

# Área de Regulatorio Financiero

ES ↓

EN ↘

---

El Área de Regulatorio Financiero de ILP Abogados desarrolla su actividad en un amplio espectro de entidades y ámbitos. El contexto regulatorio financiero es cada vez más complejo, extenso y exigente. Es por tanto necesario contar con apoyo legal de primer nivel para observar las exigencias regulatorias requeridas por cada órgano.

---

The Financial Regulatory Area of ILP Abogados carries out its activity in a wide range of entities and fields. The financial regulatory context is increasingly complex, extensive and demanding. It is therefore necessary to have a first level legal support to observe the regulatory requirements stipulated by each authority.

---

VEHÍCULOS DE INVERSIÓN ALTERNATIVA

---

Comercialización y Gestión transfronteriza (**Pasaporte Europeo**) de los Fondos de Inversión Alternativa de los Estados miembros de la Unión Europea.

- Apertura de Sucursal
- Asesoramiento, coordinación y cumplimiento de Requisitos y Condiciones del Pasaporte Europeo

**Hedge Funds** (Instituciones de Inversión Colectiva Libre (IICIL))

- Autorización, Supervisión, Inspección y Sanciones

---

Private Equity(PE)/ Venture Capital (VC)/Startups/Entidades de Capital Riesgo PYME

---

Regulador: Comisión Nacional del Mercado de Valores

---

- Asesoramiento en la elección del vehículo idóneo ECR, ECR-Pyme, SCR, FCR, FCR Europeos, FESE (Fondos de Emprendimiento Social Europeos)
- Asistencia en el acceso a la actividad (Requisitos, actividades prohibidas...)
- Soporte en la obtención de autorización por la CNMV
- Ayuda en los supuestos de Revocación y caducidad de la autorización
- Coordinación en los casos de cesión y delegación de funciones
- Registro: Para los Fondos y las Entidades de Inversión de tipo cerrado que tengan delegada la gestión en Sociedades Gestoras.
- Follow-on de los casos de Supervisión
  - Inobservancia de los límites de apalancamiento y Coeficientes
  - Adecuación de los procesos de evaluación crediticia
  - Detección de los riesgos de Liquidez.
  - Soporte para gestoras de otro país miembro de la UE que comercialicen en España

---

ALTERNATIVE INVESTMENT VEHICLES

---

Cross-Border Distribution and Management (**European Passport**) of Alternative Investment Funds in the Member States of the European Union.

- Opening of a Branch
- Advice, coordination and compliance with the requirements and conditions of the European passport

**Hedge Funds** (Free Collective Investment Schemes (FCIS))

- Authorization, Supervision, Inspection and Sanctions

---

Private Equity(PE)/Venture Capital (VC)/Startups/ Venture Capital Companies-Small and Mid Caps.

---

Regulatory authority: Comisión Nacional del Mercado de Valores

---

- Advice on choosing the right vehicle VCE, VCC-Small and Mid Caps, VCC, VCF, European VCF, ESEF (European Social Entrepreneurship Funds)
- Assistance in accessing the activity (Requirements, prohibited activities...)
- Support in obtaining authorization by the CNMV
- Support in cases of revocation and expiry date of the authorization
- Coordination in cases of assignment and delegation of tasks
- Registration: for funds and investment companies of closed-ended type that have delegated management to Management Companies.
- Follow-on of supervision cases
  - Non-observance of leverage limits and coefficients
  - Fulfillment of credit evaluation processes
  - Detection of liquidity risks.
  - Support for management companies from other EU Member State that distribute in Spain

- **Inspecciones y Sanciones**
  - Supuestos habituales de responsabilidad
  - Tipología de sanciones (muy graves, graves y leves)
  - Procedimiento aplicable al régimen inspector y sancionador
- **Transformación de Sociedades Gestoras de ERC autorizadas en SGEIC (Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva)**
- **Formación a empleados en PBC y FT, Riesgos Penales, etc.**

