

ÍNDICE 43320 COMPLIANCE FINANCIERO

UNIDAD 1. ESTRUCTURAS DE RIESGOS EN COMPLIANCE FINANCIERO

- Concepto, identificación y clasificación de riesgos en el contexto financiero y de compliance
- Rol del compliance en la gestión del riesgo
- Componentes de una estructura de gestión de riesgos
 - Gobierno corporativo y cultura de cumplimiento
 - Modelos de las "tres líneas de defensa"
 - Políticas, procedimientos y controles internos
 - Evaluación y monitoreo de riesgos
- Protección a consumidores e inversores
- Compliance en el marco de las relaciones con consumidores
 - Principios de protección al consumidor en el ámbito financiero
 - Obligaciones de compliance frente al cliente
 - Controles y procesos internos para asegurar el cumplimiento
 - Gestión de reclamaciones y resolución de conflictos
 - Supervisión y sanciones por incumplimiento

UNIDAD 2. MIFID II

- Origen y evolución del marco MiFID
- Ámbito de aplicación y alcance de MiFID II
- Protección al inversor
 - Clasificación de clientes: minoristas, profesionales y contrapartes elegibles.
 - Obligaciones de información precontractual y en curso de la relación.
 - Tests de conveniencia e idoneidad: criterios, contenidos y documentación.
 - Restricciones sobre incentivos y comisiones.
- Transparencia en los mercados financieros
 - Reglas de transparencia pre y post negociación.
 - Publicación de precios, volúmenes y condiciones.
 - Obligaciones para plataformas de negociación: mercados regulados, MTF, OTF.
- Gobierno de productos y responsabilidad del proveedor y distribuidor
 - Diseño, validación y distribución de productos financieros.
 - Segmentación de clientes y mercados objetivo.
 - Deberes del fabricante vs. distribuidor.
- Supervisión y cumplimiento normativo
 - Rol de los reguladores (ESMA, CNMV, etc.).
 - Obligaciones de registro, reporte y auditoría.
 - Políticas internas de compliance: formación, control y reporte.

UNIDAD 3. INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN

- Tipos y características de los instrumentos de inversión
 - Clasificación: renta fija, renta variable, productos estructurados, derivados, fondos de inversión, etc.
 - Riesgo, rentabilidad y liquidez: cómo se relacionan y qué implican para el inversor.
 - Instrumentos complejos vs. no complejos según normativa financiera.
- Controles internos y regulatorios sobre productos de inversión
 - Supervisión del diseño y comercialización de productos.
 - Obligaciones del proveedor y distribuidor financiero.
 - Controles para prevenir la mala praxis (por ejemplo, venta indebida o inadecuada).
- Evaluación de conveniencia e idoneidad del cliente
 - Diferencia entre test de conveniencia y test de idoneidad.
 - Obligación de conocer al cliente: perfil de riesgo, objetivos de inversión, experiencia y conocimientos financieros.
 - Documentación, trazabilidad y responsabilidad en el asesoramiento

UNIDAD 4. MANIPULACIÓN DE MERCADO

- Marco conceptual y normativo
 - Definición de manipulación de mercado según la normativa europea (MAR - Reglamento sobre Abuso de Mercado).
 - Objetivos de la regulación: integridad del mercado y confianza de los inversores.
 - Relación entre manipulación, abuso de mercado y transparencia.
- Tipos y modalidades de manipulación de mercado
 - Operaciones ficticias o engañosas (wash trades, painting the tape).
 - Difusión de información falsa o engañosa.
 - Manipulación algorítmica y en mercados electrónicos.
 - Spoofing y layering.
- Información privilegiada y abuso de información
 - Qué se considera información privilegiada.
 - Obligación de confidencialidad y deber de abstención.
 - Uso indebido de información interna (insider trading).
 - Personas obligadas y listas de personas con acceso a información privilegiada (insider lists).
- Obligaciones de los sujetos regulados
- Supervisión, sanciones y casos relevantes

UNIDAD 5. CONTROLES EN LA CONTRATACIÓN DE PRODUCTOS FINANCIEROS POR MEDIOS REMOTOS

- Transformación digital en la contratación financiera
- Controles en la contratación
 - Verificación de identidad digital
 - Recolección y validación de datos del cliente
 - Aplicación de los test de conveniencia e idoneidad
 - Protección frente a productos no adecuados
 - Validación del consentimiento informado
- Registro, trazabilidad y evidencia

UNIDAD 6. OPERACIONES CROSS-BORDER EN FINANZAS

- Panorama general de las operaciones transfronterizas
 - Características y tipos de operaciones cross-border
 - Factores clave: jurisdicciones, monedas, marcos normativos
 - Riesgos específicos: regulatorios, operativos, fiscales y reputacionales
- Entorno regulatorio internacional
 - Principales marcos legales aplicables (UE, EEUU, Asia, etc.)
 - Normas extraterritoriales y conflictos entre regulaciones
 - Rol de organismos como ESMA, IOSCO, FATF
- Gestión del cambio regulatorio en operaciones internacionales
 - Identificación y seguimiento de cambios normativos
 - Adaptación de políticas internas y productos financieros
 - Coordinación entre áreas legales, compliance y negocio
- Controles de compliance en el ámbito cross-border
 - Due diligence internacional y conocimiento del cliente (KYC)
 - Control de sanciones y listas internacionales (OFAC, UE, ONU)
 - Reporte y cooperación con autoridades de diferentes países

UNIDAD 7. COMPLIANCE PROJECT MANAGEMENT

- Enfoque estratégico del project management en compliance
 - ¿Qué es el Compliance Project Management?
 - Rol del compliance officer como gestor de proyectos
 - Metodologías aplicadas a proyectos de cumplimiento (ágil, cascada, híbridas)
- Diseño y ejecución de proyectos de compliance
 - Identificación de riesgos y objetivos regulatorios
 - Planificación de acciones, recursos y cronogramas
 - Coordinación entre áreas legales, operativas y tecnológicas
- Compliance en la contratación de productos y servicios
 - Integración del cumplimiento en procesos de contratación
 - Evaluación de terceros: due diligence, ESG y aspectos regulatorios
 - Cláusulas contractuales clave desde la perspectiva de compliance
- Seguimiento, control y reporte de proyectos
 - Indicadores de desempeño (KPIs) y control de riesgos
 - Gestión del cambio y cultura organizacional
 - Comunicación con stakeholders y reporte a alta dirección

ANEXO

- Bibliografía
- Glosario de términos
- Supuestos prácticos