



Cumplimiento del Plan de actividades 2021

Marzo 2022

**Cumplimiento
del Plan de
actividades 2021**

Marzo 2022

Comisión Nacional del Mercado de Valores

Edison, 4

28006 Madrid

Bolivia, 56

080018 Barcelona

Heros, 3

48009 Bilbao

© Comisión Nacional del Mercado de Valores

Se autoriza la reproducción de los contenidos de esta publicación siempre que se cite su procedencia.

La CNMV difunde sus informes y publicaciones a través de internet en la dirección www.cnmv.es.

ISSN (edición electrónica): 1989-8711

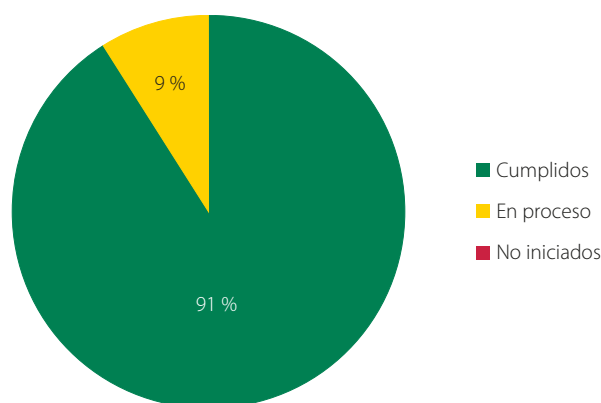
Edición y maquetación: Cálamo y Cran

En su Plan de actividades 2021, la CNMV formuló 54 acciones destinadas a desarrollar las líneas estratégicas de la institución.

Hasta la fecha de publicación del Plan de actividades 2022, **se han podido completar 49 (91 %) de los objetivos previstos**. Por lo tanto, en 2021 se ha alcanzado un grado de seguimiento del Plan de actividades ligeramente superior al de los años anteriores: 86 % en 2020, 84 % en 2019, 78 % en 2018 y 86 % en 2017.

Grado de cumplimiento Plan de actividades 2021

GRÁFICO 1



A continuación se detalla el seguimiento de los objetivos previstos en el ejercicio 2021, según los distintos apartados en los que se divide el Plan: i) mejoras en el funcionamiento de la CNMV, ii) supervisión de los mercados, iii) supervisión de los intermediarios financieros y iv) relación con inversores y otras partes interesadas.

En lo que se refiere al apartado **mejoras en el funcionamiento de la CNMV**, durante 2021 se cumplieron íntegramente 11 de los 13 objetivos previstos (84 %) y se avanzó de modo significativo en relación con los otros 2 (16 %), que se completarán en los próximos meses.

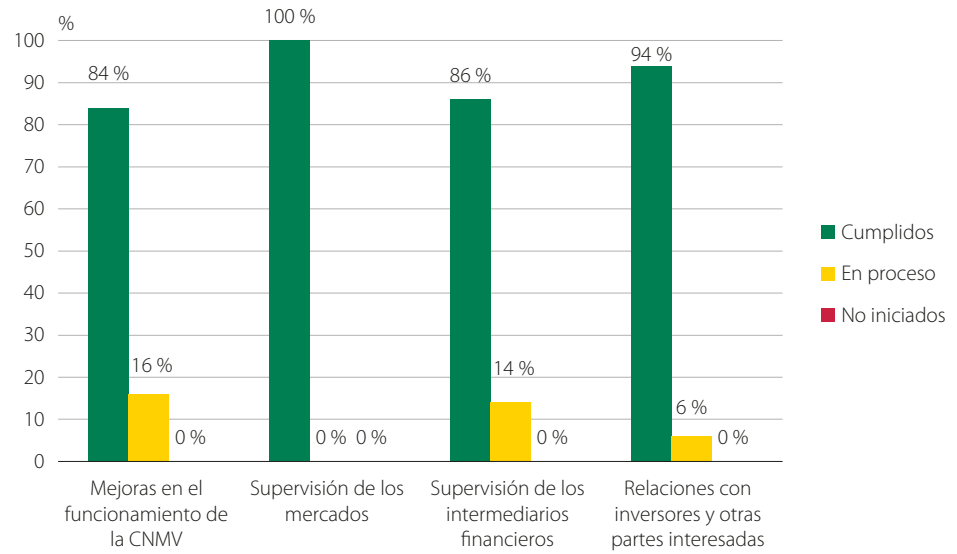
En relación con los 10 objetivos englobados en el epígrafe de **supervisión de los mercados**, se ha completado el 100 % de los objetivos.