---

#### Inversores (LP's)

---

- **Fundraising y Private Placement**
  - Informes de valoración,
  - Offering Circulars
  - Escrow Agreements
  - Localización y coordinación de inversores cualificados, idóneos para el perfil del Fondo.
  - Follow-on support a través del Equity Research.
- **Generación, redacción y modificación de contratos y Reglamento de Inversión**
- **Creación, regulación y coordinación de los Comités**
- **Coordinación y documentación de los Capital calls**
- **Orientación y redacción de los Acuerdos de Co-Inversión**

---

#### Participadas

---

- **Inversión**
  - Term Sheet, DD, LOI, MOU, NBIO, SPA, SHA, Side Letters y contratos conexos
- **Seguimiento**
  - Secretaría de Consejo y Legal Counsel
- **Desinversión**
  - Term Sheet, DD, LOI, MOU, NBIO, SPA, SHA, side letters y contratos conexos
- **Secretarías de Consejo Legal Counsel (modalidad in-house, o externo) para sociedades participadas.**

- **Inspections and Sanctions**
  - Usual assumptions of liability
  - Typology of sanctions (extremely serious, serious and light)
  - Applicable procedure to the inspection and sanctioning regime
- **Transformation of authorized RCC Management Companies into CIMCs (Collective Investment Management Companies)**
- **Training to employees in AML and CTF, Criminal Risks, etc.**

---

#### Investors (LP's)

---

- **Fundraising and Private Placement**
  - Valuation reports,
  - Offering Circulars
  - Escrow Agreements
  - Location and coordination of qualified investors, suitable for the Fund's profile.
  - Follow-on support through Equity Research.
- **Drafting and modifications of contracts and investment regulations**
- **Creation, regulation and coordination of the Committees**
- **Coordination and documentation of capital calls**
- **Guidance and drafting of Co-Investment Agreements**

---

#### Investee

---

- **Investment**
  - TTerm Sheet, DD, LOI, MOU, NBIO, SPA, SHA, Side Letters and annexed contracts**Seguimiento**
- **Monitoring**
  - Secretaría de Consejo y Legal Counsel
- **Desinversión**
  - Term Sheet, DD, LOI, MOU, NBIO, SPA, SHA, Side Letters and annexed contracts
- **Secretariat of the Board of Directors and Legal Counsel (both external and in-house) for investee companies.**

---

## INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA y SGIIC

---

Regulador: Comisión Nacional del Mercado de Valores y Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

---

- **Asesoramiento legal en la constitución de las instituciones de inversión colectiva:**
  - Ayuda en la selección y constitución del vehículo de inversión (Fondo de Inversión o Sociedad de Inversión) así como del carácter de la misma (financiero, no financiero, etc.)
  - Confección de la memoria explicativa del proyecto
  - Redacción del reglamento de gestión
  - Asistencia en la preparación del Folleto y Documentos Fundamentales para el Inversor
- **Comercialización transfronteriza de las acciones y participaciones de IIC:**
  - Tramitación de la autorización para la comercialización en España de IIC extranjeras
  - Ayuda en la preparación de documentación para la comercialización de las IIC españolas en el resto de países de la Unión Europea.
  - Redacción de contratos para la distribución y subdistribución transfronteriza de IIC
- **Asistencia en la reestructuración de IICs (disolución, liquidación, transformación, fusión, escisión y traspaso de participaciones y acciones), atendiendo a sus implicaciones fiscales.**
- **Constitución de SGIICs. Tramitación de la autorización de actividad ante CNMV:**
  - Ayuda en la preparación de la estructura organizativa, gestión empresarial, gobierno corporativo y mecanismos de control interno
  - Coordinación en la preparación del programa de actividades
  - Asistencia en la contratación de externos para la delegación de funciones
  - Preparación de planes de contingencia, continuidad de negocio, prevención de blanqueo y relaciones con la clientela, Obtención y mantenimiento de las condiciones de ejercicio de la actividad de las sociedades gestoras (régimen de comunicación de participaciones significativas, definición de sus funciones, información sobre política de ejercicio de los derechos políticos).

