencia, no coercitividad externa y de conciencia de los principios éticos.
		5. Distinguir los cinco principios éticos generales contenidos en el Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.
		6. Distinguir los ocho principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.
		7. Ejemplificar las formas en que se concretan los principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.
		8. Identificar las normas éticas aplicables a la comunidad bursátil.
		9. Indicar las obligaciones de equidad, transparencia, secrecía y difusión de información

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 300)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Administración de Riesgos Financieros I	Autorregulación	de los participantes del Mercado Regulado de Contratos Derivados.
		1. Definir el concepto de Autorregulación.
		2. Indicar el objeto de la Autorregulación.
		3. Identificar los mecanismos y procedimientos de Autorregulación en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones.
		4. Identificar la relación entre la Autorregulación y las sanas prácticas de mercado.
		5. Reconocer los beneficios de adoptar una cultura Autorregulatoria.
		6. Explicar el propósito fundamental de guardar la secrecía de las operaciones y la información del público inversionista en la ejecución de órdenes.
		7. Indicar las razones (éticas) para realizar únicamente operaciones autorizadas y dentro del rango.
	Información Confidencial	8. Identificar la diferencia entre las prácticas sanas y las insanas del mercado.
		1. Identificar qué información se debe considerar confidencial.
	Conceptos Básicos	2. Explicar el manejo adecuado de la información confidencial.
		1. Definir el concepto de Riesgos financieros.
		2. Definir los tipos de riesgos financieros (Mercado, Crédito, Contraparte y Liquidez) y operacionales (Operativo, Tecnológico y Legal).
		3. Identificar los principales factores de riesgo de mercado que influyen en los contratos listados.
		4. Identificar las diferencias entre riesgos cuantitativos y cualitativos.
		5. Identificar las diferencias entre Riesgos discrecionales (Riesgo mercado, Crédito y Liquidez) y no discrecionales Operativo y Legal).

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 300)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Cámara de Compensación I	Riesgo de Mercado	1. Definir los conceptos de Rendimiento, Desviación estándar, Varianza, Correlación y Covarianza.
		2. Definir el Valor en Riesgo (VaR).
		3. Definir el Valor en Riesgo Condicional (CVaR).
		4. Reconocer la diferencia entre VaR de un activo financiero y de un portafolio.
		5. Calcular el Valor en Riesgo (VaR) de un activo financiero (asumiendo normalidad).
		6. Calcular el Valor en Riesgo Condicional (CVaR).
		7. Interpretar las siguientes sensibilidades: Duración, Duración Macaulay, Convexidad, Beta, Delta, Gamma, Vega, Theta y Rho.
		8. Interpretar el valor del VaR de diversos portafolios (cualitativa y cuantitativamente).
		9. Identificar las diferencias entre VaR absoluto y VaR relativo.
	Riesgo Crédito	1. Distinguir las ventajas de enfrentar un evento de incumplimiento en un Mercado Regulado contra un mercado Over The Counter (OTC).
		2. Distinguir entre Riesgo corporativo y Riesgo soberano.
		3. Definir cuál es el papel de una Agencia Calificadora para los Mercados Financieros.
	Riesgo Liquidez	1. Identificar el concepto de Riesgo de liquidez.
	Conceptos Básicos	1. Definir que es la Cámara de Compensación, de conformidad con el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras. (Reglas expedidas por la SHCP, CNBV, Banxico y Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por la CNBV).
		2. Identificar la integración de la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación (Asigna). (Patrimonio Mínimo, Fondo de Compensación, Fondo Complementario y Fondo de Aportaciones).
		3. Identificar los siguientes tipos de posiciones: larga y corta.

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 300)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
		4. Definir Interés abierto y Volumen operado.
		5. Identificar las diferencias entre Interés abierto y Volumen operado.
		6. Calcular el interés abierto.
		7. Calcular el volumen operado.
		8. Definir el concepto de Aportación Inicial Mínima (AIM).
		9. Identificar la finalidad de la Aportación Inicial Mínima (AIM).
		10. Definir el concepto de Fondo Complementario.
		11. Definir el concepto de Fondo de Compensación.
		12. Identificar el proceso que tiene el ejercicio del derecho que confiere un contrato de opción.
		13. Identificar las implicaciones que tiene la asignación de un ejercicio de opciones.
	Participantes	1. Definir qué es un Socio Liquidador.
	Liquidación	2. Identificar las diferencias entre un Socio Liquidador de Posición Propia, de Posición de Terceros e Integral.
		1. Definir los siguientes tipos de liquidación: a) Liquidación diaria, b) Liquidación extraordinaria, c) Liquidación al vencimiento por diferencia y en especie, d) Liquidación de entrega para bonos, e) Liquidación por ejercicio y asignación de Contratos de Opción.
		2. Identificar las diferencias de los siguientes tipos de liquidación: a) Liquidación diaria, b) Liquidación extraordinaria, c) Liquidación al vencimiento por diferencia y en especie, d) Liquidación de entrega para bonos, e) Liquidación por ejercicio y asignación de Contratos de Opción.
	Fondo de Aportaciones	1. Describir los criterios de elegibilidad aplicables para valores como Aportaciones Iniciales Mínimas (AIMs).
		2. Identificar los valores que son aceptados como Aportaciones Iniciales Mínimas (AIMs).

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 300)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Contratos de Futuro y Opción en General	Red de Seguridad	3. Identificar qué es un descuento (haircut) de valores.
		1. Definir el objetivo de la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación (Asigna) de acuerdo al marco regulatorio expedido por las autoridades financieras (Reglas expedidas por SHCP, Banxico y Disposiciones de Carácter Prudencial expedidas por CNBV).
		2. Definir las medidas preventivas que puede adoptar la Cámara de Compensación (Asigna) de conformidad con lo previsto en el Reglamento Interior de Asigna.
	Conceptos Básicos	1. Identificar los Antecedentes de los Mercados de Derivados.
		2. Definir qué es un Forward.
		3. Definir qué es un Futuro.
		4. Definir qué es una Opción.
		5. Definir qué es un Contrato de Intercambio (Swap).
		6. Identificar las diferencias entre Mercados Organizados y Over the Counter (OTC).
		7. Identificar las ventajas y desventajas entre los Mercados Organizados y los negociados Over The Counter (OTC).
	Futuro	8. Definir las características básicas de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro, de Opción y de intercambio.
		1. Definir las siguientes posiciones de los contratos de Futuro: Larga, Corta, Abierta y Opuesta.
		2. Definir los siguientes conceptos: Riesgo Base, Costo de Acarreo e Interés Abierto del Contrato.
		3. Definir Mercado en Contango y Mercado en Backwardation.
		4. Identificar las causas de la variación en el precio de un Forward y un Futuro.

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 300)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
	Contratos de Opción	- Calcular las utilidades y pérdidas tanto en una posición corta como larga en los diferentes subyacentes. - Identificar el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Derivados (MexDer), especificando contrato. - Calcular el interés abierto, valor nocional y el volumen de un futuro. - Identificar las diferencias entre un Contrato de Futuro y un Contrato de Opción. - Definir los siguientes conceptos: Opción Call, Opción Put, Precio de Ejercicio, Prima y Valor Subyacente. - Identificar la Clasificación de los Contratos de Opción por su tipo de ejercicio / liquidación (diferenciales y especie). - Identificar la Clasificación de los Contratos de Opción por su estilo (europeas y americanas). - Identificar las posiciones básicas de los Contratos de Opción: Compra de Call, Venta de Call, Compra de Put y Venta de Put. - Identificar las expectativas de mercado de las siguientes posiciones: Put Largo, Subyacente Largo, Call Corto, Put Corto, Call Largo y Subyacente Corto. - Identificar la Clasificación de los Contratos de Opción por su valor intrínseco. (ITM, ATM y OTM). - Definir el Valor Intrínseco y Valor Extrínseco de un Contrato de Opción. - Identificar las Variables que determinan el precio de un Contrato de Opción (Prima Teórica). - Identificar la utilidad de la fórmula Black & Scholes y del modelo Binomial. - Identificar los supuestos básicos detrás de la fórmula Black & Scholes y del modelo Binomial. - Identificar los supuestos del Modelo de Black & Scholes.

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 300)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Contratos de Futuro y Opción sobre Acciones e Índice Bursátil		13. Identificar las diferencias entre el modelo Black & Scholes y el modelo Binomial.
		14. Definir el concepto de Volatilidad.
		15. Definir las Sensibilidades (Griegas).
		16. Identificar la fórmula de la Paridad Put-Call.
		17. Identificar bajo qué condiciones se listan nuevas series de Contratos de Opción en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		18. Identificar el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Derivados (MexDer).
	Estrategias con Contratos de Opción	1. Aplicar la Paridad Put-Call para la formación de posiciones sintéticas (Call Sintético, Put Sintético, Posiciones Lineales, Futuros Sintéticos y Subyacentes Sintéticos), posiciones largas y posiciones cortas.
		2. Identificar los elementos que forman un Call Spread largo y corto; Put Spread largo y corto; Straddle largo y corto; y Strangle largo y corto.
		3. Determinar la delta de un Contrato de opción y la delta de un portafolio de opciones.
		4. Efectuar los cálculos necesarios para determinar un portafolio delta y delta gamma neutral.
	Contratos de Intercambio sobre Tasas de Interés	1. Definir las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Intercambio sobre Tasas de Interés
	Otros conceptos	1. Identificar en que consiste la variante de la fórmula Black & Scholes para el cálculo de Contratos de Opción sobre futuros (Black 76).
		2. Identificar la manera en que el modelo binomial incorpora los dividendos en la valuación de Contratos de Opción.
		3. Identificar la utilidad del modelo Heston.
		4. Identificar las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 300)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Contratos de Futuro y Opción sobre Divisas	Mercado de Capitales	Futuro y de Opción sobre Acciones e Índice Bursátil (incluido opciones sobre futuros).
		5. Calcular el precio del Contrato de Futuro del S&P/BMV IPC y de los Contratos de Futuro de las Acciones cotizadas en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		6. Identificar el plazo de liquidación de las opciones sobre acciones resultado de un ejercicio.
		1. Definir los siguientes conceptos: Bolsa de Valores, Índice Bursátil, Acciones, Dividendos, Split y Reverse Split.
		2. Definir instrumentos de Renta fija y Renta Variable dentro del Mercado de Capitales.
		3. Identificar cómo se compone la muestra del S&P/BMV Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y la periodicidad de revisión de la misma.
	Mercado de Cambios	4. Identificar los tipos de Dividendos que puede decretar una emisora listada en Bolsa Mexicana de Valores (BMV).
		5. Calcular el precio ajustado de la Acción resultante del pago de un Dividendo.
		6. Calcular el precio ajustado de la Acción resultante de un Split o Reverse Split.
		1. Identificar los siguientes tipos de operaciones: Mismo Día, 24 hrs. y 48 hrs.
		2. Definir qué es un Tipo de Cambio Cruzado.
	Otros conceptos	1. Definir las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro y Opción sobre el Dólar y Contratos de Futuro sobre el Euro.
		2. Definir qué es el tipo de cambio FIX.
		3. Identificar los siguientes tipos de operaciones en la Bolsa de Derivados (MexDer): Roll Over, bloque y engrapado de divisas.
		4. Calcular el precio teórico futuro de los Contratos de Futuro del dólar cotizados en la Bolsa de Derivados (MexDer).

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 300)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Contratos de Futuro y Opción sobre Títulos de Deuda	Mercado de Dinero	5. Identificar las diferencias entre un Contrato de Futuro de Divisas y un Engrapado de Divisas (Forward Swap).
		6. Calcular la tasa en pesos o dólares que se obtiene con una operación de Engrapado de Divisas (Forward Swap).
		1. Identificar los participantes del Mercado de Dinero.
		2. Identificar las diferencias entre una Operación en reporto y una Operación en directo.
		3. Identificar un instrumento emitido a descuento y otro con cupones.
		4. Identificar los siguientes Instrumentos: Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES), Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal con Tasa de Interés Fija (M's) y Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondeo a 1 día (TIIEF).
		5. Identificar los mecanismos de subasta de los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) y de los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES) con Tasa de Interés Fija.
		6. Calcular el precio y la tasa de rendimiento de los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) a partir de la tasa de descuento.
		7. Identificar el concepto de una Tasa equivalente.
		8. Identificar la diferencia entre Tasas nominales y Tasas efectivas.
		9. Identificar las diferencias entre Tasa real y Tasa nominal.
	Otros conceptos	1. Definir las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro sobre Instrumentos de Deuda cotizados en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		2. Identificar las Modalidades de operación de los Futuros sobre instrumentos de deuda: Bloque, RollOver, Subasta y a Precio de Cierre.

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 300)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Marco Normativo I	Marco Regulatorio	3. Identificar el proceso para el cálculo teórico del precio de los Contratos de Futuro sobre títulos de deuda (Bono de 3 y 10 años) y TIIIEF.
		4. Calcular el precio del Contrato de Futuro sobre instrumentos de deuda.
		1. Identificar las obligaciones de la Bolsa de Derivado (MexDer) de conformidad con las Reglas expedidas por la SHCP, CNBV y BANXICO.
		2. Identificar las Autoridades que regulan el Mercado de Derivados en México.
		3. Identificar los participantes del Mercado de Derivados en México (diferencias, naturaleza jurídica, objeto y tipos).
		4. Identificar el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable en el Mercado de Derivados en México.
		5. Identificar el monto del capital y/o patrimonio mínimo de los participantes del Mercado de Derivados en México, así como el régimen de inversión del mismo.
	Estructura Corporativa	6. Identificar conforme a la normatividad vigente el trato que deben de dar los participantes del Mercado de Derivados en México a la información de sus clientes y sus operaciones celebradas (Trato de Confidencialidad, Secreto Bancario y Fiduciario; así como los casos en los que se puede divulgar).
		7. Identificar las faltas que son consideradas como graves de acuerdo a las Disposiciones prudenciales emitidas por la CNBV.
		1. Identificar los Comités y Subcomités de la Bolsa de Derivados (MexDer), así como de la Cámara de Compensación (Asigna) de conformidad con lo establecido por el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable.
		2. Identificar las facultades y obligaciones del Contralor Normativo de la Bolsa de Derivados (MexDer) y la Cámara de Compensación (Asigna).

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 300)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
	Reglamentos Interiores de MexDer y Asigna	1. Identificar cuáles son las medidas disciplinarias que pueden imponer la Bolsa de Derivados (MexDer) y la Cámara de Compensación (Asigna), así como los órganos competentes para su imposición. 2. Identificar el criterio aplicable a los casos de reincidencia para infracciones graves y no graves. 3. Identificar en qué casos puede ser revocada la acreditación del Personal Acreditado de los Socios Liquidadores, Administradores de cuentas globales y Operadores en términos del reglamento interior de la Cámara de Compensación (Asigna). 4. Identificar cuáles son las medidas precautorias que podrá imponer la Bolsa de Derivados (MexDer) a los Socios Liquidadores en su carácter de Operadores y a Operadores, así como los supuestos para su aplicación. 5. Identificar cuáles son las medidas preventivas que podrá imponer la Cámara de Compensación (Asigna), a los Socios Liquidadores y operadores de cuentas globales, así como los supuestos para su aplicación. 6. Identificar los supuestos conforme a los cuales procede que la Bolsa de Derivados (MexDer), así como la Cámara de Compensación (Asigna) decreten la existencia de una situación extraordinaria y qué tipo de resoluciones se pueden adoptar respecto de la misma. 7. Identificar los medios a través de los cuales la Bolsa de Derivados (MexDer), así como la Cámara de Compensación (Asigna) realizan su función de vigilancia (Sistemas Operativos, Auditorías y Requerimientos de Información). 8. Identificar en qué consiste la Suspensión Temporal de Actividades de los Operadores del Mercado de Derivados en México, quién la autoriza, en qué casos procede y como opera la prórroga de la misma.
	Manuales de Políticas y Procedimientos de MexDer y Asigna	1. Identificar los requisitos necesarios para poder ser admitido como personal acreditado en alguna de las figuras existentes en la Bolsa de Derivados (MexDer).

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 300)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Marco Normativo II	Reglamentos Interiores de MexDer y Asigna	2. Identificar los requisitos necesarios para poder ser admitido como personal acreditado en alguna de las figuras existentes en Cámara de Compensación (Asigna).
		1. Identificar la información legal, operativa y financiera que los Socios Liquidadores, Administradores de cuentas globales y Operadores deberán entregar a la Bolsa de Derivados (MexDer) y a la Cámara de Compensación (Asigna) de conformidad con lo dispuesto en sus Reglamentos Interiores.
		2. Identificar los casos y requisitos para la procedencia del "Recurso de Reconsideración" ante la imposición de una medida disciplinaria consistente en pena económica.
Régimen Fiscal	Manuales de Políticas y Procedimientos de MexDer y Asigna	3. Identificar los mecanismos de solución de controversias establecidos por la Bolsa de Derivados (MexDer).
		1. Identificar el régimen fiscal aplicable a las operaciones realizadas sobre Contratos de Derivados de acuerdo a la tabla publicada en la página de internet MexDer.
Mercado de Contado	Sistema Financiero Mexicano	1. Identificar las autoridades del Sistema Financiero Mexicano.
		2. Identificar la clasificación de sectores dentro del Sistema Financiero Mexicano (Bancario, Bursátil, Intermediarios Financieros no Bancarios, Instituciones de Servicios a Entidades Financieras, etc).
		3. Identificar los participantes del sector bursátil.
	Mercado de Valores	1. Definir Mercado de Valores.
		2. Identificar los mercados que constituyen el Mercado de Valores.
		3. Definir los siguientes mercados: Mercado de Deuda, Mercado de Capitales y Mercado de Derivados.
		4. Definir Mercado Primario y Secundario.