En el ámbito de la **supervisión de los intermediarios financieros**, se ha cumplido el 86% de los 15 objetivos incluidos en el Plan de actividades 2021.

Finalmente, dentro del apartado relativo a la **relación con inversores y otras partes interesadas**, se han podido completar 15 de las 16 iniciativas incluidas (94 %).

Cumplimiento de objetivos para 2021 por áreas

GRÁFICO 2



Véase en el cuadro 1 un breve resumen acerca de cada uno de los objetivos.

Resumen del cumplimiento del Plan de actividades 2021

CUADRO 1

	Iniciativa	Estado	Detalle
Mejoras en el funcionamiento de la CNMV	Transformación digital	Cumplido	La CNMV ha reforzado los recursos tecnológicos de los que dispone, adaptándose a las transformaciones en el sector y mejorando la eficiencia de los procesos, aprovechando todas las ventajas que brindan las nuevas tecnologías para desempeñar sus funciones de la forma más eficiente posible. Se ha definido y puesto en marcha un plan estratégico de sistemas de información, que abarca un horizonte temporal de tres años. El plan ha analizado la situación de los sistemas de información de la CNMV y ha determinado sus necesidades a medio plazo. Para abordar este proceso, la CNMV ha contratado a una empresa externa que ha colaborado en el diseño y ejecución del plan.
	Impulso de la innovación	Cumplido	En 2021 se puso en marcha el espacio controlado de pruebas (<i>sandbox</i> financiero) bajo la coordinación de la Secretaría General del Tesoro y Financiación Internacional. De los 18 proyectos que recibieron la evaluación previa favorable en la primera convocatoria, la CNMV era la autoridad supervisora de 4 y finalmente se han firmado protocolos con 3 de estos proyectos (el promotor del cuarto proyecto desistió). En la segunda convocatoria se admitieron provisionalmente 4 proyectos, de los cuales 2 corresponden a la CNMV (que además participará como supervisor secundario en otro proyecto asignado a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones). Asimismo, se han mantenido diversas reuniones de la comisión de coordinación del <i>sandbox</i> .
Mejora de la competitividad	Propuesta de actualización de la ley de tasas de la CNMV	Cumplido	En el ámbito de la financiación de la CNMV, se ha elaborado un análisis de costes/ingresos individualizado por cada tasa y unas previsiones de ingresos/gastos para el periodo 2021-2023, con el fin de determinar el adecuado ajuste en las tasas y, atendiendo a las conclusiones del análisis, se ha elaborado una propuesta de actualización de la ley de tasas de la CNMV, que se remitirá en breve al Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital para su consideración.
	Implantación del nuevo mapa de riesgos de la CNMV	Cumplido	Se ha aprobado un nuevo marco estratégico de gestión y control de riesgos de la CNMV y se ha completado la actualización del catálogo de riesgos, lo que permitirá una gestión más eficiente de estos.
Mejora de la eficiencia	Panel de percepción del funcionamiento de la CNMV entre inversores, profesionales de los medios de comunicación y otros usuarios	En proceso	Este objetivo no se pudo completar dado que el contrato para contar con el apoyo de una empresa especializada ha sido adjudicado en enero de 2022, estando prevista su ejecución en el plazo máximo de cinco meses.
	Análisis y plan global de sostenibilidad medioambiental de la CNMV como organización	Cumplido	En 2021 se ha trabajado en el desarrollo de un plan global de sostenibilidad medioambiental de la CNMV como organización. Este plan contiene medidas concretas para reducir el impacto medioambiental de la institución e incluye una parte relativa a la mejora de la eficiencia del edificio, que ha sido elaborada por un tercero externo. Durante 2022 se trabajará en la implantación de este plan.
CNMV más accesible y más transparente	Preparativos oficina de Bilbao y traslado de la delegación de Barcelona a su nueva ubicación	Cumplido	En el tercer trimestre de 2021 se completó el traslado de la sede de la delegación de Barcelona a las nuevas oficinas y a finales de octubre se inauguró la sede de la delegación de Bilbao.

