



2 de junio de 2005

**A todo el personal Certificado de MexDer,  
Operadores, Socios Liquidadores  
e Instituciones Capacitadoras**

Con el objeto de mejorar el proceso de Certificación, MexDer, Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V., a través de su Comité de Certificación y en forma conjunta con la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles, A.C. (AMIB), que funge como Institución Certificadora, han adoptado la metodología de AMIB Certifica, lo que ha dado lugar a dos nuevas figuras - Promotor de Productos Derivados y Operador de Productos Derivados- así como la integración de nuevas versiones de exámenes por figura en las que ya se contemplan las áreas de futuros y opciones.

Debido a que el cambio es importante, en cuanto a contenido, alcance y metodología, MexDer otorga una prórroga –sujeta a la ratificación del Consejo de Administración de MexDer- al personal certificado para la revalidación de la certificación cuya vigencia expire entre el 24 de mayo y el 30 de septiembre de 2005, mediante la presentación de un nuevo examen.

De esta manera, las personas que requieran renovar la Certificación deberán realizar el trámite ante la AMIB a fin de calendarizar su examen, teniendo como límite para presentarlo el 30 de noviembre del 2005.

Con el objeto de que los Aspirantes puedan cumplir con este requisito en forma oportuna, así como el que las instituciones capacitadoras realicen las adecuaciones necesarias en sus programas de estudio, se dan a conocer las tablas de especificaciones que se aplicarán para estos efectos y para cada una de las figuras, mismas que entrarán en vigor a partir del 2 de octubre del presente año y se incorporan a este Aviso como Anexo 1.

Asimismo se da a conocer un nuevo procedimiento de renovación de la Certificación por puntos que será aplicable a partir del 2 de enero de 2006, incorporándose a este Aviso como Anexo 2.

Atentamente,

(Rúbrica)

Lic. Jorge Alegría Formoso  
Director General

# **ANEXO 1**



# PROMOTOR Y OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS



## PROMOTOR Y OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS

### 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 venta de contratos de futuro y opción listados en MexDer para el público inversionista.

### Estructura de Examen

No.	Área	Número de Preguntas	%	Obligatoria de pase
1	Ética	20	10.00%	Si
2	Administración de Riesgos Financieros I	20	10.00%	
3	Cámara de Compensación I	20	10.00%	
4	Contratos de Futuro y Opción en General	20	10.00%	
5	Contratos de Futuro y Opción sobre Acciones e Índice Bursátil	20	10.00%	Si
6	Contratos de Futuro y Opción sobre Divisas	20	10.00%	Si
7	Contratos de Futuro y Opción sobre Títulos de Deuda	20	10.00%	Si
8	Marco Normativo I y II y Régimen Fiscal	20	10.00%	
9	Mercado de Contado	20	10.00%	
10	Operaciones en la Bolsa de Futuros y Opciones: S/MART y SENTRA Derivados	20	10.00%	
<b>Total</b>		<b>200</b>	<b>100%</b>	<b>Si</b>

- 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 los exámenes de renovación no se considera el área de Ética como una materia obligatoria de pase.

## PROMOTOR Y OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA					
			1	2	3			
<b>ÉTICA</b>	Ética General	Indique el objeto de estudio de la ética.	X					
		Distinga los conceptos de ética, moral y legalidad.	X					
		Reconozca la importancia y la utilidad de la ética.		X				
		Identifique el fundamento de la obligatoriedad de la norma ética.		X				
		Reconozca la generalidad de los principios éticos.		X				
	Ética de la Empresa	Código de Ética de la Comunidad Bursátil	Reconozca la importancia y la utilidad de la ética de la empresa.		X			
			Identifique la necesidad de contar con un código de ética en la comunidad bursátil mexicana.	X				
			Indique la finalidad del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X				
			Distinga los conceptos de responsabilidad personal, política empresarial, autorregulación y regulación pública.	X				
			Explique las características de generalidad, obligatoriedad, permanencia, no coercitividad externa y de conciencia de los principios éticos.	X				
			Distinga los cinco principios éticos generales contenidos en el Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X				
			Distinga los ocho principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X				
			Ejemplifique las formas en que se concretan los principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.			X		
			Identifique las normas éticas aplicables a la comunidad bursátil.	X				
			Indique las obligaciones de equidad, transparencia, secrecía y difusión de información de los participantes del Mercado Organizado de Futuros y de Opciones.		X			
			Autorregulación	Autorregulación	Defina el concepto de Autorregulación.	X		
					Indique el objeto de la Autorregulación.	X		
					Identifique los mecanismos y procedimientos de Autorregulación en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones.	X		
					Identifique la relación entre la Autorregulación y las sanas prácticas de mercado.	X		
					Reconozca los beneficios de adoptar una cultura Autorregulatoria.		X	
Explique el propósito fundamental de guardar la secrecía de las operaciones y la información del público inversionista en la ejecución de órdenes.		X						
Indique las razones (éticas) para realizar únicamente operaciones autorizadas y dentro del rango.		X						
Ejemplifique (Identifique) la diferencia entre las prácticas sanas y las insanas del mercado.					X			
Información Confidencial	Información Confidencial	Identifique qué información de la que maneja se debe considerar confidencial.				X		
		Explique el manejo adecuado de la información confidencial.				X		
<b>Administración de Riesgos Financieros I</b>	Conceptos Básicos	Defina el concepto de riesgo en general.	X					
		Defina los tipos de riesgos financieros: mercado, crédito (contraparte), liquidez, operativo (tecnológico y legal).	X					
		Identifique los principales factores de riesgo de mercado que influyen en los contratos listados (por ejemplo: accionario, tasa, cambiario, Contratos de Futuro y Opción).	X					
		Identifique las diferencias entre riesgo de liquidez de mercado y riesgo de liquidez de los flujos de una empresa (activos y pasivos)		X				
	Riesgo de Mercado	Riesgo de Mercado	Identifique las diferencias entre riesgos cuantitativos (riesgo mercado, crédito y liquidez) y cualitativos (operativo y legal).		X			
			Defina los conceptos de rendimiento y volatilidad de un instrumento financiero; correlación, matriz de varianza-covarianza y volatilidad de un portafolio.	X				
			Defina el Valor en Riesgo (VaR) de un instrumento financiero y de un portafolio.	X				
			Identifique la diferencia entre Var de un instrumento financiero y de un portafolio.		X			

## PROMOTOR Y OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA			
			1	2	3	
		Calcule el VaR a partir de los datos básicos de un portafolio de instrumentos primarios o de contado: valor de mercado y volatilidad diaria, además de los parámetros de VaR: nivel de confianza y horizonte.			X	
		Interprete las siguientes sensibilidades: Duración, Duración Macaulay y Convexidad, beta, delta, gamma, vega, theta y rho.		X		
		Interprete el VaR de Contratos de Futuro y Opción.		X		
		Identifique las diferencias entre VaR absoluto y componente, expresados ambos tanto en términos monetarios como porcentuales.		X		
	Riesgo Crédito	Identifique las diferencias entre un evento de incumplimiento y un evento de deterioro de calificación.		X		
		Distinga entre riesgo corporativo y riesgo soberano.		X		
		Defina calificación crediticia y agencia calificadoras.	X			
		Defina concentración de cartera.	X			
	Riesgo Liquidez	Identifique las diferencias entre liquidez de mercado, riesgo liquidez y costos de liquidez.		X		
	Estudio de Casos	Identifique los casos de estudio que ocasionaron las pérdidas catastróficas en Barings, Metallgesellschaft, Daiwa, Orange County y LTCM, así como los puntos principales del G-30.	X			
Cámara de Compensación I	Conceptos Básicos	Defina que es la Cámara de Compensación, de conformidad con el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras. ( Reglas expedidas por la SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por la CNBV).	X			
		Identifique la Integración del patrimonio de la Cámara de Compensación. ( patrimonio mínimo, fondo de compensación y fondo de aportaciones)	X			
		Identifique los siguientes tipos de Posiciones: posición larga, posición corta, posición opuesta, posición individual y posición límite.	X			
		Defina interés abierto y volumen.	X			
		Identifique las diferencias entre interés abierto y volumen.		X		
		Calcule el interés abierto.			X	
		Calcule el volumen.			X	
		Defina el concepto de Aportación Inicial Mínima.	X			
		Identifique la finalidad de la Aportación Inicial Mínima.	X			
		Defina el concepto de Fondo de Compensación	X			
		Describa los mecanismos para reflejar en los Contratos de Opción sobre acciones, el ejercicio de derechos.		X		
		Participantes	Defina qué es un Socio Liquidador.	X		
			Identifique las diferencias en los fines de un Socio Liquidador de Posición Propia y de Terceros.		X	
			Identifique las obligaciones de los Socios Liquidadores de conformidad con el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras (Reglas expedidas por la SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por CNBV).	X		
		Liquidación	Defina los siguientes tipos de liquidación: a)liquidación diaria, b)liquidación extraordinaria, c)liquidación al vencimiento por diferencia y en especie, d)liquidación en periodo de entrega para bonos, f)liquidación por ejercicio y asignación de Contratos de Opción.	X		
		Identifique 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 en periodo de entrega para bonos, f)liquidación por ejercicio.		X		
	Fondo de Aportaciones	Describa el procedimiento para utilizar valores como Aportaciones Iniciales Mínimas.	X			
		Identifique los valores que son aceptados como Aportaciones Iniciales Mínimas.	X			
		Identifique qué es un haircut de valores.	X			

## PROMOTOR Y OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
	Red de Seguridad	Defina el objetivo de la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación de acuerdo al marco regulatorio expedido por las autoridades financieras (Reglas expedidas por SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial expedida por CNBV).	X		
		Defina las medidas prudenciales que puede adoptar la Cámara de Compensación de conformidad con lo previsto en el Reglamento Interior.	X		
<b>Contratos de Futuro y Opción en General</b>	Conceptos básicos	Identifique los Antecedentes de los Mercados de Derivados.	X		
		Defina qué es un Forward.	X		
		Defina qué es un Futuro.	X		
		Identifique las diferencias entre Mercados Organizados y Over the Counter.		X	
		Identifique las ventajas y desventajas entre los Mercados Organizados y los negociados Over The Counter (OTC).	X		
	Contratos de Futuro	Identifique las siguientes posiciones de los contratos de Futuro: Larga, Corta, Abierta, Interés abierto del Contrato y Opuesta o Spread.	X		
		Defina los siguientes conceptos: Riesgo Base, Costo de Acarreo, Mercado en Contango y Mercado en Backwardation.	X		
		Identifique las causas de la variación en el precio de un Forward y un futuro.	X		
		Calcule las utilidades y pérdidas tanto en una posición corta como larga en los diferentes subyacentes.			X
		Identifique el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
	Contratos de Opción	Defina qué es un Contrato de Opción.	X		
		Identifique las diferencias entre un Contrato de Futuro y un Contrato de Opción.		X	
		Defina los siguientes conceptos: Opción Call, Opción Put, Precio de Ejercicio, Prima y Valor Subyacente.	X		
		Identifique la Clasificación de los Contratos de Opción por su tipo de ejercicio.	X		
		Identifique las posiciones básicas de los Contratos de Opción: Compra de Call, Venta de Call, Compra de Put y Venta de Put.	X		
		Identifique las expectativas de mercado de las siguientes posiciones: Put largo, Subyacente largo, Call Corto, Put Corto, Call Largo y Subyacente Corto.	X		
		Identifique la Clasificación de los Contratos de Opción por su Precio de Ejercicio. (ITM, ATM y OTM).	X		
		Identifique las Variables que determinan el precio de un Contrato de Opción (Prima).	X		
		Defina el Valor Intrínseco y Extrínseco de un Contrato de Opción.	X		
		Defina las características de la fórmula Black & Scholes y su uso.	X		
		Identifique las limitantes del Modelo de Black & Scholes.	X		
		Defina las características del Modelo Binomial y su uso.	X		
		Defina el concepto de Volatilidad.	X		
		Defina las Sensibilidades (Griegas).	X		
		Identifique la fórmula de la Paridad Put-Call para un Contrato de Opción Europeo.	X		
		Identifique bajo qué condiciones se listan nuevas series de Contratos de Opción en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Identifique el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
	Estrategias con Contratos de Opción	Aplique la Paridad Put-Call para la formación de posiciones sintéticas. (Call Sintético, Put Sintético, Posiciones Lineales Largas y Cortas).			X
		Identifique los elementos que forman un: Call Spread Largo y Corto, Put Spread Largo y Corto, Straddle Largo y Corto, Strangle Largo y Corto y Butterfly Largo y Corto.	X		

## PROMOTOR Y OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA				
			1	2	3		
<b>Contratos de Futuro y Opción sobre Acciones e Índice Bursátil</b>	Otros conceptos	Identifique la fórmula Black & Scholes modificada (Black 76) para el cálculo de Contratos de Opción sobre el IPC.	X				
		Identifique el modelo Binomial para el cálculo de Contratos de Opción sobre acciones con pago de dividendos.	X				
		Defina las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro y de Opción sobre el IPC y Acciones cotizadas en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X				
		Calcule el precio futuro del IPC y de los Contratos de Futuro de las Acciones cotizadas en la Bolsa de Futuros y Opciones.			X		
	Mercado de Capitales	Defina los siguientes conceptos: Bolsa de Valores, Índice Bursátil, Acciones, Dividendos, Split, Reverse Split.	X				
		Defina instrumentos de Deuda y Renta Variable dentro del Mercado de Capitales.	X				
		Identifique cómo se compone el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores y la periodicidad de revisión de la muestra.	X				
		Identifique los tipos de Dividendos que puede decretar una emisora listada en Bolsa Mexicana de Valores.	X				
		Identifique los tipos de liquidación de las Acciones listadas en la Bolsa Mexicana de Valores.	X				
		Calcule el precio de la Acción resultante de un Dividendo.			X		
		Calcule el precio de la Acción resultante de un Split o Reverse Split.			X		
		<b>Contratos de Futuro y Opción sobre Divisas</b>	Mercado de Cambios	Identifique los siguientes tipos de operaciones: Mismo Día, 24 hrs, 48 hrs.	X		
				Defina los siguientes conceptos: Tipo de Cambio, Tipo de Cambio Cruzado, Operación Mismo Día, Operación 24 hrs, Operación 48 hrs (Spot).	X		
			Otros conceptos	Defina las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro sobre el Dólar.	X		
Defina qué es el tipo de cambio FIX	X						
Identificar los siguientes tipos de operaciones en MexDer: Corro, Roll Over y Engrapado de Divisas.	X						
Calcule el precio teórico futuro de los Contratos de Futuro del dólar cotizados en la Bolsa de Futuros y Opciones.					X		
Calcule los puntos Forward para la operación del Engrapado de Divisas.			X				
Identifique las diferencias entre un Contrato de Futuro de Divisas y un Engrapado de Divisas (Forward Swap).		X					
Identifique los flujos que se dan en una operación de Engrapado de Divisas (Forward Swap) .	X						
Calcule la tasa en pesos o dólares que se obtiene con una operación de Engrapado de Divisas (Forward Swap).			X				
<b>Contratos de Futuro y Opción sobre Títulos de Deuda</b>	Mercado de Dinero	Identifique los participantes del Mercado de Dinero.	X				
		Identifique las diferencias entre una operación en Reporto y una operación en Directo.		X			
		Identifique un instrumento emitido a descuento y otro con cupones.	X				
		Identifique los siguientes Instrumentos: Certificados de la Tesorería de la Federación (CETE), Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal con Tasa de Interés Fija (M's), Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de 28 días (TIIE 28) y Unidades de Inversión (UDI).	X				
		Identifique los mecanismos de subasta de los Certificados de la Tesorería de la Federación y de los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal con Tasa de Interés Fija.	X				
		Calcule el precio y la tasa de rendimiento de un Certificado de la Tesorería a partir de la tasa de descuento.			X		
		Identifique el concepto de una tasa equivalente.	X				
Identifique la diferencia entre tasas nominales y tasas efectivas.		X					

## PROMOTOR Y OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Identifique las diferencias entre tasa real y nominal.		X	
	Otros conceptos	Defina las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro y Opción sobre Instrumentos de Deuda cotizados en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Identifique las Modalidades de operación de los Futuros sobre instrumentos de deuda: Cama, Corro, Ronda, Profundidad, Engrapado y Roll Over.	X		
		Identifique la fórmula Black & Scholes modificada para el cálculo de Contratos de Opción sobre bonos (M10 y M3).	X		
		Calcule el precio del Contrato de Futuro sobre instrumentos de deuda (CETE91, TIEE28 y UDI).			X
<b>Marco Normativo I</b>	Marco Regulatorio	Identifique las obligaciones de la Bolsa de Futuros y Opciones de conformidad con las Reglas expedidas por la SHCP.	X		
		Identifique las Autoridades que regulan al Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
		Identifique los participantes del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Diferencias, naturaleza jurídica, objeto, tipos, accionistas y fideicomitentes).	X		
		Identifique el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
		Identifique el monto del capital y/o patrimonio mínimo de los participantes del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México, así como el régimen de inversión del mismo.	X		
		Distinga la manera de manejar la información sobre las operaciones celebradas en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Cuándo se divulga, cuándo es confidencial, a quién se le puede proporcionar y dónde se documenta esta situación, conforme a las Reglas expedidas por la SHCP).		X	
		Identifique los supuestos conforme a los cuales las Autoridades Financieras podrán remover a los miembros del Consejo, Comité, Directores, Contralor Normativo y Comisario de los participantes y dónde se documenta esta situación.	X		
		Identifique las faltas que son consideradas como graves de acuerdo a las Disposiciones prudenciales emitidas por la CNBV.	X		
	Estructura Corporativa	Identifique la estructura corporativa de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como de la Cámara de Compensación de conformidad con lo establecido por el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable ( Consejo de Administración, Comité Técnico, Comités y Subcomités).	X		
		Identifique las principales facultades y obligaciones del Consejo de Administración de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como del Comité Técnico de la Cámara de Compensación.	X		
		Identifique los requisitos mínimos que deben cumplir los Miembros del Consejo de Administración de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como del Comité Técnico de la Cámara de Compensación para poder desempeñar dichos cargos.	X		
		Identifique las facultades y obligaciones del Contralor Normativo de la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
	Reglamentos Interiores	Identifique los principios del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
		Identifique cuáles son las medidas disciplinarias que pueden imponerse por parte de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como por la Cámara de Compensación, y los órganos competentes para su imposición.	X		
		Identifique el criterio aplicable a los casos de reincidencia para infracciones graves y no graves.	X		
		Identifique en qué casos puede ser revocada la acreditación del Personal Acreditado de los Socios Liquidadores y Operadores.	X		
		Identifique cuáles son las medidas precautorias que podrá imponer la Bolsa de Futuros y Opciones, a los Socios Liquidadores y Operadores así como los supuestos para su aplicación.	X		

## PROMOTOR Y OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Identifique cuáles son las medidas preventivas que podrá imponer la Cámara de Compensación, a los Socios Liquidadores así como los supuestos para su aplicación.	X		
		Identifique los supuestos conforme a los cuales procede que la Bolsa de Futuros y Opciones, así como la Cámara de Compensación decreten la existencia de una situación extraordinaria y qué tipo de resoluciones se pueden adoptar respecto de la misma.	X		
		Identifique qué tipo de controversias podrán resolverse por medio del procedimiento de conciliación y arbitraje (Para quién es obligatorio y para quién es optativo).	X		
		Identifique los medios a través de los cuales la Bolsa de Futuros y Opciones, así como la Cámara de Compensación realizan su función de vigilancia (Sistemas Operativos, Auditorías y Requerimientos de Información).	X		
		Identifique en qué consiste la Suspensión Temporal de Actividades de los Socios Liquidadores y Operadores del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Quién la autoriza, en qué casos procede y como opera la prórroga de la misma).	X		
	Manuales de Políticas y Procedimientos	Identifique los requisitos necesarios para ser acreditado en alguna de las figuras existentes en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
<b>Marco Normativo II</b>	Reglamentos Interiores	Identifique la información legal, operativa, financiera y contable que los Socios Liquidadores y Operadores deberán entregar a la Bolsa de Futuros y Opciones y a la Cámara de Compensación de conformidad con lo dispuesto en sus Reglamentos Interiores.	X		
		Identifique los casos y requisitos para la procedencia del Recurso de Reconsideración ante la imposición de una medida disciplinaria consistente en pena económica.	X		
		Identifique los mecanismos de solución de controversias establecidos por la Bolsa de Futuros y Opciones, así como por la Cámara de Compensación.	X		
<b>Régimen Fiscal</b>		Identifique el régimen fiscal aplicable a las operaciones realizadas sobre Contratos de Futuro y Opción cotizadas en la Bolsa de Derivados de acuerdo a la tabla publicada en la página web de MexDer.	X		
<b>Mercado de Contado</b>	Sistema Financiero Mexicano	Identifique las autoridades del Sistema Financiero Mexicano.	X		
		Identifique los subsistemas que existen dentro del Sistema Financiero Mexicano (Bancario, Bursátil, Intermediarios Financieros no Bancarios, Instituciones de Servicios a Entidades Financieras).	X		
		Identifique los participantes del subsistema Bursátil.	X		
	Mercado de Valores	Defina Mercado de Valores.	X		
		Identifique los Mercados que constituyen el Mercado de Valores.	X		
		Defina los siguientes mercados: Dinero, Capitales, Amonedados.	X		
		Defina Mercado Primario y Secundario.	X		
		Identifique las Entidades Financieras que participan en el Mercado de Valores.	X		
		Identifique la función del Instituto para el Depósito de Valores (INDEVAL) así como de las Cámaras de Compensación de Valores.	X		
<b>Operación en la Bolsa de Futuros y Opciones: S/MART y SENTRA Derivados</b>	Concertación Electrónica de Operaciones	Identifique las obligaciones de los Socios Liquidadores y Operadores relacionadas con el uso del Sistema Electrónico de Negociación.	X		
		Identifique el procedimiento para el acceso al sistema electrónico de negociación.	X		
		Defina las obligaciones de los Socios Liquidadores y Operadores con respecto al sistema electrónico de negociación.	X		
		Identifique los días y horarios de negociación para los distintos Contratos de Futuro y Opción. (Título Décimo apartado Tercero del Reglamento Interior de la Bolsa de Futuros y Opciones)	X		

## PROMOTOR Y OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Identifique las facultades del Director de Operaciones de la Bolsa de Futuros y Opciones en relación con la administración de la sesión de negociación.	X		
		Identifique las facultades y obligaciones del Director General de la Bolsa de Futuros y Opciones en relación con la administración de la sesión de negociación.	X		
		Identifique los criterios de prioridad en el ingreso de órdenes en el sistema electrónico de negociación.	X		
		Identifique los tipos de operaciones: en Firme, de Cruce, de Autoentrada, Subasta, a Precio de Liquidación, para Cierre de Contratos Abiertos, Engrapados de Deuda, de Profundidad, de Cama, de Ronda, Engrapado de Divisas y Roll Over.	X		
		Reconozca las reglas aplicables a las operaciones concertadas en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Reconozca el procedimiento de cancelación y modificación de operaciones pactadas en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Distinga las diferencias entre el sistema electrónico de negociación y el servicio de operación vía telefónica.		X	
		Identifique el proceso de confirmación de operaciones en SIVA Futuros y SIVA Opciones	X		
		Describa el funcionamiento del sistema de recepción de órdenes y asignación de operaciones, incluyendo horarios, requisitos de registro de una orden, tiempos de registro y constancias de operación, según lo especificado en el Reglamento Interior de la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Identifique los procesos de modificación y corrección de órdenes del sistema de recepción y asignación.	X		
	S/MART	Identifique las obligaciones que tiene el operador para evitar errores en la ejecución de operaciones en el S/MART (alarmas).	X		
		Identifique los tipos de órdenes que se pueden registrar en S/MART.	X		
	SENTRA Derivados	Identifique las obligaciones que tiene el operador para evitar errores en la ejecución de operaciones en el SENTRA Derivados (alarmas).	X		
		Identifique los tipos de órdenes que se pueden registrar en el SENTRA Derivados.	X		



# PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS



## PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS

### 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 futuro y opción listados en MexDer para el público inversionista.