---

## COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES and CISMIC

---

Regulatory Authority: Comisión Nacional del Mercado de Valores and Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

---

- **Legal advice on the formation of collective investment schemes:**
  - Assistance in the selection and constitution of the investment vehicle (Investment Fund or Investment Company) as well as the nature of the investment (financial, non-financial, etc.)
  - Preparation of the project's explanatory report
  - Drafting of the management rules
  - Assistance in the preparation of the Prospectus and Key Documents for the Investor
- **Cross-border distribution of the shares and holdings of CISs**
  - Processing of the authorization for the distribution in Spain of foreign CISs
  - Assistance in the preparation of documentation for the distribution of Spanish CISs in other European Union countries.
  - Drafting of contracts for the cross-border distribution and sub-distribution of CISs
- **Assistance in the restructuring of CISs (dissolution, liquidation, transformation, merger, spinoff and transfer of holdings and shares), taking into account their tax implications.**
- **Constitution of CISMICs. Processing of the activity authorization by the CNMV:**
  - Assistance in the preparation of the organizational structure, business management, corporate governance and internal control mechanisms
  - Coordination in the preparation of the activities' programme
  - Assistance in outsourcing certain functions
  - Preparation of contingency plans, business continuity, anti money laundering and customer relations, obtaining and maintaining the conditions for exercising the activity of the management companies (system for reporting significant holdings, definition of their functions, information on policy for exercising political rights).

- Representación en las actuaciones supervisoras y de inspección de CNMV
  - Encauzamiento de los procedimientos sancionadores en que puedan derivar las actuaciones de CNMV
  - Orientación para la actuación transfronteriza de SGIIC
  - **Apoyo a los departamentos de Cumplimiento Normativo**
    - Redacción y revisión de manuales
      - Política de Conflictos de Interés
      - Política de Mejor Ejecución
      - Procedimiento de Mercado Objetivo
      - Política de Incentivos
      - Procedimientos de comunicaciones externas
      - Límites y normas a la operativa de inversión
      - Procedimiento para el Control de Depositario
      - Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos
      - Procedimiento Formación y Evaluación de personal relevante
      - Políticas de remuneración
      - Manual de Protección de datos
      - Procedimiento de Comercialización
      - Procedimiento de órdenes Globales
  - Secretarías de Consejo Legal Counsel (modalidad in-house, o externo) para IIC y para SGIIC
  - Formación a empleados en PBC y FT, Riesgos Penales, etc.
- Representation in the supervisory and inspection activities of the CNMV
  - Channelling of sanctioning procedures in which the actions of the CNMV may derive
  - Guidance for cross-border action by the CISMIC
  - **Support to the Compliance departments**
    - Drafting and revision of manuals
      - Conflict of Interest Policy
      - Best Execution Policy
      - Target Market Procedure
      - Incentive Policy
      - External communications procedures
      - Limits and rules to investment operations
      - Procedure for Depositary Control
      - Regulatory Compliance and Risk Management
      - Training and Evaluation of relevant personnel Procedure
      - Remuneration policies
      - Data Protection Manual
      - Distribution & marketing Procedure
      - Global Orders Procedure
  - SBoard Secretariat and Legal Counsel (both external and in-house) for CISs and CISMICs.
  - Training to employees in AML and CTF, Criminal Risks, etc.

---

**EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVERSIÓN**

---

Regulador: Comisión Nacional del Mercado de Valores

---

- Optimización en la elección del diseño de ESIs en función de los servicios de inversión que quieran prestarse o de los recursos de los promotores (Sociedad de Valores, Agencia de Valores, Sociedad Gestora de Carteras, Empresas de Asesoramiento Financiero, entre otras)
- Obtención de la autorización administrativa para operar como ESI.
  - Preparación del programa de actividades, Plan de negocios, Reglamento interno de conducta y Manual de PBC y FT
  - Tramitación de la adhesión al FOGAIN
- Asistencia en caso de denegación, revocación o suspensión de la autorización por el regulador
- Ayuda para el establecimiento de los procesos que permitan mantener el cumplimiento de los requisitos de la autorización (requisitos financieros, control de participaciones significativas, requisitos de organización interna, gobierno corporativo e idoneidad, transparencia y la estructura accionarial)
- Asistencia en la Contratación y actuación transfronteriza ESI:
  - Obtención del pasaporte o licencia única europea
  - Comercialización de ESIs españolas en mercados intracomunitarios
  - Comercialización de ESIs comunitarias en territorio español
  - Comercialización de ESIs fuera de la UE
  - Contratación e inscripción de agentes de ESIs.

