



# ENTIDADES REGULADORAS



La regulación financiera determina los requisitos, las restricciones y directrices necesarias para mantener la integridad del sistema financiero.

# OBJETIVOS

- ✓ Hacer cumplir las normas aplicables.
- ✓ Procesar los casos de faltas de conducta de mercado, tales como el uso de información privilegiada.
- ✓ La licencia de los proveedores de servicios financieros.
- ✓ Proteger a los clientes, e investigar las denuncias.
- ✓ Mantener la confianza en el sistema financiero.





- Alemania: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BAFIN)
- Austria: Finanzmarktaufsicht (FMA)
- Bélgica: Autorité des Services et Marchés Financiers
- Bulgaria: Financial Supervision Commission
- Croacia: Financial Services Supervisory Agency (HANFA)
- Chipre: Cyprus Securities and Exchange Commission
- Dinamarca: Finanstilsynet
- Eslovenia: Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP)
- España: Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV)
- Estonia: Finantsinspeksioon
- Finlandia: Finanssilvalvonta Finansinspektionen
- Francia: Autorité des marchés financiers (AMF)
- Grecia: Capital Market Commission (CMC)
- Holanda: Autoriteit Financiële Markten (AFM)
- Hungría: Magyar Nemzeti Bank
- Irlanda: Central Bank of Ireland
- Islandia: Financial Supervisory Authority
- Italia: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB)
- Letonia: Finanšu un kapitāla tirgus komisija
- Liechtenstein: Finanzmarktaufsicht
- Lituania: Lietuvos Bankas
- Luxemburgo: Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
- Malta: Malta Financial Services Authority (MFSA)
- Noruega: Finanstilsynet
- Polonia: Komisja Nadzoru Finansowego (KNF)
- Portugal: Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM)
- República Checa: Česká Národní Banka (CNB)
- República Eslovaca: Národná Banka Slovenska
- Reino Unido: The Financial Conduct Authority (FCA)
- Rumanía: Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF)
- Suecia: Finansinspektionen



## EE.UU.

- U.S. Securities and Exchange Commission (SEC)
- U.S. Commodities and Futures Trading Commission (CFTC)

## Canadá

- Autorité des marchés financiers (AMF)
- Ontario Securities Commission (OSC)

## América Latina

- Argentina: Comisión Nacional de Valores (CNV)
- Bolivia: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)
- Brasil: Comissão de Valores Mobiliários (CVM)
- Chile: Comisión para el Mercado Financiero (CMF)
- Colombia: Superintendencia Financiera (SFC)
- Costa Rica: Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF)
- Ecuador: Superintendencia de Compañías (SC)
- El Salvador: Superintendencia del Sistema Financiero
- Guatemala: Registro del Mercado de Valores y Mercancías (RMVM)
- Honduras: Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS)
- México: Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)
- Nicaragua: Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras
- Panamá: Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)
- Paraguay: Comisión Nacional de Valores
- Perú: Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)
- República Dominicana: Superintendencia del Mercado de Valores (SIV)
- Uruguay: Banco Central de Uruguay
- Venezuela: Superintendencia Nacional de Valores

## Organismos Reguladores Internacionales

- International Organization of Securities Commissions (IOSCO/IOCV)
- European Securities and Markets Authority (ESMA)
- European Systemic Risk Board (ESRB)
- European Banking Authority (EBA)
- European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA)

# SEC: Securities and Exchange Commission

---



- Agencia del gobierno
- Creada en 1934
- Tareas:
  - Proteger a los inversores
  - Mantener los mercados justos, ordenados, eficientes y facilitar formación de capital
- La SEC exige a cualquier persona que adquiriera más de un 5 % de una empresa a declarar dicha operación.
- También obliga a publicar a las sociedades anónimas informes de resultados periódicos y sanciona a aquellas que incumplan la legislación sobre el mercado de valores.
- La SEC está dirigida por un comité de cinco personas, designadas por mandatos individuales de cinco años.