### Estructura de Examen

No.	Área	Número de Preguntas	%	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 y Opción en General	20	11.11%	Si
5	Contratos de Futuro y Opción sobre Acciones e Índice Bursátil	20	11.11%	
6	Contratos de Futuro y Opción sobre Divisas	20	11.11%	
7	Contratos de Futuro y Opción sobre Títulos de Deuda	20	11.11%	
8	Marco Normativo I y II y Régimen Fiscal	20	11.11%	
9	Mercado de Contado	20	11.11%	
	<b>Total</b>	<b>180</b>	<b>100%</b>	<b>Si</b>

- 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 los exámenes de renovación no se considera el área de Ética como una materia obligatoria de pase.

## PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
<b>ÉTICA</b>	Ética General	Indique el objeto de estudio de la ética.	X		
		Distinga los conceptos de ética, moral y legalidad.	X		
		Reconozca la importancia y la utilidad de la ética.		X	
		Identifique el fundamento de la obligatoriedad de la norma ética.		X	
		Reconozca la generalidad de los principios éticos.		X	
	Ética de la Empresa	Reconozca la importancia y la utilidad de la ética de la empresa.		X	
	Código de Ética de la Comunidad Bursátil	Identifique la necesidad de contar con un código de ética en la comunidad bursátil mexicana.	X		
		Indique la finalidad del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X		
		Distinga los conceptos de responsabilidad personal, política empresarial, autorregulación y regulación pública.	X		
		Explique las características de generalidad, obligatoriedad, permanencia, no coercitividad externa y de conciencia de los principios éticos.	X		
		Distinga los cinco principios éticos generales contenidos en el Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X		
		Distinga los ocho principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X		
		Ejemplifique las formas en que se concretan los principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.			X
		Identifique las normas éticas aplicables a la comunidad bursátil.	X		
		Indique las obligaciones de equidad, transparencia, secrecía y difusión de información de los participantes del Mercado Organizado de Futuros y de Opciones.		X	
		Autorregulación	Defina el concepto de Autorregulación.	X	
		Indique el objeto de la Autorregulación.	X		
		Identifique los mecanismos y procedimientos de Autorregulación en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones.	X		
		Identifique la relación entre la Autorregulación y las sanas prácticas de mercado.	X		
		Reconozca los beneficios de adoptar una cultura Autorregulatoria.		X	
	Explique el propósito fundamental de guardar la secrecía de las operaciones y la información del público inversionista en la ejecución de órdenes.		X		
	Indique las razones (éticas) para realizar únicamente operaciones autorizadas y dentro del rango.		X		
	Ejemplifique (Identifique) la diferencia entre las prácticas sanas y las insanas del mercado.			X	
Información Confidencial	Identifique qué información de la que maneja se debe considerar confidencial.		X		
	Explique el manejo adecuado de la información confidencial.		X		
<b>Administración de Riesgos Financieros I</b>	Conceptos Básicos	Defina el concepto de riesgo en general.	X		
		Defina los tipos de riesgos financieros: mercado, crédito (contraparte), liquidez, operativo (tecnológico y legal).	X		
		Identifique los principales factores de riesgo de mercado que influyen en los contratos listados (por ejemplo: accionario, tasa, cambiario, Contratos de Futuro y Opción).	X		
		Identifique las diferencias entre riesgo de liquidez de mercado y riesgo de liquidez de los flujos de una empresa (activos y pasivos)		X	
		Identifique las diferencias entre riesgos cuantitativos (riesgo mercado, crédito y liquidez) y cualitativos (operativo y legal).		X	
	Riesgo de Mercado	Defina los conceptos de rendimiento y volatilidad de un instrumento financiero; correlación, matriz de varianza-covarianza y volatilidad de un portafolio.	X		
		Defina el Valor en Riesgo (VaR) de un instrumento financiero y de un portafolio.	X		
	Identifique la diferencia entre Var de un instrumento financiero y de un portafolio.		X		
	Calcule el VaR a partir de los datos básicos de un portafolio de instrumentos primarios o de contado: valor de mercado y volatilidad diaria, además de los parámetros de VaR: nivel de confianza y horizonte.			X	

## PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Interprete las siguientes sensibilidades: Duración, Duración Macaulay y Convexidad, beta, delta, gamma, vega, theta y rho.		X	
		Interprete el VaR de Contratos de Futuro y Opción.		X	
		Identifique las diferencias entre VaR absoluto y componente, expresados ambos tanto en términos monetarios como porcentuales.		X	
	Riesgo Crédito	Identifique las diferencias entre un evento de incumplimiento y un evento de deterioro de calificación.		X	
		Distinga entre riesgo corporativo y riesgo soberano.		X	
		Defina calificación crediticia y agencia calificadora.	X		
		Defina concentración de cartera.	X		
	Riesgo Liquidez	Identifique las diferencias entre liquidez de mercado, riesgo liquidez y costos de liquidez.		X	
	Estudio de Casos	Identifique los casos de estudio que ocasionaron las pérdidas catastróficas en Barings, Metallgesellschaft, Daiwa, Orange County y LTCM, así como los puntos principales del G-30.	X		
<b>Cámara de Compensación I</b>	Conceptos Básicos	Defina que es la Cámara de Compensación, de conformidad con el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras. ( Reglas expedidas por la SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por la CNBV).	X		
		Identifique la Integración del patrimonio de la Cámara de Compensación. ( patrimonio mínimo, fondo de compensación y fondo de aportaciones)	X		
		Identifique los siguientes tipos de Posiciones: posición larga, posición corta, posición opuesta, posición individual y posición límite.	X		
		Defina interés abierto y volumen.	X		
		Identifique las diferencias entre interés abierto y volumen.		X	
		Calcule el interés abierto.			X
		Calcule el volumen.			X
		Defina el concepto de Aportación Inicial Mínima.	X		
		Identifique la finalidad de la Aportación Inicial Mínima.	X		
		Defina el concepto de Fondo de Compensación	X		
		Describe los mecanismos para reflejar en los Contratos de Opción sobre acciones, el ejercicio de derechos.		X	
	Participantes	Defina qué es un Socio Liquidador.	X		
		Identifique las diferencias en los fines de un Socio Liquidador de Posición Propia y de Terceros.		X	
		Identifique las obligaciones de los Socios Liquidadores de conformidad con el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras (Reglas expedidas por la SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por CNBV).	X		
	Liquidación	Defina los siguientes tipos de liquidación: a)liquidación diaria, b)liquidación extraordinaria, c)liquidación al vencimiento por diferencia y en especie, d)liquidación en periodo de entrega para bonos, f)liquidación por ejercicio y asignación de Contratos de Opción.	X		
		Identifique 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 en periodo de entrega para bonos, f)liquidación por ejercicio.		X	
	Fondo de Aportaciones	Describe el procedimiento para utilizar valores como Aportaciones Iniciales Mínimas.	X		
		Identifique los valores que son aceptados como Aportaciones Iniciales Mínimas.	X		
		Identifique qué es un haircut de valores.	X		
	Red de Seguridad	Defina el objetivo de la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación de acuerdo al marco regulatorio expedido por las autoridades financieras (Reglas expedidas por SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial expedida por CNBV).	X		
		Defina las medidas prudenciales que puede adoptar la Cámara de Compensación de conformidad con lo previsto en el Reglamento Interior.	X		

## PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA			
			1	2	3	
<b>Contratos de Futuro y Opción en General</b>	Conceptos básicos	Identifique los Antecedentes de los Mercados de Derivados.	X			
		Defina qué es un Forward.	X			
		Defina qué es un Futuro.	X			
		Identifique las diferencias entre Mercados Organizados y Over the Counter.		X		
	Contratos de Futuro	Identifique las ventajas y desventajas entre los Mercados Organizados y los negociados Over The Counter (OTC).	X			
		Identifique las siguientes posiciones de los contratos de Futuro: Larga, Corta, Abierta, Interés abierto del Contrato y Opuesta o Spread.	X			
		Defina los siguientes conceptos: Riesgo Base, Costo de Acarreo, Mercado en Contango y Mercado en Backwardation.	X			
		Identifique las causas de la variación en el precio de un Forward y un futuro.	X			
		Calcule las utilidades y pérdidas tanto en una posición corta como larga en los diferentes subyacentes.			X	
		Identifique el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X			
		Contratos de Opción	Defina qué es un Contrato de Opción.	X		
			Identifique las diferencias entre un Contrato de Futuro y un Contrato de Opción.		X	
			Defina los siguientes conceptos: Opción Call, Opción Put, Precio de Ejercicio, Prima y Valor Subyacente.	X		
			Identifique la Clasificación de los Contratos de Opción por su tipo de ejercicio.	X		
			Identifique las posiciones básicas de los Contratos de Opción: Compra de Call, Venta de Call, Compra de Put y Venta de Put.	X		
			Identifique las expectativas de mercado de las siguientes posiciones: Put largo, Subyacente largo, Call Corto, Put Corto, Call Largo y Subyacente Corto.	X		
			Identifique la Clasificación de los Contratos de Opción por su Precio de Ejercicio. (ITM, ATM y OTM).	X		
			Identifique las Variables que determinan el precio de un Contrato de Opción (Prima).	X		
			Defina el Valor Intrínseco y Extrínseco de un Contrato de Opción.	X		
			Defina las características de la fórmula Black & Scholes y su uso.	X		
Identifique las limitantes del Modelo de Black & Scholes.	X					
Defina las características del Modelo Binomial y su uso.	X					
Defina el concepto de Volatilidad.	X					
Defina las Sensibilidades (Griegas).	X					
Identifique la fórmula de la Paridad Put-Call para un Contrato de Opción Europeo.	X					
Identifique bajo qué condiciones se listan nuevas series de Contratos de Opción en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X					
Identifique el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X					
Estrategias con Contratos de Opción	Aplique la Paridad Put-Call para la formación de posiciones sintéticas. (Call Sintético, Put Sintético, Posiciones Lineales Largas y Cortas).			X		
	Identifique los elementos que forman un: Call Spread Largo y Corto, Put Spread Largo y Corto, Straddle Largo y Corto, Strangle Largo y Corto y Butterfly Largo y Corto.	X				
<b>Contratos de Futuro y Opción sobre Acciones e Índice Bursátil</b>	Otros conceptos	Identifique la fórmula Black & Scholes modificada (Black 76) para el cálculo de Contratos de Opción sobre el IPC.	X			
		Identifique el modelo Binomial para el cálculo de Contratos de Opción sobre acciones con pago de dividendos.	X			
	Defina las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro y de Opción sobre el IPC y Acciones cotizadas en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X				
	Calcule el precio futuro del IPC y de los Contratos de Futuro de las Acciones cotizadas en la Bolsa de Futuros y Opciones.			X		
Mercado de Capitales	Defina los siguientes conceptos: Bolsa de Valores, Índice Bursátil, Acciones, Dividendos, Split, Reverse Split.	X				

## PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA			
			1	2	3	
		Defina instrumentos de Deuda y Renta Variable dentro del Mercado de Capitales.	X			
		Identifique cómo se compone el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores y la periodicidad de revisión de la muestra.	X			
		Identifique los tipos de Dividendos que puede decretar una emisora listada en Bolsa Mexicana de Valores.	X			
		Identifique los tipos de liquidación de las Acciones listadas en la Bolsa Mexicana de Valores.	X			
		Calcule el precio de la Acción resultante de un Dividendo.			X	
		Calcule el precio de la Acción resultante de un Split o Reverse Split.			X	
<b>Contratos de Futuro y Opción sobre Divisas</b>	Mercado de Cambios	Identifique los siguientes tipos de operaciones: Mismo Día, 24 hrs, 48 hrs.	X			
		Defina los siguientes conceptos: Tipo de Cambio, Tipo de Cambio Cruzado, Operación Mismo Día, Operación 24 hrs, Operación 48 hrs (Spot).	X			
	Otros conceptos	Defina las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro sobre el Dólar.	X			
		Defina qué es el tipo de cambio FIX	X			
		Identificar los siguientes tipos de operaciones en MexDer: Corro, Roll Over y Engrapado de Divisas.	X			
		Calcule el precio teórico futuro de los Contratos de Futuro del dólar cotizados en la Bolsa de Futuros y Opciones.			X	
		Calcule los puntos Forward para la operación del Engrapado de Divisas.			X	
		Identifique las diferencias entre un Contrato de Futuro de Divisas y un Engrapado de Divisas (Forward Swap).		X		
		Identifique los flujos que se dan en una operación de Engrapado de Divisas (Forward Swap).	X			
		Calcule la tasa en pesos o dólares que se obtiene con una operación de Engrapado de Divisas (Forward Swap).			X	
	<b>Contratos de Futuro y Opción sobre Títulos de Deuda</b>	Mercado de Dinero	Identifique los participantes del Mercado de Dinero.	X		
			Identifique las diferencias entre una operación en Reporto y una operación en Directo.		X	
			Identifique un instrumento emitido a descuento y otro con cupones.	X		
		Identifique los siguientes Instrumentos: Certificados de la Tesorería de la Federación (CETE), Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal con Tasa de Interés Fija (M's), Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de 28 días (TIIE 28) y Unidades de Inversión (UDI).	X			
		Identifique los mecanismos de subasta de los Certificados de la Tesorería de la Federación y de los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal con Tasa de Interés Fija.	X			
		Calcule el precio y la tasa de rendimiento de un Certificado de la Tesorería a partir de la tasa de descuento.			X	
		Identifique el concepto de una tasa equivalente.	X			
		Identifique la diferencia entre tasas nominales y tasas efectivas.		X		
		Identifique las diferencias entre tasa real y nominal.		X		
Otros conceptos		Defina las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro y Opción sobre Instrumentos de Deuda cotizados en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X			
		Identifique las Modalidades de operación de los Futuros sobre instrumentos de deuda: Cama, Corro, Ronda, Profundidad, Engrapado y Roll Over.	X			
		Identifique la fórmula Black & Scholes modificada para el cálculo de Contratos de Opción sobre bonos (M10 y M3).	X			
		Calcule el precio del Contrato de Futuro sobre instrumentos de deuda (CETE91, TIIE28 y UDI).			X	
<b>Marco Normativo I</b>	Marco Regulatorio	Identifique las obligaciones de la Bolsa de Futuros y Opciones de conformidad con las Reglas expedidas por la SHCP.	X			
		Identifique las Autoridades que regulan al Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X			

## PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Identifique los participantes del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Diferencias, naturaleza jurídica, objeto, tipos, accionistas y fideicomitentes).	X		
		Identifique el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
		Identifique el monto del capital y/o patrimonio mínimo de los participantes del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México, así como el régimen de inversión del mismo.	X		
		Distinga la manera de manejar la información sobre las operaciones celebradas en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Cuándo se divulga, cuándo es confidencial, a quién se le puede proporcionar y dónde se documenta esta situación, conforme a las Reglas expedidas por la SHCP).		X	
		Identifique los supuestos conforme a los cuales las Autoridades Financieras podrán remover a los miembros del Consejo, Comité, Directores, Contralor Normativo y Comisario de los participantes y dónde se documenta esta situación.	X		
		Identifique las faltas que son consideradas como graves de acuerdo a las Disposiciones prudenciales emitidas por la CNBV.	X		
	Estructura Corporativa	Identifique la estructura corporativa de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como de la Cámara de Compensación de conformidad con lo establecido por el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable ( Consejo de Administración, Comité Técnico, Comités y Subcomités).	X		
		Identifique las principales facultades y obligaciones del Consejo de Administración de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como del Comité Técnico de la Cámara de Compensación.	X		
		Identifique los requisitos mínimos que deben cumplir los Miembros del Consejo de Administración de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como del Comité Técnico de la Cámara de Compensación para poder desempeñar dichos cargos.	X		
		Identifique las facultades y obligaciones del Contralor Normativo de la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
	Reglamentos Interiores	Identifique los principios del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
		Identifique cuáles son las medidas disciplinarias que pueden imponerse por parte de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como por la Cámara de Compensación, y los órganos competentes para su imposición.	X		
		Identifique el criterio aplicable a los casos de reincidencia para infracciones graves y no graves.	X		
		Identifique en qué casos puede ser revocada la acreditación del Personal Acreditado de los Socios Liquidadores y Operadores.	X		
		Identifique cuáles son las medidas precautorias que podrá imponer la Bolsa de Futuros y Opciones, a los Socios Liquidadores y Operadores así como los supuestos para su aplicación.	X		
		Identifique cuáles son las medidas preventivas que podrá imponer la Cámara de Compensación, a los Socios Liquidadores así como los supuestos para su aplicación.	X		
		Identifique los supuestos conforme a los cuales procede que la Bolsa de Futuros y Opciones, así como la Cámara de Compensación decreten la existencia de una situación extraordinaria y qué tipo de resoluciones se pueden adoptar respecto de la misma.	X		
		Identifique qué tipo de controversias podrán resolverse por medio del procedimiento de conciliación y arbitraje (Para quién es obligatorio y para quién es optativo).	X		
		Identifique los medios a través de los cuales la Bolsa de Futuros y Opciones, así como la Cámara de Compensación realizan su función de vigilancia (Sistemas Operativos, Auditorías y Requerimientos de Información).	X		
		Identifique en qué consiste la Suspensión Temporal de Actividades de los Socios Liquidadores y Operadores del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Quién la autoriza, en qué casos procede y como opera la prorroga de la misma).	X		

## PROMOTOR DE PRODUCTOS DERIVADOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
	Manuales de Políticas y Procedimientos	Identifique los requisitos necesarios para ser acreditado en alguna de las figuras existentes en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
<b>Marco Normativo II</b>	Reglamentos Interiores	Identifique la información legal, operativa, financiera y contable que los Socios Liquidadores y Operadores deberán entregar a la Bolsa de Futuros y Opciones y a la Cámara de Compensación de conformidad con lo dispuesto en sus Reglamentos Interiores.	X		
		Identifique los casos y requisitos para la procedencia del Recurso de Reconsideración ante la imposición de una medida disciplinaria consistente en pena económica.	X		
		Identifique los mecanismos de solución de controversias establecidos por la Bolsa de Futuros y Opciones, así como por la Cámara de Compensación.	X		
<b>Régimen Fiscal</b>		Identifique el régimen fiscal aplicable a las operaciones realizadas sobre Contratos de Futuro y Opción cotizadas en la Bolsa de Derivados de acuerdo a la tabla publicada en la página web de MexDer.	X		
<b>Mercado de Contado</b>	Sistema Financiero Mexicano	Identifique las autoridades del Sistema Financiero Mexicano.	X		
		Identifique los subsistemas que existen dentro del Sistema Financiero Mexicano (Bancario, Bursátil, Intermediarios Financieros no Bancarios, Instituciones de Servicios a Entidades Financieras).	X		
		Identifique los participantes del subsistema Bursátil.	X		
	Mercado de Valores	Defina Mercado de Valores.	X		
		Identifique los Mercados que constituyen el Mercado de Valores.	X		
		Defina los siguientes mercados: Dinero, Capitales, Amonedados.	X		
		Defina Mercado Primario y Secundario.	X		
		Identifique las Entidades Financieras que participan en el Mercado de Valores.	X		
		Identifique la función del Instituto para el Depósito de Valores (INDEVAL) así como de las Cámaras de Compensación de Valores.	X		



# OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS



## OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS

### Perfil Referencial:

Es el profesional que sobre una base ética, técnica y normativa celebra operaciones de compra venta de contratos de futuro y opción mediante el sistema de negociación de MexDer.

### Estructura de Examen

No.	Área	Número de Preguntas	%	Obligatoria de pase
1	Ética	20	10.00%	Si
2	Administración de Riesgos Financieros I	20	10.00%	
3	Cámara de Compensación I	20	10.00%	
4	Contratos de Futuro y Opción en General	20	10.00%	
5	Contratos de Futuro y Opción sobre Acciones e Índice Bursátil	20	10.00%	Si
6	Contratos de Futuro y Opción sobre Divisas	20	10.00%	Si
7	Contratos de Futuro y Opción sobre Títulos de Deuda	20	10.00%	Si
8	Marco Normativo I y Régimen Fiscal	20	10.00%	
9	Mercado de Contado	20	10.00%	
10	Operaciones en la Bolsa de Futuros y Opciones: S/MART y SENTRA Derivados	20	10.00%	
	<b>Total</b>	<b>200</b>	<b>100%</b>	<b>Si</b>

- 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 los exámenes de renovación no se considera el área de Ética como una materia obligatoria de pase.

## OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA			
			1	2	3	
ÉTICA	Ética General	Indique el objeto de estudio de la ética.	X			
		Distinga los conceptos de ética, moral y legalidad.	X			
		Reconozca la importancia y la utilidad de la ética.		X		
		Identifique el fundamento de la obligatoriedad de la norma ética.		X		
		Reconozca la generalidad de los principios éticos.		X		
	Ética de la Empresa	Reconozca la importancia y la utilidad de la ética de la empresa.		X		
	Código de Ética de la Comunidad Bursátil	Identifique la necesidad de contar con un código de ética en la comunidad bursátil mexicana.	X			
		Indique la finalidad del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X			
		Distinga los cinco conceptos de responsabilidad personal, política empresarial, autorregulación y regulación pública.	X			
		Explique las características de generalidad, obligatoriedad, permanencia, no coercitividad externa y de conciencia de los principios éticos.	X			
		Distinga los cinco principios éticos generales contenidos en el Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X			
		Distinga los ocho principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X			
		Ejemplifique las formas en que se concretan los principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.			X	
		Identifique las normas éticas aplicables a la comunidad bursátil.	X			
		Indique las obligaciones de equidad, transparencia, secrecía y difusión de información de los participantes del Mercado Organizado de Futuros y de Opciones.		X		
		Autorregulación	Defina el concepto de Autorregulación.	X		
			Indique el objeto de la Autorregulación.	X		
			Identifique los mecanismos y procedimientos de Autorregulación en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones.	X		
			Identifique la relación entre la Autorregulación y las sanas prácticas de mercado.	X		
			Reconozca los beneficios de adoptar una cultura Autorregulatoria.		X	
		Explique el propósito fundamental de guardar la secrecía de las operaciones y la información del público inversionista en la ejecución de órdenes.		X		
	Indique las razones (éticas) para realizar únicamente operaciones autorizadas y dentro del rango.		X			
	Ejemplifique (Identifique) la diferencia entre las prácticas sanas y las insanas del mercado.			X		
	Información Confidencial	Identifique qué información de la que maneja se debe considerar confidencial.		X		
		Explique el manejo adecuado de la información confidencial.		X		
Administración de Riesgos Financieros I	Conceptos Básicos	Defina el concepto de riesgo en general.	X			
		Defina los tipos de riesgos financieros: mercado, crédito (contraparte), liquidez, operativo (tecnológico y legal).	X			
		Identifique los principales factores de riesgo de mercado que influyen en los contratos listados (por ejemplo: accionario, tasa, cambiario, Contratos de Futuro y Opción).	X			
		Identifique las diferencias entre riesgo de liquidez de mercado y riesgo de liquidez de los flujos de una empresa (activos y pasivos)		X		
	Riesgo de Mercado	Identifique las diferencias entre riesgos cuantitativos (riesgo mercado, crédito y liquidez) y cualitativos (operativo y legal).		X		
		Defina los conceptos de rendimiento y volatilidad de un instrumento financiero; correlación, matriz de varianza-covarianza y volatilidad de un portafolio.	X			
		Defina el Valor en Riesgo (VaR) de un instrumento financiero y de un portafolio.	X			
		Identifique la diferencia entre Var de un instrumento financiero y de un portafolio.		X		

## OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Calcule el VaR a partir de los datos básicos de un portafolio de instrumentos primarios o de contado: valor de mercado y volatilidad diaria, además de los parámetros de VaR: nivel de confianza y horizonte.			X
		Interprete las siguientes sensibilidades: Duración, Duración Macaulay y Convexidad, beta, delta, gamma, vega, theta y rho.		X	
		Interprete el VaR de Contratos de Futuro y Opción.		X	
		Identifique las diferencias entre VaR absoluto y componente, expresados ambos tanto en términos monetarios como porcentuales.		X	
	Riesgo Crédito	Identifique las diferencias entre un evento de incumplimiento y un evento de deterioro de calificación.		X	
		Distinga entre riesgo corporativo y riesgo soberano.		X	
		Defina calificación crediticia y agencia calificadora.	X		
		Defina concentración de cartera.	X		
	Riesgo Liquidez	Identifique las diferencias entre liquidez de mercado, riesgo liquidez y costos de liquidez.		X	
	Estudio de Casos	Identifique los casos de estudio que ocasionaron las pérdidas catastróficas en Barings, Metallgesellschaft, Daiwa, Orange County y LTCM, así como los puntos principales del G-30.	X		
<b>Cámara de Compensación I</b>	Conceptos Básicos	Defina que es la Cámara de Compensación, de conformidad con el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras. (Reglas expedidas por la SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por la CNBV).	X		
		Identifique la Integración del patrimonio de la Cámara de Compensación. (patrimonio mínimo, fondo de compensación y fondo de aportaciones)	X		
		Identifique los siguientes tipos de Posiciones: posición larga, posición corta, posición opuesta, posición individual y posición límite.	X		
		Defina interés abierto y volumen.	X		
		Identifique las diferencias entre interés abierto y volumen.		X	
		Calcule el interés abierto.			X
		Calcule el volumen.			X
		Defina el concepto de Aportación Inicial Mínima.	X		
		Identifique la finalidad de la Aportación Inicial Mínima.	X		
		Defina el concepto de Fondo de Compensación	X		
		Describa los mecanismos para reflejar en los Contratos de Opción sobre acciones, el ejercicio de derechos.		X	
	Participantes	Defina qué es un Socio Liquidador.	X		
		Identifique las diferencias en los fines de un Socio Liquidador de Posición Propia y de Terceros.		X	
		Identifique las obligaciones de los Socios Liquidadores de conformidad con el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras (Reglas expedidas por la SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por CNBV).	X		
	Liquidación	Defina los siguientes tipos de liquidación: a)liquidación diaria, b)liquidación extraordinaria, c)liquidación al vencimiento por diferencia y en especie, d)liquidación en periodo de entrega para bonos, f)liquidación por ejercicio y asignación de Contratos de Opción.	X		
		Identifique 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 en periodo de entrega para bonos, f)liquidación por ejercicio.		X	
	Fondo de Aportaciones	Describa el procedimiento para utilizar valores como Aportaciones Iniciales Mínimas.	X		
		Identifique los valores que son aceptados como Aportaciones Iniciales Mínimas.	X		
		Identifique qué es un haircut de valores.	X		
	Red de Seguridad	Defina el objetivo de la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación de acuerdo al marco regulatorio expedido por las autoridades financieras (Reglas expedidas por SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial expedida por CNBV).	X		

## OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Defina las medidas prudenciales que puede adoptar la Cámara de Compensación de conformidad con lo previsto en el Reglamento Interior.	X		
<b>Contratos de Futuro y Opción en General</b>	Conceptos básicos	Identifique los Antecedentes de los Mercados de Derivados.	X		
		Defina qué es un Forward.	X		
		Defina qué es un Futuro.	X		
		Identifique las diferencias entre Mercados Organizados y Over the Counter.		X	
		Identifique las ventajas y desventajas entre los Mercados Organizados y los negociados Over The Counter (OTC).	X		
	Contratos de Futuro	Identifique las siguientes posiciones de los contratos de Futuro: Larga, Corta, Abierta, Interés abierto del Contrato y Opuesta o Spread.	X		
		Defina los siguientes conceptos: Riesgo Base, Costo de Acarreo, Mercado en Contango y Mercado en Backwardation.	X		
		Identifique las causas de la variación en el precio de un Forward y un futuro.	X		
		Calcule las utilidades y pérdidas tanto en una posición corta como larga en los diferentes subyacentes.			X
		Identifique el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
	Contratos de Opción	Defina qué es un Contrato de Opción.	X		
		Identifique las diferencias entre un Contrato de Futuro y un Contrato de Opción.		X	
		Defina los siguientes conceptos: Opción Call, Opción Put, Precio de Ejercicio, Prima y Valor Subyacente.	X		
		Identifique la Clasificación de los Contratos de Opción por su tipo de ejercicio.	X		
		Identifique las posiciones básicas de los Contratos de Opción: Compra de Call, Venta de Call, Compra de Put y Venta de Put.	X		
		Identifique las expectativas de mercado de las siguientes posiciones: Put largo, Subyacente largo, Call Corto, Put Corto, Call Largo y Subyacente Corto.	X		
		Identifique la Clasificación de los Contratos de Opción por su Precio de Ejercicio. (ITM, ATM y OTM).	X		
		Identifique las Variables que determinan el precio de un Contrato de Opción (Prima).	X		
		Defina el Valor Intrínseco y Extrínseco de un Contrato de Opción.	X		
		Defina las características de la fórmula Black & Scholes y su uso.	X		
		Identifique las limitantes del Modelo de Black & Scholes.	X		
		Defina las características del Modelo Binomial y su uso.	X		
		Defina el concepto de Volatilidad.	X		
		Defina las Sensibilidades (Griegas).	X		
		Identifique la fórmula de la Paridad Put-Call para un Contrato de Opción Europeo.	X		
		Identifique bajo qué condiciones se listan nuevas series de Contratos de Opción en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Identifique el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
	Estrategias con Contratos de Opción	Aplique la Paridad Put-Call para la formación de posiciones sintéticas. (Call Sintético, Put Sintético, Posiciones Lineales Largas y Cortas).			X
		Identifique los elementos que forman un: Call Spread Largo y Corto, Put Spread Largo y Corto, Straddle Largo y Corto, Strangle Largo y Corto y Butterfly Largo y Corto.	X		
<b>Contratos de Futuro y Opción sobre Acciones e Índice Bursátil</b>	Otros conceptos	Identifique la fórmula Black & Scholes modificada (Black 76) para el cálculo de Contratos de Opción sobre el IPC.	X		
		Identifique el modelo Binomial para el cálculo de Contratos de Opción sobre acciones con pago de dividendos.	X		
		Defina las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro y de Opción sobre el IPC y Acciones cotizadas en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		

## OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Calcule el precio futuro del IPC y de los Contratos de Futuro de las Acciones cotizadas en la Bolsa de Futuros y Opciones.			X
	Mercado de Capitales	Defina los siguientes conceptos: Bolsa de Valores, Índice Bursátil, Acciones, Dividendos, Split, Reverse Split.	X		
		Defina instrumentos de Deuda y Renta Variable dentro del Mercado de Capitales.	X		
		Identifique cómo se compone el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores y la periodicidad de revisión de la muestra.	X		
		Identifique los tipos de Dividendos que puede decretar una emisora listada en Bolsa Mexicana de Valores.	X		
		Identifique los tipos de liquidación de las Acciones listadas en la Bolsa Mexicana de Valores.	X		
		Calcule el precio de la Acción resultante de un Dividendo.			X
		Calcule el precio de la Acción resultante de un Split o Reverse Split.			X
<b>Contratos de Futuro y Opción sobre Divisas</b>	Mercado de Cambios	Identifique los siguientes tipos de operaciones: Mismo Día, 24 hrs, 48 hrs.	X		
		Defina los siguientes conceptos: Tipo de Cambio, Tipo de Cambio Cruzado, Operación Mismo Día, Operación 24 hrs, Operación 48 hrs (Spot).	X		
	Otros conceptos	Defina las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro sobre el Dólar.	X		
		Defina qué es el tipo de cambio FIX	X		
		Identificar los siguientes tipos de operaciones en MexDer: Corro, Roll Over y Engrapado de Divisas.	X		
		Calcule el precio teórico futuro de los Contratos de Futuro del dólar cotizados en la Bolsa de Futuros y Opciones.			X
		Calcule los puntos Forward para la operación del Engrapado de Divisas.			X
		Identifique las diferencias entre un Contrato de Futuro de Divisas y un Engrapado de Divisas (Forward Swap).		X	
		Identifique los flujos que se dan en una operación de Engrapado de Divisas (Forward Swap) .	X		
		Calcule la tasa en pesos o dólares que se obtiene con una operación de Engrapado de Divisas (Forward Swap).			X
<b>Contratos de Futuro y Opción sobre Títulos de Deuda</b>	Mercado de Dinero	Identifique los participantes del Mercado de Dinero.	X		
		Identifique las diferencias entre una operación en Reporto y una operación en Directo.		X	
		Identifique un instrumento emitido a descuento y otro con cupones.	X		
		Identifique los siguientes Instrumentos: Certificados de la Tesorería de la Federación (CETE), Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal con Tasa de Interés Fija (M's), Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de 28 días (TIIE 28) y Unidades de Inversión (UDI).	X		
		Identifique los mecanismos de subasta de los Certificados de la Tesorería de la Federación y de los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal con Tasa de Interés Fija.	X		
		Calcule el precio y la tasa de rendimiento de un Certificado de la Tesorería a partir de la tasa de descuento.			X
		Identifique el concepto de una tasa equivalente.	X		
		Identifique la diferencia entre tasas nominales y tasas efectivas.		X	
		Identifique las diferencias entre tasa real y nominal.		X	
	Otros conceptos	Defina las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro y Opción sobre Instrumentos de Deuda cotizados en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Identifique las Modalidades de operación de los Futuros sobre instrumentos de deuda: Cama, Corro, Ronda, Profundidad, Engrapado y Roll Over.	X		
		Identifique la fórmula Black & Scholes modificada para el cálculo de Contratos de Opción sobre bonos (M10 y M3).	X		

## OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Calcule el precio del Contrato de Futuro sobre instrumentos de deuda (CETE91, TIEE28 y UDI).			X
Marco Normativo I	Marco Regulatorio	Identifique las obligaciones de la Bolsa de Futuros y Opciones de conformidad con las Reglas expedidas por la SHCP.	X		
		Identifique las Autoridades que regulan al Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
		Identifique los participantes del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Diferencias, naturaleza jurídica, objeto, tipos, accionistas y fideicomitentes).	X		
		Identifique el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
		Identifique el monto del capital y/o patrimonio mínimo de los participantes del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México, así como el régimen de inversión del mismo.	X		
		Distinga la manera de manejar la información sobre las operaciones celebradas en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Cuándo se divulga, cuándo es confidencial, a quién se le puede proporcionar y dónde se documenta esta situación, conforme a las Reglas expedidas por la SHCP).		X	
		Identifique los supuestos conforme a los cuales las Autoridades Financieras podrán remover a los miembros del Consejo, Comité, Directores, Contralor Normativo y Comisario de los participantes y dónde se documenta esta situación.	X		
		Identifique las faltas que son consideradas como graves de acuerdo a las Disposiciones prudenciales emitidas por la CNBV.	X		
	Estructura Corporativa	Identifique la estructura corporativa de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como de la Cámara de Compensación de conformidad con lo establecido por el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable ( Consejo de Administración, Comité Técnico, Comités y Subcomités).	X		
		Identifique las principales facultades y obligaciones del Consejo de Administración de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como del Comité Técnico de la Cámara de Compensación.	X		
		Identifique los requisitos mínimos que deben cumplir los Miembros del Consejo de Administración de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como del Comité Técnico de la Cámara de Compensación para poder desempeñar dichos cargos.	X		
		Identifique las facultades y obligaciones del Contralor Normativo de la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
	Reglamentos Interiores	Identifique los principios del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
		Identifique cuáles son las medidas disciplinarias que pueden imponerse por parte de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como por la Cámara de Compensación, y los órganos competentes para su imposición.	X		
		Identifique el criterio aplicable a los casos de reincidencia para infracciones graves y no graves.	X		
		Identifique en qué casos puede ser revocada la acreditación del Personal Acreditado de los Socios Liquidadores y Operadores.	X		
		Identifique cuáles son las medidas precautorias que podrá imponer la Bolsa de Futuros y Opciones, a los Socios Liquidadores y Operadores así como los supuestos para su aplicación.	X		
		Identifique cuáles son las medidas preventivas que podrá imponer la Cámara de Compensación, a los Socios Liquidadores así como los supuestos para su aplicación.	X		
		Identifique los supuestos conforme a los cuales procede que la Bolsa de Futuros y Opciones, así como la Cámara de Compensación decreten la existencia de una situación extraordinaria y qué tipo de resoluciones se pueden adoptar respecto de la misma.	X		
		Identifique qué tipo de controversias podrán resolverse por medio del procedimiento de conciliación y arbitraje (Para quién es obligatorio y para quién es optativo).	X		

## OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Identifique los medios a través de los cuales la Bolsa de Futuros y Opciones, así como la Cámara de Compensación realizan su función de vigilancia (Sistemas Operativos, Auditorías y Requerimientos de Información).	X		
		Identifique en qué consiste la Suspensión Temporal de Actividades de los Socios Liquidadores y Operadores del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Quién la autoriza, en qué casos procede y como opera la prórroga de la misma).	X		
	Manuales de Políticas y Procedimientos	Identifique los requisitos necesarios para ser acreditado en alguna de las figuras existentes en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
Régimen Fiscal		Identifique el régimen fiscal aplicable a las operaciones realizadas sobre Contratos de Futuro y Opción cotizadas en la Bolsa de Derivados de acuerdo a la tabla publicada en la página web de MexDer.	X		
Mercado de Contado	Sistema Financiero Mexicano	Identifique las autoridades del Sistema Financiero Mexicano.	X		
		Identifique los subsistemas que existen dentro del Sistema Financiero Mexicano (Bancario, Bursátil, Intermediarios Financieros no Bancarios, Instituciones de Servicios a Entidades Financieras).	X		
		Identifique los participantes del subsistema Bursátil.	X		
	Mercado de Valores	Defina Mercado de Valores.	X		
		Identifique los Mercados que constituyen el Mercado de Valores.	X		
		Defina los siguientes mercados: Dinero, Capitales, Amonedados.	X		
		Defina Mercado Primario y Secundario.	X		
		Identifique las Entidades Financieras que participan en el Mercado de Valores.	X		
		Identifique la función del Instituto para el Depósito de Valores (INDEVAL) así como de las Cámaras de Compensación de Valores.	X		
Operación en la Bolsa de Futuros y Opciones: S/MART y SENTRA Derivados	Concertación Electrónica de Operaciones	Identifique las obligaciones de los Socios Liquidadores y Operadores relacionadas con el uso del Sistema Electrónico de Negociación.	X		
		Identifique el procedimiento para el acceso al sistema electrónico de negociación.	X		
		Defina las obligaciones de los Socios Liquidadores y Operadores con respecto al sistema electrónico de negociación.	X		
		Identifique los días y horarios de negociación para los distintos Contratos de Futuro y Opción. (Título Décimo apartado Tercero del Reglamento Interior de la Bolsa de Futuros y Opciones)	X		
		Identifique las facultades del Director de Operaciones de la Bolsa de Futuros y Opciones en relación con la administración de la sesión de negociación.	X		
		Identifique las facultades y obligaciones del Director General de la Bolsa de Futuros y Opciones en relación con la administración de la sesión de negociación.	X		
		Identifique los criterios de prioridad en el ingreso de órdenes en el sistema electrónico de negociación.	X		
		Identifique los tipos de operaciones: en Firme, de Cruce, de Autoentrada, Subasta, a Precio de Liquidación, para Cierre de Contratos Abiertos, Engrapados de Deuda, de Profundidad, de Cama, de Ronda, Engrapado de Divisas y Roll Over.	X		
		Reconozca las reglas aplicables a las operaciones concertadas en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Reconozca el procedimiento de cancelación y modificación de operaciones pactadas en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Distinga las diferencias entre el sistema electrónico de negociación y el servicio de operación vía telefónica.		X	
		Identifique el proceso de confirmación de operaciones en SIVA Futuros y SIVA Opciones	X		

**OPERADOR DE PRODUCTOS DERIVADOS**

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Describe el funcionamiento del sistema de recepción de órdenes y asignación de operaciones, incluyendo horarios, requisitos de registro de una orden, tiempos de registro y constancias de operación, según lo especificado en el Reglamento Interior de la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Identifique los procesos de modificación y corrección de órdenes del sistema de recepción y asignación.	X		
	S/MART	Identifique las obligaciones que tiene el operador para evitar errores en la ejecución de operaciones en el S/MART (alarmas).	X		
		Identifique los tipos de órdenes que se pueden registrar en S/MART.	X		
	SENTRA Derivados	Identifique las obligaciones que tiene el operador para evitar errores en la ejecución de operaciones en el SENTRA Derivados (alarmas).	X		
		Identifique los tipos de órdenes que se pueden registrar en el SENTRA Derivados.	X		



# ADMINISTRADOR DE CUENTAS



## ADMINISTRADOR DE CUENTAS

### Perfil Referencial:

Es el profesional que sobre una base ética, técnica y normativa administra las posiciones generadas por la concertación de operaciones en MexDer, así como los recursos en efectivo y en valores que las garantizan.

### Estructura de Examen

No.	Área	Número de Preguntas	%	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 y Opción en General	20	12.50%	
5	Marco Normativo I y II y Régimen Fiscal	20	12.50%	
6	Mercado de Contado	20	12.50%	
7	Operaciones en la Bolsa de Futuros y Opciones.	20	12.50%	
	<b>Total</b>	<b>160</b>	<b>100%</b>	<b>Si</b>

- 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 los exámenes de renovación no se considera el área de Ética como una materia obligatoria de pase.