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 300)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
		5. Identificar las Entidades Financieras que participan en el Mercado de Valores.
		6. Identificar la función del Instituto para el Depósito de Valores (INDEVAL) así como de la Contraparte Central de Valores.

PROMOTOR Y OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 315)

PERFIL REFERENCIAL

Es el profesional que, sobre una base ética, técnica y normativa promueve, asesora, diseña las estrategias de cobertura y/o inversión, y celebra operaciones de compra y venta de Contratos de Derivados listados en MexDer.

ESTRUCTURA DE EXAMEN

No.	Área	Número de Preguntas	Peso %	Obligatoria de pase
1	Ética	20	10.00%	Si
2	Administración de Riesgos Financieros I y II	20	10.00%	
3	Cámara de Compensación I	20	10.00%	
4	Contratos de Futuro, Opción y Contratos de Intercambio en General	20	10.00%	Si
5	Contratos de Futuro y Opción sobre Acciones e Índice Bursátil	25	12.50%	
6	Contratos de Futuro y Opción sobre Divisas	25	12.50%	
7	Contratos de Futuro y Opción sobre Títulos de Deuda	25	12.50%	
8	Marco Normativo I y II, Régimen Fiscal y Mercado de Contado	25	12.50%	
9	Concertación de Operaciones	20	10.00%	Sí
Total		200	100.00%	Si

- La duración de este examen es de 4 horas.
- La escala de evaluación aplicada es: Mínimo 200 puntos (calificación más baja), Máximo 1100 puntos (calificación más alta) y Calificación Mínima Aprobatoria 600 puntos.
- De acuerdo con la escala definida para evaluar los exámenes siempre que una materia sea obligatoria para pase, se deberán obtener como mínimo 600 puntos en la misma.
- En los exámenes de renovación no se considera el área de Ética como una materia obligatoria de pase.
- En cuanto a la presentación de exámenes extraordinarios existe una alternativa:
 - a) Examen Extraordinario Integral que procede cuando se haya reprobado el promedio general.

TABLA DE ESPECIFICACIONES

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Ética	Ética General	1. Indicar el objeto de estudio de la ética.
		2. Distinguir los conceptos de ética, moral y legalidad.
		3. Reconocer la importancia y la utilidad de la ética.
		4. Identificar el fundamento de la obligatoriedad de la norma ética.
		5. Reconocer la generalidad de los principios éticos.
	Ética de la Empresa	1. Reconocer la importancia y la utilidad de la ética de la empresa.
	Código de Ética de la Comunidad Bursátil	1. Identificar la necesidad de contar con un código de ética en la comunidad bursátil mexicana.
		2. Indicar la finalidad del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.
		3. Distinguir los conceptos de responsabilidad personal, política empresarial, autorregulación y regulación pública.
		4. Explicar las características de generalidad, obligatoriedad, permanencia, no coercitividad externa y de conciencia de los principios éticos.
		5. Distinguir los cinco principios éticos generales contenidos en el Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.
		6. Distinguir los ocho principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.
		7. Ejemplificar las formas en que se concretan los principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.
		8. Identificar las normas éticas aplicables a la comunidad bursátil.
		9. Indicar las obligaciones de equidad, transparencia, secrecía y difusión de información

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Administración de Riesgos financieros I	Autorregulación	de los participantes del Mercado Regulado de Contratos Derivados.
		1. Definir el concepto de Autorregulación.
		2. Indicar el objeto de la Autorregulación.
		3. Identificar los mecanismos y procedimientos de Autorregulación en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones.
		4. Identificar la relación entre la Autorregulación y las sanas prácticas de mercado.
		5. Reconocer los beneficios de adoptar una cultura Autorregulatoria.
		6. Explicar el propósito fundamental de guardar la secrecía de las operaciones y la información del público inversionista en la ejecución de órdenes.
		7. Indicar las razones (éticas) para realizar únicamente operaciones autorizadas y dentro del rango.
	Información Confidencial	8. Identificar la diferencia entre las prácticas sanas y las insanas del mercado.
		1. Identificar qué información se debe considerar confidencial.
	Conceptos Básicos	2. Explicar el manejo adecuado de la información confidencial.
		1. Definir el concepto de Riesgos financieros.
		2. Definir los tipos de riesgos financieros (Mercado, Crédito, Contraparte y Liquidez) y operacionales (Operativo, Tecnológico y Legal).
		3. Identificar los principales factores de riesgo de mercado que influyen en los contratos listados.
		4. Identificar las diferencias entre riesgos cuantitativos y cualitativos.
		5. Identificar las diferencias entre Riesgos discrecionales (Riesgo mercado, Crédito y Liquidez) y no discrecionales Operativo y Legal).

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Administración de Riesgos Financieros II	Riesgo de Mercado	1. Definir los conceptos de Rendimiento, Desviación estándar, Varianza, Correlación y Covarianza.
		2. Definir el Valor en Riesgo (VaR).
		3. Definir el Valor en Riesgo Condicional (CVaR).
		4. Reconocer la diferencia entre VaR de un activo financiero y de un portafolio.
		5. Calcular el Valor en Riesgo (VaR) de un activo financiero (asumiendo normalidad).
		6. Calcular el Valor en Riesgo Condicional (CVaR).
		7. Interpretar las siguientes sensibilidades: Duración, Duración Macaulay, Convexidad, Beta, Delta, Gamma, Vega, Theta y Rho.
		8. Interpretar el valor del VaR de diversos portafolios (cualitativa y cuantitativamente).
		9. Identificar las diferencias entre VaR absoluto y VaR relativo.
	Riesgo Crédito	1. Distinguir las ventajas de enfrentar un evento de incumplimiento en un Mercado Regulado contra un mercado Over The Counter (OTC).
		2. Distinguir entre Riesgo corporativo y Riesgo soberano.
		3. Definir cuál es el papel de una Agencia Calificadora para los Mercados Financieros.
	Riesgo Liquidez	1. Identificar el concepto de Riesgo de liquidez.
	Fundamentos de Teoría Financiera	1. Reconocer los elementos generales en la construcción de curvas de tasas de interés y el uso de las mismas.
		1. Interpretar los conceptos de Duración, Duración modificada y Convexidad para bonos cupón cero, bonos a tasa flotante y bonos a tasa fija.
	Riesgo de Mercado	2. Calcular un portafolio delta y delta gamma neutral.
		3. Identificar los pasos para calcular volatilidades implícitas.
		4. Identificar los pasos para estimar el VaR de un portafolio con simulación histórica.

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Cámara de Compensación I		5. Identificar los pasos para estimar el VaR de un portafolio con simulación Monte Carlo.
		6. Identificar los criterios necesarios para llevar a cabo el análisis de sensibilidad.
	Riesgo Liquidez	1. Mencionar las características de un mercado no líquido.
		2. Identificar el descuento asociado al activo dado en garantía (AIM) en función de su liquidez.
	Riesgo de Crédito	1. Identificar un evento de incumplimiento en la Cámara de Compensación (Asigna).
		2. Identificar las herramientas para minimizar el riesgo de contraparte.
	Riesgo Operativo	5. Identificar los tipos de Riesgo operativo.
	Conceptos Básicos	1. Definir que es la Cámara de Compensación, de conformidad con el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras. (Reglas expedidas por la SHCP, CNBV, Banxico y Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por la CNBV).
		2. Identificar la integración de la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación (Asigna). (Patrimonio Mínimo, Fondo de Compensación, Fondo Complementario y Fondo de Aportaciones).
		3. Identificar los siguientes tipos de posiciones: larga y corta.
		4. Definir Interés abierto y Volumen operado.
		5. Identificar las diferencias entre Interés abierto y Volumen operado.
		6. Calcular el interés abierto.
		7. Calcular el volumen operado.
		8. Definir el concepto de Aportación Inicial Mínima (AIM).
		9. Identificar la finalidad de la Aportación Inicial Mínima (AIM).
		10. Definir el concepto de Fondo Complementario.

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
		11. Definir el concepto de Fondo de Compensación.
		12. Identificar el proceso que tiene el ejercicio del derecho que confiere un contrato de opción.
		13. Identificar las implicaciones que tiene la asignación de un ejercicio de opciones.
	Participantes	1. Definir qué es un Socio Liquidador.
	Liquidación	2. Identificar las diferencias entre un Socio Liquidador de Posición Propia, de Posición de Terceros e Integral.
		Definir los siguientes tipos de liquidación:
		1. a) Liquidación diaria, b) Liquidación extraordinaria, c) Liquidación al vencimiento por diferencia y en especie, d) Liquidación de entrega para bonos, e) Liquidación por ejercicio y asignación de Contratos de Opción.
		2. Identificar las diferencias de los siguientes tipos de liquidación: a) Liquidación diaria, b) Liquidación extraordinaria, c) Liquidación al vencimiento por diferencia y en especie, d) Liquidación de entrega para bonos, e) Liquidación por ejercicio y asignación de Contratos de Opción.
	Fondo de Aportaciones	1. Describir los criterios de elegibilidad aplicables para valores como Aportaciones Iniciales Mínimas (AIMs).
	Red de Seguridad	2. Identificar los valores que son aceptados como Aportaciones Iniciales Mínimas (AIMs).
		3. Identificar qué es un descuento (haircut) de valores.
		1. Definir el objetivo de la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación (Asigna) de acuerdo al marco regulatorio expedido por las autoridades financieras (Reglas expedidas por SHCP, Banxico y Disposiciones de Carácter Prudencial expedidas por CNBV).
		2. Definir las medidas preventivas que puede adoptar la Cámara de Compensación (Asigna) de conformidad con lo previsto en el Reglamento Interior de Asigna.

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Contratos de Futuro y Opción en General	Conceptos Básicos	1. Identificar los Antecedentes de los Mercados de Derivados.
		2. Definir qué es un Forward.
		3. Definir qué es un Futuro.
		4. Definir qué es una Opción.
		5. Definir qué es un Contrato de Intercambio (Swap).
		6. Identificar las diferencias entre Mercados Organizados y Over the Counter (OTC).
		7. Identificar las ventajas y desventajas entre los Mercados Organizados y los negociados Over The Counter (OTC).
		8. Definir las características básicas de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro, de Opción y de intercambio.
	Futuro	1. Definir las siguientes posiciones de los contratos de Futuro: Larga, Corta, Abierta y Opuesta.
		2. Definir los siguientes conceptos: Riesgo Base, Costo de Acarreo e Interés Abierto del Contrato.
		3. Definir Mercado en Contango y Mercado en Backwardation.
		4. Identificar las causas de la variación en el precio de un Forward y un Futuro.
		5. Calcular las utilidades y pérdidas tanto en una posición corta como larga en los diferentes subyacentes.
		6. Identificar el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Derivados (MexDer), especificando contrato.
		7. Calcular el interés abierto, valor nocional y el volumen de un futuro.
	Contratos de Opción	1. Identificar las diferencias entre un Contrato de Futuro y un Contrato de Opción.

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
		2. Definir los siguientes conceptos: Opción Call, Opción Put, Precio de Ejercicio, Prima y Valor Subyacente.
		3. Identificar la Clasificación de los Contratos de Opción por su tipo de ejercicio / liquidación (diferenciales y especie).
		4. Identificar la Clasificación de los Contratos de Opción por su estilo (europeas y americanas).
		5. Identificar las posiciones básicas de los Contratos de Opción: Compra de Call, Venta de Call, Compra de Put y Venta de Put.
		6. Identificar las expectativas de mercado de las siguientes posiciones: Put Largo, Subyacente Largo, Call Corto, Put Corto, Call Largo y Subyacente Corto.
		7. Identificar la Clasificación de los Contratos de Opción por su valor intrínseco. (ITM, ATM y OTM).
		8. Definir el Valor Intrínseco y Valor Extrínseco de un Contrato de Opción.
		9. Identificar las Variables que determinan el precio de un Contrato de Opción (Prima Teórica).
		10. Identificar la utilidad de la fórmula Black & Scholes y del modelo Binomial.
		11. Identificar los supuestos básicos detrás de la fórmula Black & Scholes y del modelo Binomial.
		12. Identificar los supuestos del Modelo de Black & Scholes.
		13. Identificar las diferencias entre el modelo Black & Scholes y el modelo Binomial.
		14. Definir el concepto de Volatilidad.
		15. Definir las Sensibilidades (Griegas).
		16. Identificar la fórmula de la Paridad Put-Call.
		17. Identificar bajo qué condiciones se listan nuevas series de Contratos de Opción en la Bolsa de Derivados (MexDer).

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Contratos de Futuro y Opción sobre Acciones e Índice Bursátil	Estrategias con Contratos de Opción	18. Identificar el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		1. Aplicar la Paridad Put-Call para la formación de posiciones sintéticas (Call Sintético, Put Sintético, Posiciones Lineales, Futuros Sintéticos y Subyacentes Sintéticos), posiciones largas y posiciones cortas.
		2. Identificar los elementos que forman un Call Spread largo y corto; Put Spread largo y corto; Straddle largo y corto; y Strangle largo y corto.
		3. Determinar la delta de un Contrato de opción y la delta de un portafolio de opciones.
	Contratos de Intercambio sobre Tasas de Interés	4. Efectuar los cálculos necesarios para determinar un portafolio delta y delta gamma neutral.
		1. Calcular el precio del Contrato de Intercambio sobre tasas de interés.
	Otros conceptos	2. Definir las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Intercambio sobre Tasas de Interés
		1. Identificar en que consiste la variante de la fórmula Black & Scholes para el cálculo de Contratos de Opción sobre futuros (Black 76).
		2. Identificar la manera en que el modelo binomial incorpora los dividendos en la valuación de Contratos de Opción.
		3. Identificar la utilidad del modelo Heston.
		4. Identificar las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro y de Opción sobre Acciones e Índice Bursátil (incluido opciones sobre futuros).
		5. Calcular el precio del Contrato de Futuro del S&P/BMV IPC y de los Contratos de Futuro de las Acciones cotizadas en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		6. Identificar el plazo de liquidación de las opciones sobre acciones resultado de un ejercicio.

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Contratos de Futuro y Opción sobre Divisas	Mercado de Capitales	1. Definir los siguientes conceptos: Bolsa de Valores, Índice Bursátil, Acciones, Dividendos, Split y Reverse Split.
		2. Definir instrumentos de Renta fija y Renta Variable dentro del Mercado de Capitales.
		3. Identificar cómo se compone la muestra del S&P/BMV Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y la periodicidad de revisión de la misma.
		4. Identificar los tipos de Dividendos que puede decretar una emisora listada en Bolsa Mexicana de Valores (BMV).
		5. Calcular el precio ajustado de la Acción resultante del pago de un Dividendo.
		6. Calcular el precio ajustado de la Acción resultante de un Split o Reverse Split.
	Mercado de Cambios	1. Identificar los siguientes tipos de operaciones: Mismo Día, 24 hrs. y 48 hrs.
		2. Definir qué es un Tipo de Cambio Cruzado.
	Otros conceptos	1. Definir las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro y Opción sobre el Dólar y Contratos de Futuro sobre el Euro.
		2. Definir qué es el tipo de cambio FIX.
		3. Identificar los siguientes tipos de operaciones en la Bolsa de Derivados (MexDer): Roll Over, bloque y engrapado de divisas.
		4. Calcular el precio teórico futuro de los Contratos de Futuro del dólar cotizados en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		5. Identificar las diferencias entre un Contrato de Futuro de Divisas y un Engrapado de Divisas (Forward Swap).
		6. Calcular la tasa en pesos o dólares que se obtiene con una operación de Engrapado de Divisas (Forward Swap).

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Contratos de Futuro y Opción sobre Títulos de Deuda	Mercado de Dinero	1. Identificar los participantes del Mercado de Dinero.
		2. Identificar las diferencias entre una Operación en reporto y una Operación en directo.
		3. Identificar un instrumento emitido a descuento y otro con cupones.
		Identificar los siguientes Instrumentos: Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES), Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal con Tasa de Interés Fija (M's) y Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondeo a 1 día (TIIEF).
		4. Identificar los mecanismos de subasta de los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) y de los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES) con Tasa de Interés Fija.
		5. Calcular el precio y la tasa de rendimiento de los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) a partir de la tasa de descuento.
		6. Identificar el concepto de una Tasa equivalente.
		7. Identificar la diferencia entre Tasas nominales y Tasas efectivas.
		8. Identificar las diferencias entre Tasa real y Tasa nominal.
	Otros conceptos	1. Definir las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro sobre Instrumentos de Deuda cotizados en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		2. Identificar las Modalidades de operación de los Futuros sobre instrumentos de deuda: Bloque, RollOver, Subasta y a Precio de Cierre.
		3. Identificar el proceso para el cálculo teórico del precio de los Contratos de Futuro sobre títulos de deuda (Bono de 3 y 10 años) y TIIEF.
		4. Calcular el precio del Contrato de Futuro sobre instrumentos de deuda.

