



Líneas estratégicas 2019-2020

Plan de actividades 2019

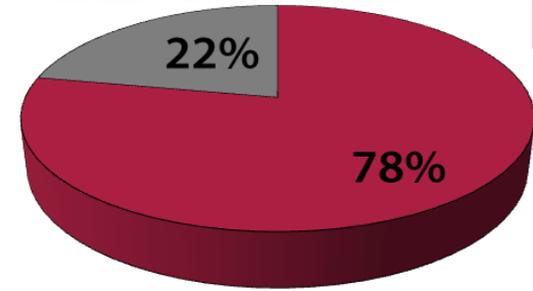
Febrero 2019

Aspectos relevantes de contexto

- Negociación en acciones españolas 2018: 923.000 millones (580.000 en centros de negociación españoles)
- La inversión extranjera en acciones españolas creció hasta alcanzar su record histórico (46% del total del capital)
- Renta Fija: emisiones en el exterior
- Aplicación creciente nuevas tecnologías en los mercados financieros: asesoramiento automatizado, PFPs, “initial coin offerings”
- Aplicación de la nueva normativa europea: transposición MiFID II, Directiva derechos de accionistas, Reglamento titulización, Reglamento folletos

Plan de actividades 2018

Grado de cumplimiento ➔ **78% (39 objetivos)**



- Nueve objetivos no cumplidos en 2018 pero con avances relevantes. Ejemplos: apertura sede en Bilbao, MMoU de IOSCO
- Se ha decidido finalmente no abordar dos objetivos:
 - Propuesta de reforma normativa PFPs
 - Modificación de la Circular 4/2008 (contenido informes de las IICs)

Líneas estratégicas 2019-2020

1. Supervisión como prioridad

La CNMV continuará dando prioridad a su función supervisora (promoción de la integridad y transparencia de los mercados y tutela de los intereses de los inversores)

- **supervisión decidida** y que tenga presente el **principio de escepticismo**
- **supervisión de valor añadido**
- atención especial a la **calidad de la información financiera y de la información relevante**
- **supervisión coordinada con Europa**
- **presencia pública** de la CNMV como supervisor

2. Fomento de la competitividad y fortalecimiento del mercado español

Se seguirá contribuyendo a que el mercado financiero español sea lo más competitivo posible en un contexto de elevada competencia entre plazas financieras

- **financiación a través de los mercados**
- **cultura de servicio**, agilización de procesos y simplificación de requisitos y trámites
- **predictibilidad y seguridad jurídica**
- **marco regulatorio competitivo y homologable**
- **actitud abierta** y esfuerzo por la **calidad** en la función de supervisión de operaciones corporativas
- atención a nuevas tendencias: **sostenibilidad**

3. Atención a los cambios impulsados por la tecnología

En el último ejercicio se ha podido observar un avance significativo en la aplicación de las nuevas tecnologías en los mercados y en la industria de los servicios financieros

- **visión favorable pero cautelosa**
- ***regtech/suptech***
- **ciberseguridad**
- **formación interna**

→ **educación financiera, estabilidad financiera**

Plan de Actividades 2019, ¿qué incluye?

- 44 objetivos verificables:
 - Mejoras en el funcionamiento de la CNMV
 - Supervisión de los mercados
 - Supervisión de los intermediarios financieros
 - Relaciones con inversores y otras partes interesadas
- No incluye trabajo regular ni atención a las situaciones específicas que se planteen

Objetivos 2019

1. Mejoras en el funcionamiento de la CNMV (I)

Iniciativa	Calendario previsto
Adaptación completa de la CNMV a los requerimientos de la administración electrónica	2019 (II)
Adquisición de una nueva herramienta tecnológica para tratamiento y análisis de grandes volúmenes de datos con finalidad de supervisión	2019 (II)
Estandarización de solicitudes relacionadas con los registros oficiales de la CNMV	2019 (II)

Objetivos 2019

1. Mejoras en el funcionamiento de la CNMV (II)

Iniciativa	Calendario previsto
Encuesta entre los participantes del mercado sobre el funcionamiento de la CNMV	2019 (II)
Fomento y refuerzo de los canales internos de comunicación	2019 (II)
Iniciativas en materia de responsabilidad social de la CNMV	2019 (II)

Objetivos 2019

1. Mejoras en el funcionamiento de la CNMV (III)

Iniciativa	Calendario previsto
Mejoras en la gobernanza de la gestión de riesgos	2019 (II)
Implantación del banco de pruebas regulatorio o sandbox	2019 (II)
Acciones específicas de formación en nuevas tecnologías dirigidas al personal de la CNMV	2019 (II)

2. Supervisión de los mercados (I)

Iniciativa	Calendario previsto
Publicación automática de notificaciones de derechos de voto e instrumentos financieros	2019 (I)
Revisión de determinadas recomendaciones del Código de buen gobierno	2019 (I)
Modificación de los modelos de IAGC e IARC por el objetivo anterior y por la trasposición de la Directiva (UE) 2017/828	2019 (II)