## ADMINISTRADOR DE CUENTAS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA			
			1	2	3	
ÉTICA	Ética General	Indique el objeto de estudio de la ética.	X			
		Distinga los conceptos de ética, moral y legalidad.	X			
		Reconozca la importancia y la utilidad de la ética.		X		
		Identifique el fundamento de la obligatoriedad de la norma ética.		X		
		Reconozca la generalidad de los principios éticos.		X		
	Ética de la Empresa	Reconozca la importancia y la utilidad de la ética de la empresa.		X		
	Código de Ética de la Comunidad Bursátil	Identifique la necesidad de contar con un código de ética en la comunidad bursátil mexicana.	X			
		Indique la finalidad del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X			
		Distinga los conceptos de responsabilidad personal, política empresarial, autorregulación y regulación pública.	X			
		Explique las características de generalidad, obligatoriedad, permanencia, no coercitividad externa y de conciencia de los principios éticos.	X			
		Distinga los cinco principios éticos generales contenidos en el Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X			
		Distinga los ocho principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X			
		Ejemplifique las formas en que se concretan los principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.			X	
		Identifique las normas éticas aplicables a la comunidad bursátil.	X			
		Indique las obligaciones de equidad, transparencia, secrecía y difusión de información de los participantes del Mercado Organizado de Futuros y de Opciones.		X		
		Autorregulación	Defina el concepto de Autorregulación.	X		
		Indique el objeto de la Autorregulación.	X			
		Identifique los mecanismos y procedimientos de Autorregulación en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones.	X			
		Identifique la relación entre la Autorregulación y las sanas prácticas de mercado.	X			
		Reconozca los beneficios de adoptar una cultura Autorregulatoria.		X		
		Explique el propósito fundamental de guardar la secrecía de las operaciones y la información del público inversionista en la ejecución de órdenes.		X		
		Indique las razones (éticas) para realizar únicamente operaciones autorizadas y dentro del rango.		X		
		Ejemplifique (Identifique) la diferencia entre las prácticas sanas y las insanas del mercado.			X	
Administración de Riesgos Financieros I	Información Confidencial	Identifique qué información de la que maneja se debe considerar confidencial.		X		
		Explique el manejo adecuado de la información confidencial.		X		
		Conceptos Básicos	Defina el concepto de riesgo en general.	X		
			Defina los tipos de riesgos financieros: mercado, crédito (contraparte), liquidez, operativo (tecnológico y legal).	X		
			Identifique los principales factores de riesgo de mercado que influyen en los contratos listados (por ejemplo: accionario, tasa, cambiario, Contratos de Futuro y Opción).	X		
	Identifique las diferencias entre riesgo de liquidez de mercado y riesgo de liquidez de los flujos de una empresa (activos y pasivos)			X		
	Identifique las diferencias entre riesgos cuantitativos (riesgo mercado, crédito y liquidez) y cualitativos (operativo y legal).			X		
	Riesgo de Mercado	Defina los conceptos de rendimiento y volatilidad de un instrumento financiero; correlación, matriz de varianza-covarianza y volatilidad de un portafolio.	X			
		Defina el Valor en Riesgo (VaR) de un instrumento financiero y de un portafolio.	X			
		Identifique la diferencia entre Var de un instrumento financiero y de un portafolio.		X		
Calcule el VaR a partir de los datos básicos de un portafolio de instrumentos primarios o de contado: valor de mercado y volatilidad diaria, además de los parámetros de VaR: nivel de confianza y horizonte.				X		

## ADMINISTRADOR DE CUENTAS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Interprete las siguientes sensibilidades: Duración, Duración Macaulay y Convexidad, beta, delta, gamma, vega, theta y rho.		X	
		Interprete el VaR de Contratos de Futuro y Opción.		X	
		Identifique las diferencias entre VaR absoluto y componente, expresados ambos tanto en términos monetarios como porcentuales.		X	
	Riesgo Crédito	Identifique las diferencias entre un evento de incumplimiento y un evento de deterioro de calificación.		X	
		Distinga entre riesgo corporativo y riesgo soberano.		X	
		Defina calificación crediticia y agencia calificadora.	X		
		Defina concentración de cartera.	X		
	Riesgo Liquidez	Identifique las diferencias entre liquidez de mercado, riesgo liquidez y costos de liquidez.		X	
	Estudio de Casos	Identifique los casos de estudio que ocasionaron las pérdidas catastróficas en Barings, Metallgesellschaft, Daiwa, Orange County y LTCM, así como los puntos principales del G-30.	X		
<b>Cámara de Compensación I</b>	Conceptos Básicos	Defina que es la Cámara de Compensación, de conformidad con el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras. (Reglas expedidas por la SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por la CNBV).	X		
		Identifique la Integración del patrimonio de la Cámara de Compensación. (patrimonio mínimo, fondo de compensación y fondo de aportaciones)	X		
		Identifique los siguientes tipos de Posiciones: posición larga, posición corta, posición opuesta, posición individual y posición límite.	X		
		Defina interés abierto y volumen.	X		
		Identifique las diferencias entre interés abierto y volumen.		X	
		Calcule el interés abierto.			X
		Calcule el volumen.			X
		Defina el concepto de Aportación Inicial Mínima.	X		
		Identifique la finalidad de la Aportación Inicial Mínima.	X		
		Defina el concepto de Fondo de Compensación	X		
		Describe los mecanismos para reflejar en los Contratos de Opción sobre acciones, el ejercicio de derechos.		X	
	Participantes	Defina qué es un Socio Liquidador.	X		
		Identifique las diferencias en los fines de un Socio Liquidador de Posición Propia y de Terceros.		X	
		Identifique las obligaciones de los Socios Liquidadores de conformidad con el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras (Reglas expedidas por la SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por CNBV).	X		
	Liquidación	Defina los siguientes tipos de liquidación: a)liquidación diaria, b)liquidación extraordinaria, c)liquidación al vencimiento por diferencia y en especie, d)liquidación en periodo de entrega para bonos, f)liquidación por ejercicio y asignación de Contratos de Opción.	X		
		Identifique 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 en periodo de entrega para bonos, f)liquidación por ejercicio.		X	
	Fondo de Aportaciones	Describe el procedimiento para utilizar valores como Aportaciones Iniciales Mínimas.	X		
		Identifique los valores que son aceptados como Aportaciones Iniciales Mínimas.	X		
		Identifique qué es un haircut de valores.	X		
	Red de Seguridad	Defina el objetivo de la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación de acuerdo al marco regulatorio expedido por las autoridades financieras (Reglas expedidas por SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial expedida por CNBV).	X		
		Defina las medidas prudenciales que puede adoptar la Cámara de Compensación de conformidad con lo previsto en el Reglamento Interior.	X		

## ADMINISTRADOR DE CUENTAS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA			
			1	2	3	
Cámara de Compensación II	Aspectos Generales	Identifique las obligaciones de la Cámara de Compensación de conformidad con el Reglamento Interior.	X			
		Identifique los derechos y obligaciones de los Socios Liquidadores de conformidad con el Reglamento Interior de la Cámara de Compensación.	X			
		Defina la integración del Fondo de Aportaciones.	X			
		Defina los siguientes tipos de Aportaciones Iniciales Mínimas: a) básica; b) por ejercicio/asignación; c) por posición opuesta; d) por prima; e) por riesgo y excedente de AIM; f) de entrega.	X			
		Defina la integración del Fondo de Compensación.	X			
		Identifique la diferencia entre la integración del Fondo de Aportaciones y el Fondo de Compensación. (de acuerdo con las Reglas expedidas por le SHCP y las Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por la CNBV).	X			
		Identifique los sistemas y mecanismos para la compensación y liquidación y administración de Riesgos con los que deberá contar la Cámara de Compensación, de acuerdo con lo establecido en el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras.	X			
	Registro y Compensación de Operaciones		Identifique las condiciones para el establecimiento de una posición de cobertura que exceda las posiciones límite.	X		
			Identifique el Modelo de Administración de Riesgos aplicado por los Socios Liquidadores.	X		
			Identifique las cuentas de Registro que lleva la Cámara de Compensación para los Socios Liquidadores de Posición Propia y de Terceros.	X		
			Identifique las diferencias entre las cuentas de Registro para los Socios Liquidadores de Posición Propia y de Terceros.		X	
			Identifique el significado de registro bruto y registro neto.	X		
			Identifique las facultades (aspectos) de la Cámara de Compensación en el establecimiento o modificación de las Condiciones Generales de Contratación (Apartado Sexto del Reglamento Interior de la Cámara de Compensación).	X		
Fondo de Aportaciones	Liquidación	Defina los siguientes conceptos: Grupo clase y Grupo producto, Ejercicio y asignación de Contratos de Opción, Fecha de ejercicio y Fecha de liquidación.	X			
		Defina los siguientes conceptos: Precio de Ejercicio, Liquidación al Vencimiento, Liquidación Diaria, Liquidación Extraordinaria, Precio de Liquidación, Precio Futuro, Prima, Saldo de Liquidación a Vencimiento, Valor Intrínseco.	X			
		Identifique el tipo de riesgo que cubren las Aportaciones Iniciales Mínimas.	X			
			Identifique el origen de los recursos que integran el Fondo de Aportaciones.	X		
			Defina la metodología TIMS para la marginación en Contratos de Opción.	X		
			Interprete la metodología TIMS para la marginación en Contratos de Opción.		X	
			Calcule las Aportaciones Iniciales Mínimas conforme al modelo TIMS.			X
			Identifique el tipo de riesgo que cubre el Fondo de Compensación.	X		
			Identifique el origen de los recursos que integran el Fondo de Compensación.	X		
			Calcule el Fondo de Compensación.			X
Red de Seguridad		Identifique los usos que se pueden dar al Fondo de Compensación.	X			
		Identifique las condiciones en que se detona la Red de Seguridad del Socio Liquidador.	X			
		Identifique las condiciones en que se detona la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación.	X			
		Describe la ejecución de la Red de Seguridad del Socio Liquidador.	X			
		Describe la ejecución de la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación.	X			

## ADMINISTRADOR DE CUENTAS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA			
			1	2	3	
Cámara de Compensación III	Registro y Compensación de Operaciones	Describa el ciclo operativo de la Cámara de Compensación.	X			
		Identifique el procedimiento de alta de nuevos Contratos de Futuro y Opción: Clases y/o Series.	X			
		Identifique el proceso de registro de operaciones en el sistema de compensación y liquidación.	X			
		Identifique las causas por las que se puede rechazar el registro de operaciones en el sistema de compensación y liquidación.	X			
		Identifique las condiciones necesarias para la transferencia de contratos abiertos entre cuentas pertenecientes a diferentes Socios Liquidadores.	X			
		Identifique el proceso de confirmación de operaciones.	X			
		Identifique el procedimiento a seguir en caso de errores operativos.	X			
		Identifique el proceso de compensación de operaciones, actualización de la posición de las cuentas y subcuentas.	X			
		Identifique las obligaciones que en materia de conducta operativa tienen los Socios Liquidadores y Operadores que administran Cuentas Globales. (Capítulo Segundo del Título Tercero del Reglamento de la Bolsa de Futuros y Opciones).	X			
		Identifique los límites que están obligados a cumplir los Socios Liquidadores y Operadores que administran Cuentas Globales.	X			
		Identifique los criterios para establecer límites de operación en una Cuenta Global.	X			
		Liquidación	Identifique los horarios para la liquidación diaria en efectivo.	X		
			Identifique los horarios para el movimiento de valores en aportación.	X		
			Identifique en qué casos puede la Cámara de Compensación ordenar una liquidación extraordinaria.	X		
			Identifique el procedimiento para la liquidación al vencimiento de los Contratos de Futuro y Opción sobre acciones con liquidación en especie.	X		
			Identifique el procedimiento para la liquidación al vencimiento de los Contratos de Futuro sobre el Dólar con liquidación en especie.	X		
			Identifique el procedimiento para la liquidación al vencimiento de los Contratos de Futuro sobre Bonos Entregables.	X		
			Identifique el procedimiento para el ejercicio de contratos de opción en especie.	X		
		Régimen de Inversión	Identifique el régimen de inversión del Fondo de Aportaciones.	X		
			Identifique el régimen de inversión del Fondo de Compensación.	X		
		Red de Seguridad	Identifique las facultades de supervisión y vigilancia de la Cámara de Compensación.	X		
			Identifique la función de los Comisionados de Ejecución.	X		
			Identifique 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.	X		
		Identifique en qué casos se puede intervenir a un Operador que administra Cuentas Globales.	X			
		Identifique en qué casos La Bolsa de Futuros y Opciones, a solicitud de la Cámara de Compensación, puede suspender preventivamente a un Socio Liquidador u Operador que administre Cuentas Globales.	X			
Contratos de Futuro y Opción en General	Conceptos básicos	Identifique los Antecedentes de los Mercados de Derivados.	X			
		Defina qué es un Forward.	X			
		Defina qué es un Futuro.	X			
		Identifique las diferencias entre Mercados Organizados y Over the Counter.		X		
		Identifique las ventajas y desventajas entre los Mercados Organizados y los negociados Over The Counter (OTC).	X			

## ADMINISTRADOR DE CUENTAS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
	Contratos de Futuro	Identifique las siguientes posiciones de los contratos de Futuro: Larga, Corta, Abierta, Interés abierto del Contrato y Opuesta o Spread.	X		
		Defina los siguientes conceptos: Riesgo Base, Costo de Acarreo, Mercado en Contango y Mercado en Backwardation.	X		
		Identifique las causas de la variación en el precio de un Forward y un futuro.	X		
		Calcule las utilidades y pérdidas tanto en una posición corta como larga en los diferentes subyacentes.			X
		Identifique el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
	Contratos de Opción	Defina qué es un Contrato de Opción.	X		
		Identifique las diferencias entre un Contrato de Futuro y un Contrato de Opción.		X	
		Defina los siguientes conceptos: Opción Call, Opción Put, Precio de Ejercicio, Prima y Valor Subyacente.	X		
		Identifique la Clasificación de los Contratos de Opción por su tipo de ejercicio.	X		
		Identifique las posiciones básicas de los Contratos de Opción: Compra de Call, Venta de Call, Compra de Put y Venta de Put.	X		
		Identifique las expectativas de mercado de las siguientes posiciones: Put largo, Subyacente largo, Call Corto, Put Corto, Call Largo y Subyacente Corto.	X		
		Identifique la Clasificación de los Contratos de Opción por su Precio de Ejercicio. (ITM, ATM y OTM).	X		
		Identifique las Variables que determinan el precio de un Contrato de Opción (Prima).	X		
		Defina el Valor Intrínseco y Extrínseco de un Contrato de Opción.	X		
		Defina las características de la fórmula Black & Scholes y su uso.	X		
		Identifique las limitantes del Modelo de Black & Scholes.	X		
		Defina las características del Modelo Binomial y su uso.	X		
		Defina el concepto de Volatilidad.	X		
		Defina las Sensibilidades (Griegas).	X		
		Identifique la fórmula de la Paridad Put-Call para un Contrato de Opción Europeo.	X		
		Identifique bajo qué condiciones se listan nuevas series de Contratos de Opción en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Identifique el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
	Estrategias con Contratos de Opción	Aplice la Paridad Put-Call para la formación de posiciones sintéticas. (Call Sintético, Put Sintético, Posiciones Lineales Largas y Cortas).			X
		Identifique los elementos que forman un: Call Spread Largo y Corto, Put Spread Largo y Corto, Straddle Largo y Corto, Strangle Largo y Corto y Butterfly Largo y Corto.	X		
<b>Marco Normativo I</b>	Marco Regulatorio	Identifique las obligaciones de la Bolsa de Futuros y Opciones de conformidad con las Reglas expedidas por la SHCP.	X		
		Identifique las Autoridades que regulan al Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
		Identifique los participantes del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Diferencias, naturaleza jurídica, objeto, tipos, accionistas y fideicomitentes).	X		
		Identifique el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
		Identifique el monto del capital y/o patrimonio mínimo de los participantes del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México, así como el régimen de inversión del mismo.	X		
		Distinga la manera de manejar la información sobre las operaciones celebradas en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Cuándo se divulga, cuándo es confidencial, a quién se le puede proporcionar y dónde se documenta esta situación, conforme a las Reglas expedidas por la SHCP).		X	

## ADMINISTRADOR DE CUENTAS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Identifique los supuestos conforme a los cuales las Autoridades Financieras podrán remover a los miembros del Consejo, Comité, Directores, Contralor Normativo y Comisario de los participantes y dónde se documenta esta situación.	X		
		Identifique las faltas que son consideradas como graves de acuerdo a las Disposiciones prudenciales emitidas por la CNBV.	X		
	Estructura Corporativa	Identifique la estructura corporativa de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como de la Cámara de Compensación de conformidad con lo establecido por el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable ( Consejo de Administración, Comité Técnico, Comités y Subcomités).	X		
		Identifique las principales facultades y obligaciones del Consejo de Administración de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como del Comité Técnico de la Cámara de Compensación.	X		
		Identifique los requisitos mínimos que deben cumplir los Miembros del Consejo de Administración de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como del Comité Técnico de la Cámara de Compensación para poder desempeñar dichos cargos.	X		
		Identifique las facultades y obligaciones del Contralor Normativo de la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
	Reglamentos Interiores	Identifique los principios del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
		Identifique cuáles son las medidas disciplinarias que pueden imponerse por parte de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como por la Cámara de Compensación, y los órganos competentes para su imposición.	X		
		Identifique el criterio aplicable a los casos de reincidencia para infracciones graves y no graves.	X		
		Identifique en qué casos puede ser revocada la acreditación del Personal Acreditado de los Socios Liquidadores y Operadores.	X		
		Identifique cuáles son las medidas precautorias que podrá imponer la Bolsa de Futuros y Opciones, a los Socios Liquidadores y Operadores así como los supuestos para su aplicación.	X		
		Identifique cuáles son las medidas preventivas que podrá imponer la Cámara de Compensación, a los Socios Liquidadores así como los supuestos para su aplicación.	X		
		Identifique los supuestos conforme a los cuales procede que la Bolsa de Futuros y Opciones, así como la Cámara de Compensación decreten la existencia de una situación extraordinaria y qué tipo de resoluciones se pueden adoptar respecto de la misma.	X		
		Identifique qué tipo de controversias podrán resolverse por medio del procedimiento de conciliación y arbitraje (Para quién es obligatorio y para quién es optativo).	X		
		Identifique los medios a través de los cuales la Bolsa de Futuros y Opciones, así como la Cámara de Compensación realizan su función de vigilancia (Sistemas Operativos, Auditorías y Requerimientos de Información).	X		
		Identifique en qué consiste la Suspensión Temporal de Actividades de los Socios Liquidadores y Operadores del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Quién la autoriza, en qué casos procede y como opera la prórroga de la misma).	X		
	Manuales de Políticas y Procedimientos	Identifique los requisitos necesarios para ser acreditado en alguna de las figuras existentes en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
Marco Normativo II	Reglamentos Interiores	Identifique la información legal, operativa, financiera y contable que los Socios Liquidadores y Operadores deberán entregar a la Bolsa de Futuros y Opciones y a la Cámara de Compensación de conformidad con lo dispuesto en sus Reglamentos Interiores.	X		
		Identifique los casos y requisitos para la procedencia del Recurso de Reconsideración ante la imposición de una medida disciplinaria consistente en pena económica.	X		
		Identifique los mecanismos de solución de controversias establecidos por la Bolsa de Futuros y Opciones, así como por la Cámara de Compensación.	X		

## ADMINISTRADOR DE CUENTAS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
Régimen Fiscal		Identifique el régimen fiscal aplicable a las operaciones realizadas sobre Contratos de Futuro y Opción cotizadas en la Bolsa de Derivados de acuerdo a la tabla publicada en la página web de MexDer.	X		
Mercado de Contado	Sistema Financiero Mexicano	Identifique las autoridades del Sistema Financiero Mexicano.	X		
		Identifique los subsistemas que existen dentro del Sistema Financiero Mexicano (Bancario, Bursátil, Intermediarios Financieros no Bancarios, Instituciones de Servicios a Entidades Financieras).	X		
		Identifique los participantes del subsistema Bursátil.	X		
	Mercado de Valores	Defina Mercado de Valores.	X		
		Identifique los Mercados que constituyen el Mercado de Valores.	X		
		Defina los siguientes mercados: Dinero, Capitales, Amonedados.	X		
		Defina Mercado Primario y Secundario.	X		
		Identifique las Entidades Financieras que participan en el Mercado de Valores.	X		
		Identifique la función del Instituto para el Depósito de Valores (INDEVAL) así como de las Cámaras de Compensación de Valores.	X		
Operación en la Bolsa de Futuros y Opciones: S/MART y SENTRA Derivados	Concertación Electrónica de Operaciones	Identifique las obligaciones de los Socios Liquidadores y Operadores relacionadas con el uso del Sistema Electrónico de Negociación.	X		
		Identifique el procedimiento para el acceso al sistema electrónico de negociación.	X		
		Defina las obligaciones de los Socios Liquidadores y Operadores con respecto al sistema electrónico de negociación.	X		
		Identifique los días y horarios de negociación para los distintos Contratos de Futuro y Opción. (Título Décimo apartado Tercero del Reglamento Interior de la Bolsa de Futuros y Opciones)	X		
		Identifique las facultades del Director de Operaciones de la Bolsa de Futuros y Opciones en relación con la administración de la sesión de negociación.	X		
		Identifique las facultades y obligaciones del Director General de la Bolsa de Futuros y Opciones en relación con la administración de la sesión de negociación.	X		
		Identifique los criterios de prioridad en el ingreso de órdenes en el sistema electrónico de negociación.	X		
		Identifique los tipos de operaciones: en Firme, de Cruce, de Autoentrada, Subasta, a Precio de Liquidación, para Cierre de Contratos Abiertos, Engrapados de Deuda, de Profundidad, de Cama, de Ronda, Engrapado de Divisas y Roll Over.	X		
		Reconozca las reglas aplicables a las operaciones concertadas en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Reconozca el procedimiento de cancelación y modificación de operaciones pactadas en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Distinga las diferencias entre el sistema electrónico de negociación y el servicio de operación vía telefónica.		X	
		Identifique el proceso de confirmación de operaciones en SIVA Futuros y SIVA Opciones	X		
		Describa el funcionamiento del sistema de recepción de órdenes y asignación de operaciones, incluyendo horarios, requisitos de registro de una orden, tiempos de registro y constancias de operación, según lo especificado en el Reglamento Interior de la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Identifique los procesos de modificación y corrección de órdenes del sistema de recepción y asignación.	X		



# ADMINISTRADOR DE RIESGOS



## ADMINISTRADOR DE RIESGOS

### Perfil Referencial:

Es el profesional que sobre una base ética, técnica y normativa, identifica, cuantifica y monitorea los riesgos en que puede incurrir la Institución tanto en sus posiciones propias, como cada cliente en la celebración de operaciones de compra venta de contratos de futuro y opción en MexDer.