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Marco Normativo I	Marco Regulatorio	1. Identificar las obligaciones de la Bolsa de Derivado (MexDer) de conformidad con las Reglas expedidas por la SHCP, CNBV y BANXICO.
		2. Identificar las Autoridades que regulan el Mercado de Derivados en México.
		3. Identificar los participantes del Mercado de Derivados en México (diferencias, naturaleza jurídica, objeto y tipos).
		4. Identificar el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable en el Mercado de Derivados en México.
		5. Identificar el monto del capital y/o patrimonio mínimo de los participantes del Mercado de Derivados en México, así como el régimen de inversión del mismo.
		6. Identificar conforme a la normatividad vigente el trato que deben de dar los participantes del Mercado de Derivados en México a la información de sus clientes y sus operaciones celebradas (Trato de Confidencialidad, Secreto Bancario y Fiduciario; así como los casos en los que se puede divulgar).
		7. Identificar las faltas que son consideradas como graves de acuerdo a las Disposiciones prudenciales emitidas por la CNBV.
	Estructura Corporativa	1. Identificar los Comités y Subcomités de la Bolsa de Derivados (MexDer), así como de la Cámara de Compensación (Asigna) de conformidad con lo establecido por el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable.
		2. Identificar las facultades y obligaciones del Contralor Normativo de la Bolsa de Derivados (MexDer) y la Cámara de Compensación (Asigna).
	Reglamentos Interiores de MexDer y Asigna	1. Identificar cuáles son las medidas disciplinarias que pueden imponer la Bolsa de Derivados (MexDer) y la Cámara de Compensación (Asigna), así como los órganos competentes para su imposición.
		2. Identificar el criterio aplicable a los casos de reincidencia para infracciones graves y no graves.
		3. Identificar en qué casos puede ser revocada la acreditación del Personal Acreditado de los Socios

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Marco Normativo II		Liquidadores, Administradores de cuentas globales y Operadores en términos del reglamento interior de la Cámara de Compensación (Asigna).
		4. Identificar cuáles son las medidas precautorias que podrá imponer la Bolsa de Derivados (MexDer) a los Socios Liquidadores en su carácter de Operadores y a Operadores, así como los supuestos para su aplicación.
		5. Identificar cuáles son las medidas preventivas que podrá imponer la Cámara de Compensación (Asigna), a los Socios Liquidadores y operadores de cuentas globales, así como los supuestos para su aplicación.
		6. Identificar los supuestos conforme a los cuales procede que la Bolsa de Derivados (MexDer), así como la Cámara de Compensación (Asigna) decreten la existencia de una situación extraordinaria y qué tipo de resoluciones se pueden adoptar respecto de la misma.
		7. Identificar los medios a través de los cuales la Bolsa de Derivados (MexDer), así como la Cámara de Compensación (Asigna) realizan su función de vigilancia (Sistemas Operativos, Auditorías y Requerimientos de Información).
		8. Identificar en qué consiste la Suspensión Temporal de Actividades de los Operadores del Mercado de Derivados en México, quién la autoriza, en qué casos procede y como opera la prórroga de la misma.
	Manuales de Políticas y Procedimientos de MexDer y Asigna	1. Identificar los requisitos necesarios para poder ser admitido como personal acreditado en alguna de las figuras existentes en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		2. Identificar los requisitos necesarios para poder ser admitido como personal acreditado en alguna de las figuras existentes en Cámara de Compensación (Asigna).
	Reglamentos Interiores de MexDer y Asigna	1. Identificar la información legal, operativa y financiera que los Socios Liquidadores, Administradores de cuentas globales y Operadores deberán entregar a la Bolsa de Derivados (MexDer) y a la Cámara de Compensación (Asigna) de conformidad con lo dispuesto en sus Reglamentos Interiores.

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Régimen Fiscal	Manuales de Políticas y Procedimientos de MexDer y Asigna	2. Identificar los casos y requisitos para la procedencia del "Recurso de Reconsideración" ante la imposición de una medida disciplinaria consistente en pena económica.
		3. Identificar los mecanismos de solución de controversias establecidos por la Bolsa de Derivados (MexDer).
		1. Identificar el régimen fiscal aplicable a las operaciones realizadas sobre Contratos de Derivados de acuerdo a la tabla publicada en la página de internet MexDer.
Mercado de Contado	Sistema Financiero Mexicano	1. Identificar las autoridades del Sistema Financiero Mexicano.
		2. Identificar la clasificación de sectores dentro del Sistema Financiero Mexicano (Bancario, Bursátil, Intermediarios Financieros no Bancarios, Instituciones de Servicios a Entidades Financieras, etc).
		3. Identificar los participantes del sector bursátil.
	Mercado de Valores	1. Definir Mercado de Valores.
		2. Identificar los mercados que constituyen el Mercado de Valores.
		3. Definir los siguientes mercados: Mercado de Deuda, Mercado de Capitales y Mercado de Derivados.
		4. Definir Mercado Primario y Secundario.
		5. Identificar las Entidades Financieras que participan en el Mercado de Valores.
		6. Identificar la función del Instituto para el Depósito de Valores (INDEVAL) así como de la Contraparte Central de Valores.
		1. Identificar las obligaciones de los Socios Liquidadores en su carácter de operadores y Operadores relacionadas con el uso del Sistema Electrónico de Negociación.
Concertación de Operaciones	Conceptos Generales	2. Identificar el procedimiento para el acceso al Sistema Electrónico de Negociación.

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
		3. Definir las obligaciones de los Socios Liquidadores en su carácter de Operadores y Operadores con respecto al sistema electrónico de negociación.
		4. Identificar las facultades del Responsable de servicios transaccionales del Mercado de Derivados, en relación con la administración de la Sesión de Negociación.
		5. Identificar las facultades y obligaciones del Director General de la Bolsa de Derivados (MexDer) en relación con la administración de la Sesión de Negociación.
		6. Identificar los criterios de prelación de órdenes en el Sistema Electrónico de Negociación.
		7. Identificar los tipos de operaciones: en Firme, de Cruce, de Autoentrada, Subasta, a Precio de Liquidación, para Cierre de Contratos Abiertos, Engrapado de Divisas, Roll Over y Operaciones de Bloque.
		8. Reconocer las reglas aplicables a las operaciones concertadas en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		9. Reconocer el procedimiento de cancelación y modificación de operaciones pactadas en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		10. Identificar las obligaciones que tiene el operador para evitar errores en la ejecución de operaciones en el Sistema Electrónico de Negociación (alarmas).
		11. Identificar los tipos de órdenes que se pueden registrar en el Sistema Electrónico de Negociación.

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320)

OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320)

PERFIL REFERENCIAL

Es el profesional que, sobre una base ética, técnica y normativa celebra operaciones de compra y venta de Contratos de Derivados a través del sistema electrónico de negociación de MexDer.

ESTRUCTURA DE EXAMEN

No.	Área	Número de Preguntas	Peso %	Obligatoria de pase
1	Ética	20	10.00%	Si
2	Administración de Riesgos Financieros I y II	20	10.00%	
3	Cámara de Compensación I	20	10.00%	
4	Contratos de Futuro, Opción y Contratos de Intercambio en General	20	10.00%	Si
5	Contratos de Futuro y Opción sobre Acciones e Índice Bursátil	25	12.50%	
6	Contratos de Futuro y Opción sobre Divisas	25	12.50%	
7	Contratos de Futuro y Opción sobre Títulos de Deuda	25	12.50%	
8	Marco Normativo I, Régimen Fiscal y Mercado de Contado	25	12.50%	
9	Concertación de Operaciones	20	10.00%	Si
Total		200	100.00%	Si

- La duración de este examen es de 4 horas.
- La escala de evaluación aplicada es: Mínimo 200 puntos (calificación más baja), Máximo 1100 puntos (calificación más alta) y Calificación Mínima Aprobatoria 600 puntos.
- De acuerdo con la escala definida para evaluar los exámenes siempre que una materia sea obligatoria para pase, se deberán obtener como mínimo 600 puntos en la misma.
- En los exámenes de renovación no se considera el área de Ética como una materia obligatoria de pase.
- En cuanto a la presentación de exámenes extraordinarios existe una alternativa:
 - a) Examen Extraordinario Integral que procede cuando se haya reprobado el promedio general.

TABLA DE ESPECIFICACIONES

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Ética	Ética General	1. Indicar el objeto de estudio de la ética.
		2. Distinguir los conceptos de ética, moral y legalidad.
		3. Reconocer la importancia y la utilidad de la ética.
		4. Identificar el fundamento de la obligatoriedad de la norma ética.
		5. Reconocer la generalidad de los principios éticos.
	Ética de la Empresa	1. Reconocer la importancia y la utilidad de la ética de la empresa.
	Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana	1. Identificar la necesidad de contar con un código de ética en la comunidad bursátil mexicana.
		2. Indicar la finalidad del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.
		3. Distinguir los conceptos de responsabilidad personal, política empresarial, autorregulación y regulación pública.
		4. Explicar las características de generalidad, obligatoriedad, permanencia, no coercitividad externa y de conciencia de los principios éticos.
		5. Distinguir los cinco principios éticos generales contenidos en el Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.
		6. Distinguir los ocho principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.
		7. Ejemplificar las formas en que se concretan los principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.
		8. Identificar las normas éticas aplicables a la comunidad bursátil.
		9. Indicar las obligaciones de equidad, transparencia, secrecía y difusión de información de los

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Administración de Riesgos Financieros I	Autorregulación	participantes del Mercado Regulado de Contratos Derivados.
		1. Definir el concepto de Autorregulación.
		2. Indicar el objeto de la Autorregulación.
		3. Identificar los mecanismos y procedimientos de Autorregulación en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones.
		4. Identificar la relación entre la Autorregulación y las sanas prácticas de mercado.
		5. Reconocer los beneficios de adoptar una cultura Autorregulatoria.
		6. Explicar el propósito fundamental de guardar la secrecía de las operaciones y la información del público inversionista en la ejecución de órdenes.
		7. Indicar las razones (éticas) para realizar únicamente operaciones autorizadas y dentro del rango.
	Información Confidencial	8. Identificar la diferencia entre las prácticas sanas y las insanas del mercado.
		1. Identificar qué información se debe considerar confidencial.
	Conceptos Básicos	2. Explicar el manejo adecuado de la información confidencial.
		1. Definir el concepto de Riesgos financieros.
		2. Definir los tipos de riesgos financieros (Mercado, Crédito, Contraparte y Liquidez) y operacionales (Operativo, Tecnológico y Legal).
		3. Identificar los principales factores de riesgo de mercado que influyen en los contratos listados.
		4. Identificar las diferencias entre riesgos cuantitativos y cualitativos.
		5. Identificar las diferencias entre Riesgos discrecionales (Riesgo mercado, Crédito y Liquidez) y no discrecionales Operativo y Legal).

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Administración de Riesgos Financieros II	Riesgo de Mercado	1. Definir los conceptos de Rendimiento, Desviación estándar, Varianza, Correlación y Covarianza.
		2. Definir el Valor en Riesgo (VaR).
		3. Definir el Valor en Riesgo Condicional (CVaR).
		4. Reconocer la diferencia entre VaR de un activo financiero y de un portafolio.
		5. Calcular el Valor en Riesgo (VaR) de un activo financiero (asumiendo normalidad).
		6. Calcular el Valor en Riesgo Condicional (CVaR).
		7. Interpretar las siguientes sensibilidades: Duración, Duración Macaulay, Convexidad, Beta, Delta, Gamma, Vega, Theta y Rho.
		8. Interpretar el valor del VaR de diversos portafolios (cualitativa y cuantitativamente).
		9. Identificar las diferencias entre VaR absoluto y VaR relativo.
	Riesgo Crédito	1. Distinguir las ventajas de enfrentar un evento de incumplimiento en un Mercado Regulado contra un mercado Over The Counter (OTC).
		2. Distinguir entre Riesgo corporativo y Riesgo soberano.
		3. Definir cuál es el papel de una Agencia Calificadora para los Mercados Financieros.
	Riesgo Liquidez	1. Identificar el concepto de Riesgo de liquidez.
	Fundamentos de Teoría Financiera	1. Reconocer los elementos generales en la construcción de curvas de tasas de interés y el uso de las mismas.
		1. Interpretar los conceptos de Duración, Duración modificada y Convexidad para bonos cupón cero, bonos a tasa flotante y bonos a tasa fija.
	Riesgo de Mercado	2. Calcular un portafolio delta y delta gamma neutral.
		3. Identificar los pasos para calcular volatilidades implícitas.
		4. Identificar los pasos para estimar el VaR de un portafolio con simulación histórica.

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Cámara de Compensación I		5. Identificar los pasos para estimar el VaR de un portafolio con simulación Monte Carlo.
		6. Identificar los criterios necesarios para llevar a cabo el análisis de sensibilidad.
	Riesgo Liquidez	1. Mencionar las características de un mercado no líquido.
		2. Identificar el descuento asociado al activo dado en garantía (AIM) en función de su liquidez.
	Riesgo Crédito	1. Identificar un evento de incumplimiento en la Cámara de Compensación (Asigna).
		2. Identificar las herramientas para minimizar el riesgo de contraparte.
	Riesgo Operativo	1. Identificar los tipos de Riesgo operativo.
	Conceptos Básicos	1. Definir que es la Cámara de Compensación, de conformidad con el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras. (Reglas expedidas por la SHCP, CNBV, Banxico y Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por la CNBV).
		2. Identificar la integración de la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación (Asigna). (Patrimonio Mínimo, Fondo de Compensación, Fondo Complementario y Fondo de Aportaciones).
		3. Identificar los siguientes tipos de posiciones: larga y corta.
		4. Definir Interés abierto y Volumen operado.
		5. Identificar las diferencias entre Interés abierto y Volumen operado.
		6. Calcular el interés abierto.
		7. Calcular el volumen operado.
		8. Definir el concepto de Aportación Inicial Mínima (AIM).
		9. Identificar la finalidad de la Aportación Inicial Mínima (AIM).
		10. Definir el concepto de Fondo Complementario.

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
		11. Definir el concepto de Fondo de Compensación.
		12. Identificar el proceso que tiene el ejercicio del derecho que confiere un contrato de opción.
		13. Identificar las implicaciones que tiene la asignación de un ejercicio de opciones.
	Participantes	1. Definir qué es un Socio Liquidador.
		2. Identificar las diferencias entre un Socio Liquidador de Posición Propia, de Posición de Terceros e Integral.
	Liquidación	Definir los siguientes tipos de liquidación:
		1. a) Liquidación diaria, b) Liquidación extraordinaria, c) Liquidación al vencimiento por diferencia y en especie, d) Liquidación de entrega para bonos, e) Liquidación por ejercicio y asignación de Contratos de Opción.
		2. Identificar las diferencias de los siguientes tipos de liquidación: a) Liquidación diaria, b) Liquidación extraordinaria, c) Liquidación al vencimiento por diferencia y en especie, d) Liquidación de entrega para bonos, e) Liquidación por ejercicio y asignación de Contratos de Opción.
	Fondo de Aportaciones	1. Describir los criterios de elegibilidad aplicables para valores como Aportaciones Iniciales Mínimas (AIMs).
		2. Identificar los valores que son aceptados como Aportaciones Iniciales Mínimas (AIMs).
		3. Identificar qué es un descuento (haircut) de valores.
	Red de Seguridad	1. Definir el objetivo de la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación (Asigna) de acuerdo al marco regulatorio expedido por las autoridades financieras (Reglas expedidas por SHCP, Banxico y Disposiciones de Carácter Prudencial expedidas por CNBV).
		2. Definir las medidas preventivas que puede adoptar la Cámara de Compensación (Asigna) de conformidad con lo previsto en el Reglamento Interior de Asigna.

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Contratos de Futuro y Opción en General.	Conceptos Básicos	1. Identificar los Antecedentes de los Mercados de Derivados.
		2. Definir qué es un Forward.
		3. Definir qué es un Futuro.
		4. Definir qué es una Opción.
		5. Definir qué es un Contrato de Intercambio (Swap).
		6. Identificar las diferencias entre Mercados Organizados y Over the Counter (OTC).
		7. Identificar las ventajas y desventajas entre los Mercados Organizados y los negociados Over The Counter (OTC).
		8. Definir las características básicas de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro, de Opción y de intercambio.
	Futuro	1. Definir las siguientes posiciones de los contratos de Futuro: Larga, Corta, Abierta y Opuesta.
		2. Definir los siguientes conceptos: Riesgo Base, Costo de Acarreo e Interés Abierto del Contrato.
		3. Definir Mercado en Contango y Mercado en Backwardation.
		4. Identificar las causas de la variación en el precio de un Forward y un Futuro.
		5. Calcular las utilidades y pérdidas tanto en una posición corta como larga en los diferentes subyacentes.
		6. Identificar el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Derivados (MexDer), especificando contrato.
		7. Calcular el interés abierto, valor nocional y el volumen de un futuro.
	Contratos de Opción	1. Identificar las diferencias entre un Contrato de Futuro y un Contrato de Opción.