---

**INVESTMENT FIRMS (IF)**

---

Regulatory authority: Comisión Nacional del Mercado de Valores

---

- Optimization in the choice of the design of IFs according to the investment services they want to provide or the resources of the promoters (Securities Company, Securities Agency, Portfolio Management Company, Financial Advisory Companies, among others)
- Obtaining the administrative authorization to operate as IF
  - Preparation of the activities programme, business plan, internal rules of conduct and AML and CTF manual
  - Processing of Investment Guarantee Fund (FOGAIN, in spanish) membership
- Assistance in the event of refusal, revocation or suspension of authorization by the regulatory authority
- Assistance in establishing processes to maintain compliance with authorization requirements (financial requirements, control of significant holdings, internal organization requirements, corporate governance and suitability, transparency of the shareholding structure)
- Assistance in Procurement and cross border action IF:
  - Obtaining the single European passport or licence
  - Distribution of Spanish IF in intra-community markets
  - Distribution of community IF in Spanish territory
  - Distribution IF outside the EU
  - Recruitment and registration of IF agents

- **Coordinación en la preparación de los Manuales para el cumplimiento de las Normas de Conducta aplicables a las ESIs:**

- Redacción y revisión de Manuales y Políticas

Política de Conflictos de Interés
Política de Mejor Ejecución
Procedimiento de Mercado Objetivo
Política de Incentivos
Procedimientos de comunicaciones externas
Límites y normas a la operativa de inversión
Procedimiento para el Control de Depositario
Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos
Procedimiento Formación y Evaluación de personal relevante
Políticas de remuneración
Manual de Protección de datos
Procedimiento de Comercialización
Procedimiento de órdenes Globales

- **Establecimiento de mecanismos de gestión del riesgo y autoevaluación del capital (colchones de capital).**
- **Representación legal en las actuaciones supervisoras (judiciales y extrajudiciales).**
- **Secretarías de Consejo y Legal Counsel (modalidad in-house, o externo) y asistencia a los órganos de gobierno, y comités.**
- **Formación a empleados en PBC y FT, Riesgos Penales, etc.**

- **Coordination in the preparation of the Manuals for the compliance with the Rules of Conduct applicable to the IF:**

- Drafting and reviewing of Manuals and Policies

Conflict of Interest Policy
Best Execution Policy
Target Market Procedure
Incentive Policy
External communications procedures
Limits and rules to investment operations
Procedure for Depositary Control
Regulatory Compliance and Risk Management
Training and Evaluation of relevant personnel Procedure
Remuneration policies
Data Protection Manual
Distribution Procedure
Global Orders Procedure

- **EEstablishment of risk management and capital self-assessment mechanisms (capital buffers).**
- **Legal representation in supervisory proceedings (judicial and extra-judicial)**
- **Secretariat of Council and Legal Counsel (both external and in-house) and assistance to the governing bodies, and committees.**
- **Training to employees in AML and CTF, Criminal Risks, etc.**

---

**ENTIDADES DE PAGO**

---

Regulador: Banco de España

---

- Asesoramiento en la elección de los servicios de pago sobre los que se quiere solicitar autorización (Ingreso, retirada, operaciones de pago, emisión de instrumentos de pago, envío de dinero, iniciación de pagos e información sobre cuentas, etc.).
- Asistencia en el acceso a la actividad. Tramitación de la autorización ante el Banco de España.
  - Ayuda en la preparación de la estructura organizativa, gestión empresarial, gobierno corporativo y mecanismos de control interno
  - Coordinación en la preparación del programa de actividades y en el plan de negocio.
  - Desarrollo del programa de medidas para la protección de los fondos de los usuarios de los servicios de pago
  - Diseño del programa de quejas y reclamaciones de clientes, así como del Reglamento para la defensa del cliente
  - Organización del cumplimiento normativo en materia de Prevención de Blanqueo de Capitales
- Apoyo a las entidades de servicios de pago para la prestación del servicio de iniciación de pagos e información sobre cuentas (Agregadores Financieros: Agregadores de Pagos y Agregadores de Información)
  - Solicitud de autorización y registro simplificado para prestadores de servicios de información sobre cuentas
  - Formalización del seguro de responsabilidad civil condicionante de la autorización
  - Elaboración de la política de seguridad sobre el acceso y uso de la información
- Supervisión de la aplicación de medidas de autenticación reforzada y elaboración de plan de seguridad que garantice la confidencialidad e integridad de las credenciales de los usuarios para los prestadores de servicios de iniciación de pagos y de información sobre cuentas.

