

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

DIRECCIÓN DE SUPERVISIÓN

MEMORANDUM

SIS-612-2017

Para: Carmen Grimaldo
Directora Administrativa

De: Maruquel Murgas de González
Subdirectora de Supervisión In Situ

Elena Martín
Directora de Supervisión

Fecha: 22 de noviembre de 2017

Asunto: Informe de Participación en el *2017 Thomas A. Biolsi International Institute for Compliance and Examination*

Remitimos informe de participación en el 2017 Thomas A. Biolsi *International Institute for Compliance and Examination* organizado por el Securities and Exchange Commission de Estados Unidos de América y celebrado en Washington D.C. desde el 10-14 de julio de 2017.

En la capacitación pudimos aprender sobre la aplicación de técnicas de supervisión e inspección efectivas especialmente dirigidas al tipo de regulado. Así también, se presentaron análisis a fondo, para su real comprensión, sobre nuevas modalidades de actuaciones y nuevos productos, algunos de ellos complejos y no regulados, en el mercado.

Participamos en mesas de trabajo donde se analizaron y desarrollaron casos prácticos basados en experiencias del SEC, dándonos la oportunidad de aprender sobre la identificación de alertas y el análisis de la información.

A continuación los temas más relevante tratados:

- a. SEC's National Exam Program
- b. Risk-Based Supervision of Registered Entities
- c. Managing the Relationship between SEC and FINRA
- d. Legal, Compliance and Control Considerations for Operating a National Examination Program

- e. The SEC's Broker-Dealer and Investment-Adviser Examination Process
- f. Market Abuse and Other Violations by Broker-Dealers and Exchanges
- g. Stanford International - The Classic Offering (Ponzi) Fraud
- h. Studying Investor Behavior
- i. Inspection Function within Policy Group
- j. Data and Data Analytics in Examinations
- k. Cyber Security
- l. Breakout Session Workshops
 - Workshop 4 Investment Company Examination Case Study
- m. Examining for Conflicts of Interest in Investment Advisers
- n. Anti-Money Laundering
- o. Microcap Fraud
- p. Industry Perspective on Compliance Programs
- q. Large Firm Monitoring
- r. Supervisory Cooperation
- s. Breakout Session Workshops
 - Workshop 1 Examination of a Broker-Dealer Case Study
- t. Breakout Session Workshops
 - Workshop 4 Bitcoin and Fintech / Don't be Intimidated by Algorithms

Atentamente,