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
		2. Definir los siguientes conceptos: Opción Call, Opción Put, Precio de Ejercicio, Prima y Valor Subyacente.
		3. Identificar la Clasificación de los Contratos de Opción por su tipo de ejercicio / liquidación (diferenciales y especie).
		4. Identificar la Clasificación de los Contratos de Opción por su estilo (europeas y americanas).
		5. Identificar las posiciones básicas de los Contratos de Opción: Compra de Call, Venta de Call, Compra de Put y Venta de Put.
		6. Identificar las expectativas de mercado de las siguientes posiciones: Put Largo, Subyacente Largo, Call Corto, Put Corto, Call Largo y Subyacente Corto.
		7. Identificar la Clasificación de los Contratos de Opción por su valor intrínseco. (ITM, ATM y OTM).
		8. Definir el Valor Intrínseco y Valor Extrínseco de un Contrato de Opción.
		9. Identificar las Variables que determinan el precio de un Contrato de Opción (Prima Teórica).
		10. Identificar la utilidad de la fórmula Black & Scholes y del modelo Binomial.
		11. Identificar los supuestos básicos detrás de la fórmula Black & Scholes y del modelo Binomial.
		12. Identificar los supuestos del Modelo de Black & Scholes.
		13. Identificar las diferencias entre el modelo Black & Scholes y el modelo Binomial.
		14. Definir el concepto de Volatilidad.
		15. Definir las Sensibilidades (Griegas).
		16. Identificar la fórmula de la Paridad Put-Call.
		17. Identificar bajo qué condiciones se listan nuevas series de Contratos de Opción en la Bolsa de Derivados (MexDer).

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Contratos de Futuro y Opción Sobre Acciones e Índice Bursátil	Estrategias con Contratos de Opción	18. Identificar el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		1. Aplicar la Paridad Put-Call para la formación de posiciones sintéticas (Call Sintético, Put Sintético, Posiciones Lineales, Futuros Sintéticos y Subyacentes Sintéticos), posiciones largas y posiciones cortas.
		2. Identificar los elementos que forman un Call Spread largo y corto; Put Spread largo y corto; Straddle largo y corto; y Strangle largo y corto.
		3. Determinar la delta de un Contrato de opción y la delta de un portafolio de opciones.
	Contratos de Intercambio sobre Tasas de Interés	4. Efectuar los cálculos necesarios para determinar un portafolio delta y delta gamma neutral.
		1. Calcular el precio del Contrato de Intercambio sobre tasas de interés.
	Otros conceptos	2. Definir las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Intercambio sobre Tasas de Interés
		1. Identificar en que consiste la variante de la fórmula Black & Scholes para el cálculo de Contratos de Opción sobre futuros (Black 76).
		2. Identificar la manera en que el modelo binomial incorpora los dividendos en la valuación de Contratos de Opción.
		3. Identificar la utilidad del modelo Heston.
		4. Identificar las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro y de Opción sobre Acciones e Índice Bursátil (incluido opciones sobre futuros).
		5. Calcular el precio del Contrato de Futuro del S&P/BMV IPC y de los Contratos de Futuro de las Acciones cotizadas en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		6. Identificar el plazo de liquidación de las opciones sobre acciones resultado de un ejercicio.

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Contratos de Futuro y Opción sobre Divisas	Mercado de Capitales	1. Definir los siguientes conceptos: Bolsa de Valores, Índice Bursátil, Acciones, Dividendos, Split y Reverse Split.
		2. Definir instrumentos de Renta fija y Renta Variable dentro del Mercado de Capitales.
		3. Identificar cómo se compone la muestra del S&P/BMV Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y la periodicidad de revisión de la misma.
		4. Identificar los tipos de Dividendos que puede decretar una emisora listada en Bolsa Mexicana de Valores (BMV).
		5. Calcular el precio ajustado de la Acción resultante del pago de un Dividendo.
		6. Calcular el precio ajustado de la Acción resultante de un Split o Reverse Split.
	Mercado de Cambios	1. Identificar los siguientes tipos de operaciones: Mismo Día, 24 hrs. y 48 hrs.
		2. Definir qué es un Tipo de Cambio Cruzado.
	Otros conceptos	1. Definir las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro y Opción sobre el Dólar y Contratos de Futuro sobre el Euro.
		2. Definir qué es el tipo de cambio FIX.
		3. Identificar los siguientes tipos de operaciones en la Bolsa de Derivados (MexDer): Roll Over, bloque y engrapado de divisas.
		4. Calcular el precio teórico futuro de los Contratos de Futuro del dólar cotizados en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		5. Identificar las diferencias entre un Contrato de Futuro de Divisas y un Engrapado de Divisas (Forward Swap).
		6. Calcular la tasa en pesos o dólares que se obtiene con una operación de Engrapado de Divisas (Forward Swap).

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Contratos de Futuro y Opción sobre Títulos de Deuda	Mercado de Dinero	1. Identificar los participantes del Mercado de Dinero.
		2. Identificar las diferencias entre una Operación en reporto y una Operación en directo.
		3. Identificar un instrumento emitido a descuento y otro con cupones.
		Identificar los siguientes Instrumentos: Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES), Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal con Tasa de Interés Fija (M's) y Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondeo a 1 día (TIIEF).
		4.
		Identificar los mecanismos de subasta de los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) y de los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES) con Tasa de Interés Fija.
		5.
		Calcular el precio y la tasa de rendimiento de los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) a partir de la tasa de descuento.
		6.
		7. Identificar el concepto de una Tasa equivalente.
		8. Identificar la diferencia entre Tasas nominales y Tasas efectivas.
		9. Identificar las diferencias entre Tasa real y Tasa nominal.
	Otros conceptos	Definir las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro sobre Instrumentos de Deuda cotizados en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		1.
		Identificar las Modalidades de operación de los Futuros sobre instrumentos de deuda: Bloque, RollOver, Subasta y a Precio de Cierre.
		2.
		Identificar el proceso para el cálculo teórico del precio de los Contratos de Futuro sobre títulos de deuda (Bono de 3 y 10 años) y TIIEF.
		3.
		Calcular el precio del Contrato de Futuro sobre instrumentos de deuda.
		4.

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Marco Normativo I	Marco Regulatorio	1. Identificar las obligaciones de la Bolsa de Derivado (MexDer) de conformidad con las Reglas expedidas por la SHCP, CNBV y BANXICO.
		2. Identificar las Autoridades que regulan el Mercado de Derivados en México.
		3. Identificar los participantes del Mercado de Derivados en México (diferencias, naturaleza jurídica, objeto y tipos).
		4. Identificar el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable en el Mercado de Derivados en México.
		5. Identificar el monto del capital y/o patrimonio mínimo de los participantes del Mercado de Derivados en México, así como el régimen de inversión del mismo.
		6. Identificar conforme a la normatividad vigente el trato que deben de dar los participantes del Mercado de Derivados en México a la información de sus clientes y sus operaciones celebradas (Trato de Confidencialidad, Secreto Bancario y Fiduciario; así como los casos en los que se puede divulgar).
		7. Identificar las faltas que son consideradas como graves de acuerdo a las Disposiciones prudenciales emitidas por la CNBV.
	Estructura Corporativa	1. Identificar los Comités y Subcomités de la Bolsa de Derivados (MexDer), así como de la Cámara de Compensación (Asigna) de conformidad con lo establecido por el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable.
		2. Identificar las facultades y obligaciones del Contralor Normativo de la Bolsa de Derivados (MexDer) y la Cámara de Compensación (Asigna).
	Reglamentos Interiores de MexDer y Asigna	1. Identificar cuáles son las medidas disciplinarias que pueden imponer la Bolsa de Derivados (MexDer) y la Cámara de Compensación (Asigna), así como los órganos competentes para su imposición.
		2. Identificar el criterio aplicable a los casos de reincidencia para infracciones graves y no graves.
		3. Identificar en qué casos puede ser revocada la acreditación del Personal Acreditado de los Socios

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Régimen Fiscal		Liquidadores, Administradores de cuentas globales y Operadores en términos del reglamento interior de la Cámara de Compensación (Asigna).
		4. Identificar cuáles son las medidas precautorias que podrá imponer la Bolsa de Derivados (MexDer) a los Socios Liquidadores en su carácter de Operadores y a Operadores, así como los supuestos para su aplicación.
		5. Identificar cuáles son las medidas preventivas que podrá imponer la Cámara de Compensación (Asigna), a los Socios Liquidadores y operadores de cuentas globales, así como los supuestos para su aplicación.
		6. Identificar los supuestos conforme a los cuales procede que la Bolsa de Derivados (MexDer), así como la Cámara de Compensación (Asigna) decreten la existencia de una situación extraordinaria y qué tipo de resoluciones se pueden adoptar respecto de la misma.
		7. Identificar los medios a través de los cuales la Bolsa de Derivados (MexDer), así como la Cámara de Compensación (Asigna) realizan su función de vigilancia (Sistemas Operativos, Auditorías y Requerimientos de Información).
		8. Identificar en qué consiste la Suspensión Temporal de Actividades de los Operadores del Mercado de Derivados en México, quién la autoriza, en qué casos procede y como opera la prórroga de la misma.
	Manuales de Políticas y Procedimientos de MexDer y Asigna	1. Identificar los requisitos necesarios para poder ser admitido como personal acreditado en alguna de las figuras existentes en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		2. Identificar los requisitos necesarios para poder ser admitido como personal acreditado en alguna de las figuras existentes en Cámara de Compensación (Asigna).
	Manuales de Políticas y Procedimientos de MexDer y Asigna	1. Identificar el régimen fiscal aplicable a las operaciones realizadas sobre Contratos de Derivados de acuerdo a la tabla publicada en la página de internet MexDer.

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Mercado de Contado	Sistema Financiero Mexicano	1. Identificar las autoridades del Sistema Financiero Mexicano.
		2. Identificar la clasificación de sectores dentro del Sistema Financiero Mexicano (Bancario, Bursátil, Intermediarios Financieros no Bancarios, Instituciones de Servicios a Entidades Financieras, etc).
		3. Identificar los participantes del sector bursátil.
	Mercado de Valores	1. Definir Mercado de Valores.
		2. Identificar los mercados que constituyen el Mercado de Valores.
		3. Definir los siguientes mercados: Mercado de Deuda, Mercado de Capitales y Mercado de Derivados.
Concertación de Operaciones	Conceptos Generales	4. Definir Mercado Primario y Secundario.
		5. Identificar las Entidades Financieras que participan en el Mercado de Valores.
		6. Identificar la función del Instituto para el Depósito de Valores (INDEVAL) así como de la Contraparte Central de Valores.
		1. Identificar las obligaciones de los Socios Liquidadores en su carácter de operadores y Operadores relacionadas con el uso del Sistema Electrónico de Negociación.
		2. Identificar el procedimiento para el acceso al Sistema Electrónico de Negociación.
		3. Definir las obligaciones de los Socios Liquidadores en su carácter de Operadores y Operadores con respecto al sistema electrónico de negociación.
		4. Identificar las facultades del Responsable de servicios transaccionales del Mercado de Derivados, en relación con la administración de la Sesión de Negociación.
		5. Identificar las facultades y obligaciones del Director General de la Bolsa de Derivados (MexDer) en relación con la administración de la Sesión de Negociación.

PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
		6. Identificar los criterios de prelación de órdenes en el Sistema Electrónico de Negociación.
		7. Identificar los tipos de operaciones: en Firme, de Cruce, de Autoentrada, Subasta, a Precio de Liquidación, para Cierre de Contratos Abiertos, Engrapado de Divisas, Roll Over y Operaciones de Bloque.
		8. Reconocer las reglas aplicables a las operaciones concertadas en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		9. Reconocer el procedimiento de cancelación y modificación de operaciones pactadas en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		10. Identificar las obligaciones que tiene el operador para evitar errores en la ejecución de operaciones en el Sistema Electrónico de Negociación (alarmas).
		11. Identificar los tipos de órdenes que se pueden registrar en el Sistema Electrónico de Negociación.

ADMINISTRADOR DE RIESGOS (SERIE 370)

ADMINISTRADOR DE RIESGOS (SERIE 370)

PERFIL REFERENCIAL

Es el profesional que, sobre una base ética, técnica y normativa desarrolla modelos y monitorea métricas establecidas que cuantifican los riesgos, diseña acciones para prevenir eventos adversos, en caso de su ocurrencia, aplica medidas establecidas para mitigarlos y/o reducirlos.

ESTRUCTURA DE EXAMEN

No.	Área	Número de Preguntas	Peso %	Obligatoria de pase
1	Ética	20	12.50%	Si
2	Administración de Riesgos Financieros I y II	40	25.00%	Si
3	Cámara de Compensación I y II	40	25.00%	
4	Contratos de Futuro, Opción y Contratos de Intercambio en General	30	18.75%	Si
5	Marco Normativo I y II, Régimen Fiscal y Mercado de Contado	30	18.75%	
Total		160	100.00%	Si

- La duración de este examen es de 3 horas.
- La escala de evaluación aplicada es: Mínimo 200 puntos (calificación más baja), Máximo 1100 puntos (calificación más alta) y Calificación Mínima Aprobatoria 600 puntos.
- De acuerdo con la escala definida para evaluar los exámenes siempre que una materia sea obligatoria para pase, se deberán obtener como mínimo 600 puntos en la misma.
- En los exámenes de renovación no se considera el área de Ética como una materia obligatoria de pase.
- En cuanto a la presentación de exámenes extraordinarios existe una alternativa:
a) Examen Extraordinario Integral que procede cuando se haya reprobado el promedio general.

TABLA DE ESPECIFICACIONES

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Ética	Ética General	1. Indicar el objeto de estudio de la ética.
		2. Distinguir los conceptos de ética, moral y legalidad.
		3. Reconocer la importancia y la utilidad de la ética.
		4. Identificar el fundamento de la obligatoriedad de la norma ética.
		5. Reconocer la generalidad de los principios éticos.
	Ética de la Empresa	1. Reconocer la importancia y la utilidad de la ética de la empresa.
	Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana	1. Identificar la necesidad de contar con un código de ética en la comunidad bursátil mexicana.
		2. Indicar la finalidad del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.
		3. Distinguir los conceptos de responsabilidad personal, política empresarial, autorregulación y regulación pública.
		4. Explicar las características de generalidad, obligatoriedad, permanencia, no coercitividad externa y de conciencia de los principios éticos.
		5. Distinguir los cinco principios éticos generales contenidos en el Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.
		6. Distinguir los ocho principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.
		7. Ejemplificar las formas en que se concretan los principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.
		8. Identificar las normas éticas aplicables a la comunidad bursátil.
		9. Indicar las obligaciones de equidad, transparencia, secrecía y difusión de información de los

ADMINISTRADOR DE RIESGOS (SERIE 370)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Administración de Riesgos Financieros I	Autorregulación	participantes del Mercado Regulado de Contratos Derivados.
		1. Definir el concepto de Autorregulación.
		2. Indicar el objeto de la Autorregulación.
		3. Identificar los mecanismos y procedimientos de Autorregulación en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones.
		4. Identificar la relación entre la Autorregulación y las sanas prácticas de mercado.
		5. Reconocer los beneficios de adoptar una cultura Autorregulatoria.
		6. Explicar el propósito fundamental de guardar la secrecía de las operaciones y la información del público inversionista en la ejecución de órdenes.
		7. Indicar las razones (éticas) para realizar únicamente operaciones autorizadas y dentro del rango.
	Información Confidencial	8. Identificar la diferencia entre las prácticas sanas y las insanas del mercado.
		1. Identificar qué información se debe considerar confidencial.
	Conceptos Básicos	2. Explicar el manejo adecuado de la información confidencial.
		1. Definir el concepto de Riesgos financieros.
		2. Definir los tipos de riesgos financieros (Mercado, Crédito, Contraparte y Liquidez) y operacionales (Operativo, Tecnológico y Legal).
		3. Identificar los principales factores de riesgo de mercado que influyen en los contratos listados.
		4. Identificar las diferencias entre riesgos cuantitativos y cualitativos.
		5. Identificar las diferencias entre Riesgos discrecionales (Riesgo mercado, Crédito y Liquidez) y no discrecionales Operativo y Legal).