Resumen del cumplimiento del Plan de actividades 2021 (continuación)

CUADRO 1

	Iniciativa	Estado	Detalle
	Ampliación y mejora de los canales de comunicación con la CNMV	Cumplido	Se han organizado reuniones y encuentros con la industria (a través de asociaciones o entidades) para trasladar mensajes y recabar su opinión sobre las actividades de la CNMV y la situación del mercado. También se ha llevado a cabo, a través de una empresa externa, la auditoría anual y obligatoria de la accesibilidad de las páginas web y aplicaciones para dispositivos móviles de la CNMV.
	Cambios en la política de consultas públicas de la CNMV	Cumplido	La CNMV ha realizado cambios en su política de consultas públicas con el fin de hacer más transparente su actividad normativa. Se ha publicado un documento ¹ al respecto que incluye las pautas a seguir en el proceso de participación pública en los proyectos normativos de la CNMV, en particular circulares y guías técnicas. Además, se han comenzado a publicar explicaciones <i>a posteriori</i> de cómo se han tenido en cuenta las observaciones recibidas en dichas consultas públicas.
	Impulso de la transparencia de los contactos con partes interesadas	Cumplido	Se ha rediseñado la web de la CNMV para dar mayor información sobre los contactos de la presidencia de la CNMV con las partes interesadas (Portal de Transparencia). Concretamente, desde marzo de 2021 se publican las agendas que recogen, entre otros, las visitas oficiales y los actos institucionales en los que participan, así como las reuniones nacionales e internacionales. Asimismo, se ha modificado la sección correspondiente de la web de la CNMV con el fin de dar más visibilidad a la actividad del Comité Consultivo. En concreto, se ha añadido detalle sobre sus miembros, incluidos sus CV, y se han comenzado a hacer públicos los órdenes del día de las sesiones y los informes elaborados por el Comité.
Medidas relacionadas con el personal	Modificación y refuerzo de la política de teletrabajo	Cumplido	Se ha concluido la modificación y el refuerzo de la política de teletrabajo, que ha sido acordada con el Comité de Empresa.
	Formación en habilidades directivas	En proceso	El desarrollo de esta formación se ha visto retrasado por el proceso de licitación del servicio, estando previsto que se imparta en 2022.
	Inicio trabajos encuesta de clima laboral	Cumplido	Se han iniciado los trabajos necesarios para llevar a cabo una encuesta sobre el clima laboral entre el personal de la CNMV. Se han analizado las alternativas para ponerla en práctica y se hecho un análisis comparativo de cómo se han realizado estas encuestas en organizaciones similares. A la vista de ello, se ha diseñado el modelo de cómo se va a desarrollar en la CNMV y el plan de trabajo previsto.
Supervisión de los mercados	Gobierno corporativo	Cumplido	En octubre de 2021 se publicó la Circular 3/2021 ² , de 28 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifican las circulares sobre el informe anual de gobierno corporativo (IAGC) y el informe anual de remuneraciones de los consejeros (IARC).

1 <https://www.cnmv.es/DocPortal/OtrosDocumentos/PoliticaConsultasPublicas230721.pdf>

