

# ÍNDICE

AGRADECIMIENTOS .....	13
RESUMEN .....	15
PRINCIPALES ABREVIATURAS/ACRÓNIMOS .....	17
PRÓLOGO .....	21
INTRODUCCIÓN .....	25

## CAPÍTULO I FUNDAMENTOS DEL COMPLIANCE FINANCIERO, LEY APLICABLE Y ESTÁNDARES PREVENTIVOS

1.1. CONCEPTOS GENERALES DE <i>COMPLIANCE FINANCIERO</i> .....	39
1.1.1. Concepción de responsabilidad dentro de los mercados financieros .....	39
1.1.2. Las líneas de defensa del <i>compliance</i> .....	41
1.1.3. La figura del <i>Compliance officer</i> .....	45
1.2. NORMATIVA APLICABLE .....	49
1.2.1. Normativa Internacional (ISO 19600:2014, ISO 37001:2016, UNE 19601:2017 y UNE 19602:2019) .....	49
1.2.2. Normativa Europea (MiFID I y II, MAR y MAD) .....	61
1.2.3. Normativa Nacional Española (CP, leyes mercantiles) .....	68
1.2.3.1. Jurisprudencia y análisis de sentencias emitidas por los tribunales españoles .....	72
1.3. ESTÁNDARES INTERNACIONALES Y NACIONALES EN TEMAS DE <i>COMPLIANCE</i> JURÍDICO .....	87

1.3.1. Marcos de referencia genéricos.....	87
1.3.1.1. COSO Framework: COSO I, COSO II y COSO III ..	88
1.3.1.2. El GRC Capability model de OCEG .....	92
1.3.1.3. El Australian Standards AS 3806-2006 .....	98
1.3.1.4. Norma técnica de auditoría IDW AssS 980.....	101
1.3.2. Marcos de referencia específicos.....	102

**CAPÍTULO II**  
**ENTIDADES FINANCIERAS Y SU RELACIÓN**  
**CON EL *COMPLIANCE* FINANCIERO**

<b>2.1. PRÁCTICAS O CONDUCTAS NEGATIVAS QUE HACEN NECESARIO EL <i>COMPLIANCE</i> EN LOS MERCADOS FINANCIEROS.....</b>	<b>107</b>
2.1.1. Prácticas abusivas o malas prácticas en los mercados financieros .....	107
2.1.2. Operaciones de carácter sospechoso.....	108
2.1.3. Cómo reciben los principales operadores de los mercados financieros la implantación del <i>compliance</i> .....	110
<b>2.2. INCIDENCIA DEL <i>COMPLIANCE EN LAS ENTIDADES FINANCIERAS</i> .....</b>	<b>113</b>
2.2.1. División de Sectores Financieros.....	113
2.2.2. Sector Bancario - Entidades de Crédito .....	114
2.2.3. Sector de Mercado de Valores.....	119
2.2.4. Sector de Pensiones y Seguros.....	124
2.2.5. Conglomerados y Holding Financieros .....	129

**CAPÍTULO III**  
**DESARROLLO DEL *COMPLIANCE***  
**EMPRESARIAL Y SUS EFECTOS**

<b>3.1. ELEMENTOS ESENCIALES DEL PROGRAMA DE <i>COMPLIANCE EMPRESARIAL</i> .....</b>	<b>137</b>
3.1.1. Elementos principales que debe de contener un programa de <i>compliance</i> .....	137
3.1.2. Puesta en práctica del programa de <i>compliance</i> .....	142
3.1.3. Ejemplos de programas de prevención penal (EMULSA, TELEFÓNICA S.A.) .....	147
3.1.3.1. Plan de prevención de delitos Empresa Municipal De Servicios De Medio Ambiente Urbano De Gijón, S.A. (EMULSA) .....	148
3.1.3.2. Telefónica S.A.....	158

<b>3.2. LA GESTIÓN DEL RIESGO Y POLÍTICAS EMPRESARIALES DE COMPLIANCE.</b>	163
3.2.1. Gestión del riesgo.	163
3.2.2. Políticas empresariales de control interno	165
<b>3.3. CUMPLIMIENTO O INCUMPLIMIENTO DEL PLAN ESTABLECIDO POR LA EMPRESA.</b>	169
3.3.1. Cumplimiento del plan individualizado que se haya establecido	169
3.3.2. Responsabilidades penales y mercantiles como consecuencia del incumplimiento del programa de <i>compliance</i>	171
3.3.3. ¿Qué lleva a fallar un programa de <i>compliance</i> ?	173
3.3.4. Cuando los programas de <i>compliance</i> fallan: Casos emblemáticos de incumplimiento empresarial	176
3.3.5. Los fake <i>compliance</i> o <i>make-up compliance</i> .	185

**CAPÍTULO IV  
EL COMPLIANCE FINANCIERO COMO HERRAMIENTA  
ESTRATÉGICA: VISIÓN GLOBAL Y LABOR PROTECTORA**

<b>4.1. UNA VISIÓN GLOBAL DEL COMPLIANCE FINANCIERO.</b>	191
4.1.1. Elementos principales presentes en el <i>compliance</i> financiero	191
4.1.2. Significado del <i>compliance</i> para el sector financiero	195
4.1.3. Principales riesgos que aborda el <i>compliance</i> financiero	198
4.1.4. El <i>compliance</i> como gestor de proyectos ( <i>Compliance Project Management</i> ).	203
4.1.5. Ciclo de <i>compliance</i> financiero (financiar <i>compliance cycle</i> )	206
<b>4.2. EL COMPLIANCE FINANCIERO COMO MECANISMO DE PROTECCIÓN DE CONSUMIDORES E INVERSORES</b>	213
4.2.1. El marco de protección de consumidores e inversores.	213
4.2.2. El cumplimiento de los deberes de información de las entidades de inversión a consumidores e inversores.	216
4.2.3. Los canales de denuncia y quejas dentro de las empresas de inversión, para trabajadores, consumidores, clientes e inversores.	217

**CAPÍTULO V**  
**EL COMPLIANCE FINANCIERO EN CONTEXTOS**  
**DE CAMBIO: EVOLUCIÓN, RETOS Y FOMENTO INSTITUCIONAL**

<b>5.1. EVOLUCIÓN Y DESAFIOS DEL COMPLIANCE FINANCIERO</b> .....	227
5.1.1. Retos futuros en el <i>compliance</i> financiero .....	227
5.1.2. Cambios en la función del <i>compliance</i> a través de la ESMA. ....	234
5.1.3. Las Fintech y su papel en el <i>Compliance</i> Financiero .....	237
5.1.4. Ciberseguridad, protección de datos y su relación con el <i>compliance</i> financiero .....	244
<b>5.2. EL COMPLIANCE EN UN CONTEXTO DE CRISIS Y SU FOMENTO</b> <b>INSTITUCIONAL</b> .....	257
5.2.1. El papel del <i>compliance</i> en periodos de crisis. ....	257
5.2.2. El nuevo escenario del <i>compliance</i> tras las crisis recientes .....	264
5.2.3. Mecanismos e instrumentos de los estados, organismos e instituciones internacionales orientados a la promoción y fomento del <i>compliance</i> en las empresas .....	267
<b>CONCLUSIONES</b> .....	281
<b>BIBLIOGRAFÍA.</b> .....	293
<b>ANEXOS</b> .....	325