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Administración de Riesgos Financieros II	Riesgo de Mercado	1. Definir los conceptos de Rendimiento, Desviación estándar, Varianza, Correlación, Covarianza, Curtosis y Asimetría.
		2. Definir el Valor en Riesgo (VaR).
		3. Definir el Valor en Riesgo Condicional (CVaR).
		4. Reconocer la diferencia entre VaR de un activo financiero y de un portafolio.
		5. Calcular el Valor en Riesgo (VaR) de un activo financiero (asumiendo normalidad).
		6. Calcular el Valor en Riesgo Condicional (CVaR).
		7. Interpretar las siguientes sensibilidades: Duración, Duración Macaulay, Convexidad, Beta, Delta, Gamma, Vega, Theta y Rho.
		8. Interpretar el valor del VaR de diversos portafolios (cualitativa y cuantitativamente).
		9. Identificar las diferencias entre VaR absoluto y VaR relativo.
	Riesgo Crédito	1. Distinguir las ventajas de enfrentar un evento de incumplimiento en un Mercado Regulado contra un mercado Over The Counter (OTC).
		2. Distinguir entre Riesgo corporativo y Riesgo soberano.
		3. Definir cuál es el papel de una Agencia Calificadora para los Mercados Financieros.
	Riesgo Liquidez	1. Identificar el concepto de Riesgo de liquidez.
	Fundamentos de Matemáticas, Estadística y Probabilidad	1. Identificar las propiedades fundamentales de los rendimientos de un activo financiero (distribuciones, asimetría, esperanza, varianza y covarianza).
		2. Identificar los pasos para calcular el Valor en Riesgo con Simulación Histórica, Simulación Monte Carlo o Paramétrico
		3. Definir el concepto de Variables aleatorias.
		4. Identificar los pasos básicos para el cálculo de la simulación Monte Carlo.

ADMINISTRADOR DE RIESGOS (SERIE 370)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
	Fundamentos de Teoría Financiera	1. Reconocer los elementos generales en la construcción de curvas de tasas de interés y el uso de las mismas. 2. Identificar la metodología para convertir las tasas de mercado a tasas cero en una curva. 3. Identificar las diferencias metodológicas entre Black and Scholes y el Modelo Binomial. 4. Calcular la varianza de un portafolio compuesto por dos activos.
	Riesgo de Mercado	1. Interpretar los conceptos de Duración, Duración modificada y Convexidad para bonos cupón cero, bonos a tasa flotante y bonos a tasa fija. 2. Identificar los supuestos y la metodología de los principales modelos de volatilidad: Histórica, Ponderación Exponencial y ARCH/ GARCH. 3. Interpretar las siguientes sensibilidades: Delta, Gamma, Rho, Theta y Vega tanto para Contratos de Opción individuales como Portafolios de Contratos de Opción (signos, variaciones y magnitudes). 4. Calcular un portafolio delta y delta gamma neutral. 5. Identificar los pasos para calcular volatilidades implícitas. 6. Identificar los pasos para estimar el VaR de un portafolio con simulación histórica. 7. Identificar los pasos para estimar el VaR de un portafolio con simulación Monte Carlo. 8. Identificar los pasos para efectuar la prueba retrospectiva (back-testing). 9. Identificar los criterios necesarios para llevar a cabo el análisis de sensibilidad. 10. Identificar los métodos para determinar escenarios extremos. 11. Identificar la utilidad de la teoría de valores extremos para la generación de escenarios. 12. Identificar las diferencias entre escenarios de sensibilidad y extremos.

ADMINISTRADOR DE RIESGOS (SERIE 370)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Cámara de compensación I		13. Calcular los efectos de un escenario de sensibilidades sobre un portafolio.
		14. Identificar la sensibilidad de un portafolio ante un cambio paralelo y no paralelo de las curvas de las tasas de interés.
		15. Identificar el análisis de escenarios de sensibilidad y extremos.
	Riesgo Liquidez	1. Mencionar las características de un mercado no líquido.
		2. Identificar el descuento asociado al activo dado en garantía (AIM) en función de su liquidez.
	Riesgo Crédito	1. Identificar los siguientes conceptos: Riesgo de crédito, Pérdida esperada, Pérdida no esperada, Exposición en incumplimiento, Severidad y Probabilidad de incumplimiento.
		2. Identificar un evento de incumplimiento en la Cámara de Compensación (Asigna).
		3. Identificar las herramientas para minimizar el riesgo de contraparte.
	Riesgo Operativo	1. Identificar los tipos de Riesgo operativo.
		2. Definir los conceptos de: Severidad, Prevención y Mitigación para casos de Riesgo operativo.
	Conceptos Básicos	1. Definir que es la Cámara de Compensación, de conformidad con el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras. (Reglas expedidas por la SHCP, CNBV, Banxico y Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por la CNBV).
		2. Identificar la integración de la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación (Asigna). (Patrimonio Mínimo, Fondo de Compensación, Fondo Complementario y Fondo de Aportaciones).
		3. Identificar los siguientes tipos de posiciones: larga y corta.
		4. Definir Interés abierto y Volumen operado.
		5. Identificar las diferencias entre Interés abierto y Volumen operado.

ADMINISTRADOR DE RIESGOS (SERIE 370)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
		6. Calcular el interés abierto.
		7. Calcular el volumen operado.
		8. Definir el concepto de Aportación Inicial Mínima (AIM).
		9. Identificar la finalidad de la Aportación Inicial Mínima (AIM).
		10. Definir el concepto de Fondo Complementario.
		11. Definir el concepto de Fondo de Compensación.
		12. Identificar el proceso que tiene el ejercicio del derecho que confiere un contrato de opción.
		13. Identificar las implicaciones que tiene la asignación de un ejercicio de opciones.
	Participantes	1. Definir qué es un Socio Liquidador.
		2. Identificar las diferencias entre un Socio Liquidador de Posición Propia, de Posición de Terceros e Integral.
	Liquidación	1. Definir los siguientes tipos de liquidación: a) Liquidación diaria, b) Liquidación extraordinaria, c) Liquidación al vencimiento por diferencia y en especie, d) Liquidación de entrega para bonos, e) Liquidación por ejercicio y asignación de Contratos de Opción.
		2. Identificar las diferencias de los siguientes tipos de liquidación: a) Liquidación diaria, b) Liquidación extraordinaria, c) Liquidación al vencimiento por diferencia y en especie, d) Liquidación de entrega para bonos, e) Liquidación por ejercicio y asignación de Contratos de Opción.
	Fondo de Aportaciones	1. Describir los criterios de elegibilidad aplicables para valores como Aportaciones Iniciales Mínimas (AIMs).
		2. Identificar los valores que son aceptados como Aportaciones Iniciales Mínimas (AIMs).
		3. Identificar qué es un descuento (haircut) de valores.
	Red de Seguridad	1. Definir el objetivo de la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación (Asigna) de acuerdo al

ADMINISTRADOR DE RIESGOS (SERIE 370)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Cámara de compensación II		marco regulatorio expedido por las autoridades financieras (Reglas expedidas por SHCP, Banxico y Disposiciones de Carácter Prudencial expedidas por CNBV).
		2. Definir las medidas preventivas que puede adoptar la Cámara de Compensación (Asigna) de conformidad con lo previsto en el Reglamento Interior de Asigna.
	Fondo Complementario	1. Identificar el origen de los recursos que integran el Fondo Complementario.
		2. Identificar el uso que se puede dar al Fondo de Complementario.
	Aspectos Generales	1. Identificar las obligaciones de la Cámara de Compensación (Asigna) de conformidad con el Reglamento Interior de Asigna.
		2. Identificar los derechos y obligaciones de los Socios Liquidadores de conformidad con el Reglamento Interior de Cámara de Compensación (Asigna).
		3. Identificar los derechos y obligaciones de los Operadores Administradores de Cuentas Globales, de conformidad con el Reglamento Interior de Cámara de Compensación (Asigna).
		4. Definir la integración del Fondo de Aportaciones.
		5. Definir los siguientes tipos de Aportaciones Iniciales Mínimas: a) Por riesgo, b) Por entrega, c) Por prima, d) Por cupón y e) add-ons (volatilidad, concentración y moras).
		6. Identificar como se conforma el Fondo Complementario.
		7. Definir la integración del Fondo de Compensación.
		8. Identificar los sistemas y mecanismos para la compensación y liquidación y administración de Riesgos con los que deberá contar la Cámara de Compensación (Asigna), de acuerdo con lo establecido en el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras.
		9. Identificar las condiciones para el establecimiento de una posición de cobertura que exceda los niveles de tolerancia de contratos abiertos.

ADMINISTRADOR DE RIESGOS (SERIE 370)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
	Registro y Compensación de Operaciones	10. Identificar los criterios para establecer límites de operación en una Cuenta Global.
		1. Identificar las cuentas de Registro que lleva la Cámara de Compensación (Asigna) para los Socios Liquidadores Integrales de Posición Propia y de Terceros.
		2. Identificar las diferencias entre las cuentas de Registro para los Socios Liquidadores integrales de Posición Propia y de Terceros.
		3. Identificar el significado de Registro bruto y Registro neto.
		4. Identificar las facultades (aspectos) de la Cámara de Compensación (Asigna) en el establecimiento o modificación de las Condiciones Generales de Contratación (Capítulo tercero, Apartado Sexto del Reglamento Interior de la Cámara de Compensación).
	Liquidación	5. Definir los siguientes conceptos: Ejercicio y asignación de Contratos de Opción, Fecha de ejercicio y Fecha de liquidación.
		1. Definir los siguientes conceptos: Precio de Ejercicio, Liquidación al Vencimiento, Liquidación Diaria, Liquidación Extraordinaria, Precio de Liquidación, Precio Futuro, Prima, Saldo de Liquidación a Vencimiento y Valor Intrínseco.
	Fondo de Aportaciones	1. Identificar el tipo de riesgo que cubren las Aportaciones Iniciales Mínimas (AIMs).
		2. Identificar el origen de los recursos que integran el Fondo de Aportaciones.
	Fondo de Compensación	1. Identificar el tipo de riesgo que cubre el Fondo de Compensación.
		2. Calcular el Fondo de Compensación.
		3. Identificar el uso que se puede dar al Fondo de Compensación.
	Red de Seguridad	1. Identificar las condiciones en que se detona la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación (Asigna).
		2. Describir la ejecución de la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación (Asigna).

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Contratos de Futuro, Opción y Contratos de Intercambio en General	Nuevo Modelo de Marginación	1. Reconocer el modelo base para determinar las Aportaciones Iniciales Mínimas
		2. Identificar el objetivo de la AIM Cupón.
		3. Reconocer la utilidad del Add-on por moras del modelo de marginación.
		4. Identificar el concepto de la AIM Entrega.
		5. Reconocer el modelo utilizado para calcular la AIM Entrega.
		6. Identificar los componentes de AIM requeridos para un Contrato de Intercambio de Tasas de Interés.
	Conceptos Básicos	1. Identificar los Antecedentes de los Mercados de Derivados.
		2. Definir qué es un Forward.
		3. Definir qué es un Futuro.
		4. Definir qué es una Opción.
		5. Definir qué es un Contrato de Intercambio (Swap).
		6. Identificar las diferencias entre Mercados Organizados y Over the Counter (OTC).
		7. Identificar las ventajas y desventajas entre los Mercados Organizados y los negociados Over The Counter (OTC).
		8. Definir las características básicas de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro, de Opción y de intercambio.
	Futuro	1. Definir las siguientes posiciones de los contratos de Futuro: Larga, Corta, Abierta y Opuesta.
		2. Definir los siguientes conceptos: Riesgo Base, Costo de Acarreo e Interés Abierto del Contrato.
		3. Definir Mercado en Contango y Mercado en Backwardation.

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
		4. Identificar las causas de la variación en el precio de un Forward y un Futuro. 5. Calcular las utilidades y pérdidas tanto en una posición corta como larga en los diferentes subyacentes. 6. Identificar el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Derivados (MexDer), especificando contrato. 7. Calcular el interés abierto, valor nocional y el volumen de un futuro.
	Contratos de Opción	1. Identificar las diferencias entre un Contrato de Futuro y un Contrato de Opción. 2. Definir los siguientes conceptos: Opción Call, Opción Put, Precio de Ejercicio, Prima y Valor Subyacente. 3. Identificar la Clasificación de los Contratos de Opción por su tipo de ejercicio / liquidación (diferenciales y especie). 4. Identificar la Clasificación de los Contratos de Opción por su estilo (europeas y americanas). 5. Identificar las posiciones básicas de los Contratos de Opción: Compra de Call, Venta de Call, Compra de Put y Venta de Put. 6. Identificar las expectativas de mercado de las siguientes posiciones: Put Largo, Subyacente Largo, Call Corto, Put Corto, Call Largo y Subyacente Corto. 7. Identificar la Clasificación de los Contratos de Opción por su valor intrínseco. (ITM, ATM y OTM). 8. Definir el Valor Intrínseco y Valor Extrínseco de un Contrato de Opción. 9. Identificar las Variables que determinan el precio de un Contrato de Opción (Prima Teórica). 10. Identificar la utilidad de la fórmula Black & Scholes y del modelo Binomial. 11. Identificar los supuestos básicos detrás de la fórmula Black & Scholes y del modelo Binomial.

ADMINISTRADOR DE RIESGOS (SERIE 370)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Marco Normativo I		12. Identificar los supuestos del Modelo de Black & Scholes.
		13. Identificar las diferencias entre el modelo Black & Scholes y el modelo Binomial.
		14. Definir el concepto de Volatilidad.
		15. Definir las Sensibilidades (Griegas).
		16. Identificar la fórmula de la Paridad Put-Call.
		17. Identificar bajo qué condiciones se listan nuevas series de Contratos de Opción en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		18. Identificar el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Derivados (MexDer).
	Estrategias con Contratos de Opción	1. Aplicar la Paridad Put-Call para la formación de posiciones sintéticas (Call Sintético, Put Sintético, Posiciones Lineales, Futuros Sintéticos y Subyacentes Sintéticos), posiciones largas y posiciones cortas.
		2. Identificar los elementos que forman un Call Spread largo y corto; Put Spread largo y corto; Straddle largo y corto; y Strangle largo y corto.
		3. Determinar la delta de un Contrato de opción y la delta de un portafolio de opciones.
		4. Efectuar los cálculos necesarios para determinar un portafolio delta y delta gamma neutral.
	Contratos de Intercambio sobre Tasas de Interés	1. Calcular el precio del Contrato de Intercambio sobre tasas de interés.
		2. Definir las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Intercambio sobre Tasas de Interés
	Marco Regulatorio	1. Identificar las obligaciones de la Bolsa de Derivado (MexDer) de conformidad con las Reglas expedidas por la SHCP, CNBV y BANXICO.
		2. Identificar las Autoridades que regulan el Mercado de Derivados en México.

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
		3. Identificar los participantes del Mercado de Derivados en México (diferencias, naturaleza jurídica, objeto y tipos).
		4. Identificar el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable en el Mercado de Derivados en México.
		5. Identificar el monto del capital y/o patrimonio mínimo de los participantes del Mercado de Derivados en México, así como el régimen de inversión del mismo.
		6. Identificar conforme a la normatividad vigente el trato que deben de dar los participantes del Mercado de Derivados en México a la información de sus clientes y sus operaciones celebradas (Trato de Confidencialidad, Secreto Bancario y Fiduciario; así como los casos en los que se puede divulgar).
		7. Identificar las faltas que son consideradas como graves de acuerdo a las Disposiciones prudenciales emitidas por la CNBV.
		1. Identificar los Comités y Subcomités de la Bolsa de Derivados (MexDer), así como de la Cámara de Compensación (Asigna) de conformidad con lo establecido por el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable.
		2. Identificar las facultades y obligaciones del Contralor Normativo de la Bolsa de Derivados (MexDer) y la Cámara de Compensación (Asigna).
	Reglamentos Interiores de MexDer y Asigna	1. Identificar cuáles son las medidas disciplinarias que pueden imponer la Bolsa de Derivados (MexDer) y la Cámara de Compensación (Asigna), así como los órganos competentes para su imposición.
		2. Identificar el criterio aplicable a los casos de reincidencia para infracciones graves y no graves.
		3. Identificar en qué casos puede ser revocada la acreditación del Personal Acreditado de los Socios Liquidadores, Administradores de cuentas globales y Operadores en términos del reglamento interior de la Cámara de Compensación (Asigna).
		4. Identificar cuáles son las medidas precautorias que podrá imponer la Bolsa de Derivados (MexDer) a los Socios Liquidadores en su carácter

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Marco normativo II		de Operadores y a Operadores, así como los supuestos para su aplicación.
		5. Identificar cuáles son las medidas preventivas que podrá imponer la Cámara de Compensación (Asigna), a los Socios Liquidadores y operadores de cuentas globales, así como los supuestos para su aplicación.
		6. Identificar los supuestos conforme a los cuales procede que la Bolsa de Derivados (MexDer), así como la Cámara de Compensación (Asigna) decreten la existencia de una situación extraordinaria y qué tipo de resoluciones se pueden adoptar respecto de la misma.
		7. Identificar los medios a través de los cuales la Bolsa de Derivados (MexDer), así como la Cámara de Compensación (Asigna) realizan su función de vigilancia (Sistemas Operativos, Auditorías y Requerimientos de Información).
	Manuales de Políticas y Procedimientos de MexDer y Asigna	8. Identificar en qué consiste la Suspensión Temporal de Actividades de los Operadores del Mercado de Derivados en México, quién la autoriza, en qué casos procede y como opera la prórroga de la misma.
		1. Identificar los requisitos necesarios para poder ser admitido como personal acreditado en alguna de las figuras existentes en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		2. Identificar los requisitos necesarios para poder ser admitido como personal acreditado en alguna de las figuras existentes en Cámara de Compensación (Asigna).
	Reglamentos Interiores de MexDer y Asigna	1. Identificar la información legal, operativa y financiera que los Socios Liquidadores, Administradores de cuentas globales y Operadores deberán entregar a la Bolsa de Derivados (MexDer) y a la Cámara de Compensación (Asigna) de conformidad con lo dispuesto en sus Reglamentos Interiores.
		2. Identificar los casos y requisitos para la procedencia del "Recurso de Reconsideración" ante la imposición de una medida disciplinaria consistente en pena económica.