2 https://www.boe.es/diario_boe/txt.php?id=BOE-A-2021-16391

	Iniciativa	Estado	Detalle
	Código de buenas prácticas para fomentar la implicación a largo plazo de los accionistas	Cumplido	A mediados de 2021 se constituyó un grupo consultivo ³ para valorar la elaboración de un posible código de buenas prácticas, al objeto de fomentar la implicación a largo plazo de los accionistas. En las reuniones mantenidas, se ha debatido acerca de la oportunidad y el alcance del código y, tras el análisis realizado, la CNMV ha considerado procedente continuar con el proyecto, que se prevé concluir en 2022.
	Revisión horizontal del grado de cumplimiento de las directrices de ESMA sobre APM	Cumplido	Se ha llevado a cabo la revisión horizontal del grado de cumplimiento de las directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) sobre medidas alternativas del rendimiento (APM), de la que se da cuenta en el informe público de supervisión de la información financiera de los emisores de valores del ejercicio 2021.
Información financiera	Análisis de la información desglosada por los emisores en relación con los efectos del COVID-19	Cumplido	Se ha efectuado un análisis de la información desglosada por los emisores en relación con los efectos del COVID-19 en sus informes financieros anuales de 2020 para las sociedades cotizadas sujetas a revisión sustantiva, si bien no ha sido posible completar la totalidad de las revisiones previstas inicialmente. El informe público sobre la supervisión por la CNMV de los informes financieros anuales del ejercicio 2021 incluye un apartado específico con las principales conclusiones obtenidas.
	Análisis del envío del informe financiero anual en ESEF	Cumplido	Se ha concluido el análisis del envío del informe financiero anual en el formato electrónico único europeo (ESEF). En el informe público de supervisión citado anteriormente se ha incorporado un apartado específico en el que se resumen las principales conclusiones.
Supervisión de mercados	Revisión del cumplimiento por parte de las infraestructuras de mercado de las guías de IOSCO-CPMI sobre ciberseguridad	Cumplido	Se ha realizado una revisión del cumplimiento por parte de las infraestructuras de mercado de las guías de IOSCO-CPMI ⁴ sobre ciberseguridad. La CNMV incluyó en su plan de supervisión para las infraestructuras de negociación españolas del año 2021 una actuación relativa a la revisión del cumplimiento de este aspecto. Una vez completada dicha actuación, se ha elaborado un informe interno con las conclusiones más destacadas.
	Plan de supervisión del cumplimiento por parte de la entidad de contrapartida central de las recomendaciones del ESRB sobre ajuste de márgenes (<i>margin calls</i>)	Cumplido	Se ha elaborado un informe sobre la evaluación del grado de cumplimiento de las recomendaciones de la Junta Europea de Riesgo Sistémico (ESRB) y las directrices de ESMA sobre medidas anticíclicas por parte de la entidad de contrapartida central (ECC) española, los miembros compensadores y las contrapartes financieras conforme a EMIR ⁵ . Como resultado, se remitió a la ECC una carta de recomendaciones y se compartieron con el ESRB las conclusiones.

3 Este grupo consultivo está integrado por diversas asociaciones del sector financiero, firmas de auditoría y consultoría legal, asesores de voto, supervisores sectoriales y otros expertos a título individual.

4 Organización Internacional de Comisiones de Valores – Comité de Pagos e Infraestructuras de Mercado.

5 Reglamento (UE) n.º 648/2012 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 4 de julio de 2012, relativo a los derivados extrabursátiles, las entidades de contrapartida central y los registros de operaciones.

Resumen del cumplimiento del Plan de actividades 2021 (continuación)

CUADRO 1

	Iniciativa	Estado	Detalle
	Cooperación con ESMA en el análisis de mejoras en el sistema de supervisión de la calidad del reporte de datos	Cumplido	En el contexto de cooperación con ESMA, se ha elaborado un informe sobre la supervisión de la calidad de los datos reportados por las infraestructuras e intermediarios a la CNMV y se han identificado posibles mejoras.
Resolución de ECC	Desarrollo de las nuevas competencias como autoridad de resolución de ECC	Cumplido	Se ha avanzado en el desarrollo de las nuevas competencias de la CNMV como autoridad de resolución de entidades de contrapartida central (ECC) llevando a cabo una planificación y análisis de resolubilidad de la ECC, centrado en la adecuación de los recursos financieros disponibles en resolución con base en distintos escenarios.
Índices de referencia	Divulgación y seguimiento de la reforma de los índices y transición hacia tasas libres de riesgo (<i>risk free rates</i>)	Cumplido	En junio de 2021 se celebró la III Conferencia sobre la reforma de los tipos de interés de referencia, como complemento a la comunicación publicada ⁶ en enero sobre el estado de la reforma de los índices de referencia, en la que se recomendaban medidas de transición hacia tasas libres de riesgo (<i>risk free rates</i>).
Supervisión de los intermediarios financieros	Publicación de guías técnicas y criterios		
	Criterios para la autorización a empresas de terceros países para prestar servicios de inversión a clientes profesionales en España sin sucursal	Cumplido	En julio de 2021 se publicaron los criterios para la autorización a empresas de terceros países para prestar servicios de inversión a clientes profesionales en España sin sucursal ⁷ .
	Guía técnica sobre la gestión y control de la liquidez de las IIC	Cumplido	El 28 de enero de 2022 se publicó la Guía técnica sobre la gestión y control de la liquidez de las IIC ⁸ .