---

**PAYMENT INSTITUTIONS**

---

Regulatory authority: Banco de España

---

- Advice on the choice of payment services for which you want to request authorization (entry, withdrawal, payment transactions, issuance of payment instruments, sending money, initiation of payments and account information, etc.).
- Assistance in accessing the activity. Processing of the authorization with Banco de España
  - Assistance in the preparation of the organizational structure, business management, corporate governance and internal control mechanisms
  - Coordination in the preparation of the activities programme and the business plan.
  - Development of a programme of measures for protecting users' funds
  - Design of the customer complaints and claims program, as well as the customer protection rules.
  - Organization of compliance with anti money laundering
- Support to payment institutions for the execution of initiation of payments and account information services (Financial Aggregators: Payment Aggregators and Information Aggregators)
  - Application for simplified authorization and registration for account information service providers
  - Formalization of civil liability insurance required for the authorization
  - Development of security policy about access and use of the information
- Oversight of the implementation of strong authentication measures and development of a security plan to ensure the confidentiality and integrity of user credentials for financial aggregators.



- Representación en las actuaciones supervisoras y de inspección del Banco de España
- Encauzamiento de los procedimientos sancionadores en que puedan derivar las actuaciones del Banco de España
- Orientación en la preparación de medidas para el cumplimiento de los niveles exigidos de recursos propios necesarios para el mantenimiento de La autorización.
- Recomendaciones en la preparación de la publicidad de los servicios de pago (cumplimiento Circular 6/2010 Banco de España)
- Redacción y formalización de contratos para la externalización y delegación de funciones. Comunicación al Banco de España de la externalización de funciones.
- Dirección de las solicitudes de modificación de la autorización
- Elaboración y modificación de la documentación contractual de la Entidad de Pago. Preparación y modificación de los contratos marco de prestación de servicios.
- Representación y defensa tanto en procedimientos extrajudiciales como judiciales por reclamaciones presentadas por los clientes de la entidad de pago
- Apoyo en la solicitud de actividad transfronteriza de la entidad de pago
- Coordinación de las comunicaciones recurrentes exigidas por la Banco de España
- Secretarías de Consejo y Legal Counsel (modalidad in-house, o externo) para Entidades de Pago
- Formación a empleados en PBC y FT, Riesgos Penales, etc.
- Representation in the supervisory and inspection activities of the Banco de España
- Channelling of sanctioning procedures in which the actions of Banco de España may result
- Guidance on the preparation of measures to comply with the required levels of own resources necessary for the maintenance of the authorization.
- Recommendations in the preparation of advertising for payment services (compliance with Circular 6/2010 Banco de España)
- Drafting and formalizing contracts for the outsourcing and delegation of certain task. Reporting to the Bank of Spain on the outsourcing of functions.
- Management of the requests for changes on an authorization
- Preparation and modification of the Payment Institution's contractual documentation. Preparation and modification of framework contracts for the provision of services.
- Representation and defense in both extra-judicial and judicial procedures for claims presented by the payment institution's clients
- Support in applying for cross-border activity of the payment institution
- Coordination of recurrent communications required by Banco de España
- Board Secretariat and Legal Counsel (both external and in-house) for Payment Institutions
- Training to employees in AML and CTF, Criminal Risks, etc