<https://gov.sec.report/>

# CFTC: Commodity Futures Trading Commission



- Creada en 1974
- Agencia Federal
- Regulación de los futuros y materias primas y del mercado de opciones
- Entre sus objetivos están la protección de los inversores ante la manipulación, fraude y prácticas de trading abusivas
- La CFTC está compuesta por cinco comisarios aprobados por el Senado.
- En noviembre de 2014, la CFTC y la UK Financial Conduct Authority impusieron una multa a seis bancos por manipular el mercado de divisas; JPMorgan, Chase, Citigroup, HSBC, RBS y UBS pagaron aproximadamente 1200 millones de dólares a FCA y 1500 millones de dólares
- **ENFOCADA EN MERCADO DERIVADOS**



<https://www.cftc.gov/>

# NFA: National Futures Association

---



- Fue creada por la CFTC en 1982
- Organización de auto regulación y organización de vigilancia de los productos e industria de los futuros.
- La NFA supervisa y protege a los inversores de productos y actividades fraudulentas en el mercado de futuros, así como Forex y todos los OTC
  - Apalancamiento máximo de 1:50.
  - No se permiten estrategias de hedging (cobertura). Esto significa que no se puede abrir una posición de compra y otra de venta en el mismo instrumento al mismo tiempo.
  - Las posiciones abiertas deben cerrarse de acuerdo al criterio FIFO (First In First Out). Esto significa que el trader debe cerrar sus posiciones abiertas en un instrumento en el mismo orden con el que las abrió.
- **ENFOCADA EN BROKERS DE DERIVADOS**



<https://www.nfa.futures.org/>



FILE A COMPLAINT



BASIC

NFA ID: 0339976

NINJATRADER  
BROKERAGE LLC

NFA Member Approved

CFTC Registered  
Introducing Broker

Activity Status  
Access activity  
information provided  
by the firm.  
[View Details](#)

Business Address  
363 W. Erie  
Suite 450  
Chicago, IL 60654  
United States

Phone Number  
312-423-2230

Doing Business As  
NINJATRADER  
NINJATRADER  
BROKERAGE

Regulatory Actions ?

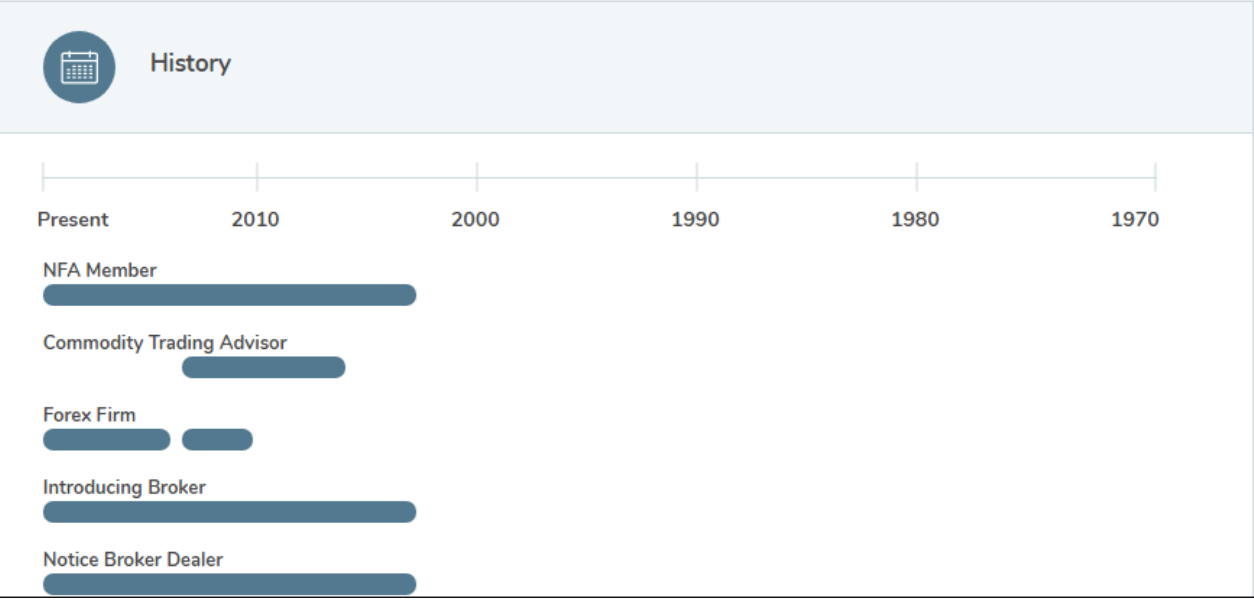
0 NFA Actions | 0 CFTC Actions | 1 Exchange Actions