2. Supervisión de los mercados (II)

Iniciativa

Calendario previsto

Análisis sobre la aplicación de la **NIC 33** (beneficio por acción)

2019 (II)

Jornada informativa sobre **remisión del informe financiero anual en el formato electrónico único europeo** a partir del informe de 2020

2019 (II)

Análisis específico del **estado de información no financiera correspondiente** a 2018

2019 (II)

2. Supervisión de los mercados (III)

Iniciativa

Calendario previsto

Criterios relativos a la implementación del **régimen de internalización de la liquidación**

2019 (I)

Modificación de la **Circular 1/2017** de la CNMV sobre **contratos de liquidez**

2019 (II)

Análisis y en su caso revisión de las recomendaciones de la CNMV sobre **operativa discrecional de autocartera**

2019 (II)

3. Supervisión de los intermediarios financieros (I)

Iniciativa

Calendario previsto

Guía técnica para SGIC sobre **mejor ejecución y selección de intermediarios**

2019 (I)

Guía técnica sobre **actividades accesorias de las ESI**

2019 (I)

Guía técnica sobre **autorización de entidades**

2019 (I)

3. Supervisión de los intermediarios financieros (II)

Iniciativa

Calendario previsto

Revisión de los **procedimientos de autorización de entidades** (manuales de autorización)

2019 (II)

Revisión del cumplimiento de la decisión de ESMA relativa a **CFDs y opciones binarias**

2019 (I)

Revisión horizontal relativa a las **inversiones de las IIC** en otras IIC gestionadas por su gestora

2019 (I)

3. Supervisión de los intermediarios financieros (III)

Iniciativa

Calendario previsto

Actuación inspectoras específicas sobre la calidad y coherencia de la **información recabada de los clientes** para evaluar **idoneidad y conveniencia**

2019 (II)

Revisión horizontal relativa a la **operativa on line** de las entidades que prestan servicios de inversión

2019 (II)

Revisión horizontal de la **información no cuantitativa** incluida en la información pública periódica de las IIC

2019 (II)

3. Supervisión de los intermediarios financieros (IV)

Iniciativa

Calendario previsto

Reforzamiento de la monitorización de la actividad realizada en España por **entidades que operan en libre prestación de servicios**

2019 (II)

Revisión horizontal de los requisitos y compromisos asumidos por las entidades que expiden títulos o **certificados que acreditan cualificación para informar o asesorar**

2019 (II)

Contratación de una empresa que pueda colaborar mediante técnicas de **mystery shopping**, a petición específica de la CNMV, en investigaciones concretas

2019 (I)

3. Supervisión de los intermediarios financieros (V)

Iniciativa

Calendario previsto

Nuevo ejercicio de **mystery shopping**, del proceso de **comercialización de productos financieros** en las redes comerciales de una muestra de entidades

2019 (II)

Jornada relativa a la preparación y adaptación a la **reforma de los índices de tipos de interés**

2019 (II)

Recopilación de información sobre **ciberseguridad** en ESIs y SGIIcs (muestra de entidades)

2019 (II)

4. Relaciones con los inversores y otras partes interesadas (I)

Iniciativa

Calendario previsto

Publicación de un informe sobre la **política macroprudencial** desde la perspectiva de los mercados de valores y el papel de la CNMV al respecto

2019 (I)

Análisis de **interconexiones en el sistema financiero**

2019 (II)

Creación de un comité interno para el seguimiento y análisis de **riesgos sistémicos en los mercados de valores**

2019(II)

4. Relaciones con los inversores y otras partes interesadas (II)

Iniciativa

Calendario previsto

Actuaciones dirigidas a reforzar la **cooperación internacional** en materia de **intercambio de información**

2019 (I)

Estudio sobre **costes y rentabilidades de los fondos de inversión** españoles comparados con los europeos

2019 (II)

Guía relativa a inversiones en instrumentos financieros dirigida a **estudiantes universitarios**

2019 (II)

Objetivos 2019

4. Relaciones con los inversores y otras partes interesadas (III)

Iniciativa

Calendario previsto

Ficha (tríptico) para el inversor sobre *fintech*

2019 (II)

Celebración de un **convenio con la Dirección General de la Policía** relativo a investigaciones sobre entidades no autorizadas

2019 (I)

Desarrollo o adquisición de nuevas herramientas informáticas específicas para la **detección de entidades no autorizadas**

2019 (II)

4. Relaciones con los inversores y otras partes interesadas (IV)

Iniciativa

Calendario previsto

Circular sobre **publicidad de servicios y productos de inversión**

2019 (I)

Posibles restricciones a la **publicidad** al público en general de **CFDs**
y otros productos financieros complejos

2019 (II)



30
AÑOS