---

**ESTABLECIMIENTOS FINANCIEROS DE CREDITO**

---

**Regulador: Ministerio de Asuntos Económicos  
y Transformación Digital**

---

- **Asesoramiento en materia de:**
  - Autorización, registro y actividad de los establecimientos financieros de crédito.
  - Autorización única de entidades híbridas, que se configuran como entidades de pago o de dinero electrónico que realizan actividades propias de los establecimientos financieros de crédito,
    - Mediante la apertura de oficinas
    - Mediante el uso de agentes
- Adaptación y soporte en la observancia del carácter híbrido de las EFC en tanto son entidades de (1) Crédito + (2) Servicios de Pago/Dinero electrónico.
- Asistencia en materia de cumplimiento de participaciones significativas, idoneidad, incompatibilidades y registro de altos cargos, gobierno corporativo y política de remuneraciones y solvencia. Todo ello bajo el criterio de aplicación específica del umbral de un activo equivalente a mil millones de euros.
- Apoyo en el cumplimiento de los niveles de solvencia (“colchón de conservación de capital”, “colchón anticíclico”, “colchón de liquidez y ratio de cobertura”) y gobernanza.
- Asesoramiento en la aplicación subsidiaria de la normativa de entidades de crédito.
- Soporte en las obligaciones de reporting en materia de solvencia
- Formación y Monitorización de obligaciones esenciales: (i) prohibición de captar fondos reembolsables del público, (ii) aplicación del régimen jurídico de emisión de valores de las entidades de crédito.
- Cobertura en la transformación de las EFC en Bancos
- Secretarías de Consejo Legal Counsel (modalidad in-house, o externo)
- Formación a empleados en PBC y FT, Riesgos Penales, etc.

---

**FINANCIAL CREDIT INSTITUTIONS**

---

**Regulador: Ministerio de Asuntos Económicos  
y Transformación Digital**

---

- **Advice on:**
  - Authorization, registration and activity of financial credit institutions.
  - Single authorization of hybrid institutions, which are configured as payment or electronic money institutions that carry out activities typical of credit financial institutions,
    - By opening offices
    - Through the use of agents
- Adaptation and support in the observance of the hybrid character of the FCI as entities of (1) Credit + (2) Payment Services/E-money.
- Assistance in compliance with significant shareholdings, suitability, incompatibilities and registration of senior executives, corporate governance and remuneration and solvency policy. All this under the specific application criteria of the threshold of an asset equivalent to one billion euros.
- Support for compliance with solvency levels (“capital conservation buffer”, “counter-cyclical buffer”, “liquidity buffer and coverage ratio”) and governance
- Advice on the subsidiary application of the regulations for credit institutions.
- Support in solvency reporting obligations
- Training and monitoring of essential obligations: (i) prohibition on raising repayable funds from the public, (ii) application of the legal regime for issuing securities by credit institutions.
- Coverage in the transformation of FCI’s into Banks
- Board Secretariat and Legal Counsel (both external and in-house)
- Training to employees in AML and CTF, Criminal Risks, etc.

ES ↓

EN ↘

Financial  
Regulatory Area

---

Proveedores y Clientes

---

- Redacción y negociación de contratos con Compañías de Retail.

---

Ante la propia EFC

---

- Secretaría de Consejo y Legal Counsel (modalidad in-house, o externo)

---

Suppliers and Customers

---

- Drafting and negotiating contracts with Retail Companies.

---

For the FCI itself

---

- Secretariat of Council and Legal Counsel (in-house or external)

---

**PLATAFORMAS DE FINANCIACIÓN PARTICIPATIVA**

---

**Regulador: Comisión Nacional del  
Mercado de Valores**

---

- Asesoramiento en el diseño de la Plataforma de Financiación Participativa (crowdfunding, crowdlending) o transformación en PFP de otra sociedad de capital
- Asistencia en el acceso a la actividad. Tramitación de la Autorización ante el regulador:
  - Preparación del programa de actividades de acceso a la actividad, de conformidad con el diseño adoptado:
    - Servicios de recepción, selección y publicación de proyectos
    - Servicios de desarrollo, establecimiento y explotación de canales de comunicación entre inversores y promotores
  - Diseño de la estructura organizativa de la PFP (medios humanos, técnicos, procedimientos administrativos y de control interno, mecanismos de salvaguarda, etc).
  - Cálculo de recursos propios necesarios para el iniciado de actividad de la PFP
  - Preparación de los programas de contingencia para que, en los casos de cese de actividad, se sigan prestando todos o parte de los servicios comprometidos a los proyectos.
  - Confección del programa de quejas y reclamaciones de clientes
  - Intermediación en la contratación con entidades de pago para establecer el procedimiento de inversión entre promotores e inversores.
- Coordinación en los documentos para la solicitud de modificación de autorizaciones
- Ayuda en los supuestos de revocación, suspensión o renuncia de la autorización
- Orientación en el cálculo de los recursos propios exigidos a las PFP, anualmente, en función de la financiación obtenida. Preparación de los planes para el cumplimiento de los recursos propios mínimos exigidos.