6 <https://www.cnmv.es/portal/Benchmark/Portal/verDoc.axd?t=%7B344bce12-4fee-4437-9db4-4f965c87b3d2%7D>

7 <https://www.cnmv.es/portal/verDoc.axd?t=%7B254f03e5-7b30-4931-bc0e-6e5de4205daa%7D>

8 https://cnmv.es/DocPortal/Legislacion/Guias-Tecnicas/GT_1_2022_Liquidez_IIC.pdf

Iniciativa	Estado	Detalle	
Criterios sobre la aplicación de nueva normativa europea (ASG y fomento de la implicación a largo plazo de los accionistas)	Cumplido	En relación con la publicación de criterios sobre la aplicación de nueva normativa europea (ASG —criterios ambientales, sociales y de gobernanza— y fomento de la implicación a largo plazo de los accionistas), se han llevado a cabo varias actuaciones al respecto: <ul style="list-style-type: none"> – El 18 de febrero se publicó un comunicado⁹ sobre la entrada en vigor del Reglamento de Divulgación. – Se ha elaborado un documento de preguntas y respuestas¹⁰ sobre ASG (junio de 2021). – Se han publicado unos criterios de fomento de la implicación a largo plazo de los accionistas¹¹. – Se ha redactado un documento de preguntas y respuestas más concretas sobre la aplicación de los Reglamentos de Divulgación y Taxonomía¹² (noviembre de 2021). 	
Revisión de las guías técnicas para la evaluación de la conveniencia	Cumplido	Se ha procedido a la revisión de las guías técnicas para la evaluación de la conveniencia recogiendo la experiencia supervisora y adaptando los contenidos a la normativa y a las directrices europeas en la materia.	
Adaptación a la nueva normativa	Adaptación a la normativa de solvencia de las ESI	Cumplido	En junio de 2021 se celebraron unas jornadas divulgativas de carácter técnico sobre la normativa de solvencia de las empresas de servicios de inversión (ESI) y su reporte de información.
	Adaptación a la nueva normativa de PFP	Cumplido	Se ha desarrollado un procedimiento simplificado ¹³ para adaptar las plataformas de financiación participativa (PFP o <i>crowdfunding</i>) españolas a la nueva normativa de PFP y se ha trabajado en la adaptación del modelo de supervisión de estas plataformas.
	Propuesta para la adaptación de los DFI de UCITS y de AIF a la normativa PRIIP	Cumplido	Se ha remitido a la Secretaría General del Tesoro y Política Financiera una propuesta de modificación normativa para la adaptación de los documentos de datos fundamentales para el inversor (DFI) de las instituciones de inversión colectiva en valores mobiliarios (UCITS) y de los fondos de inversión alternativos (AIF) a la normativa de productos de inversión minorista empaquetados (PRIIP) y se ha incorporado en la página web de la CNMV el DFI de los PRIIP.
Revisiones horizontales	Revisión del cumplimiento de las obligaciones de gobernanza en la comercialización de instrumentos financieros	Cumplido	Se ha revisado, bajo la coordinación de ESMA, el cumplimiento de las obligaciones de gobernanza en la comercialización de instrumentos financieros por parte de las entidades de crédito y ESI.

9 <https://www.cnmv.es/portal/verDoc.axd?t={c5c9ca9b-d492-42ab-9f02-c369d26ec35d}>

10 https://www.cnmv.es/docportal/Legislacion/FAQ/PyR_Sostenibilidad_pdtos_financieros.pdf

11 <https://www.cnmv.es/docportal/Legislacion/FAQ/QAsIIC.pdf>

12 Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 18 de junio de 2020, relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles y por el que se modifica el Reglamento (UE) 2019/208.

13 [ManualprocedsimplifPSFP.docx](https://www.cnmv.es/docportal/Legislacion/ManualprocedsimplifPSFP.docx) (live.com)