### Estructura de Examen

No.	Área	Número de Preguntas	%	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 y Opción en General	20	12.50%	
5	Marco Normativo I y II y Régimen Fiscal	20	12.50%	
6	Mercado de Contado	20	12.50%	
	<b>Total</b>	<b>160</b>	<b>100%</b>	<b>Si</b>

- 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 los exámenes de renovación no se considera el área de Ética como una materia obligatoria de pase.

## ADMINISTRADOR DE RIESGOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA			
			1	2	3	
<b>ÉTICA</b>	Ética General	Indique el objeto de estudio de la ética.	X			
		Distinga los conceptos de ética, moral y legalidad.	X			
		Reconozca la importancia y la utilidad de la ética.		X		
		Identifique el fundamento de la obligatoriedad de la norma ética.		X		
		Reconozca la generalidad de los principios éticos.		X		
		Ética de la Empresa	Reconozca la importancia y la utilidad de la ética de la empresa.		X	
		Código de Ética de la Comunidad Bursátil	Identifique la necesidad de contar con un código de ética en la comunidad bursátil mexicana.	X		
			Indique la finalidad del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X		
			Distinga los conceptos de responsabilidad personal, política empresarial, autorregulación y regulación pública.	X		
			Explique las características de generalidad, obligatoriedad, permanencia, no coercitividad externa y de conciencia de los principios éticos.	X		
			Distinga los cinco principios éticos generales contenidos en el Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X		
			Distinga los ocho principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X		
			Ejemplifique las formas en que se concretan los principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.			X
			Identifique las normas éticas aplicables a la comunidad bursátil.	X		
			Indique las obligaciones de equidad, transparencia, secrecía y difusión de información de los participantes del Mercado Organizado de Futuros y de Opciones.		X	
		Autorregulación	Defina el concepto de Autorregulación.	X		
			Indique el objeto de la Autorregulación.	X		
			Identifique los mecanismos y procedimientos de Autorregulación en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones.	X		
			Identifique la relación entre la Autorregulación y las sanas prácticas de mercado.	X		
			Reconozca los beneficios de adoptar una cultura Autorregulatoria.		X	
		Explique el propósito fundamental de guardar la secrecía de las operaciones y la información del público inversionista en la ejecución de órdenes.		X		
		Indique las razones (éticas) para realizar únicamente operaciones autorizadas y dentro del rango.		X		
		Ejemplifique (Identifique) la diferencia entre las prácticas sanas y las insanas del mercado.			X	
	Información Confidencial	Identifique qué información de la que maneja se debe considerar confidencial.		X		
		Explique el manejo adecuado de la información confidencial.		X		
<b>Administración de Riesgos Financieros I</b>	Conceptos Básicos	Defina el concepto de riesgo en general.	X			
		Defina los tipos de riesgos financieros: mercado, crédito (contraparte), liquidez, operativo (tecnológico y legal).	X			
		Identifique los principales factores de riesgo de mercado que influyen en los contratos listados (por ejemplo: accionario, tasa, cambiario, Contratos de Futuro y Opción).	X			
			Identifique las diferencias entre riesgo de liquidez de mercado y riesgo de liquidez de los flujos de una empresa (activos y pasivos)		X	
			Identifique las diferencias entre riesgos cuantitativos (riesgo mercado, crédito y liquidez) y cualitativos (operativo y legal).		X	
		Riesgo de Mercado	Defina los conceptos de rendimiento y volatilidad de un instrumento financiero; correlación, matriz de varianza-covarianza y volatilidad de un portafolio.	X		
			Defina el Valor en Riesgo (VaR) de un instrumento financiero y de un portafolio.	X		
			Identifique la diferencia entre Var de un instrumento financiero y de un portafolio.		X	
			Calcule el VaR a partir de los datos básicos de un portafolio de instrumentos primarios o de contado: valor de mercado y volatilidad diaria, además de los parámetros de VaR: nivel de confianza y horizonte.			X

## ADMINISTRADOR DE RIESGOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Interprete las siguientes sensibilidades: Duración, Duración Macaulay y Convexidad, beta, delta, gamma, vega, theta y rho.		X	
		Interprete el VaR de Contratos de Futuro y Opción.		X	
		Identifique las diferencias entre VaR absoluto y componente, expresados ambos tanto en términos monetarios como porcentuales.		X	
	Riesgo Crédito	Identifique las diferencias entre un evento de incumplimiento y un evento de deterioro de calificación.		X	
		Distinga entre riesgo corporativo y riesgo soberano.		X	
		Defina calificación crediticia y agencia calificadoras.	X		
		Defina concentración de cartera.	X		
	Riesgo Liquidez	Identifique las diferencias entre liquidez de mercado, riesgo liquidez y costos de liquidez.		X	
	Estudio de Casos	Identifique los casos de estudio que ocasionaron las pérdidas catastróficas en Barings, Metallgesellschaft, Daiwa, Orange County y LTCM, así como los puntos principales del G-30.	X		
<b>Administración de Riesgos Financieros II</b>	Fundamentos de Teoría Financiera	Defina el concepto de estructura intertemporal de tasas de interés y la utilidad para la administración de riesgos.	X		
		Identifique las características de las técnicas básicas para estimar la estructura temporal de tasas de interés.	X		
		Identifique las diferencias metodológicas entre el Black and Scholes y el árbol binomial para valorar los Contratos de Opción estilo Europeo sobre acciones, divisas y bonos.		X	
		Identifique las diferencias metodológicas entre el Barone-Adessi-Whaley, Monte Carlo y el árbol binomial para valorar Contratos de Opción estilo Americano sobre acciones, divisas y bonos.		X	
	Fundamentos de Matemáticas, Estadística y Probabilidad	Identifique derivadas ordinarias y parciales (básicas).		X	
		Identifique expansiones de series de Taylor		X	
		Calcule integrales básicas.			X
		Calcule operaciones básicas de álgebra matricial.			X
		Identifique si una matriz es positiva definida a partir de sus características básicas.		X	
		Defina los conceptos de Eigenvalor y Eigenvalor.	X		
		Identifique los pasos para estimar la factorización de Cholesky.	X		
		Identifique los pasos para estimar la "Singular Value Decomposition".	X		
		Defina el concepto de variables aleatorias.	X		
		Identifique los fundamentos de la teoría general para densidades de probabilidad univariadas.	X		
		Identifique las principales distribuciones continuas de probabilidad.	X		
		Identifique del primero al cuarto momento.	X		
		Identifique los pasos básicos para el cálculo de la simulación Monte Carlo.	X		
		Identifique la metodología para el cálculo de la regresión lineal simple.	X		
		Identifique los elementos de una prueba estadística.	X		
	Riesgo de Mercado	Interprete los conceptos de duración, duración modificada y convexidad para bonos cupón cero, bonos a tasa flotante y bonos a tasa fija.		X	
		Identifique los pasos de la metodología de mapeo de flujos de efectivo con duración y con interpolación lineal de la volatilidad.	X		
		Identifique los supuestos y la metodología de los principales modelos de volatilidad: Promedios móviles igualmente ponderados, EWMA y GARCH (1,1).	X		
		Interprete las siguientes sensibilidades: delta, gamma y vega tanto para Contratos de Opción estilo Europeo individuales como portafolios de Contratos de Opción. (signos, variaciones y magnitudes)		X	
		Identifique los pasos para calcular volatilidades implícitas a partir de los precios de instrumentos no lineales.	X		

## ADMINISTRADOR DE RIESGOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Identifique los pasos para construir curvas smile de productos no lineales.	X		
		Calcule el VaR analítico para portafolios de instrumentos lineales. (no más de dos activos)			X
		Identifique el VaR delta-normal para portafolios no lineales de ejercicio estilo americano y europeo. (no más de dos activos)		X	
		Identifique el VaR delta-gamma para portafolios no lineales de ejercicio estilo americano y europeo. (no más de dos activos)		X	
		Identifique los pasos para estimar el VaR de un portafolio con simulación histórica. (no más de dos activos)	X		
		Identifique los pasos para estimar el VaR de un portafolio con simulación Monte Carlo. (no más de dos activos)	X		
		Identifique los pasos para realizar back-testing para establecer el grado de aceptación de los modelos.	X		
		Identifique las diferencias entre pruebas de estrés con escenarios históricos, con perturbación de la matriz de varianza-covarianza y con desplazamientos inducidos en los factores de riesgo.		X	
		Identifique los pasos para realizar análisis de escenarios.	X		
		Identifique las diferencias entre análisis de escenarios y pruebas de estrés.		X	
		Identifique las diferencias entre riesgo de liquidez, de mercado y riesgo de liquidez de los flujos de una institución financiera (activos y pasivos)		X	
		Identifique las diferencias entre los límites de stop-loss y de VaR.		X	
	Riesgo Crédito	Identifique los principales componentes del VaR de crédito (pérdida esperada, pérdida no esperada, exposure, severidad, múltiplo de capital, etc.)	X		
		Defina riesgo de liquidación de operaciones y mecanismos de neteo.	X		
		Defina la matriz de transición.	X		
		Defina las matrices de transición conjunta, las migraciones correlacionadas y su aplicación.	X		
		Identifique las características de los principales modelos de calificación crediticia.	X		
	Riesgo Operativo	Defina los siguientes eventos: de pérdida, frecuencia y severidad.	X		
		Identifique los tipos de riesgo operativo.	X		
		Defina los fundamentos de los modelos estadísticos para pérdida operativa.	X		
		Defina capital económico.	X		
		Identifique las características mínimas necesarias para un modelo de cómputo de capital económico.	X		
		Defina los conceptos de: severidad, prevención y mitigación, bases de datos de eventos de pérdida por riesgo operativo y los tres pilares de Basilea II.	X		
Cámara de Compensación I	Conceptos Básicos	Defina que es la Cámara de Compensación, de conformidad con el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras. (Reglas expedidas por la SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por la CNBV).	X		
		Identifique la Integración del patrimonio de la Cámara de Compensación. (patrimonio mínimo, fondo de compensación y fondo de aportaciones)	X		
		Identifique los siguientes tipos de Posiciones: posición larga, posición corta, posición opuesta, posición individual y posición límite.	X		
		Defina interés abierto y volumen.	X		
		Identifique las diferencias entre interés abierto y volumen.		X	
		Calcule el interés abierto.			X
		Calcule el volumen.			X
		Defina el concepto de Aportación Inicial Mínima.	X		
		Identifique la finalidad de la Aportación Inicial Mínima.	X		
		Defina el concepto de Fondo de Compensación	X		
		Describa los mecanismos para reflejar en los Contratos de Opción sobre acciones, el ejercicio de derechos.		X	
	Participantes	Defina qué es un Socio Liquidador.	X		

## ADMINISTRADOR DE RIESGOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Identifique las diferencias en los fines de un Socio Liquidador de Posición Propia y de Terceros.		X	
		Identifique las obligaciones de los Socios Liquidadores de conformidad con el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras (Reglas expedidas por la SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por CNBV).	X		
	Liquidación	Defina los siguientes tipos de liquidación: a)liquidación diaria, b)liquidación extraordinaria, c)liquidación al vencimiento por diferencia y en especie, d)liquidación en periodo de entrega para bonos, f)liquidación por ejercicio y asignación de Contratos de Opción.	X		
		Identifique 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 en periodo de entrega para bonos, f)liquidación por ejercicio.		X	
	Fondo de Aportaciones	Describa el procedimiento para utilizar valores como Aportaciones Iniciales Mínimas.	X		
		Identifique los valores que son aceptados como Aportaciones Iniciales Mínimas.	X		
		Identifique qué es un haircut de valores.	X		
	Red de Seguridad	Defina el objetivo de la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación de acuerdo al marco regulatorio expedido por las autoridades financieras (Reglas expedidas por SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial expedida por CNBV).	X		
		Defina las medidas prudenciales que puede adoptar la Cámara de Compensación de conformidad con lo previsto en el Reglamento Interior.	X		
<b>Cámara de Compensación II</b>	Aspectos Generales	Identifique las obligaciones de la Cámara de Compensación de conformidad con el Reglamento Interior.	X		
		Identifique los derechos y obligaciones de los Socios Liquidadores de conformidad con el Reglamento Interior de la Cámara de Compensación.	X		
		Defina la integración del Fondo de Aportaciones.	X		
		Defina los siguientes tipos de Aportaciones Iniciales Mínimas: a)básica; b)por ejercicio/asignación; c)por posición opuesta; d) por prima; e)por riesgo y excedente de AIM; f) de entrega.	X		
		Defina la integración del Fondo de Compensación.	X		
		Identifique la diferencia entre la integración del Fondo de Aportaciones y el Fondo de Compensación.(de acuerdo con las Reglas expedidas por la SHCP y las Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por la CNBV).	X		
		Identifique los sistemas y mecanismos para la compensación y liquidación y administración de Riesgos con los que deberá contar la Cámara de Compensación, de acuerdo con lo establecido en el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras.	X		
		Identifique las condiciones para el establecimiento de una posición de cobertura que exceda las posiciones límite.	X		
		Identifique el Modelo de Administración de Riesgos aplicado por los Socios Liquidadores.	X		
	Registro y Compensación de Operaciones	Identifique las cuentas de Registro que lleva la Cámara de Compensación para los Socios Liquidadores de Posición Propia y de Terceros.	X		
		Identifique las diferencias entre las cuentas de Registro para los Socios Liquidadores de Posición Propia y de Terceros.		X	
		Identifique el significado de registro bruto y registro neto.	X		
		Identifique las facultades (aspectos) de la Cámara de Compensación en el establecimiento o modificación de las Condiciones Generales de Contratación (Apartado Sexto del Reglamento Interior de la Cámara de Compensación).	X		
		Defina los siguientes conceptos: Grupo clase y Grupo producto, Ejercicio y asignación de Contratos de Opción, Fecha de ejercicio y Fecha de liquidación.	X		
	Liquidación	Defina los siguientes conceptos: Precio de Ejercicio, Liquidación al Vencimiento, Liquidación Diaria, Liquidación Extraordinaria, Precio de Liquidación, Precio Futuro, Prima, Saldo de Liquidación a Vencimiento, Valor Intrínseco.	X		

## ADMINISTRADOR DE RIESGOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA			
			1	2	3	
	Fondo de Aportaciones	Identifique el tipo de riesgo que cubren las Aportaciones Iniciales Mínimas.	X			
		Identifique el origen de los recursos que integran el Fondo de Aportaciones.	X			
		Defina la metodología TIMS para la marginación en Contratos de Opción.	X			
		Interprete la metodología TIMS para la marginación en Contratos de Opción.		X		
		Calcule las Aportaciones Iniciales Mínimas conforme al modelo TIMS.			X	
	Fondo de Compensación	Identifique el tipo de riesgo que cubre el Fondo de Compensación.	X			
		Identifique el origen de los recursos que integran el Fondo de Compensación.	X			
		Calcule el Fondo de Compensación.			X	
		Identifique los usos que se pueden dar al Fondo de Compensación.	X			
	Red de Seguridad	Identifique las condiciones en que se detona la Red de Seguridad del Socio Liquidador.	X			
		Identifique las condiciones en que se detona la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación.	X			
		Describa la ejecución de la Red de Seguridad del Socio Liquidador.	X			
		Describa la ejecución de la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación.	X			
<b>Contratos de Futuro y Opción en General</b>	Conceptos básicos	Identifique los Antecedentes de los Mercados de Derivados.	X			
		Defina qué es un Forward.	X			
		Defina qué es un Futuro.	X			
			Identifique las diferencias entre Mercados Organizados y Over the Counter.		X	
			Identifique las ventajas y desventajas entre los Mercados Organizados y los negociados Over The Counter (OTC).	X		
		Contratos de Futuro	Identifique las siguientes posiciones de los contratos de Futuro: Larga, Corta, Abierta, Interés abierto del Contrato y Opuesta o Spread.	X		
			Defina los siguientes conceptos: Riesgo Base, Costo de Acarreo, Mercado en Contango y Mercado en Backwardation.	X		
			Identifique las causas de la variación en el precio de un Forward y un futuro.	X		
			Calcule las utilidades y pérdidas tanto en una posición corta como larga en los diferentes subyacentes.			X
			Identifique el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Contratos de Opción	Defina qué es un Contrato de Opción.	X		
			Identifique las diferencias entre un Contrato de Futuro y un Contrato de Opción.		X	
			Defina los siguientes conceptos: Opción Call, Opción Put, Precio de Ejercicio, Prima y Valor Subyacente.	X		
			Identifique la Clasificación de los Contratos de Opción por su tipo de ejercicio.	X		
			Identifique las posiciones básicas de los Contratos de Opción: Compra de Call, Venta de Call, Compra de Put y Venta de Put.	X		
		Identifique las expectativas de mercado de las siguientes posiciones: Put largo, Subyacente largo, Call Corto, Put Corto, Call Largo y Subyacente Corto.	X			
		Identifique la Clasificación de los Contratos de Opción por su Precio de Ejercicio. (ITM, ATM y OTM).	X			
		Identifique las Variables que determinan el precio de un Contrato de Opción (Prima).	X			
		Defina el Valor Intrínseco y Extrínseco de un Contrato de Opción.	X			
		Defina las características de la fórmula Black & Scholes y su uso.	X			
		Identifique las limitantes del Modelo de Black & Scholes.	X			
		Defina las características del Modelo Binomial y su uso.	X			
		Defina el concepto de Volatilidad.	X			

## ADMINISTRADOR DE RIESGOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Defina las Sensibilidades (Griegas).	X		
		Identifique la fórmula de la Paridad Put-Call para un Contrato de Opción Europeo.	X		
		Identifique bajo qué condiciones se listan nuevas series de Contratos de Opción en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Identifique el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
	Estrategias con Contratos de Opción	Aplique la Paridad Put-Call para la formación de posiciones sintéticas. (Call Sintético, Put Sintético, Posiciones Lineales Largas y Cortas).			X
		Identifique los elementos que forman un: Call Spread Largo y Corto, Put Spread Largo y Corto, Straddle Largo y Corto, Strangle Largo y Corto y Butterfly Largo y Corto.	X		
<b>Marco Normativo I</b>	Marco Regulatorio	Identifique las obligaciones de la Bolsa de Futuros y Opciones de conformidad con las Reglas expedidas por la SHCP.	X		
		Identifique las Autoridades que regulan al Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
		Identifique los participantes del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Diferencias, naturaleza jurídica, objeto, tipos, accionistas y fideicomitentes).	X		
		Identifique el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
		Identifique el monto del capital y/o patrimonio mínimo de los participantes del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México, así como el régimen de inversión del mismo.	X		
		Distinga la manera de manejar la información sobre las operaciones celebradas en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Cuándo se divulga, cuándo es confidencial, a quién se le puede proporcionar y dónde se documenta esta situación, conforme a las Reglas expedidas por la SHCP).		X	
		Identifique los supuestos conforme a los cuales las Autoridades Financieras podrán remover a los miembros del Consejo, Comité, Directores, Contralor Normativo y Comisario de los participantes y dónde se documenta esta situación.	X		
		Identifique las faltas que son consideradas como graves de acuerdo a las Disposiciones prudenciales emitidas por la CNBV.	X		
	Estructura Corporativa	Identifique la estructura corporativa de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como de la Cámara de Compensación de conformidad con lo establecido por el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable ( Consejo de Administración, Comité Técnico, Comités y Subcomites).	X		
		Identifique las principales facultades y obligaciones del Consejo de Administración de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como del Comité Técnico de la Cámara de Compensación.	X		
		Identifique los requisitos mínimos que deben cumplir los Miembros del Consejo de Administración de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como del Comité Técnico de la Cámara de Compensación para poder desempeñar dichos cargos.	X		
		Identifique las facultades y obligaciones del Contralor Normativo de la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
	Reglamentos Interiores	Identifique los principios del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
		Identifique cuáles son las medidas disciplinarias que pueden imponerse por parte de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como por la Cámara de Compensación, y los órganos competentes para su imposición.	X		
		Identifique el criterio aplicable a los casos de reincidencia para infracciones graves y no graves.	X		
		Identifique en qué casos puede ser revocada la acreditación del Personal Acreditado de los Socios Liquidadores y Operadores.	X		
		Identifique cuáles son las medidas precautorias que podrá imponer la Bolsa de Futuros y Opciones, a los Socios Liquidadores y Operadores así como los supuestos para su aplicación.	X		
		Identifique cuáles son las medidas preventivas que podrá imponer la Cámara de Compensación, a los Socios Liquidadores así como los supuestos para su aplicación.	X		

## ADMINISTRADOR DE RIESGOS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Identifique los supuestos conforme a los cuales procede que la Bolsa de Futuros y Opciones, así como la Cámara de Compensación decreten la existencia de una situación extraordinaria y qué tipo de resoluciones se pueden adoptar respecto de la misma.	X		
		Identifique qué tipo de controversias podrán resolverse por medio del procedimiento de conciliación y arbitraje (Para quién es obligatorio y para quién es optativo).	X		
		Identifique los medios a través de los cuales la Bolsa de Futuros y Opciones, así como la Cámara de Compensación realizan su función de vigilancia (Sistemas Operativos, Auditorías y Requerimientos de Información).	X		
		Identifique en qué consiste la Suspensión Temporal de Actividades de los Socios Liquidadores y Operadores del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Quién la autoriza, en qué casos procede y como opera la prórroga de la misma).	X		
	Manuales de Políticas y Procedimientos	Identifique los requisitos necesarios para ser acreditado en alguna de las figuras existentes en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
<b>Marco Normativo II</b>	Reglamentos Interiores	Identifique la información legal, operativa, financiera y contable que los Socios Liquidadores y Operadores deberán entregar a la Bolsa de Futuros y Opciones y a la Cámara de Compensación de conformidad con lo dispuesto en sus Reglamentos Interiores.	X		
		Identifique los casos y requisitos para la procedencia del Recurso de Reconsideración ante la imposición de una medida disciplinaria consistente en pena económica.	X		
		Identifique los mecanismos de solución de controversias establecidos por la Bolsa de Futuros y Opciones, así como por la Cámara de Compensación.	X		
<b>Régimen Fiscal</b>		Identifique el régimen fiscal aplicable a las operaciones realizadas sobre Contratos de Futuro y Opción cotizadas en la Bolsa de Derivados de acuerdo a la tabla publicada en la página web de MexDer.	X		
<b>Mercado de Contado</b>	Sistema Financiero Mexicano	Identifique las autoridades del Sistema Financiero Mexicano.	X		
		Identifique los subsistemas que existen dentro del Sistema Financiero Mexicano (Bancario, Bursátil, Intermediarios Financieros no Bancarios, Instituciones de Servicios a Entidades Financieras).	X		
		Identifique los participantes del subsistema Bursátil.	X		
	Mercado de Valores	Defina Mercado de Valores.	X		
		Identifique los Mercados que constituyen el Mercado de Valores.	X		
		Defina los siguientes mercados: Dinero, Capitales, Amonedados.	X		
		Defina Mercado Primario y Secundario.	X		
		Identifique las Entidades Financieras que participan en el Mercado de Valores.	X		
		Identifique la función del Instituto para el Depósito de Valores (INDEVAL) así como de las Cámaras de Compensación de Valores.	X		



# OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE ACCIONES E ÍNDICE BURSÁTIL



## OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE ACCIONES E ÍNDICE BURSÁTIL

### Perfil Referencial:

Es el profesional que sobre una base ética, técnica y normativa celebra operaciones de compra venta de contratos de futuro y opción sobre acciones e índice bursátil mediante el sistema de negociación de MexDer.