---

**FINANCIAL CREDIT INSTITUTIONS**

---

**Regulador: Ministerio de Asuntos Económicos  
y Transformación Digital**

---

- Advice on the design of the Participatory Financing Platform (crowdfunding, crowdlending) or transformation into PFPs of another capital company
- Assistance in accessing the activity. Processing of the authorization by the regulatory authority:
  - Preparation of the activities' access program, according to the adopted design:
    - Services of reception, selection and publication of projects
    - Services for the development, establishment and operation of communication channels between investors and developers
  - Design of the organizational structure of the PFP (human and technical resources, administrative and internal control procedures, safeguard mechanisms, etc.)
  - Calculation of the own resources required to start up the PFP
  - Preparation of contingency plans to guarantee that, in the event of assignment of activity, all or part of the services committed to the projects continue to be provided.
  - Preparation of the customer complaints and claims programme
  - Intermediation in contracting with payment institutions to establish the investment procedure between promoters and investors.
- Coordination in the documents for the request to change any authorizations
- Assistance in cases of revocation, suspension or waiver of authorization
- Guidance on the calculation of the own resources required to the PFPs, on an annual basis, depending on the funding obtained. Preparation of plans for compliance with the minimum own resources required.

- |  |  |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• Representación ante la CNMV en los procesos de supervisión e inspección</li> <li>• Encauzamiento de los procedimientos sancionadores en que puedan derivar las actuaciones de la CNMV</li> <li>• Coordinación de las comunicaciones exigidas por la CNMV de forma permanente</li> <li>• Secretarías de Consejo Legal Counsel (modalidad in-house, o externo)</li> <li>• Formación a empleados en PBC y FT, Riesgos Penales, etc.</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Representation at the CNMV in supervision and inspection processes</li> <li>• Channelling of sanctioning procedures in which the actions of the CNMV may derive</li> <li>• Coordination of the communications required by the CNMV on a permanent basis</li> <li>• Board Secretariat and Legal Counsel (both external and in-house).</li> <li>• Training to employees in AML and CTF, Criminal Risks, etc.</li> </ul> |
|--|--|

---

#### Promotores

---

- Evaluación de los proyectos de financiación
- Elaboración del mecanismo de identificación de promotores y verificación de los requisitos legales que han de cumplir los mismos.
- Coordinación la preparación de la información del proyecto de inversión de conformidad con las exigencias legales

---

#### Promoters

---

- Evaluation of funding projects
- Elaboration of the mechanism for identifying promoters and verifying the legal requirements that they have to comply with.
- Coordination of the preparation of investment project information in accordance with legal requirements

---

#### Inversores

---

- Desarrollo de los mecanismos adecuados para la clasificación de inversores (acreditados y no acreditados)
- Planificación de la documentación e información a inversores previa a la realización de la inversión

---

#### Investors

---

- Development of appropriate mechanisms for the classification of investors (accredited and non-accredited)
- Planning of documentation and information to investors prior to investing

---

COMPLIANCE PENAL

---

- Evaluación del análisis de riesgo penal por actividad y sector
- Ayuda en la confección de la matriz de riesgos para la elaboración de protocolos que mitiguen la comisión de delitos por áreas o departamentos, dentro de una organización empresarial
- Preparación de los Programas de Prevención de delitos en todo tipo de entidades y sectores
- Elaboración del Código de Conducta y/o Protocolos de comportamiento ético para la mitigación de la comisión de delitos en el seno de una organización empresarial
- Revisión, redacción y modificación de todo tipo de contratos para su adaptación al cumplimiento de Programas de Prevención de Delitos
- Diseño de los Órganos de Cumplimiento (Compliance Officer) y asistencia a los mismos en sus labores como órgano de vigilancia ante la comisión de delitos
- Confección y gestión de Canales de Denuncias
- Apoyo a los Órganos de Cumplimiento en la instrucción de las denuncias por posible vulneración de los Programas de Prevención de Delitos
- Evaluación de la implementación de Programas de Prevención de Delitos
- Formación a empleados en Prevención de Delitos. Preparación de materiales.
  - Online
  - Presencial
- Representación legal en procedimientos judiciales por infracciones en materia de Prevención de Delitos