ADMINISTRADOR DE RIESGOS (SERIE 370)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Régimen Fiscal	Manuales de Políticas y Procedimientos de MexDer y Asigna	3. Identificar los mecanismos de solución de controversias establecidos por la Bolsa de Derivados (MexDer).
		1. Identificar el régimen fiscal aplicable a las operaciones realizadas sobre Contratos de Derivados de acuerdo a la tabla publicada en la página de internet MexDer.
Mercado de Contado	Sistema Financiero Mexicano	1. Identificar las autoridades del Sistema Financiero Mexicano.
		2. Identificar la clasificación de sectores dentro del Sistema Financiero Mexicano (Bancario, Bursátil, Intermediarios Financieros no Bancarios, Instituciones de Servicios a Entidades Financieras, etc).
		3. Identificar los participantes del sector bursátil.
	Mercado de Valores	1. Definir Mercado de Valores.
		2. Identificar los mercados que constituyen el Mercado de Valores.
		3. Definir los siguientes mercados: Mercado de Deuda, Mercado de Capitales y Mercado de Derivados.
		4. Definir Mercado Primario y Secundario.
		5. Identificar las Entidades Financieras que participan en el Mercado de Valores.
		6. Identificar la función del Instituto para el Depósito de Valores (INDEVAL) así como de la Contraparte Central de Valores.

ADMINISTRADOR DE CUENTAS (SERIE 380)

ADMINISTRADOR DE CUENTAS (SERIE 380)

PERFIL REFERENCIAL

Es el profesional que, sobre una base ética, técnica y normativa administra los procesos de registro, compensación y liquidación de las operaciones con derivados recibidas de la Bolsa de Derivados, de las Plataformas de Negociación y de Plataformas del Exterior, así como de la administración de portafolios, de fondos en efectivo y de los valores de los participantes del mercado.

ESTRUCTURA DE EXAMEN

No.	Área	Número de Preguntas	Peso %	Obligatoria de pase
1	Ética	20	12.50%	Si
2	Administración de Riesgos Financieros I	20	12.50%	
3	Cámara de Compensación I, II y III	40	25.00%	Si
4	Contratos de Futuro, Opción y Contratos de Intercambio en General	30	18.75%	Si
5	Marco Normativo I y II, Régimen Fiscal y Mercado de Contado	30	18.75%	
6	Concertación de Operaciones	20	12.50%	
Total		160	100.00%	Si

- La duración de este examen es de 3 horas.
- La escala de evaluación aplicada es: Mínimo 200 puntos (calificación más baja), Máximo 1100 puntos (calificación más alta) y Calificación Mínima Aprobatoria 600 puntos.
- De acuerdo con la escala definida para evaluar los exámenes siempre que una materia sea obligatoria para pase, se deberán obtener como mínimo 600 puntos en la misma.
- En los exámenes de renovación no se considera el área de Ética como una materia obligatoria de pase.
- En cuanto a la presentación de exámenes extraordinarios existe una alternativa:
 - a) Examen Extraordinario Integral que procede cuando se haya reprobado el promedio general.

TABLA DE ESPECIFICACIONES

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Ética	Ética General	1. Indicar el objeto de estudio de la ética.
		2. Distinguir los conceptos de ética, moral y legalidad.
		3. Reconocer la importancia y la utilidad de la ética.
		4. Identificar el fundamento de la obligatoriedad de la norma ética.
		5. Reconocer la generalidad de los principios éticos.
	Ética de la Empresa	1. Reconocer la importancia y la utilidad de la ética de la empresa.
	Código de Ética de la Comunidad Bursátil	1. Identificar la necesidad de contar con un código de ética en la comunidad bursátil mexicana.
		2. Indicar la finalidad del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.
		3. Distinguir los conceptos de responsabilidad personal, política empresarial, autorregulación y regulación pública.
		4. Explicar las características de generalidad, obligatoriedad, permanencia, no coercitividad externa y de conciencia de los principios éticos.
		5. Distinguir los cinco principios éticos generales contenidos en el Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.
		6. Distinguir los ocho principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.
		7. Ejemplificar las formas en que se concretan los principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.
		8. Identificar las normas éticas aplicables a la comunidad bursátil.
		9. Indicar las obligaciones de equidad, transparencia, secrecía y difusión de información de los

ADMINISTRADOR DE CUENTAS (SERIE 380)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Administración de Riesgos Financieros I	Autorregulación	participantes del Mercado Regulado de Contratos Derivados.
		1. Definir el concepto de Autorregulación.
		2. Indicar el objeto de la Autorregulación.
		3. Identificar los mecanismos y procedimientos de Autorregulación en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones.
		4. Identificar la relación entre la Autorregulación y las sanas prácticas de mercado.
		5. Reconocer los beneficios de adoptar una cultura Autorregulatoria.
		6. Explicar el propósito fundamental de guardar la secrecía de las operaciones y la información del público inversionista en la ejecución de órdenes.
		7. Indicar las razones (éticas) para realizar únicamente operaciones autorizadas y dentro del rango.
	Información Confidencial	8. Identificar la diferencia entre las prácticas sanas y las insanas del mercado.
		1. Identificar qué información se debe considerar confidencial.
	Conceptos Básicos	2. Explicar el manejo adecuado de la información confidencial.
		1. Definir el concepto de Riesgos financieros.
		2. Definir los tipos de riesgos financieros (Mercado, Crédito, Contraparte y Liquidez) y operacionales (Operativo, Tecnológico y Legal).
		3. Identificar los principales factores de riesgo de mercado que influyen en los contratos listados.
		4. Identificar las diferencias entre riesgos cuantitativos y cualitativos.
		5. Identificar las diferencias entre Riesgos discrecionales (Riesgo mercado, Crédito y Liquidez) y no discrecionales Operativo y Legal).

ADMINISTRADOR DE CUENTAS (SERIE 380)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Cámara de Compensación I	Riesgo de Mercado	1. Definir los conceptos de Rendimiento, Desviación estándar, Varianza, Correlación y Covarianza.
		2. Definir el Valor en Riesgo (VaR).
		3. Definir el Valor en Riesgo Condicional (CVaR).
		4. Reconocer la diferencia entre VaR de un activo financiero y de un portafolio.
		5. Calcular el Valor en Riesgo (VaR) de un activo financiero (asumiendo normalidad).
		6. Calcular el Valor en Riesgo Condicional (CVaR).
		7. Interpretar las siguientes sensibilidades: Duración, Duración Macaulay, Convexidad, Beta, Delta, Gamma, Vega, Theta y Rho.
		8. Interpretar el valor del VaR de diversos portafolios (cualitativa y cuantitativamente).
		9. Identificar las diferencias entre VaR absoluto y VaR relativo.
	Riesgo Crédito	1. Distinguir las ventajas de enfrentar un evento de incumplimiento en un Mercado Regulado contra un mercado Over The Counter (OTC).
		2. Distinguir entre Riesgo corporativo y Riesgo soberano.
		3. Definir cuál es el papel de una Agencia Calificadora para los Mercados Financieros.
	Riesgo Liquidez	1. Identificar el concepto de Riesgo de liquidez.
	Conceptos Básicos	1. Definir que es la Cámara de Compensación, de conformidad con el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras. (Reglas expedidas por la SHCP, CNBV, Banxico y Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por la CNBV).
		2. Identificar la integración de la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación (Asigna). (Patrimonio Mínimo, Fondo de Compensación, Fondo Complementario y Fondo de Aportaciones).
		3. Identificar los siguientes tipos de posiciones: larga y corta.

ADMINISTRADOR DE CUENTAS (SERIE 380)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
		4. Definir Interés abierto y Volumen operado.
		5. Identificar las diferencias entre Interés abierto y Volumen operado.
		6. Calcular el interés abierto.
		7. Calcular el volumen operado.
		8. Definir el concepto de Aportación Inicial Mínima (AIM).
		9. Identificar la finalidad de la Aportación Inicial Mínima (AIM).
		10. Definir el concepto de Fondo Complementario.
		11. Definir el concepto de Fondo de Compensación.
		12. Identificar el proceso que tiene el ejercicio del derecho que confiere un contrato de opción.
		13. Identificar las implicaciones que tiene la asignación de un ejercicio de opciones.
	Participantes	1. Definir qué es un Socio Liquidador.
		2. Identificar las diferencias entre un Socio Liquidador de Posición Propia, de Posición de Terceros e Integral.
	Liquidación	1. Definir los siguientes tipos de liquidación: a) Liquidación diaria, b) Liquidación extraordinaria, c) Liquidación al vencimiento por diferencia y en especie, d) Liquidación de entrega para bonos, e) Liquidación por ejercicio y asignación de Contratos de Opción.
		2. Identificar las diferencias de los siguientes tipos de liquidación: a) Liquidación diaria, b) Liquidación extraordinaria, c) Liquidación al vencimiento por diferencia y en especie, d) Liquidación de entrega para bonos, e) Liquidación por ejercicio y asignación de Contratos de Opción.
	Fondo de Aportaciones	1. Describir los criterios de elegibilidad aplicables para valores como Aportaciones Iniciales Mínimas (AIMs).
		2. Identificar los valores que son aceptados como Aportaciones Iniciales Mínimas (AIMs).

ADMINISTRADOR DE CUENTAS (SERIE 380)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Cámara de Compensación II	Red de Seguridad	3. Identificar qué es un descuento (haircut) de valores.
		1. Definir el objetivo de la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación (Asigna) de acuerdo al marco regulatorio expedido por las autoridades financieras (Reglas expedidas por SHCP, Banxico y Disposiciones de Carácter Prudencial expedidas por CNBV).
		2. Definir las medidas preventivas que puede adoptar la Cámara de Compensación (Asigna) de conformidad con lo previsto en el Reglamento Interior de Asigna.
	Fondo de Complementario	1. Identificar el origen de los recursos que integran el Fondo Complementario.
		2. Identificar el uso que se puede dar al Fondo de Complementario.
	Aspectos Generales	1. Identificar las obligaciones de la Cámara de Compensación (Asigna) de conformidad con el Reglamento Interior de Asigna.
		2. Identificar los derechos y obligaciones de los Socios Liquidadores de conformidad con el Reglamento Interior de Cámara de Compensación (Asigna).
		3. Identificar los derechos y obligaciones de los Operadores Administradores de Cuentas Globales, de conformidad con el Reglamento Interior de Cámara de Compensación (Asigna).
		4. Definir la integración del Fondo de Aportaciones.
		5. Definir los siguientes tipos de Aportaciones Iniciales Mínimas: a) Por riesgo, b) Por entrega, c) Por prima, d) Por cupón y e) add-ons (volatilidad, concentración y moras).
		6. Identificar como se conforma el Fondo Complementario.
		7. Definir la integración del Fondo de Compensación.
		8. Identificar los sistemas y mecanismos para la compensación y liquidación y administración de Riesgos con los que deberá contar la Cámara de Compensación (Asigna), de acuerdo con lo

ADMINISTRADOR DE CUENTAS (SERIE 380)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
	Registro y Compensación de Operaciones	establecido en el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras.
		9. Identificar las condiciones para el establecimiento de una posición de cobertura que exceda los niveles de tolerancia de contratos abiertos.
		10. Identificar los criterios para establecer límites de operación en una Cuenta Global.
		1. Identificar las cuentas de Registro que lleva la Cámara de Compensación (Asigna) para los Socios Liquidadores Integrales de Posición Propia y de Terceros.
		2. Identificar las diferencias entre las cuentas de Registro para los Socios Liquidadores integrales de Posición Propia y de Terceros.
		3. Identificar el significado de Registro bruto y Registro neto.
		4. Identificar las facultades (aspectos) de la Cámara de Compensación (Asigna) en el establecimiento o modificación de las Condiciones Generales de Contratación (Capítulo tercero, Apartado Sexto del Reglamento Interior de la Cámara de Compensación).
		5. Definir los siguientes conceptos: Ejercicio y asignación de Contratos de Opción, Fecha de ejercicio y Fecha de liquidación.
	Liquidación	1. Definir los siguientes conceptos: Precio de Ejercicio, Liquidación al Vencimiento, Liquidación Diaria, Liquidación Extraordinaria, Precio de Liquidación, Precio Futuro, Prima, Saldo de Liquidación a Vencimiento y Valor Intrínseco.
	Fondo de Aportaciones	1. Identificar el tipo de riesgo que cubren las Aportaciones Iniciales Mínimas (AIMs).
		2. Identificar el origen de los recursos que integran el Fondo de Aportaciones.
	Fondo de Compensación	1. Identificar el tipo de riesgo que cubre el Fondo de Compensación.
		2. Calcular el Fondo de Compensación.
		3. Identificar el uso que se puede dar al Fondo de Compensación.

ADMINISTRADOR DE CUENTAS (SERIE 380)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Cámara de Compensación III	Red de Seguridad	1. Identificar las condiciones en que se detona la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación (Asigna).
		2. Describir la ejecución de la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación (Asigna).
	Nuevo Modelo de Marginación	1. Reconocer el modelo base para determinar las Aportaciones Iniciales Mínimas
		2. Identificar el objetivo de la AIM Cupón.
		3. Reconocer la utilidad del Add-on por moras del modelo de marginación.
		4. Identificar el concepto de la AIM Entrega.
		5. Reconocer el modelo utilizado para calcular la AIM Entrega.
		6. Identificar los componentes de AIM requeridos para un Contrato de Intercambio de Tasas de Interés.
	Registro y Compensación de Operaciones	1. Identificar el procedimiento de alta de nuevos Contratos de Derivados: Clases y/o Series.
		2. Identificar el proceso de registro de operaciones en el sistema de compensación y liquidación.
		3. Identificar las causas por las que se puede rechazar el registro de operaciones en el sistema de compensación y liquidación.
		4. Identificar las condiciones necesarias para la transferencia de contratos abiertos entre cuentas pertenecientes a diferentes Socios Liquidadores.
		5. Identificar el proceso de confirmación de operaciones.
		6. Identificar el procedimiento a seguir en caso de errores operativos.
		7. Identificar el proceso de compensación de operaciones, actualización de la posición de las cuentas y subcuentas.
		8. Identificar las obligaciones que en materia de conducta operativa tienen los Socios Liquidadores y Operadores que administran Cuentas Globales.

ADMINISTRADOR DE CUENTAS (SERIE 380)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
		(Capítulo Segundo del Título Tercero del Reglamento de la Bolsa de Futuros y Opciones).
	Liquidación	1. Identificar los horarios para la liquidación diaria. 2. Identificar los horarios para el movimiento de valores. 3. Identificar en qué casos puede la Cámara de Compensación (Asigna) ordenar una liquidación extraordinaria. 4. Identificar el procedimiento para la liquidación al vencimiento de los Contratos de Futuro y Opción sobre acciones con liquidación en especie. 5. Identificar el procedimiento para la liquidación al vencimiento de los Contratos de Futuro sobre Divisas con liquidación en especie. 6. Identificar el procedimiento para la liquidación al vencimiento de los Contratos de Futuro sobre Bonos Entregables. 7. Identificar el procedimiento para el ejercicio y asignación de contratos de opción en especie. 8. Identificar las diferencias en el procedimiento del ejercicio y asignación de Contratos de Opción sobre Futuros contra el procedimiento del ejercicio y asignación de Contratos de Opción con entrega en Especie.
	Régimen de Inversión	1. Identificar el régimen de inversión del Fondo de Aportaciones, Fondo de Compensación y Fondo Complementario.
	Red de Seguridad	1. Identificar las facultades de supervisión y vigilancia de la Cámara de Compensación (Asigna). 2. Identificar la función de los Comisionados de Ejecución. 3. Identificar el procedimiento a seguir cuando se revoque la autorización para administrar Cuentas Globales a un Socio Liquidador u Operador, respecto de las operaciones del Cliente en dicho Socio Liquidador u Operador. 4. Identificar en qué casos se puede intervenir a un Operador que administra Cuentas Globales.