### Estructura de Examen

No.	Área	Número de Preguntas	%	Obligatoria de pase
1	Ética	20	12.50%	Si
2	Administración de Riesgos Financieros I	20	12.50%	
3	Cámara de Compensación I	20	12.50%	
4	Contratos de Futuro y Opción en General	20	12.50%	
5	Contratos de Futuro y Opción sobre Acciones e Índice Bursátil	20	12.50%	SI
6	Marco Normativo I y Régimen Fiscal	20	12.50%	
7	Mercado de Contado	20	12.50%	
8	Operaciones en la Bolsa de Futuros y Opciones: S/MART	20	12.50%	
	<b>Total</b>	<b>160</b>	<b>100%</b>	<b>Si</b>

- 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 los exámenes de renovación no se considera el área de Ética como una materia obligatoria de pase.

## OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE ACCIONES E ÍNDICE BURSÁTIL

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
ÉTICA	Ética General	Indique el objeto de estudio de la ética.	X		
		Distinga los conceptos de ética, moral y legalidad.	X		
		Reconozca la importancia y la utilidad de la ética.		X	
		Identifique el fundamento de la obligatoriedad de la norma ética.		X	
		Reconozca la generalidad de los principios éticos.		X	
	Ética de la Empresa	Reconozca la importancia y la utilidad de la ética de la empresa.		X	
	Código de Ética de la Comunidad Bursátil	Identifique la necesidad de contar con un código de ética en la comunidad bursátil mexicana.	X		
		Indique la finalidad del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X		
		Distinga los conceptos de responsabilidad personal, política empresarial, autorregulación y regulación pública.	X		
		Explique las características de generalidad, obligatoriedad, permanencia, no coercitividad externa y de conciencia de los principios éticos.	X		
		Distinga los cinco principios éticos generales contenidos en el Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X		
		Distinga los ocho principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X		
		Ejemplifique las formas en que se concretan los principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.			X
		Identifique las normas éticas aplicables a la comunidad bursátil.	X		
		Indique las obligaciones de equidad, transparencia, secrecía y difusión de información de los participantes del Mercado Organizado de Futuros y de Opciones.		X	
		Autorregulación	Defina el concepto de Autorregulación.	X	
		Indique el objeto de la Autorregulación.	X		
		Identifique los mecanismos y procedimientos de Autorregulación en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones.	X		
		Identifique la relación entre la Autorregulación y las sanas prácticas de mercado.	X		
		Reconozca los beneficios de adoptar una cultura Autorregulatoria.		X	
	Explique el propósito fundamental de guardar la secrecía de las operaciones y la información del público inversionista en la ejecución de órdenes.		X		
	Indique las razones (éticas) para realizar únicamente operaciones autorizadas y dentro del rango.		X		
	Ejemplifique (Identifique) la diferencia entre las prácticas sanas y las insanas del mercado.			X	
	Identifique qué información de la que maneja se debe considerar confidencial.		X		
	Explique el manejo adecuado de la información confidencial.		X		
Administración de Riesgos Financieros I	Conceptos Básicos	Defina el concepto de riesgo en general.	X		
		Defina los tipos de riesgos financieros: mercado, crédito (contraparte), liquidez, operativo (tecnológico y legal).	X		
		Identifique los principales factores de riesgo de mercado que influyen en los contratos listados (por ejemplo: accionario, tasa, cambiario, Contratos de Futuro y Opción).	X		
		Identifique las diferencias entre riesgo de liquidez de mercado y riesgo de liquidez de los flujos de una empresa (activos y pasivos)		X	
		Identifique las diferencias entre riesgos cuantitativos (riesgo mercado, crédito y liquidez) y cualitativos (operativo y legal).		X	
	Riesgo de Mercado	Defina los conceptos de rendimiento y volatilidad de un instrumento financiero; correlación, matriz de varianza-covarianza y volatilidad de un portafolio.	X		
		Defina el Valor en Riesgo (VaR) de un instrumento financiero y de un portafolio.	X		
		Identifique la diferencia entre Var de un instrumento financiero y de un portafolio.		X	
		Calcule el VaR a partir de los datos básicos de un portafolio de instrumentos primarios o de contado: valor de mercado y volatilidad diaria, además de los parámetros de VaR: nivel de confianza y horizonte.			X
		Interprete las siguientes sensibilidades: Duración, Duración Macaulay y Convexidad, beta, delta, gamma, vega, theta y rho.		X	

## OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE ACCIONES E ÍNDICE BURSÁTIL

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Interprete el VaR de Contratos de Futuro y Opción.		X	
		Identifique las diferencias entre VaR absoluto y componente, expresados ambos tanto en términos monetarios como porcentuales.		X	
	Riesgo Crédito	Identifique las diferencias entre un evento de incumplimiento y un evento de deterioro de calificación.		X	
		Distinga entre riesgo corporativo y riesgo soberano.		X	
		Defina calificación crediticia y agencia calificadora.	X		
		Defina concentración de cartera.	X		
	Riesgo Liquidez	Identifique las diferencias entre liquidez de mercado, riesgo liquidez y costos de liquidez.		X	
	Estudio de Casos	Identifique los casos de estudio que ocasionaron las pérdidas catastróficas en Barings, Metallgesellschaft, Daiwa, Orange County y LTCM, así como los puntos principales del G-30.	X		
<b>Cámara de Compensación I</b>	Conceptos Básicos	Defina que es la Cámara de Compensación, de conformidad con el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras.( Reglas expedidas por la SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por la CNBV).	X		
		Identifique la Integración del patrimonio de la Cámara de Compensación. ( patrimonio mínimo, fondo de compensación y fondo de aportaciones)	X		
		Identifique los siguientes tipos de Posiciones: posición larga, posición corta, posición opuesta, posición individual y posición límite.	X		
		Defina interés abierto y volumen.	X		
		Identifique las diferencias entre interés abierto y volumen.		X	
		Calcule el interés abierto.			X
		Calcule el volumen.			X
		Defina el concepto de Aportación Inicial Mínima.	X		
		Identifique la finalidad de la Aportación Inicial Mínima.	X		
		Defina el concepto de Fondo de Compensación	X		
		Describe los mecanismos para reflejar en los Contratos de Opción sobre acciones, el ejercicio de derechos.		X	
	Participantes	Defina qué es un Socio Liquidador.	X		
		Identifique las diferencias en los fines de un Socio Liquidador de Posición Propia y de Terceros.		X	
		Identifique las obligaciones de los Socios Liquidadores de conformidad con el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras (Reglas expedidas por la SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por CNBV).	X		
	Liquidación	Defina los siguientes tipos de liquidación: a)liquidación diaria, b)liquidación extraordinaria, c)liquidación al vencimiento por diferencia y en especie, d)liquidación en periodo de entrega para bonos, f)liquidación por ejercicio y asignación de Contratos de Opción.	X		
		Identifique 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 en periodo de entrega para bonos, f)liquidación por ejercicio.		X	
	Fondo de Aportaciones	Describe el procedimiento para utilizar valores como Aportaciones Iniciales Mínimas.	X		
		Identifique los valores que son aceptados como Aportaciones Iniciales Mínimas.	X		
		Identifique qué es un haircut de valores.	X		
	Red de Seguridad	Defina el objetivo de la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación de acuerdo al marco regulatorio expedido por las autoridades financieras (Reglas expedidas por SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial expedida por CNBV).	X		
		Defina las medidas prudenciales que puede adoptar la Cámara de Compensación de conformidad con lo previsto en el Reglamento Interior.	X		
<b>Contratos de Futuro y Opción en General</b>	Conceptos básicos	Identifique los Antecedentes de los Mercados de Derivados.	X		
		Defina qué es un Forward.	X		
		Defina qué es un Futuro.	X		

## OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE ACCIONES E ÍNDICE BURSÁTIL

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Identifique las diferencias entre Mercados Organizados y Over the Counter.		X	
		Identifique las ventajas y desventajas entre los Mercados Organizados y los negociados Over The Counter (OTC).	X		
	Contratos de Futuro	Identifique las siguientes posiciones de los contratos de Futuro: Larga, Corta, Abierta, Interés abierto del Contrato y Opuesta o Spread.	X		
		Defina los siguientes conceptos: Riesgo Base, Costo de Acarreo, Mercado en Contango y Mercado en Backwardation.	X		
		Identifique las causas de la variación en el precio de un Forward y un futuro.	X		
		Calcule las utilidades y pérdidas tanto en una posición corta como larga en los diferentes subyacentes.			X
		Identifique el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
	Contratos de Opción	Defina qué es un Contrato de Opción.	X		
		Identifique las diferencias entre un Contrato de Futuro y un Contrato de Opción.		X	
		Defina los siguientes conceptos: Opción Call, Opción Put, Precio de Ejercicio, Prima y Valor Subyacente.	X		
		Identifique la Clasificación de los Contratos de Opción por su tipo de ejercicio.	X		
		Identifique las posiciones básicas de los Contratos de Opción: Compra de Call, Venta de Call, Compra de Put y Venta de Put.	X		
		Identifique las expectativas de mercado de las siguientes posiciones: Put largo, Subyacente largo, Call Corto, Put Corto, Call Largo y Subyacente Corto.	X		
		Identifique la Clasificación de los Contratos de Opción por su Precio de Ejercicio. (ITM, ATM y OTM).	X		
		Identifique las Variables que determinan el precio de un Contrato de Opción (Prima).	X		
		Defina el Valor Intrínseco y Extrínseco de un Contrato de Opción.	X		
		Defina las características de la fórmula Black & Scholes y su uso.	X		
		Identifique los limitantes del Modelo de Black & Scholes.	X		
		Defina las características del Modelo Binomial y su uso.	X		
		Defina el concepto de Volatilidad.	X		
		Defina las Sensibilidades (Griegas).	X		
		Identifique la fórmula de la Paridad Put-Call para un Contrato de Opción Europeo.	X		
		Identifique bajo qué condiciones se listan nuevas series de Contratos de Opción en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Identifique el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
	Estrategias con Contratos de Opción	Aplique la Paridad Put-Call para la formación de posiciones sintéticas. (Call Sintético, Put Sintético, Posiciones Lineales Largas y Cortas).			X
		Identifique los elementos que forman un: Call Spread Largo y Corto, Put Spread Largo y Corto, Straddle Largo y Corto, Strangle Largo y Corto y Butterfly Largo y Corto.	X		
<b>Contratos de Futuro y Opción sobre Acciones e Índice Bursátil</b>	Otros conceptos	Identifique la fórmula Black & Scholes modificada (Black 76) para el cálculo de Contratos de Opción sobre el IPC.	X		
		Identifique el modelo Binomial para el cálculo de Contratos de Opción sobre acciones con pago de dividendos.	X		
		Defina las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro y de Opción sobre el IPC y Acciones cotizadas en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Calcule el precio futuro del IPC y de los Contratos de Futuro de las Acciones cotizadas en la Bolsa de Futuros y Opciones.			X
	Mercado de Capitales	Defina los siguientes conceptos: Bolsa de Valores, Índice Bursátil, Acciones, Dividendos, Split, Reverse Split.	X		
		Defina instrumentos de Deuda y Renta Variable dentro del Mercado de Capitales.	X		

## OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE ACCIONES E ÍNDICE BURSÁTIL

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA			
			1	2	3	
		Identifique cómo se compone el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores y la periodicidad de revisión de la muestra.	X			
		Identifique los tipos de Dividendos que puede decretar una emisora listada en Bolsa Mexicana de Valores.	X			
		Identifique los tipos de liquidación de las Acciones listadas en la Bolsa Mexicana de Valores.	X			
		Calcule el precio de la Acción resultante de un Dividendo.			X	
		Calcule el precio de la Acción resultante de un Split o Reverse Split.			X	
Marco Normativo I	Marco Regulatorio	Identifique las obligaciones de la Bolsa de Futuros y Opciones de conformidad con las Reglas expedidas por la SHCP.	X			
		Identifique las Autoridades que regulan al Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X			
		Identifique los participantes del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Diferencias, naturaleza jurídica, objeto, tipos, accionistas y fideicomitentes).	X			
		Identifique el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X			
		Identifique el monto del capital y/o patrimonio mínimo de los participantes del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México, así como el régimen de inversión del mismo.	X			
		Distinga la manera de manejar la información sobre las operaciones celebradas en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Cuándo se divulga, cuándo es confidencial, a quién se le puede proporcionar y dónde se documenta esta situación, conforme a las Reglas expedidas por la SHCP).		X		
			Identifique los supuestos conforme a los cuales las Autoridades Financieras podrán remover a los miembros del Consejo, Comité, Directores, Contralor Normativo y Comisario de los participantes y dónde se documenta esta situación.	X		
			Identifique las faltas que son consideradas como graves de acuerdo a las Disposiciones prudenciales emitidas por la CNBV.	X		
		Estructura Corporativa	Identifique la estructura corporativa de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como de la Cámara de Compensación de conformidad con lo establecido por el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable ( Consejo de Administración, Comité Técnico, Comités y Subcomités).	X		
			Identifique las principales facultades y obligaciones del Consejo de Administración de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como del Comité Técnico de la Cámara de Compensación.	X		
			Identifique los requisitos mínimos que deben cumplir los Miembros del Consejo de Administración de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como del Comité Técnico de la Cámara de Compensación para poder desempeñar dichos cargos.	X		
			Identifique las facultades y obligaciones del Contralor Normativo de la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Reglamentos Interiores	Identifique los principios del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
			Identifique cuáles son las medidas disciplinarias que pueden imponerse por parte de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como por la Cámara de Compensación, y los órganos competentes para su imposición.	X		
			Identifique el criterio aplicable a los casos de reincidencia para infracciones graves y no graves.	X		
			Identifique en qué casos puede ser revocada la acreditación del Personal Acreditado de los Socios Liquidadores y Operadores.	X		
	Identifique cuáles son las medidas precautorias que podrá imponer la Bolsa de Futuros y Opciones, a los Socios Liquidadores y Operadores así como los supuestos para su aplicación.		X			
	Identifique cuáles son las medidas preventivas que podrá imponer la Cámara de Compensación, a los Socios Liquidadores así como los supuestos para su aplicación.		X			

## OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE ACCIONES E ÍNDICE BURSÁTIL

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Identifique los supuestos conforme a los cuales procede que la Bolsa de Futuros y Opciones, así como la Cámara de Compensación decreten la existencia de una situación extraordinaria y qué tipo de resoluciones se pueden adoptar respecto de la misma.	X		
		Identifique qué tipo de controversias podrán resolverse por medio del procedimiento de conciliación y arbitraje (Para quién es obligatorio y para quién es optativo).	X		
		Identifique los medios a través de los cuales la Bolsa de Futuros y Opciones, así como la Cámara de Compensación realizan su función de vigilancia (Sistemas Operativos, Auditorías y Requerimientos de Información).	X		
		Identifique en qué consiste la Suspensión Temporal de Actividades de los Socios Liquidadores y Operadores del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Quién la autoriza, en qué casos procede y como opera la prórroga de la misma).	X		
	Manuales de Políticas y Procedimientos	Identifique los requisitos necesarios para ser acreditado en alguna de las figuras existentes en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
<b>Régimen Fiscal</b>		Identifique el régimen fiscal aplicable a las operaciones realizadas sobre Contratos de Futuro y Opción cotizadas en la Bolsa de Derivados de acuerdo a la tabla publicada en la página web de MexDer.	X		
<b>Mercado de Contado</b>	Sistema Financiero Mexicano	Identifique las autoridades del Sistema Financiero Mexicano.	X		
		Identifique los subsistemas que existen dentro del Sistema Financiero Mexicano (Bancario, Bursátil, Intermediarios Financieros no Bancarios, Instituciones de Servicios a Entidades Financieras).	X		
		Identifique los participantes del subsistema Bursátil.	X		
	Mercado de Valores	Defina Mercado de Valores.	X		
		Identifique los Mercados que constituyen el Mercado de Valores.	X		
		Defina los siguientes mercados: Dinero, Capitales, Amonedados.	X		
		Defina Mercado Primario y Secundario.	X		
		Identifique las Entidades Financieras que participan en el Mercado de Valores.	X		
		Identifique la función del Instituto para el Depósito de Valores (INDEVAL) así como de las Cámaras de Compensación de Valores.	X		
<b>Operación en la Bolsa de Futuros y Opciones: S/MART y SENTRA Derivados</b>	Concertación Electrónica de Operaciones	Identifique las obligaciones de los Socios Liquidadores y Operadores relacionadas con el uso del Sistema Electrónico de Negociación.	X		
		Identifique el procedimiento para el acceso al sistema electrónico de negociación.	X		
		Defina las obligaciones de los Socios Liquidadores y Operadores con respecto al sistema electrónico de negociación.	X		
		Identifique los días y horarios de negociación para los distintos Contratos de Futuro y Opción. (Título Décimo apartado Tercero del Reglamento Interior de la Bolsa de Futuros y Opciones)	X		
		Identifique las facultades del Director de Operaciones de la Bolsa de Futuros y Opciones en relación con la administración de la sesión de negociación.	X		
		Identifique las facultades y obligaciones del Director General de la Bolsa de Futuros y Opciones en relación con la administración de la sesión de negociación.	X		
		Identifique los criterios de prioridad en el ingreso de órdenes en el sistema electrónico de negociación.	X		
		Identifique los tipos de operaciones: en Firme, de Cruce, de Autoentrada, Subasta, a Precio de Liquidación, para Cierre de Contratos Abiertos, Engrapados de Deuda, de Profundidad, de Cama, de Ronda, Engrapado de Divisas y Roll Over.	X		
		Reconozca las reglas aplicables a las operaciones concertadas en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Reconozca el procedimiento de cancelación y modificación de operaciones pactadas en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		

**OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE ACCIONES E ÍNDICE BURSÁTIL**

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Distinga las diferencias entre el sistema electrónico de negociación y el servicio de operación vía telefónica.		X	
		Identifique el proceso de confirmación de operaciones en SIVA Futuros y SIVA Opciones	X		
		Describa el funcionamiento del sistema de recepción de órdenes y asignación de operaciones, incluyendo horarios, requisitos de registro de una orden, tiempos de registro y constancias de operación, según lo especificado en el Reglamento Interior de la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Identifique los procesos de modificación y corrección de órdenes del sistema de recepción y asignación.	X		
	S/MART	Identifique las obligaciones que tiene el operador para evitar errores en la ejecución de operaciones en el S/MART (alarmas).	X		
		Identifique los tipos de órdenes que se pueden registrar en S/MART.	X		



# OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE DIVISAS



## OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE DIVISAS

### Perfil Referencial:

Es el profesional que sobre una base ética, técnica y normativa celebra operaciones de compra venta de contratos de futuro y opción sobre divisas mediante el sistema de negociación de MexDer.

### Estructura de Examen

No.	Área	Número de Preguntas	%	Obligatoria de pase
1	Ética	20	12.50%	Si
2	Administración de Riesgos Financieros I	20	12.50%	
3	Cámara de Compensación I	20	12.50%	
4	Contratos de Futuro y Opción en General	20	12.50%	
5	Contratos de Futuro y Opción sobre Divisas	20	12.50%	Si
6	Marco Normativo I y Régimen Fiscal	20	12.50%	
7	Mercado de Contado	20	12.50%	
8	Operaciones en la Bolsa de Futuros y Opciones: S/MART y SENTRA Derivados	20	12.50%	
	<b>Total</b>	<b>160</b>	<b>100%</b>	<b>Si</b>

- 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 los exámenes de renovación no se considera el área de Ética como una materia obligatoria de pase.

## OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE DIVISAS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA			
			1	2	3	
<b>ÉTICA</b>	Ética General	Indique el objeto de estudio de la ética.	X			
		Distinga los conceptos de ética, moral y legalidad.	X			
		Reconozca la importancia y la utilidad de la ética.		X		
		Identifique el fundamento de la obligatoriedad de la norma ética.		X		
		Reconozca la generalidad de los principios éticos.		X		
	Ética de la Empresa	Reconozca la importancia y la utilidad de la ética de la empresa.		X		
	Código de Ética de la Comunidad Bursátil	Identifique la necesidad de contar con un código de ética en la comunidad bursátil mexicana.	X			
		Indique la finalidad del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X			
		Distinga los conceptos de responsabilidad personal, política empresarial, autorregulación y regulación pública.	X			
		Explique las características de generalidad, obligatoriedad, permanencia, no coercitividad externa y de conciencia de los principios éticos.	X			
		Distinga los cinco principios éticos generales contenidos en el Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X			
		Distinga los ocho principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X			
		Ejemplifique las formas en que se concretan los principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.			X	
		Identifique las normas éticas aplicables a la comunidad bursátil.	X			
		Indique las obligaciones de equidad, transparencia, secrecía y difusión de información de los participantes del Mercado Organizado de Futuros y de Opciones.		X		
		Autorregulación	Defina el concepto de Autorregulación.	X		
			Indique el objeto de la Autorregulación.	X		
			Identifique los mecanismos y procedimientos de Autorregulación en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones.	X		
			Identifique la relación entre la Autorregulación y las sanas prácticas de mercado.	X		
			Reconozca los beneficios de adoptar una cultura Autorregulatoria.		X	
		Explique el propósito fundamental de guardar la secrecía de las operaciones y la información del público inversionista en la ejecución de órdenes.		X		
	Indique las razones (éticas) para realizar únicamente operaciones autorizadas y dentro del rango.		X			
	Ejemplifique (Identifique) la diferencia entre las prácticas sanas y las insanas del mercado.			X		
Información Confidencial	Identifique qué información de la que maneja se debe considerar confidencial.		X			
	Explique el manejo adecuado de la información confidencial.		X			
<b>Administración de Riesgos Financieros I</b>	Conceptos Básicos	Defina el concepto de riesgo en general.	X			
		Defina los tipos de riesgos financieros: mercado, crédito (contraparte), liquidez, operativo (tecnológico y legal).	X			
		Identifique los principales factores de riesgo de mercado que influyen en los contratos listados (por ejemplo: accionario, tasa, cambiario, Contratos de Futuro y Opción).	X			
		Identifique las diferencias entre riesgo de liquidez de mercado y riesgo de liquidez de los flujos de una empresa (activos y pasivos)		X		
		Identifique las diferencias entre riesgos cuantitativos (riesgo mercado, crédito y liquidez) y cualitativos (operativo y legal).		X		
	Riesgo de Mercado	Defina los conceptos de rendimiento y volatilidad de un instrumento financiero; correlación, matriz de varianza-covarianza y volatilidad de un portafolio.	X			
		Defina el Valor en Riesgo (VaR) de un instrumento financiero y de un portafolio.	X			
		Identifique la diferencia entre Var de un instrumento financiero y de un portafolio.		X		
		Calcule el VaR a partir de los datos básicos de un portafolio de instrumentos primarios o de contado: valor de mercado y volatilidad diaria, además de los parámetros de VaR: nivel de confianza y horizonte.			X	

## OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE DIVISAS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Interprete las siguientes sensibilidades: Duración, Duración Macaulay y Convexidad, beta, delta, gamma, vega, theta y rho.		X	
		Interprete el VaR de Contratos de Futuro y Opción.		X	
		Identifique las diferencias entre VaR absoluto y componente, expresados ambos tanto en términos monetarios como porcentuales.		X	
	Riesgo Crédito	Identifique las diferencias entre un evento de incumplimiento y un evento de deterioro de calificación.		X	
		Distinga entre riesgo corporativo y riesgo soberano.		X	
		Defina calificación crediticia y agencia calificadora.	X		
		Defina concentración de cartera.	X		
	Riesgo Liquidez	Identifique las diferencias entre liquidez de mercado, riesgo liquidez y costos de liquidez.		X	
	Estudio de Casos	Identifique los casos de estudio que ocasionaron las pérdidas catastróficas en Barings, Metallgesellschaft, Daiwa, Orange County y LTCM, así como los puntos principales del G-30.	X		
<b>Cámara de Compensación I</b>	Conceptos Básicos	Defina que es la Cámara de Compensación, de conformidad con el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras.( Reglas expedidas por la SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por la CNBV).	X		
		Identifique la Integración del patrimonio de la Cámara de Compensación. ( patrimonio mínimo, fondo de compensación y fondo de aportaciones)	X		
		Identifique los siguientes tipos de Posiciones: posición larga, posición corta, posición opuesta, posición individual y posición límite.	X		
		Defina interés abierto y volumen.	X		
		Identifique las diferencias entre interés abierto y volumen.		X	
		Calcule el interés abierto.			X
		Calcule el volumen.			X
		Defina el concepto de Aportación Inicial Mínima.	X		
		Identifique la finalidad de la Aportación Inicial Mínima.	X		
		Defina el concepto de Fondo de Compensación	X		
		Describa los mecanismos para reflejar en los Contratos de Opción sobre acciones, el ejercicio de derechos.		X	
	Participantes	Defina qué es un Socio Liquidador.	X		
		Identifique las diferencias en los fines de un Socio Liquidador de Posición Propia y de Terceros.		X	
		Identifique las obligaciones de los Socios Liquidadores de conformidad con el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras (Reglas expedidas por la SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por CNBV).	X		
	Liquidación	Defina los siguientes tipos de liquidación: a)liquidación diaria, b)liquidación extraordinaria, c)liquidación al vencimiento por diferencia y en especie, d)liquidación en periodo de entrega para bonos, f)liquidación por ejercicio y asignación de Contratos de Opción.	X		
		Identifique 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 en periodo de entrega para bonos, f)liquidación por ejercicio.		X	
	Fondo de Aportaciones	Describa el procedimiento para utilizar valores como Aportaciones Iniciales Mínimas.	X		
		Identifique los valores que son aceptados como Aportaciones Iniciales Mínimas.	X		
		Identifique qué es un haircut de valores.	X		
	Red de Seguridad	Defina el objetivo de la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación de acuerdo al marco regulatorio expedido por las autoridades financieras (Reglas expedidas por SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial expedida por CNBV).	X		
		Defina las medidas prudenciales que puede adoptar la Cámara de Compensación de conformidad con lo previsto en el Reglamento Interior.	X		
<b>Contratos de Futuro y Opción en General</b>	Conceptos básicos	Identifique los Antecedentes de los Mercados de Derivados.	X		

## OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE DIVISAS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Defina qué es un Forward.	X		
		Defina qué es un Futuro.	X		
		Identifique las diferencias entre Mercados Organizados y Over the Counter.		X	
		Identifique las ventajas y desventajas entre los Mercados Organizados y los negociados Over The Counter (OTC).	X		
	Contratos de Futuro	Identifique las siguientes posiciones de los contratos de Futuro: Larga, Corta, Abierta, Interés abierto del Contrato y Opuesta o Spread.	X		
		Defina los siguientes conceptos: Riesgo Base, Costo de Acarreo, Mercado en Contango y Mercado en Backwardation.	X		
		Identifique las causas de la variación en el precio de un Forward y un futuro.	X		
		Calcule las utilidades y pérdidas tanto en una posición corta como larga en los diferentes subyacentes.			X
		Identifique el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
	Contratos de Opción	Defina qué es un Contrato de Opción.	X		
		Identifique las diferencias entre un Contrato de Futuro y un Contrato de Opción.		X	
		Defina los siguientes conceptos: Opción Call, Opción Put, Precio de Ejercicio, Prima y Valor Subyacente.	X		
		Identifique la Clasificación de los Contratos de Opción por su tipo de ejercicio.	X		
		Identifique las posiciones básicas de los Contratos de Opción: Compra de Call, Venta de Call, Compra de Put y Venta de Put.	X		
		Identifique las expectativas de mercado de las siguientes posiciones: Put largo, Subyacente largo, Call Corto, Put Corto, Call Largo y Subyacente Corto.	X		
		Identifique la Clasificación de los Contratos de Opción por su Precio de Ejercicio. (ITM, ATM y OTM).	X		
		Identifique las Variables que determinan el precio de un Contrato de Opción (Prima).	X		
		Defina el Valor Intrínseco y Extrínseco de un Contrato de Opción.	X		
		Defina las características de la fórmula Black & Scholes y su uso.	X		
		Identifique las limitantes del Modelo de Black & Scholes.	X		
		Defina las características del Modelo Binomial y su uso.	X		
		Defina el concepto de Volatilidad.	X		
		Defina las Sensibilidades (Griegas).	X		
		Identifique la fórmula de la Paridad Put-Call para un Contrato de Opción Europeo.	X		
		Identifique bajo qué condiciones se listan nuevas series de Contratos de Opción en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Identifique el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
	Estrategias con Contratos de Opción	Aplique la Paridad Put-Call para la formación de posiciones sintéticas. (Call Sintético, Put Sintético, Posiciones Lineales Largas y Cortas).			X
		Identifique los elementos que forman un: Call Spread Largo y Corto, Put Spread Largo y Corto, Straddle Largo y Corto, Strangle Largo y Corto y Butterfly Largo y Corto.	X		
<b>Contratos de Futuro y Opción sobre Divisas</b>	Mercado de Cambios	Identifique los siguientes tipos de operaciones: Mismo Día, 24 hrs, 48 hrs.	X		
		Defina los siguientes conceptos: Tipo de Cambio, Tipo de Cambio Cruzado, Operación Mismo Día, Operación 24 hrs, Operación 48 hrs (Spot).	X		
	Otros conceptos	Defina las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro sobre el Dólar.	X		
		Defina qué es el tipo de cambio FIX	X		
		Identificar los siguientes tipos de operaciones en MexDer: Corro, Roll Over y Engrapado de Divisas.	X		
		Calcule el precio teórico futuro de los Contratos de Futuro del dólar cotizados en la Bolsa de Futuros y Opciones.			X
		Calcule los puntos Forward para la operación del Engrapado de Divisas.			X

## OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE DIVISAS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Identifique las diferencias entre un Contrato de Futuro de Divisas y un Engrapado de Divisas (Forward Swap).		X	
		Identifique los flujos que se dan en una operación de Engrapado de Divisas (Forward Swap).	X		
		Calcule la tasa en pesos o dólares que se obtiene con una operación de Engrapado de Divisas (Forward Swap).			X
<b>Marco Normativo I</b>	Marco Regulatorio	Identifique las obligaciones de la Bolsa de Futuros y Opciones de conformidad con las Reglas expedidas por la SHCP.	X		
		Identifique las Autoridades que regulan al Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
		Identifique los participantes del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Diferencias, naturaleza jurídica, objeto, tipos, accionistas y fideicomitentes).	X		
		Identifique el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
		Identifique el monto del capital y/o patrimonio mínimo de los participantes del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México, así como el régimen de inversión del mismo.	X		
		Distinga la manera de manejar la información sobre las operaciones celebradas en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Cuándo se divulga, cuándo es confidencial, a quién se le puede proporcionar y dónde se documenta esta situación, conforme a las Reglas expedidas por la SHCP).		X	
		Identifique los supuestos conforme a los cuales las Autoridades Financieras podrán remover a los miembros del Consejo, Comité, Directores, Contralor Normativo y Comisario de los participantes y dónde se documenta esta situación.	X		
		Identifique las faltas que son consideradas como graves de acuerdo a las Disposiciones prudenciales emitidas por la CNBV.	X		
	Estructura Corporativa	Identifique la estructura corporativa de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como de la Cámara de Compensación de conformidad con lo establecido por el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable ( Consejo de Administración, Comité Técnico, Comités y Subcomités).	X		
		Identifique las principales facultades y obligaciones del Consejo de Administración de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como del Comité Técnico de la Cámara de Compensación.	X		
		Identifique los requisitos mínimos que deben cumplir los Miembros del Consejo de Administración de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como del Comité Técnico de la Cámara de Compensación para poder desempeñar dichos cargos.	X		
		Identifique las facultades y obligaciones del Contralor Normativo de la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
	Reglamentos Interiores	Identifique los principios del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
		Identifique cuáles son las medidas disciplinarias que pueden imponerse por parte de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como por la Cámara de Compensación, y los órganos competentes para su imposición.	X		
		Identifique el criterio aplicable a los casos de reincidencia para infracciones graves y no graves.	X		
		Identifique en qué casos puede ser revocada la acreditación del Personal Acreditado de los Socios Liquidadores y Operadores.	X		
		Identifique cuáles son las medidas precautorias que podrá imponer la Bolsa de Futuros y Opciones, a los Socios Liquidadores y Operadores así como los supuestos para su aplicación.	X		
		Identifique cuáles son las medidas preventivas que podrá imponer la Cámara de Compensación, a los Socios Liquidadores así como los supuestos para su aplicación.	X		
		Identifique los supuestos conforme a los cuales procede que la Bolsa de Futuros y Opciones, así como la Cámara de Compensación decreten la existencia de una situación extraordinaria y qué tipo de resoluciones se pueden adoptar respecto de la misma.	X		
		Identifique qué tipo de controversias podrán resolverse por medio del procedimiento de conciliación y arbitraje (Para quién es obligatorio y para quién es optativo).	X		

## OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE DIVISAS

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Identifique los medios a través de los cuales la Bolsa de Futuros y Opciones, así como la Cámara de Compensación realizan su función de vigilancia (Sistemas Operativos, Auditorías y Requerimientos de Información).	X		
		Identifique en qué consiste la Suspensión Temporal de Actividades de los Socios Liquidadores y Operadores del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Quién la autoriza, en qué casos procede y como opera la prorroga de la misma).	X		
	Manuales de Políticas y Procedimientos	Identifique los requisitos necesarios para ser acreditado en alguna de las figuras existentes en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
Régimen Fiscal		Identifique el régimen fiscal aplicable a las operaciones realizadas sobre Contratos de Futuro y Opción cotizadas en la Bolsa de Derivados de acuerdo a la tabla publicada en la página web de MexDer.	X		
Mercado de Contado	Sistema Financiero Mexicano	Identifique las autoridades del Sistema Financiero Mexicano.	X		
		Identifique los subsistemas que existen dentro del Sistema Financiero Mexicano (Bancario, Bursátil, Intermediarios Financieros no Bancarios, Instituciones de Servicios a Entidades Financieras).	X		
		Identifique los participantes del subsistema Bursátil.	X		
	Mercado de Valores	Defina Mercado de Valores.	X		
		Identifique los Mercados que constituyen el Mercado de Valores.	X		
		Defina los siguientes mercados: Dinero, Capitales, Amonedados.	X		
		Defina Mercado Primario y Secundario.	X		
		Identifique las Entidades Financieras que participan en el Mercado de Valores.	X		
		Identifique la función del Instituto para el Depósito de Valores (INDEVAL) así como de las Cámaras de Compensación de Valores.	X		
Operación en la Bolsa de Futuros y Opciones: S/MART y SENTRA Derivados	Concertación Electrónica de Operaciones	Identifique las obligaciones de los Socios Liquidadores y Operadores relacionadas con el uso del Sistema Electrónico de Negociación.	X		
		Identifique el procedimiento para el acceso al sistema electrónico de negociación.	X		
		Defina las obligaciones de los Socios Liquidadores y Operadores con respecto al sistema electrónico de negociación.	X		
		Identifique los días y horarios de negociación para los distintos Contratos de Futuro y Opción. (Título Décimo apartado Tercero del Reglamento Interior de la Bolsa de Futuros y Opciones)	X		
		Identifique las facultades del Director de Operaciones de la Bolsa de Futuros y Opciones en relación con la administración de la sesión de negociación.	X		
		Identifique las facultades y obligaciones del Director General de la Bolsa de Futuros y Opciones en relación con la administración de la sesión de negociación.	X		
		Identifique los criterios de prioridad en el ingreso de órdenes en el sistema electrónico de negociación.	X		
		Identifique los tipos de operaciones: en Firme, de Cruce, de Autoentrada, Subasta, a Precio de Liquidación, para Cierre de Contratos Abiertos, Engrapados de Deuda, de Profundidad, de Cama, de Ronda, Engrapado de Divisas y Roll Over.	X		
		Reconozca las reglas aplicables a las operaciones concertadas en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Reconozca el procedimiento de cancelación y modificación de operaciones pactadas en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Distinga las diferencias entre el sistema electrónico de negociación y el servicio de operación vía telefónica.		X	
		Identifique el proceso de confirmación de operaciones en SIVA Futuros y SIVA Opciones	X		

**OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE DIVISAS**

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Describa el funcionamiento del sistema de recepción de órdenes y asignación de operaciones, incluyendo horarios, requisitos de registro de una orden, tiempos de registro y constancias de operación, según lo especificado en el Reglamento Interior de la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Identifique los procesos de modificación y corrección de órdenes del sistema de recepción y asignación.	X		
	S/MART	Identifique las obligaciones que tiene el operador para evitar errores en la ejecución de operaciones en el S/MART (alarmas).	X		
		Identifique los tipos de órdenes que se pueden registrar en S/MART.	X		
	SENTRA Derivados	Identifique las obligaciones que tiene el operador para evitar errores en la ejecución de operaciones en el SENTRA Derivados (alarmas).	X		
		Identifique los tipos de órdenes que se pueden registrar en el SENTRA Derivados.	X		



# OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE TÍTULOS DE DEUDA



## OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE TÍTULOS DE DEUDA

### Perfil Referencial:

Es el profesional que sobre una base ética, técnica y normativa celebra operaciones de compra venta de contratos de futuro y opción sobre títulos de deuda mediante el sistema de negociación de MexDer.

### Estructura de Examen

No.	Área	Número de Preguntas	%	Obligatoria de pase
1	Ética	20	12.50%	Si
2	Administración de Riesgos Financieros I	20	12.50%	
3	Cámara de Compensación I	20	12.50%	
4	Contratos de Futuro y Opción en General	20	12.50%	
5	Contratos de Futuro y Opción sobre Títulos de Deuda	20	12.50%	Si
6	Marco Normativo I y Régimen Fiscal	20	12.50%	
7	Mercado de Contado	20	12.50%	
8	Operaciones en la Bolsa de Futuros y Opciones: S/MART y SENTRA Derivados	20	12.50%	
	<b>Total</b>	<b>160</b>	<b>100%</b>	<b>Si</b>

- 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 los exámenes de renovación no se considera el área de Ética como una materia obligatoria de pase.

## OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE TÍTULOS DE DEUDA

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA				
			1	2	3		
ÉTICA	Ética General	Indique el objeto de estudio de la ética.	X				
		Distinga los conceptos de ética, moral y legalidad.	X				
		Reconozca la importancia y la utilidad de la ética.		X			
		Identifique el fundamento de la obligatoriedad de la norma ética.		X			
	Ética de la Empresa	Código de Ética de la Comunidad Bursátil	Reconozca la generalidad de los principios éticos.		X		
			Reconozca la importancia y la utilidad de la ética de la empresa.		X		
		Autorregulación	Información Confidencial	Identifique la necesidad de contar con un código de ética en la comunidad bursátil mexicana.	X		
				Indique la finalidad del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X		
				Distinga los conceptos de responsabilidad personal, política empresarial, autorregulación y regulación pública.	X		
				Explique las características de generalidad, obligatoriedad, permanencia, no coercitividad externa y de conciencia de los principios éticos.	X		
				Distinga los cinco principios éticos generales contenidos en el Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X		
				Distinga los ocho principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.	X		
				Ejemplifique las formas en que se concretan los principios fundamentales de actuación del Código de Ética de la Comunidad Bursátil Mexicana.			X
				Identifique las normas éticas aplicables a la comunidad bursátil.	X		
				Indique las obligaciones de equidad, transparencia, secrecía y difusión de información de los participantes del Mercado Organizado de Futuros y de Opciones.		X	
				Defina el concepto de Autorregulación.	X		
				Indique el objeto de la Autorregulación.	X		
				Identifique los mecanismos y procedimientos de Autorregulación en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones.	X		
				Identifique la relación entre la Autorregulación y las sanas prácticas de mercado.	X		
				Reconozca los beneficios de adoptar una cultura Autorregulatoria.		X	
Explique el propósito fundamental de guardar la secrecía de las operaciones y la información del público inversionista en la ejecución de órdenes.		X					
Indique las razones (éticas) para realizar únicamente operaciones autorizadas y dentro del rango.		X					
Ejemplifique (Identifique) la diferencia entre las prácticas sanas y las insanas del mercado.			X				
Administración de Riesgos Financieros I	Conceptos Básicos	Identifique qué información de la que maneja se debe considerar confidencial.		X			
		Explique el manejo adecuado de la información confidencial.		X			
	Riesgo de Mercado	Defina el concepto de riesgo en general.	X				
		Defina los tipos de riesgos financieros: mercado, crédito (contraparte), liquidez, operativo (tecnológico y legal).	X				
		Identifique los principales factores de riesgo de mercado que influyen en los contratos listados (por ejemplo: accionario, tasa, cambiario, Contratos de Futuro y Opción).	X				
		Identifique las diferencias entre riesgo de liquidez de mercado y riesgo de liquidez de los flujos de una empresa (activos y pasivos)		X			
		Identifique las diferencias entre riesgos cuantitativos (riesgo mercado, crédito y liquidez) y cualitativos (operativo y legal).		X			
		Defina los conceptos de rendimiento y volatilidad de un instrumento financiero; correlación, matriz de varianza-covarianza y volatilidad de un portafolio.	X				
		Defina el Valor en Riesgo (VaR) de un instrumento financiero y de un portafolio.	X				
		Identifique la diferencia entre Var de un instrumento financiero y de un portafolio.		X			
Calcule el VaR a partir de los datos básicos de un portafolio de instrumentos primarios o de contado: valor de mercado y volatilidad diaria, además de los parámetros de VaR: nivel de confianza y horizonte.			X				

**OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE TÍTULOS DE DEUDA**

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Interprete las siguientes sensibilidades: Duración, Duración Macaulay y Convexidad, beta, delta, gamma, vega, theta y rho.		X	
		Interprete el VaR de Contratos de Futuro y Opción.		X	
		Identifique las diferencias entre VaR absoluto y componente, expresados ambos tanto en términos monetarios como porcentuales.		X	
	Riesgo Crédito	Identifique las diferencias entre un evento de incumplimiento y un evento de deterioro de calificación.		X	
		Distinga entre riesgo corporativo y riesgo soberano.		X	
		Defina calificación crediticia y agencia calificadora.	X		
		Defina concentración de cartera.	X		
	Riesgo Liquidez	Identifique las diferencias entre liquidez de mercado, riesgo liquidez y costos de liquidez.		X	
	Estudio de Casos	Identifique los casos de estudio que ocasionaron las pérdidas catastróficas en Barings, Metallgesellschaft, Daiwa, Orange County y LTCM, así como los puntos principales del G-30.	X		
<b>Cámara de Compensación I</b>	Conceptos Básicos	Defina que es la Cámara de Compensación, de conformidad con el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras.( Reglas expedidas por la SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por la CNBV).	X		
		Identifique la Integración del patrimonio de la Cámara de Compensación. ( patrimonio mínimo, fondo de compensación y fondo de aportaciones)	X		
		Identifique los siguientes tipos de Posiciones: posición larga, posición corta, posición opuesta, posición individual y posición límite.	X		
		Defina interés abierto y volumen.	X		
		Identifique las diferencias entre interés abierto y volumen.		X	
		Calcule el interés abierto.			X
		Calcule el volumen.			X
		Defina el concepto de Aportación Inicial Mínima.	X		
		Identifique la finalidad de la Aportación Inicial Mínima.	X		
		Defina el concepto de Fondo de Compensación	X		
		Describa los mecanismos para reflejar en los Contratos de Opción sobre acciones, el ejercicio de derechos.		X	
	Participantes	Defina qué es un Socio Liquidador.	X		
		Identifique las diferencias en los fines de un Socio Liquidador de Posición Propia y de Terceros.		X	
		Identifique las obligaciones de los Socios Liquidadores de conformidad con el marco regulatorio expedido por las Autoridades Financieras (Reglas expedidas por la SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial emitidas por CNBV).	X		
	Liquidación	Defina los siguientes tipos de liquidación: a)liquidación diaria, b)liquidación extraordinaria, c)liquidación al vencimiento por diferencia y en especie, d)liquidación en periodo de entrega para bonos, f)liquidación por ejercicio y asignación de Contratos de Opción.	X		
		Identifique 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 en periodo de entrega para bonos, f)liquidación por ejercicio.		X	
	Fondo de Aportaciones	Describa el procedimiento para utilizar valores como Aportaciones Iniciales Mínimas.	X		
		Identifique los valores que son aceptados como Aportaciones Iniciales Mínimas.	X		
		Identifique qué es un haircut de valores.	X		
	Red de Seguridad	Defina el objetivo de la Red de Seguridad de la Cámara de Compensación de acuerdo al marco regulatorio expedido por las autoridades financieras (Reglas expedidas por SHCP y Disposiciones de Carácter Prudencial expedida por CNBV).	X		
		Defina las medidas prudenciales que puede adoptar la Cámara de Compensación de conformidad con lo previsto en el Reglamento Interior.	X		
<b>Contratos de Futuro y Opción en General</b>	Conceptos básicos	Identifique los Antecedentes de los Mercados de Derivados.	X		

**OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE TÍTULOS DE DEUDA**

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Defina qué es un Forward.	X		
		Defina qué es un Futuro.	X		
		Identifique las diferencias entre Mercados Organizados y Over the Counter.		X	
		Identifique las ventajas y desventajas entre los Mercados Organizados y los negociados Over The Counter (OTC).	X		
	Contratos de Futuro	Identifique las siguientes posiciones de los contratos de Futuro: Larga, Corta, Abierta, Interés abierto del Contrato y Opuesta o Spread.	X		
		Defina los siguientes conceptos: Riesgo Base, Costo de Acarreo, Mercado en Contango y Mercado en Backwardation.	X		
		Identifique las causas de la variación en el precio de un Forward y un futuro.	X		
		Calcule las utilidades y pérdidas tanto en una posición corta como larga en los diferentes subyacentes.			X
		Identifique el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
	Contratos de Opción	Defina qué es un Contrato de Opción.	X		
		Identifique las diferencias entre un Contrato de Futuro y un Contrato de Opción.		X	
		Defina los siguientes conceptos: Opción Call, Opción Put, Precio de Ejercicio, Prima y Valor Subyacente.	X		
		Identifique la Clasificación de los Contratos de Opción por su tipo de ejercicio.	X		
		Identifique las posiciones básicas de los Contratos de Opción: Compra de Call, Venta de Call, Compra de Put y Venta de Put.	X		
		Identifique las expectativas de mercado de las siguientes posiciones: Put largo, Subyacente largo, Call Corto, Put Corto, Call Largo y Subyacente Corto.	X		
		Identifique la Clasificación de los Contratos de Opción por su Precio de Ejercicio. (ITM, ATM y OTM).	X		
		Identifique las Variables que determinan el precio de un Contrato de Opción (Prima).	X		
		Defina el Valor Intrínseco y Extrínseco de un Contrato de Opción.	X		
		Defina las características de la fórmula Black & Scholes y su uso.	X		
		Identifique las limitantes del Modelo de Black & Scholes.	X		
		Defina las características del Modelo Binomial y su uso.	X		
		Defina el concepto de Volatilidad.	X		
		Defina las Sensibilidades (Griegas).	X		
		Identifique la fórmula de la Paridad Put-Call para un Contrato de Opción Europeo.	X		
		Identifique bajo qué condiciones se listan nuevas series de Contratos de Opción en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Identifique el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
	Estrategias con Contratos de Opción	Aplique la Paridad Put-Call para la formación de posiciones sintéticas. (Call Sintético, Put Sintético, Posiciones Lineales Largas y Cortas).			X
		Identifique los elementos que forman un: Call Spread Largo y Corto, Put Spread Largo y Corto, Straddle Largo y Corto, Strangle Largo y Corto y Butterfly Largo y Corto.	X		
<b>Contratos de Futuro y Opción sobre Títulos de Deuda</b>	Mercado de Dinero	Identifique los participantes del Mercado de Dinero.	X		
		Identifique las diferencias entre una operación en Reporto y una operación en Directo.		X	
		Identifique un instrumento emitido a descuento y otro con cupones.	X		
		Identifique los siguientes Instrumentos: Certificados de la Tesorería de la Federación (GETE), Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal con Tasa de Interés Fija (M's), Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de 28 días (TIIE 28) y Unidades de Inversión (UDI).	X		
		Identifique los mecanismos de subasta de los Certificados de la Tesorería de la Federación y de los Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal con Tasa de Interés Fija.	X		

## OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE TÍTULOS DE DEUDA

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Calcule el precio y la tasa de rendimiento de un Certificado de la Tesorería a partir de la tasa de descuento.			X
		Identifique el concepto de una tasa equivalente.	X		
		Identifique la diferencia entre tasas nominales y tasas efectivas.		X	
		Identifique las diferencias entre tasa real y nominal.		X	
	Otros conceptos	Defina las características de las Condiciones Generales de Contratación de los Contratos de Futuro y Opción sobre Instrumentos de Deuda cotizados en la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
		Identifique las Modalidades de operación de los Futuros sobre instrumentos de deuda: Cama, Corro, Ronda, Profundidad, Engrapado y Roll Over.	X		
		Identifique la fórmula Black & Scholes modificada para el cálculo de Contratos de Opción sobre bonos (M10 y M3).	X		
		Calcule el precio del Contrato de Futuro sobre instrumentos de deuda (CETE91, TIEE28 y UDI).			X
<b>Marco Normativo I</b>	Marco Regulatorio	Identifique las obligaciones de la Bolsa de Futuros y Opciones de conformidad con las Reglas expedidas por la SHCP.	X		
		Identifique las Autoridades que regulan al Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
		Identifique los participantes del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Diferencias, naturaleza jurídica, objeto, tipos, accionistas y fideicomitentes).	X		
		Identifique el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
		Identifique el monto del capital y/o patrimonio mínimo de los participantes del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México, así como el régimen de inversión del mismo.	X		
		Distinga la manera de manejar la información sobre las operaciones celebradas en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Cuándo se divulga, cuándo es confidencial, a quién se le puede proporcionar y dónde se documenta esta situación, conforme a las Reglas expedidas por la SHCP).		X	
		Identifique los supuestos conforme a los cuales las Autoridades Financieras podrán remover a los miembros del Consejo, Comité, Directores, Contralor Normativo y Comisario de los participantes y dónde se documenta esta situación.	X		
		Identifique las faltas que son consideradas como graves de acuerdo a las Disposiciones prudenciales emitidas por la CNBV.	X		
	Estructura Corporativa	Identifique la estructura corporativa de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como de la Cámara de Compensación de conformidad con lo establecido por el Marco Regulatorio y Autorregulatorio aplicable ( Consejo de Administración, Comité Técnico, Comités y Subcomités).	X		
		Identifique las principales facultades y obligaciones del Consejo de Administración de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como del Comité Técnico de la Cámara de Compensación.	X		
		Identifique los requisitos mínimos que deben cumplir los Miembros del Consejo de Administración de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como del Comité Técnico de la Cámara de Compensación para poder desempeñar dichos cargos.	X		
		Identifique las facultades y obligaciones del Contralor Normativo de la Bolsa de Futuros y Opciones.	X		
	Reglamentos Interiores	Identifique los principios del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
		Identifique cuáles son las medidas disciplinarias que pueden imponerse por parte de la Bolsa de Futuros y Opciones, así como por la Cámara de Compensación, y los órganos competentes para su imposición.	X		
		Identifique el criterio aplicable a los casos de reincidencia para infracciones graves y no graves.	X		
		Identifique en qué casos puede ser revocada la acreditación del Personal Acreditado de los Socios Liquidadores y Operadores.	X		
		Identifique cuáles son las medidas precautorias que podrá imponer la Bolsa de Futuros y Opciones, a los Socios Liquidadores y Operadores así como los supuestos para su aplicación.	X		

**OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE TÍTULOS DE DEUDA**

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Identifique cuáles son las medidas preventivas que podrá imponer la Cámara de Compensación, a los Socios Liquidadores así como los supuestos para su aplicación.	X		
		Identifique los supuestos conforme a los cuales procede que la Bolsa de Futuros y Opciones, así como la Cámara de Compensación decreten la existencia de una situación extraordinaria y qué tipo de resoluciones se pueden adoptar respecto de la misma.	X		
		Identifique qué tipo de controversias podrán resolverse por medio del procedimiento de conciliación y arbitraje (Para quién es obligatorio y para quién es optativo).	X		
		Identifique los medios a través de los cuales la Bolsa de Futuros y Opciones, así como la Cámara de Compensación realizan su función de vigilancia (Sistemas Operativos, Auditorías y Requerimientos de Información).	X		
		Identifique en qué consiste la Suspensión Temporal de Actividades de los Socios Liquidadores y Operadores del Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México (Quién la autoriza, en qué casos procede y como opera la prórroga de la misma).	X		
	Manuales de Políticas y Procedimientos	Identifique los requisitos necesarios para ser acreditado en alguna de las figuras existentes en el Mercado Organizado de Futuros y Opciones en México.	X		
<b>Régimen Fiscal</b>		Identifique el régimen fiscal aplicable a las operaciones realizadas sobre Contratos de Futuro y Opción cotizadas en la Bolsa de Derivados de acuerdo a la tabla publicada en la página web de MexDer.	X		
<b>Mercado de Contado</b>	Sistema Financiero Mexicano	Identifique las autoridades del Sistema Financiero Mexicano.	X		
		Identifique los subsistemas que existen dentro del Sistema Financiero Mexicano (Bancario, Bursátil, Intermediarios Financieros no Bancarios, Instituciones de Servicios a Entidades Financieras).	X		
		Identifique los participantes del subsistema Bursátil.	X		
	Mercado de Valores	Defina Mercado de Valores.	X		
		Identifique los Mercados que constituyen el Mercado de Valores.	X		
		Defina los siguientes mercados: Dinero, Capitales, Amonedados.	X		
		Defina Mercado Primario y Secundario.	X		
		Identifique las Entidades Financieras que participan en el Mercado de Valores.	X		
		Identifique la función del Instituto para el Depósito de Valores (INDEVAL) así como de las Cámaras de Compensación de Valores.	X		
<b>Operación en la Bolsa de Futuros y Opciones: S/MART y SENTRA Derivados</b>	Concertación Electrónica de Operaciones	Identifique las obligaciones de los Socios Liquidadores y Operadores relacionadas con el uso del Sistema Electrónico de Negociación.	X		
		Identifique el procedimiento para el acceso al sistema electrónico de negociación.	X		
		Defina las obligaciones de los Socios Liquidadores y Operadores con respecto al sistema electrónico de negociación.	X		
		Identifique los días y horarios de negociación para los distintos Contratos de Futuro y Opción. (Título Décimo apartado Tercero del Reglamento Interior de la Bolsa de Futuros y Opciones)	X		
		Identifique las facultades del Director de Operaciones de la Bolsa de Futuros y Opciones en relación con la administración de la sesión de negociación.	X		
		Identifique las facultades y obligaciones del Director General de la Bolsa de Futuros y Opciones en relación con la administración de la sesión de negociación.	X		
		Identifique los criterios de prioridad en el ingreso de órdenes en el sistema electrónico de negociación.	X		
		Identifique los tipos de operaciones: en Firme, de Cruce, de Autoentrada, Subasta, a Precio de Liquidación, para Cierre de Contratos Abiertos, Engrapados de Deuda, de Profundidad, de Cama, de Ronda, Engrapado de Divisas y Roll Over.	X		

**OPERADOR DE CONTRATOS DE FUTURO Y OPCIÓN SOBRE TÍTULOS DE DEUDA**

ÁREA DE EVALUACIÓN	SUBÁREAS	RESULTADOS DE APRENDIZAJE	TAXONOMÍA		
			1	2	3
		Reconozca las reglas aplicables a las operaciones concertadas en la Bolsa de Futuros y Opciones.	<b>X</b>		
		Reconozca el procedimiento de cancelación y modificación de operaciones pactadas en la Bolsa de Futuros y Opciones.	<b>X</b>		
		Distinga las diferencias entre el sistema electrónico de negociación y el servicio de operación vía telefónica.		<b>X</b>	
		Identifique el proceso de confirmación de operaciones en SIVA Futuros y SIVA Opciones	<b>X</b>		
		Describa el funcionamiento del sistema de recepción de órdenes y asignación de operaciones, incluyendo horarios, requisitos de registro de una orden, tiempos de registro y constancias de operación, según lo especificado en el Reglamento Interior de la Bolsa de Futuros y Opciones.	<b>X</b>		
		Identifique los procesos de modificación y corrección de órdenes del sistema de recepción y asignación.	<b>X</b>		
	S/MART	Identifique las obligaciones que tiene el operador para evitar errores en la ejecución de operaciones en el S/MART (alarmas).	<b>X</b>		
		Identifique los tipos de órdenes que se pueden registrar en S/MART.	<b>X</b>		
	SENTRA Derivados	Identifique las obligaciones que tiene el operador para evitar errores en la ejecución de operaciones en el SENTRA Derivados (alarmas).	<b>X</b>		
		Identifique los tipos de órdenes que se pueden registrar en el SENTRA Derivados.	<b>X</b>		

## **Anexo 2**



## **Procedimiento para el Refrendo de la Certificación de MexDer a partir del 1° de enero de 2006**

El personal certificado que preste sus servicios a algún Operador o Socio Liquidador del Mercado Mexicano de Derivados, deberá revalidar la certificación otorgada por el Organismo Autorregulatorio con dos meses de anticipación a la fecha de término de su vigencia mediante alguna de las alternativas siguientes:

1. Presentando nuevamente el examen de Certificación.
2. Obteniendo puntos durante la vigencia de su certificación, por:
  - I. Recibir instrucción en temas afines a Productos Derivados, es decir asistiendo a alguna conferencia, ponencia, seminario, panel, simposio, mesa redonda, convención, curso o diplomado, además de estudiar alguna carrera técnica, licenciatura, maestría o doctorado.
  - II. Impartir instrucción en temas afines a Productos Derivados, es decir impartiendo alguna conferencia, ponencia, seminario, panel, simposio, mesa redonda, convención, curso, diplomado, carrera técnica, licenciatura, maestría o doctorado.
  - III. Participar en la dirección de alguna(s) tesis o como sinodal de examen de temas a fines a Productos Derivados, además de la presentación de exámenes de otros Organismos Certificadores Internacionales como los Series 3, 4, 7 y 24, el CFA o el CIIA.
  - IV. Producir algún estudio o investigación, así como la publicación de libros o tesis de posgrado de temas afines a Productos Derivados.

Para optar por el esquema de revalidación por puntos en cualquiera de las cuatro formas descritas anteriormente, el aspirante deberá de contar en forma previa con Certificación en Futuros y Opciones; por lo que de no tener la Certificación en Opciones deberá presentar el examen de Certificación.

En caso de revalidar la certificación mediante la obtención de puntos, el interesado deberá entregar a la AMIB en el plazo anteriormente mencionado, el formato de solicitud de refrendo de la certificación debidamente requisitado y anexando al mismo original y copia de las constancias y diplomas que para tales efectos correspondan. La AMIB informará al interesado si procede la revalidación por puntos en un plazo no mayor a un mes. En caso de no proceder la citada revalidación, la AMIB solicitará al interesado la presentación del examen de actualización correspondiente.

Las personas que hayan obtenido la certificación y que hubiesen dejado de prestar sus servicios en algún Operador o Socio Liquidador del Mercado Mexicano de Derivados por un período de dos años o más, deberán presentar nuevamente el examen de certificación completo que en su caso les corresponda.

## Trámite de Acreditación

El personal que labora en un Operador o Socio Liquidador de MexDer, en adición a la Certificación emitida por la AMIB, tiene que realizar su trámite de acreditación ante el área jurídica de MexDer, según lo dispuesto en el Reglamento Interior y Manual de Políticas y Procedimientos de esa Bolsa de Derivados, el cual en los casos de refrendo o actualización de su certificación deberá efectuarse una vez concluido su trámite ante la AMIB, independientemente de que esta haya sido efectuada por presentación de examen o por puntos.

### Lista de opciones para revalidar la certificación por puntos

El número de puntos a obtener para revalidar la certificación se considerará de acuerdo con el tipo de figura:

-Promotor y Operador de Productos Derivados	700 puntos
-Promotor de Derivados	500 puntos
-Operador de Productos Derivados	600 puntos
-Administrador de Cuentas	600 puntos
-Administrador de Riesgos	600 puntos
-Operador de Contratos de Futuro y Opción sobre Acciones e Índices Bursátiles	500 puntos
-Operador de Contratos de Futuro y Opción sobre Divisas	500 puntos
-Operador de Contratos de Futuro y Opción sobre Títulos de Deuda	500 puntos

La matriz aplicable para la obtención de puntos es la siguiente:

#### i. Recibir instrucción.

Opción	Puntos
Conferencia Ponencia Seminario Panel Simposio Mesa Redonda Convención	5 puntos por hora
Curso sin examen Diplomado sin examen	7 puntos por hora
Curso con examen Diplomado con examen	10 puntos por hora
Carrera de Técnica Licenciatura	30 puntos por materia por año 15 puntos por materia por semestre 10 puntos por materia por cuatrimestre 8 puntos por materia por trimestre Tope Anual de 100 puntos
Especialidad Maestría Doctorado (de acuerdo a % de avance)	60 puntos por materia por año 30 puntos por materia por semestre 20 puntos por materia por cuatrimestre 16 puntos por materia por trimestre Tope Anual de 200 puntos

## ii. Impartir instrucción.

Opción	Puntos
Conferencia Ponencia Seminario Panel Simposio Mesa Redonda Convención	10 puntos por hora
Curso sin examen Diplomado sin examen	14 puntos por hora
Curso con examen Diplomado con examen	20 puntos por hora
Carrera técnica Licenciatura	200 puntos anuales
Especialidad Maestría Doctorado	300 puntos anuales

## iii. Participar.

Opción	Puntos
Acreditación del examen Series 3, 4, 7 y 24 de la NASD, el examen CFA administrado por el AIMR o el examen CIIA administrado por la ACIIA.	Series 3 ó 4 obtenido el último año = 700 puntos Series 3 ó 4 obtenido hace 2 años = 500 puntos Series 3 ó 4 obtenido hace 3 años = 300 puntos Series 7 ó 24 vigente = 200 puntos CFA cualquier nivel = 400 puntos CIIA cualquier nivel = 400 puntos
Dirección de Tesis	Licenciatura = 50 puntos Especialidad = 70 puntos Maestría = 100 puntos Doctorado = 200 puntos
Sinodal de Examen	Licenciatura = 20 puntos Especialidad = 30 puntos Maestría = 40 puntos Doctorado = 50 puntos

## iv. Producir.

Opción	Puntos
Elaboración de estudios o investigaciones	Documento premiado = 400 puntos Documento presentado con constancia de participación = 200 puntos
Publicación de libros	Autoría de libro publicado = 700 puntos Traducción y adaptación de libros extranjeros publicados = 350 puntos
Tesis de Postgrado	Tesis aceptada = 700 puntos

La opción elegida se deberá llevar a cabo dentro del período de vigencia de la certificación y sólo se considerará para efectos de revalidación cuando haya sido concluida durante el mismo período.

La obtención de puntos en cualquiera de las opciones descritas anteriormente sólo será válida cuando se haya realizado en algún Instituto de Capacitación u otro Instituto debidamente registrado ante la AMIB. La lista de los Institutos registrados podrá ser consultada en la página de Internet de la AMIB ([www.amib.com.mx](http://www.amib.com.mx)).

En el caso de eventos y/o cursos tomados en el extranjero con Instituciones no registradas ante la AMIB, sólo se podrá acreditar la puntuación respectiva presentando la siguiente documentación:

- a) Original y copia del diploma o certificado de participación con traducción al español o en inglés que indique claramente: el nombre del curso, la duración de éste en horas, el nombre del participante, la(s) fecha(s) en la(s) cual(es) fue impartido, la sede en la cual fue impartido, el nombre de la Institución Capacitadora –sí alguno de estos datos no está incluido en el diploma o certificado expedido por la Institución Capacitadora, podrá anexarse una carta en papel membretado y con sello oficial, donde especifique la información–.
- b) Temario o programa con traducción al español o en inglés que describa el contenido del evento o curso.