---

CRIMINAL COMPLIANCE

---

- Assessment of criminal risks' analysis by activity and sector
- Assistance in the preparation of the risk matrix for the development of protocols that mitigate the commission of crimes by areas or departments, within a business organization
- Preparation of Crime Prevention Programmes in all types of entities and sectors
- Development of the Code of Conduct and/or Protocols of Ethical Conduct for the mitigation of offences within a business organization
- Review, drafting and modification of all types of contracts to adapt them to compliance with Crime Prevention Programs
- Design of Compliance Bodies (Compliance Officer) and assistance to them in their work as a supervisor against the commission of crimes
- Preparation and management of Complaint Channels
- Support to the Compliance Bodies in the investigation of complaints about possible violations of the Crime Prevention Programmes
- Evaluation of the implementation of Crime Prevention Programs
- Training to employees in Crime Prevention. Preparation of materials
  - Online
  - Face-to-face
- Legal representation in court proceedings for crime prevention violations

---

PREVENCIÓN DE BLANQUEO (PBC / AML)

---

- Creación del Manual de Prevención de Blanqueo de Capitales para todo tipo de sujetos obligados.
- Elaboración de políticas y procedimientos adecuados para aplicación de medidas de diligencia debida en el desarrollo de la actividad de cada uno de los sujetos obligados por la Ley 10/2010, de 28 de abril, de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo.
- Ayuda en la examinación de operaciones que puedan estar relacionadas con el blanqueo de capitales
- Creación de protocolos de detención de actuaciones inusuales que pueda conllevar simulación o fraude.
- Asistencia en las comunicaciones ante el SEPBLAC (por indicios o sistemáticas)
- Creación y apoyo a los Órganos de Control Internos y representantes ante el SEPBLAC
- Consulta y comunicación de información ante los requerimientos del SEPBLAC o sus actuaciones derivadas de su potestad supervisora
- Supervisión del cumplimiento de los procedimientos de comunicación interna para el caso de detección de posibles actividades ilícitas.
- Preparación del Informe anual de experto externo para valorar la eficacia de las medidas de control interno.
- Formación de empleados en todo lo relativo a la detección de actividades ilícitas y el correcto seguimiento de los protocolos establecidos.
- Representación y defensa en procedimientos sancionadores tanto en vía administrativa como judicial, e incluso en el orden jurisdiccional penal si llegara el caso

---

ANTI MONEY LAUNDERING (PBC/AML)

---

- Creation of the Anti Money Laundering Manual for all types of regulated entities.
- Development of appropriate policies and procedures for the application of due diligence measures in the development of the activity of each of the subjects obliged by the Ley 10/2010, de 28 de abril, de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo.
- Assistance in the examination of operations that may be related to money laundering
- Creation of protocols to stop unusual actions that may involve simulation or fraud.
- Assistance in communications with SEPBLAC (by evidence or systematic)
- Creation and support to the Internal Control Bodies and representatives to the SEPBLAC
- Consultation and communication of information in the face of requirements from the SEPBLAC or its actions derived from its supervisory authority
- Monitoring compliance with internal communication procedures in the event of detection of possible illegal activities.
- Preparation of the annual external expert report to assess the effectiveness of internal control measures.
- Training of employees in all matters relating to the detection of illegal activities and the correct monitoring of the established protocols.
- Representation and defense in sanctioning procedures both in administrative and judicial channels, and even in the criminal jurisdiction if necessary

Paseo de la Castellana 120, Madrid  
Plaza Francesc Macià 5, Barcelona  
Reina Doña Germana 29, Valencia  
[www.ilpabogados.com](http://www.ilpabogados.com)

620 68 32 33  
[m.sanz@ilpabogados.com](mailto:m.sanz@ilpabogados.com)