

# ÍNDICE

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

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

<b>1.1. CONCEPTOS GENERALES DE <i>COMPLIANCE FINANCIERO</i></b> .....	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
<b>1.2. NORMATIVA APLICABLE</b> .....	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
<b>1.3. ESTÁNDARES INTERNACIONALES Y NACIONALES EN TEMAS DE <i>COMPLIANCE</i> JURÍDICO</b> .....	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</i> EN LAS ENTIDADES FINANCIERAS . . . . .</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</i> EMPRESARIAL . . . . .</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 (financial <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