	Iniciativa	Estado	Detalle
	Revisión del cumplimiento de normas de conducta en la comercialización de ECR y EICC por sus sociedades gestoras	Cumplido	Se ha realizado un análisis horizontal al objeto de revisar el cumplimiento de las normas de conducta en la comercialización de entidades de capital riesgo (ECR) y entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (EICC) por sus sociedades gestoras.
	Revisión de los costes y comisiones de las IIC	Cumplido	Se ha realizado una revisión conjunta, bajo la coordinación de ESMA, de los costes y comisiones de las IIC con el objetivo de determinar el grado de cumplimiento de la normativa sobre UCITS y del informe de supervisión (<i>supervisory briefing</i>) elaborado por dicha autoridad para promover la convergencia en la supervisión de costes en UCITS y AIF.
	Revisión horizontal de los procedimientos internos de las entidades para la notificación por parte de sus empleados de posibles infracciones	Cumplido	Se ha realizado una revisión, sobre una muestra representativa de entidades prestadoras de servicios de inversión, a fin de verificar sus sistemas internos para la tramitación de denuncias por parte de sus empleados y el curso dado a las notificaciones recibidas sobre posibles infracciones.
	Revisión sobre los procedimientos para la realización de exámenes no presenciales por parte del personal que informa o asesora	Cumplido	Se ha llevado a cabo una revisión del cumplimiento de los procedimientos para la realización de exámenes no presenciales por parte del personal que informa o asesora.
Impulso de la competitividad	Incorporación a la web de la CNMV de los registros de folletos de EICC	Cumplido	Se han incorporado a la web de la CNMV los registros de folletos de entidades de inversión colectiva cerrada (EICC).
	Agilización de los procedimientos de autorización de entidades mediante la habilitación de formularios web	En proceso	La agilización de los procedimientos de autorización de entidades mediante la habilitación de formularios web, como parte de la iniciativa de impulso de la competitividad, no ha podido concluirse en 2021 y se ejecutará en 2022.
Ciberseguridad	Incorporación de la nueva normativa en materia de riesgo tecnológico	En proceso	En el ámbito de la ciberseguridad, y en relación con la incorporación de la nueva normativa en materia de riesgo tecnológico, durante el año 2021, la CNMV estuvo asesorando al Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital y colaborando con este en la negociación del Reglamento europeo sobre resiliencia operativa (DORA), que todavía no se ha aprobado. Adicionalmente, en el contexto del grupo de trabajo de ESMA en el que se discuten los asuntos relativos a la ciberseguridad, se ha acordado la elaboración de un cuestionario para recabar información sobre los principales proveedores de servicios tecnológicos contratados por las entidades supervisadas en cada país.

Resumen del cumplimiento del Plan de actividades 2021 (continuación)

CUADRO 1

	Iniciativa	Estado	Detalle
			A la vista del retraso en la aprobación de DORA y de la iniciativa que se va a llevar a cabo en el ámbito de ESMA, la CNMV ha decidido posponer el envío del cuestionario específico sobre la contratación de proveedores de servicios en la nube, que estaba programado para 2021, a la espera de poder incluir en un mismo cuestionario lo previsto por la CNMV y lo que finalmente se acuerde en ESMA, puesto que son actuaciones complementarias.
Relaciones con inversores y otras partes interesadas	Estudios y estadísticas	Cumplido	El estudio sobre influencia de la crisis del COVID-19 en el comportamiento de los inversores minoristas se ha publicado en febrero de 2022 en el <i>Boletín de la CNMV</i> ¹⁴ correspondiente al cuarto trimestre de 2021 y ha sido objeto de una publicación como documento de trabajo n.º 78 ¹⁵ .
		Cumplido	Se ha llevado a cabo la revisión de la publicación de estadísticas sobre fondos de titulización de activos y ya están disponibles en la página web de la CNMV.
		Cumplido	Respecto al estudio del impacto de la información suministrada por los fondos de inversión, se ha publicado como documento de trabajo ¹⁶ en febrero de 2022.
		Cumplido	Dicha conferencia se celebró por vía telemática los días 11 y 12 de noviembre de 2021.
	Finanzas sostenibles	Cumplido	Se ha llevado a cabo una mejora del Portal de finanzas sostenibles ¹⁷ , con el objetivo de favorecer la difusión de información y permitir una mayor capacidad de interacción con el sector y otras partes interesadas.
		Cumplido	El estudio sobre la emisión y comercialización de productos financieros de carácter sostenible se ha publicado como documento de trabajo en febrero de 2022.