ADMINISTRADOR DE CUENTAS (SERIE 380)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Contratos de Futuro, Opción y Contratos de Intercambio en General	Conceptos Básicos	5. Identificar en qué casos La Bolsa de Derivados (MexDer), a solicitud de la Cámara de Compensación (Asigna), puede suspender preventivamente a un Socio Liquidador u Operador que administre Cuentas Globales.
		1. Identificar los Antecedentes de los Mercados de Derivados.
		2. Definir qué es un Forward.
		3. Definir qué es un Futuro.
		4. Definir qué es una Opción.
		5. Definir qué es un Contrato de Intercambio (Swap).
		6. Identificar las diferencias entre Mercados Organizados y Over the Counter (OTC).
		7. Identificar las ventajas y desventajas entre los Mercados Organizados y los negociados Over The Counter (OTC).
	Futuro	8. Definir las características básicas de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro, de Opción y de intercambio.
		1. Definir las siguientes posiciones de los contratos de Futuro: Larga, Corta, Abierta y Opuesta.
		2. Definir los siguientes conceptos: Riesgo Base, Costo de Acarreo e Interés Abierto del Contrato.
		3. Definir Mercado en Contango y Mercado en Backwardation.
		4. Identificar las causas de la variación en el precio de un Forward y un Futuro.
		5. Calcular las utilidades y pérdidas tanto en una posición corta como larga en los diferentes subyacentes.
		6. Identificar el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Derivados (MexDer), especificando contrato.

ADMINISTRADOR DE CUENTAS (SERIE 380)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
	Contratos de Opción	7. Calcular el interés abierto, valor nocional y el volumen de un futuro. 1. Identificar las diferencias entre un Contrato de Futuro y un Contrato de Opción. 2. Definir los siguientes conceptos: Opción Call, Opción Put, Precio de Ejercicio, Prima y Valor Subyacente. 3. Identificar la Clasificación de los Contratos de Opción por su tipo de ejercicio / liquidación (diferenciales y especie). 4. Identificar la Clasificación de los Contratos de Opción por su estilo (europeas y americanas). 5. Identificar las posiciones básicas de los Contratos de Opción: Compra de Call, Venta de Call, Compra de Put y Venta de Put. 6. Identificar las expectativas de mercado de las siguientes posiciones: Put Largo, Subyacente Largo, Call Corto, Put Corto, Call Largo y Subyacente Corto. 7. Identificar la Clasificación de los Contratos de Opción por su valor intrínseco. (ITM, ATM y OTM). 8. Definir el Valor Intrínseco y Valor Extrínseco de un Contrato de Opción. 9. Identificar las Variables que determinan el precio de un Contrato de Opción (Prima Teórica). 10. Identificar la utilidad de la fórmula Black & Scholes y del modelo Binomial. 11. Identificar los supuestos básicos detrás de la fórmula Black & Scholes y del modelo Binomial. 12. Identificar los supuestos del Modelo de Black & Scholes. 13. Identificar las diferencias entre el modelo Black & Scholes y el modelo Binomial. 14. Definir el concepto de Volatilidad. 15. Definir las Sensibilidades (Griegas). 16. Identificar la fórmula de la Paridad Put-Call.

ADMINISTRADOR DE CUENTAS (SERIE 380)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Marco Normativo I	Estrategias con Contratos de Opción	17. Identificar bajo qué condiciones se listan nuevas series de Contratos de Opción en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		18. Identificar el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		1. Aplicar la Paridad Put-Call para la formación de posiciones sintéticas (Call Sintético, Put Sintético, Posiciones Lineales, Futuros Sintéticos y Subyacentes Sintéticos), posiciones largas y posiciones cortas.
		2. Identificar los elementos que forman un Call Spread largo y corto; Put Spread largo y corto; Straddle largo y corto; y Strangle largo y corto.
		3. Determinar la delta de un Contrato de opción y la delta de un portafolio de opciones.
		4. Efectuar los cálculos necesarios para determinar un portafolio delta y delta gamma neutral.
	Contratos de Intercambio sobre Tasas de Interés	1. Definir las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Intercambio sobre Tasas de Interés.
	Marco Regulatorio	1. Identificar las obligaciones de la Bolsa de Derivado (MexDer) de conformidad con las Reglas expedidas por la SHCP, CNBV y BANXICO.
		2. Identificar las Autoridades que regulan el Mercado de Derivados en México.
		3. Identificar los participantes del Mercado de Derivados en México (diferencias, naturaleza jurídica, objeto y tipos).
		4. Identificar el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable en el Mercado de Derivados en México.
		5. Identificar el monto del capital y/o patrimonio mínimo de los participantes del Mercado de Derivados en México, así como el régimen de inversión del mismo.
		6. Identificar conforme a la normatividad vigente el trato que deben de dar los participantes del Mercado de Derivados en México a la información de sus clientes y sus operaciones celebradas (Trato de Confidencialidad, Secreto Bancario y

ADMINISTRADOR DE CUENTAS (SERIE 380)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
		Fiduciario; así como los casos en los que se puede divulgar).
		7. Identificar las faltas que son consideradas como graves de acuerdo a las Disposiciones prudenciales emitidas por la CNBV.
	Estructura Corporativa	1. Identificar los Comités y Subcomités de la Bolsa de Derivados (MexDer), así como de la Cámara de Compensación (Asigna) de conformidad con lo establecido por el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable.
		2. Identificar las facultades y obligaciones del Contralor Normativo de la Bolsa de Derivados (MexDer) y la Cámara de Compensación (Asigna).
	Reglamentos Interiores de MexDer y Asigna	1. Identificar cuáles son las medidas disciplinarias que pueden imponer la Bolsa de Derivados (MexDer) y la Cámara de Compensación (Asigna), así como los órganos competentes para su imposición.
		2. Identificar el criterio aplicable a los casos de reincidencia para infracciones graves y no graves.
		3. Identificar en qué casos puede ser revocada la acreditación del Personal Acreditado de los Socios Liquidadores, Administradores de cuentas globales y Operadores en términos del reglamento interior de la Cámara de Compensación (Asigna).
		4. Identificar cuáles son las medidas precautorias que podrá imponer la Bolsa de Derivados (MexDer) a los Socios Liquidadores en su carácter de Operadores y a Operadores, así como los supuestos para su aplicación.
		5. Identificar cuáles son las medidas preventivas que podrá imponer la Cámara de Compensación (Asigna), a los Socios Liquidadores y operadores de cuentas globales, así como los supuestos para su aplicación.
		6. Identificar los supuestos conforme a los cuales procede que la Bolsa de Derivados (MexDer), así como la Cámara de Compensación (Asigna) decreten la existencia de una situación extraordinaria y qué tipo de resoluciones se pueden adoptar respecto de la misma.
		7. Identificar los medios a través de los cuales la Bolsa de Derivados (MexDer), así como la

ADMINISTRADOR DE CUENTAS (SERIE 380)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Marco Normativo II	Manuales de Políticas y Procedimientos de MexDer y Asigna	Cámara de Compensación (Asigna) realizan su función de vigilancia (Sistemas Operativos, Auditorías y Requerimientos de Información).
		8. Identificar en qué consiste la Suspensión Temporal de Actividades de los Operadores del Mercado de Derivados en México, quién la autoriza, en qué casos procede y como opera la prórroga de la misma.
		1. Identificar los requisitos necesarios para poder ser admitido como personal acreditado en alguna de las figuras existentes en la Bolsa de Derivados (MexDer).
	Reglamentos Interiores de MexDer y Asigna	2. Identificar los requisitos necesarios para poder ser admitido como personal acreditado en alguna de las figuras existentes en Cámara de Compensación (Asigna).
		1. Identificar la información legal, operativa y financiera que los Socios Liquidadores, Administradores de cuentas globales y Operadores deberán entregar a la Bolsa de Derivados (MexDer) y a la Cámara de Compensación (Asigna) de conformidad con lo dispuesto en sus Reglamentos Interiores.
		2. Identificar los casos y requisitos para la procedencia del "Recurso de Reconsideración" ante la imposición de una medida disciplinaria consistente en pena económica.
Régimen Fiscal	Manuales de Políticas y Procedimientos de MexDer y Asigna	3. Identificar los mecanismos de solución de controversias establecidos por la Bolsa de Derivados (MexDer).
		1. Identificar el régimen fiscal aplicable a las operaciones realizadas sobre Contratos de Derivados de acuerdo a la tabla publicada en la página de internet MexDer.
Mercado de Contado	Sistema Financiero Mexicano	1. Identificar las autoridades del Sistema Financiero Mexicano.
		2. Identificar la clasificación de sectores dentro del Sistema Financiero Mexicano (Bancario, Bursátil, Intermediarios Financieros no Bancarios, Instituciones de Servicios a Entidades Financieras, etc).

ADMINISTRADOR DE CUENTAS (SERIE 380)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Concertación de Operaciones	Mercado de Valores	3. Identificar los participantes del sector bursátil.
		1. Definir Mercado de Valores.
		2. Identificar los mercados que constituyen el Mercado de Valores.
		3. Definir los siguientes mercados: Mercado de Deuda, Mercado de Capitales y Mercado de Derivados.
		4. Definir Mercado Primario y Secundario.
		5. Identificar las Entidades Financieras que participan en el Mercado de Valores.
	Conceptos Generales	6. Identificar la función del Instituto para el Depósito de Valores (INDEVAL) así como de la Contraparte Central de Valores.
		1. Identificar las obligaciones de los Socios Liquidadores en su carácter de operadores y Operadores relacionadas con el uso del Sistema Electrónico de Negociación.
		2. Identificar el procedimiento para el acceso al Sistema Electrónico de Negociación.
		3. Definir las obligaciones de los Socios Liquidadores en su carácter de Operadores y Operadores con respecto al sistema electrónico de negociación.
		4. Identificar las facultades del Responsable de servicios transaccionales del Mercado de Derivados, en relación con la administración de la Sesión de Negociación.
		5. Identificar las facultades y obligaciones del Director General de la Bolsa de Derivados (MexDer) en relación con la administración de la Sesión de Negociación.
		6. Identificar los criterios de prelación de órdenes en el Sistema Electrónico de Negociación.
		7. Identificar los tipos de operaciones: en Firme, de Cruce, de Autoentrada, Subasta, a Precio de Liquidación, para Cierre de Contratos Abiertos, Engrapado de Divisas, Roll Over y Operaciones de Bloque.

ADMINISTRADOR DE CUENTAS (SERIE 380)

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
		8. Reconocer las reglas aplicables a las operaciones concertadas en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		9. Reconocer el procedimiento de cancelación y modificación de operaciones pactadas en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		10. Identificar las obligaciones que tiene el operador para evitar errores en la ejecución de operaciones en el Sistema Electrónico de Negociación (alarmas).
		11. Identificar los tipos de órdenes que se pueden registrar en el Sistema Electrónico de Negociación.

**EXAMEN FIGURA ESCALONADA DE OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN
SOBRE DIVISAS (SERIE 326) A OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320).**

**EXAMEN FIGURA ESCALONADA DE OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN
SOBRE DIVISAS (SERIE 326) A OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320).**

PERFIL REFERENCIAL

Es el profesional que, sobre una base ética, técnica y normativa celebra operaciones de compra y venta de Contratos de Derivados a través del sistema electrónico de negociación de MexDer.

ESTRUCTURA DE EXÁMEN

No.	Área	Número de Preguntas	Peso %	Obligatoria de pase
1	Contratos de Futuro y Opción sobre Acciones e Índice Bursátil	25	50%	
2	Contratos de Futuro y Opción sobre Títulos de Deuda	25	50%	
Total		50	100.00%	

- La duración de este examen es de 1 hora.
- La escala de evaluación aplicada es: Mínimo 200 puntos (calificación más baja), Máximo 1100 puntos (calificación más alta) y calificación Mínima Aprobatoria 600 puntos.
- De acuerdo con la escala definida para evaluar los exámenes, siempre que una materia sea obligatoria para pase, se deberán obtener como mínimo 600 puntos en la misma.
- En cuanto a la presentación de exámenes extraordinarios no existe alternativa:
 - a) El sustentante solo tendrá una oportunidad para presentar este examen, en caso de no acreditarlo deberá presentar el examen integral de la figura en la que desea certificarse.

**EXAMEN FIGURA ESCALONADA DE OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN
SOBRE DIVISAS (SERIE 326) A OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320).**

TABLA DE ESPECIFICACIONES

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Contratos de Futuro y Opción sobre Acciones e Índice Bursátil	Otros conceptos	1. Identificar en que consiste la variante de la fórmula Black & Scholes para el cálculo de Contratos de Opción sobre futuros (Black 76).
		2. Identificar la manera en que el modelo binomial incorpora los dividendos en la valuación de Contratos de Opción.
		3. Identificar la utilidad del modelo Heston.
		4. Identificar las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro y de Opción sobre Acciones e Índice Bursátil (incluido opciones sobre futuros).
		5. Calcular el precio del Contrato de Futuro del S&P/BMV IPC y de los Contratos de Futuro de las Acciones cotizadas en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		6. Identificar el plazo de liquidación de las opciones sobre acciones resultado de un ejercicio.
	Mercado de Capitales	1. Definir los siguientes conceptos: Bolsa de Valores, Índice Bursátil, Acciones, Dividendos, Split y Reverse Split.
		2. Definir instrumentos Renta fija y Renta Variable dentro del Mercado de Capitales.
		3. Identificar cómo se compone la muestra del S&P/BMV Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y la periodicidad de revisión de la misma.
		4. Identificar los tipos de Dividendos que puede decretar una emisora listada en Bolsa Mexicana de Valores (BMV).
		5. Calcular el precio ajustado de la Acción resultante del pago de un Dividendo.
		6. Calcular el precio ajustado de la Acción resultante de un Split o Reverse Split.

**EXAMEN FIGURA ESCALONADA DE OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN
SOBRE DIVISAS (SERIE 326) A OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320).**

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Contratos de Futuro y Opción sobre Títulos de Deuda	Mercado de Dinero	1. Identificar los participantes del Mercado de Dinero.
		2. Identificar las diferencias entre una Operación en reporto y una Operación en directo.
		3. Identificar un instrumento emitido a descuento y otro con cupones.
		Identificar los siguientes Instrumentos: Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES), Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal con Tasa de Interés Fija (M's) y Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondeo a 1 día (TIIEF).
		4. Identificar los mecanismos de subasta de los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) y de los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES) con Tasa de Interés Fija.
		5. Calcular el precio y la tasa de rendimiento de los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) a partir de la tasa de descuento.
		6. Identificar el concepto de una Tasa equivalente.
		7. Identificar la diferencia entre Tasas nominales y Tasas efectivas.
		8. Identificar las diferencias entre Tasa real y Tasa nominal.
	Otros conceptos	1. Definir las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro sobre Instrumentos de Deuda cotizados en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		2. Identificar las Modalidades de operación de los Futuros sobre instrumentos de deuda: Bloque, RollOver, Subasta y a Precio de Cierre.
		3. Identificar el proceso para el cálculo teórico del precio de los Contratos de Futuro sobre títulos de deuda (Bono de 3 y 10 años) y TIIEF.
		4. Calcular el precio del Contrato de Futuro sobre instrumentos de deuda.

**EXAMEN MODULAR OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE
ACCIONES E ÍNDICE BURSÁTIL (SERIE 322) A OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS
(SERIE 320).**

**EXAMEN MODULAR OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE
ACCIONES E ÍNDICE BURSÁTIL (SERIE 322) A OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS
(SERIE 320).**

PERFIL REFERENCIAL

Es el profesional que, sobre una base ética, técnica y normativa celebra operaciones de compra y venta de Contratos de Derivados a través del sistema electrónico de negociación de MexDer.

ESTRUCTURA DE EXAMEN

No.	Área	Número de Preguntas	Peso %	Obligatoria de pase
1	Contratos de Futuro y Opción sobre Divisas	25	50%	
2	Contratos de Futuro y Opción sobre Títulos de Deuda	25	50%	
Total		50	100.00%	

- La duración de este examen es de 1 hora.
- La escala de evaluación aplicada es: Mínimo 200 puntos (calificación más baja), Máximo 1100 puntos (calificación más alta) y calificación Mínima Aprobatoria 600 puntos.
- De acuerdo con la escala definida para evaluar los exámenes, siempre que una materia sea obligatoria para pase, se deberán obtener como mínimo 600 puntos en la misma.
- En cuanto a la presentación de exámenes extraordinarios no existe alternativa:
 - a) El sustentante solo tendrá una oportunidad para presentar este examen, en caso de no acreditarlo deberá presentar el examen integral de la figura en la que desea certificarse.

EXAMEN MODULAR OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE ACCIONES E ÍNDICE BURSÁTIL (SERIE 322) A OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320).

TABLA DE ESPECIFICACIONES

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Contratos de Futuro y Opción sobre Divisas	Mercado de Cambios	1. Identificar los siguientes tipos de operaciones: Mismo Día, 24 hrs. y 48 hrs.
		2. Definir qué es un Tipo de Cambio Cruzado.
	Otros conceptos	1. Definir las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro y Opción sobre el Dólar y Contratos de Futuro sobre el Euro.
		2. Definir qué es el tipo de cambio FIX.
		3. Identificar los siguientes tipos de operaciones en la Bolsa de Derivados (MexDer): Roll Over, bloque y engrapado de divisas.
		4. Calcular el precio teórico futuro de los Contratos de Futuro del dólar cotizados en la Bolsa de Derivados (MexDer).
Contratos de Futuro y Opción sobre Títulos de Deuda	Mercado de Dinero	5. Identificar las diferencias entre un Contrato de Futuro de Divisas y un Engrapado de Divisas (Forward Swap).
		6. Calcular la tasa en pesos o dólares que se obtiene con una operación de Engrapado de Divisas (Forward Swap).
		1. Identificar los participantes del Mercado de Dinero.
		2. Identificar las diferencias entre una Operación en reporto y una Operación en directo.
		3. Identificar un instrumento emitido a descuento y otro con cupones.
		4. Identificar los siguientes Instrumentos: Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES), Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal con Tasa de Interés Fija (M's) y Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondeo a 1 día (TIIEF).
		5. Identificar los mecanismos de subasta de los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) y de los Bonos de Desarrollo del

EXAMEN MODULAR OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE ACCIONES E ÍNDICE BURSÁTIL (SERIE 322) A OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS (SERIE 320).

ÁREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
		Gobierno Federal (BONDES) con Tasa de Interés Fija.
		6. Calcular el precio y la tasa de rendimiento de los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) a partir de la tasa de descuento.
		7. Identificar el concepto de una Tasa equivalente.
		8. Identificar la diferencia entre Tasas nominales y Tasas efectivas.
		9. Identificar las diferencias entre Tasa real y Tasa nominal.
	Otros conceptos	1. Definir las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro sobre Instrumentos de Deuda cotizados en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		2. Identificar las Modalidades de operación de los Futuros sobre instrumentos de deuda: Bloque, RollOver, Subasta y a Precio de Cierre.
		3. Identificar el proceso para el cálculo teórico del precio de los Contratos de Futuro sobre títulos de deuda (Bono de 3 y 10 años) y TIIEF.
		4. Calcular el precio del Contrato de Futuro sobre instrumentos de deuda.

**EXAMEN FIGURA ESCALONADA OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN
SOBRE TÍTULOS DE DEUDA Y DIVISAS (SERIE 324) A OPERADOR DE PRODUCTOS
DERIVADOS (SERIE 320).**

**EXAMEN FIGURA ESCALONADA OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN
SOBRE TÍTULOS DE DEUDA Y DIVISAS (SERIE 324) A OPERADOR DE PRODUCTOS
DERIVADOS (SERIE 320).**

PERFIL REFERENCIAL

Es el profesional que, sobre una base ética, técnica y normativa celebra operaciones de compra y venta de Contratos de Derivados a través del sistema electrónico de negociación de MexDer.

ESTRUCTURA DE EXAMEN

No.	Área	Número de Preguntas	%	Obligatoria de pase
1	Contratos de Futuro y Opción sobre Acciones e Índice Bursátil	25	100%	
Total		25	100.00%	

- La duración de este examen es de 30 min.
- La escala de evaluación aplicada es: Mínimo 200 puntos (calificación más baja), Máximo 1100 puntos (calificación más alta) y calificación Mínima Aprobatoria 600 puntos.
- De acuerdo a la escala definida para evaluar los exámenes, siempre que una materia sea obligatoria para pase, se deberán obtener como mínimo 600 puntos en la misma.
- En cuanto a la presentación de exámenes extraordinarios no existe alternativa:
 - a) El sustentante solo tendrá una oportunidad para presentar este examen, en caso de no acreditarlo deberá presentar el examen integral de la figura en la que desea certificarse.

**EXAMEN FIGURA ESCALONADA OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN
SOBRE TÍTULOS DE DEUDA Y DIVISAS (SERIE 324) A OPERADOR DE PRODUCTOS
DERIVADOS (SERIE 320).**

TABLA DE ESPECIFICACIONES

AREA	SUBÁREA	RESULTADO DE APRENDIZAJE
Contratos de Futuro y Opción sobre Acciones e Índice Bursátil	Otros conceptos	1. Identificar en que consiste la variante de la fórmula Black & Scholes para el cálculo de Contratos de Opción sobre futuros (Black 76).
		2. Identificar la manera en que el modelo binomial incorpora los dividendos en la valuación de Contratos de Opción.
		3. Identificar la utilidad del modelo Heston.
		4. Identificar las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro y de Opción sobre Acciones e Índice Bursátil (incluido opciones sobre futuros).
		5. Calcular el precio del Contrato de Futuro del S&P/BMV IPC y de los Contratos de Futuro de las Acciones cotizadas en la Bolsa de Derivados (MexDer).
		6. Identificar el plazo de liquidación de las opciones sobre acciones resultado de un ejercicio.
	Mercado de Capitales	1. Definir los siguientes conceptos: Bolsa de Valores, Índice Bursátil, Acciones, Dividendos, Split y Reverse Split.
		2. Definir instrumentos de Renta fija y Renta Variable dentro del Mercado de Capitales.
		3. Identificar cómo se compone la muestra del S&P/BMV Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y la periodicidad de revisión de la misma.
		4. Identificar los tipos de Dividendos que puede decretar una emisora listada en Bolsa Mexicana de Valores (BMV).
		5. Calcular el precio ajustado de la Acción resultante del pago de un Dividendo.
		6. Calcular el precio ajustado de la Acción resultante de un Split o Reverse Split.

PREGUNTAS TIPO

Ética

1. Los Principios Éticos Generales establecen la forma de actuación de los profesionales en el Mercado Bursátil. ¿Cuál de ellos hace referencia al esmero y cuidado en el actuar?

a) Honestidad.

b) Probidad.

c) *Diligencia.*

d) Imparcialidad.

2. Durante una sesión de mercado, Luis, operador de derivados, recibe una orden grande de futuros USD/MXN de un cliente institucional. Ante la sugerencia de un colega de fragmentar la orden para beneficio de la mesa propietaria, Luis sospecha de una posible manipulación de mercado. En lugar de seguir la sugerencia, reporta la situación al oficial de cumplimiento y propone al cliente alternativas más transparentes para ejecutar la operación. Dada la situación anterior Luis cumple con el Principio Fundamental de Actuación del Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana:

a) “Actúa con base en una conducta profesional íntegra que permita el desarrollo transparente y ordenado del mercado”.

b) “Salvaguarda la confidencialidad de la información de los clientes”.

c) “No uses ni divulgues información privilegiada”.

d) “Evita los conflictos entre tu interés personal y el de terceros”.

Administración de Riesgos Financieros

3. ¿Cuál de los siguientes es un grupo de métricas de riesgo de mercado?

a) Calificación, pérdida esperada y pérdida no esperada.

b) Brechas acumuladas, reprecio y volatilidad del spread.

c) Frecuencia y severidad de eventos de pérdida.

d) *Duración, correlación de rendimientos y valor en riesgo.*

4. La rho permite estimar el cambio porcentual del precio de un derivado respecto de las variaciones de:

a) El precio del subyacente.

b) *La tasa de interés.*

c) El precio de ejercicio.

PREGUNTAS TIPO

d) La volatilidad del subyacente.

Cámara de Compensación

5. Es la Aportación Inicial Mínima que cubre al menos, el valor de liquidación de las posiciones ejercidas/asignadas.

a) AIM de Entrega

b) AIM Prima

c) AIM Riesgo

d) AIM Cupón

6. Calcule el requerimiento del fondo de compensación con la siguiente información: AIM del Día: 10,000, Promedio AIMs 30 días: 9,000, Factor fijo: 12% y Factor variable: 0%

a) 1,200

b) 1,080

c) 2,280

d) 10,000

Contratos de Futuro, Opción y Contratos de Intercambio en General

7. Contrato que, al recibir una prima, brinda al vendedor obligaciones de comprar o vender un número determinado de activos subyacentes, a un precio y plazo específicos:

a) Swap

b) Futuro

c) Opción

d) Forward

8. Contrato que otorga al comprador el derecho de vender el subyacente en una fecha futura a un precio preacordado:

a) Opción Call

b) Opción Put

c) Futuro largo

d) Futuro corto

Contratos de Futuro y Opción sobre Acciones e Índice Bursátil

9. Es el plazo de liquidación aplicable a los contratos de opción sobre acciones en MexDer, resultado de un ejercicio.

a) 2 días hábiles.

b) 3 días naturales.

c) 1 día hábil.

d) 5 días naturales.

10. ¿En qué consiste la extensión analítica de la fórmula Black & Scholes para el cálculo de Contratos de Opción sobre Futuros?

a) La posibilidad de incorporar 76 procesos aleatorios.

b) Consideración de 76 nodos para evaluar la probabilidad.

c) El precio de ejercicio se fija al momento de ejercer una Opción.

d) Sustitución del precio del Activo Subyacente por el precio del Futuro.

Contratos de Futuro y Opción en Divisas

11. Una operación que se concerta el día de hoy y se liquida un día hábil después se considera:

a) Operación mismo día.

b) Operación 48 hrs.

c) Operación 24 hrs.

d) Operación 72 hrs.

12. Si el tipo de cambio a 30 días es de 10.9605, el tipo de cambio spot es de 10.92 y la tasa en dólares es de 3.11%, ¿Qué tasa implícita en pesos se está usando?

a) 7.5712%

b) 7.5721%

c) 7.8721%

d) 7.8712%

Contratos de Futuro y Opción en Títulos de Deuda

13. La liquidación al vencimiento de un contrato de futuro sobre CETES en MexDer se realiza:

- a) Por diferencias, dos días hábiles después de la fecha de vencimiento.
- b) En especie, dos días hábiles después de la fecha de vencimiento.
- c) En especie, el día hábil posterior a la fecha de vencimiento.

d) *Por diferencias, el día hábil posterior a la fecha de vencimiento.*

14. ¿Qué instrumento de deuda gubernamental se emite a descuento, permitiendo a los inversores obtener una ganancia al vencimiento?

- a) BPAS IP.
- b) Bondes D.
- c) Bonos M.

d) *CETES.*

Marco Normativo

15. Las Reglas a las que habrán de sujetarse las sociedades y fideicomisos que intervengan en el establecimiento y operación de un mercado de futuros y opciones cotizados en bolsa son emitidas por:

- a) Banco de México.
- b) Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

c) *La Secretaría de Hacienda y Crédito Público.*

d) Secretaría de la Función Pública

16. El Patrimonio Mínimo de un Socio Liquidador por Cuenta Propia, se determina con la cantidad que resulte mayor de: el equivalente en moneda nacional a _____ y _____ de la suma de Aportaciones Iniciales Mínimas.

a) *2.5 millones de UDIS - 4 por ciento*

- b) 2.5 millones de UDIS - 8 por ciento
- c) 5 millones de UDIS - 4 por ciento
- d) 5 millones de UDIS - 8 por ciento

Concertación de Operaciones

17. ¿Cuál es el tipo de operación que se realiza entre la cuenta propia y un cliente de la misma institución?

a) Cruce.

b) Autoentrada.

c) Firme.

d) Engrapados de deuda.

18. Para que un Socio Liquidador u Operador pueda modificar una operación en el Sistema Electrónico de Negociación, debe contar con el consentimiento de:

a) al menos un cliente involucrado.

b) la Cámara de Compensación.

c) la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

d) todos los clientes involucrados.

BIBLIOGRAFIA POR MATERIA

BIBLIOGRAFIA POR MATERIA

✓ Ética

1. GUISÁN, Esperanza. INTRODUCCIÓN A LA ÉTICA. Cátedra. Madrid, 1995.
2. CORTINA, Adela. ÉTICA DE LA EMPRESA. Editorial Trotta. Madrid, 2000.
3. Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana. México, 1997.

✓ Administración de Riesgos Financieros

1. DAS, Satyajit. SWAPS AND FINANCIAL DERIVATIVES. PRODUCTS, PRICING, APPLICATIONS AND RISK MANAGEMENT. Wiley Finance, Singapur, 2004. Third Edition.
2. GROSSMAN, S.I. ALGEBRA LINEAL. Editorial Mc Graw-Hill, 1996.
3. HULL, John. OPTIONS, FUTURES AND OTHER DERIVATIVE SECURITIES. Editorial Prentice Hall International Inc. E.U.A., New Jersey 1989. p.p. 341
4. JORION, Philip. VALUE AT RISK. Editorial Mc Graw-Hill, 2001.
5. DE LARA Haro, Alfonso. MEDICIÓN Y CONTROL DE RIESGOS FINANCIEROS. Editorial Limusa.
6. MOOD, A.M., GRAYBILL, F.A. and BOES, D.A. INTRODUCTION TO THE THEORY OF STATISTICS. Editorial Mc Graw-Hill. Third Edition, 1974.
7. RISK MANAGEMENT AND ANALYSIS. Volume 1, Measuring and Modeling Financial Risk. Editado por Carol Alexander. Reimpresión de 1999 a la 1a Edición de 1998. Wiley Financial Engineering, Reino Unido. 139
8. BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS. "SOUND PRACTICES FOR THE MANAGEMENT AND SUPERVISION OF OPERATIONAL RISK". Basel Committee on Banking Supervision, BIS. February, 2005. pp 1-14. BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS. "INTERNATIONAL CONVERGENCE OF CAPITAL MEASUREMENT AND CAPITAL STANDARDS. A REVISED FRAMEWORK". Basel Committee on Banking Supervision, BIS. February, 2005. pp 1-239.
9. Circular CNBV Riesgos.
10. Condiciones Generales de Contratación. MexDer, Mercado Mexicano de Derivados

✓ Cámara de Compensación

1. Reglas a las que habrán de sujetarse las sociedades y fideicomisos que intervengan en el establecimiento y operación de un mercado de futuros y opciones cotizados en bolsa.
2. Disposiciones de carácter prudencial a las que se sujetarán en sus operaciones los participantes en el mercado de futuros y opciones cotizados en bolsa.
3. Reglamento Interior de Asigna, Compensación y Liquidación.
4. Manual Operativo (Manual de Políticas y Procedimientos) de Asigna, Compensación y Liquidación,
5. Acuerdos del Subcomité de Admisión y Administración de Riesgo.
6. Reglamento Interior de MexDer.

✓ Contratos de Futuro, Opción y Contratos de Intercambio en General

1. FLAVELL, Richard. SWAPS AND OTHER DERIVATIVES. Wiley Finance. Reino Unido, 2002.
2. HULL, John. OPTIONS, FUTURES AND OTHER DERIVATIVE SECURITIES. Editorial Prentice Hall International Inc. E.U.A., New Jersey 1989. p.p. 341

BIBLIOGRAFIA POR MATERIA

3. DÍAZ, Carmen. FUTUROS Y OPCIONES SOBRE FUTUROS FINANCIEROS. TEORÍA Y PRÁCTICA. Editorial Prentice-Hall. México, 1998. 140
4. DAS, Satyajit. SWAPS AND FINANCIAL DERIVATIVES. PRODUCTS, PRICING, APPLICATIONS AND RISK MANAGEMENT. Wiley Finance, Singapur, 2004. Third Edition.
5. BOTTMAN, James B. OPTIONS FOR THE STOCK INVESTOR. Estados Unidos, 1996.
6. GALITZ, Lawrence C. FINANCIAL ENGINEERING. Estados Unidos, 1994.
7. INTRODUCTION TO THE FUTURES AND OPTIONS MARKETS. Chicago Mercantile Exchange - Futures Industry Institute, 1994.
8. Reglamento Interior de MexDer.

✓ Contratos de Futuro y Opción sobre Acciones e Índice Bursátil

1. HULL, John. OPTIONS, FUTURES AND OTHER DERIVATIVE SECURITIES. Editorial Prentice Hall International Inc. E.U.A., New Jersey 1989. p.p. 341
2. GAARDER, Espen. OPTION PRICING FORMULAS.
3. Condiciones Generales de Contratación. MexDer, Mercado Mexicano de Derivados.

✓ Contratos de Futuro y Opción en Divisas

1. HULL, John. OPTIONS, FUTURES AND OTHER DERIVATIVE SECURITIES. Editorial Prentice Hall International Inc. E.U.A., New Jersey 1989. p.p. 341
2. Condiciones Generales de Contratación. MexDer, Mercado Mexicano de Derivados.
3. Página de Internet del Banco de México: www.banxico.org.mx

✓ Contratos de Futuro y Opción en Títulos de Deuda

1. HEYMAN, Timothy. INVERSIÓN EN LA GLOBALIZACIÓN. ANÁLISIS Y ADMINISTRACIÓN DE LAS NUEVAS INVERSIONES MEXICANAS. BMV-Milenio-IMEF-ITAM. México, 1998.
2. Circular de Banco de México 2019/95, Anexo 6.

✓ Marco Normativo

1. Reglas a las que habrán de sujetarse las sociedades y fideicomisos que intervengan en el establecimiento y operación de un mercado de futuros y opciones cotizados en bolsa.
2. Disposiciones de carácter prudencial a las que se sujetaran en sus operaciones los participantes en el mercado de futuros y opciones cotizados en bolsa.
3. Reglamento Interior de MexDer.
4. Manual Operativo (Manual de Políticas y Procedimientos) de MexDer.
5. Reglamento Interior de Asigna, Compensación y Liquidación.
6. Régimen Fiscal, páginas de Internet de MexDer y Asigna:
www.asigna.com.mx
www.mexder.com.mx

✓ Concertación de Operaciones

1. Reglamento Interior de MexDer.
2. Manual Operativo (Manual de Políticas y Procedimientos) de MexDer.