[VIEW ALL ACTIONS](#)

0 NFA Arbitration Decisions ?

---

1 CFTC Reparations Cases ?  
[View Details](#)







BASIC

FILE A COMPLAINT



BASIC

NFA ID: 0412490

AMP GLOBAL CLEARING LLC

NFA Member Approved

CFTC Registered Futures Commission Merchant

Activity Status Access activity information provided by the firm. View Details

Business Address 221 N. La Salle St 25th Floor Chicago, IL 60601 United States

Phone Number (312) 893-6400

Doing Business As AMP CLEARING AMP FUTURES AMP GLOBAL

Regulatory Actions 1 NFA Actions 1 CFTC Actions 0 Exchange Actions VIEW ALL ACTIONS

2 NFA Arbitration Decisions View Details 1 CFTC Reparations Cases View Details

FCM Financial Data Reporting FCM Capital Data Report

FCM Capital Data Report (Updated Monthly) An FCM is required to maintain adjusted net capital greater than or equal to the amount of capital it is required to maintain (required net capital). This report is updated monthly and displays: Adjusted net capital, Required net capital, and Excess net capital.

# FINRA: Financial Industry Regulatory Authority



- Empresa privada que actúa como SRO u organización autorreguladora.
- Es el sucesor del NASD (1939) o de la Asociación Nacional de Distribuidores de Valores, (2007).
- FINRA no está asociada de ninguna manera con el gobierno de los EE. UU. Es una compañía privada responsable de regular el mercado bajo contrato con mercados comerciales y casas de bolsa.
- FINRA se centra en supervisar todas las empresas de seguridad que realizan negocios con el público, brindando capacitación profesional, facilitando pruebas y emitiendo licencias a personas registradas, arbitraje y mediación. Además de la regulación del mercado por acuerdo para NASDAQ, la Bolsa de Nueva York (NYSE), la Bolsa Internacional de Valores, la Bolsa de Valores de los Estados Unidos y otras empresas de servicios públicos, como Trade Reporting Facilities y otras operaciones OTC.
- **ENFOCADA EN MERCADO DE VALORES**



<https://www.finra.org/#/>

# ESMA: European Securities and Markets Authority



- Es el organismo supervisor competente del sistema financiero de la Unión Europea en materia de mercados financieros y valores
- Fue creado en el año 2011
- Marco organizativo del Sistema Europeo de Supervisión Financiera, diseñado en el año 2010, y que consta de cuatro organismos supervisores independientes:
  - Autoridad Bancaria Europea (EBA: European Banking Authority).
  - Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA: European Securities and Markets Authority).
  - Autoridad Europea de Seguros y Pensiones (EIOPA: European Insurance and Occupational Pensions Authority).
  - Junta Europea de Riesgo Sistémico (ESRB: European Systemic Risk Board).
- **FUNCIÓN PRINCIPAL:** Fomentar la transparencia de los mercados financieros: A través de la elaboración de normas, directrices y recomendaciones en relación a la aplicación del derecho financiero de la Unión Europea.



<https://www.esma.europa.eu/>

# SFC: Superintendencia Financiera de Colombia



- Entidad gubernamental (adscrita al MinHacienda) encargada de supervisar los sistemas financiero y bursátil.
- Encargada de propender por la solvencia, disciplina y supervisión del Sistema Financiero de Colombia Establecida en la Ley 45 de 1923.
- En 2005 fue fusionada en la Superintendencia de Valores y cumple su misión institucional mediante la inspección, vigilancia y control sobre las personas que realicen actividades financiera, bursátil, aseguradora y cualquier otra relacionada con el manejo, aprovechamiento o inversión de recursos captados del público.



<https://www.superfinanciera.gov.co>

# AMV: Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia

---



- Organización de carácter privado, sin ánimo de lucro, que regula, monitorea, disciplina, y profesionaliza el mercado de valores colombiano.
- Inicia labores en el año 2006. Existe un modelo desde la creación de la bolsa de Bogotá en 1929 (Cámara Disciplinaria)
- AMV tiene entre sus funciones disciplinar, supervisar, regular y certificar a quienes trabajan en el mercado de valores, buscando elevar permanentemente los estándares de operación en dicho mercado.



<https://www.amvcolombia.org.co/>