14 https://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/Boletin/Boletin_IV_2021_ES.pdf

15 https://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/MONOGRAFIAS/DT_78_Comp_minoristas_COVID_ES.pdf

16 https://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/MONOGRAFIAS/DT_76_inf_publica_FI_ES.pdf

17 <https://www.cnmv.es/portal/Finanzas-Sostenibles/Indice.aspx>

	Iniciativa	Estado	Detalle
	Elaboración de recursos para la educación financiera sobre sostenibilidad	Cumplido	Se han elaborado y están disponibles en la web de la CNMV recursos para la educación financiera sobre sostenibilidad que tienen por objeto mejorar la formación de los inversores en este ámbito, facilitando la comprensión de los productos y sus eventuales riesgos.
	Artículo sobre la integración del seguimiento del riesgo climático en las funciones de la CNMV	En proceso	Se ha elaborado un borrador de un primer informe sobre la integración del seguimiento del riesgo climático en las funciones de la CNMV, que está en fase de análisis y que se completará en las próximas semanas.
Educación financiera	Elaboración de recursos para la educación financiera en el ámbito de la fiscalidad de los diferentes productos de inversión	Cumplido	Se han publicado dos guías sobre la fiscalidad en el IRPF de los productos más comunes entre los inversores: acciones ¹⁸ y fondos de inversión ¹⁹ , que están disponibles en la página web de la CNMV.
	Nuevo Plan de Educación Financiera (2022-2025)	Cumplido	El <i>Boletín Oficial del Estado (BOE)</i> del 28 de enero de 2022 publicó el nuevo convenio de la CNMV, junto con el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital y el Banco de España, para el desarrollo de un Plan de Educación Financiera ²⁰ . El objetivo de este nuevo Plan es intensificar la labor que se lleva realizando desde 2008 para mejorar la educación financiera de la población. Se buscarán nuevas vías para profundizar en este objetivo y destacar el valor de la educación financiera como elemento fundamental de estabilidad y de protección del cliente financiero.
	Guía para invertir en bolsa	Cumplido	En línea con el objetivo de fomentar el desarrollo de los mercados de valores, se ha elaborado una guía práctica ²¹ sobre cómo invertir en bolsa que está disponible en la página web de la CNMV.
	Curso <i>on line</i> sobre economía conductual para inversores	Cumplido	Se ha elaborado el curso <i>on line</i> sobre economía conductual destinado especialmente a potenciales inversores, que, de una forma muy dinámica, explica los principales sesgos y que está también disponible en la sección de «Inversores y educación financiera» de la página web de la CNMV.

18 https://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/Guias/Guia_Fiscalidad_Acciones.pdf

19 https://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/Guias/Guia_Fiscalidad_Fondos_de_Inversion.pdf

20 https://www.boe.es/diario_boe/txt.php?id=BOE-A-2022-1390

21 https://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/Guias/Guia_Como_Invertir_en_bolsa.pdf

Resumen del cumplimiento del Plan de actividades 2021 (continuación)

CUADRO 1

	Iniciativa	Estado	Detalle
	Estudio sobre la influencia del conocimiento y la educación financiera en las decisiones de ahorro e inversión de las familias e individuos	Cumplido	Se ha publicado un documento de trabajo titulado <i>Educación financiera y decisiones de ahorro e inversión: un análisis de la Encuesta de Competencias Financieras (ECF²²)</i> y se ha celebrado un <i>webinar</i> sobre el artículo «Educación financiera y decisiones de ahorro e inversión».
Inversores	Establecimiento de canales de comunicación con supervisores latinoamericanos en actuaciones sobre entidades no autorizadas	Cumplido	Se han producido contactos, a través del Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores (IIMV), con las personas responsables de cada uno de los países latinoamericanos encargadas de la persecución del fraude financiero en el ámbito del mercado de valores.
	Mejora del contenido de la sección del inversor en la página web de la CNMV	Cumplido	Se han introducido mejoras relevantes en el contenido de la sección del inversor en la página web de la CNMV.
	Circular sobre publicidad de criptoactivos	Cumplido	El 17 de enero de 2022 se publicó la Circular sobre publicidad de criptoactivos presentados como objeto de inversión ²³ . La circular define el ámbito objetivo y subjetivo de la publicidad de criptoactivos, establece unos criterios que deben seguir las comunicaciones publicitarias de estos activos y prevé un régimen de supervisión y de comunicación previa de la actividad publicitaria.

	Cumplido
	En proceso
	No iniciado

22 https://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/MONOGRAFIAS/Encuesta_de_comp_financ_ES.pdf

23 Circular 1/2022, de 10 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, relativa a la publicidad sobre criptoactivos presentados como objeto de inversión. <https://www.boe.es/boe/dias/2022/01/17/pdfs/BOE-A-2022-666.pdf>

