



Plan de Actividades de la CNMV 2016

Elvira Rodríguez Herrer, Presidenta

24 de febrero de 2016
Madrid

¿Qué incluye el Plan de Actividades?

- Sólo objetivos verificables públicamente con fecha fijada para su cumplimiento por semestres -2016 (I) y 2016 (II)-
- Son objetivos englobados en cuatro apartados:
 - 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 una parte sustancial del trabajo que realiza la CNMV en sus funciones habituales en cumplimiento de la LMV

Contexto del Plan de Actividades 2016

- Ligero empeoramiento en las previsiones de crecimiento global y mejora de previsiones economía española con crecimiento superior a la media de la Eurozona
- Inestabilidad en los mercados mundiales. Ibex 35 cerró con una caída del 7,15% (peor ejercicio desde 2011) y comienzo de 2016 con descensos relevantes
- Riesgos: desaceleración de economías emergentes, reequilibramiento de la economía china, caída de los precios de materias primas y subida del dólar
- Mantenimiento política monetaria BCE: Tipos de interés muy reducidos y programa de compra deuda soberana
- Proyecto Unión de los Mercados de Capitales. Potenciar la diversificación de las fuentes de acceso al crédito (fomento mercados alternativos, ECR, *crowdfunding*)
- Foco en la aplicación de la normativa europea nueva y convergencia supervisora

Actuación proactiva con especial utilización de nuevas herramientas de la CNMV

- Utilización de las nuevas herramientas: Acentuar política supervisión preventiva equilibrando protección inversores y el desarrollo de los mercados españoles
 - Colaboración con expertos independientes
 - *Mystery shopping*
 - Guías técnicas CNMV
- Intensificación de la inversión en tecnología y en medios materiales y humanos
- Atención a la seguridad cibernética

Convergencia supervisora

- Intensificar la colaboración con supervisores europeos para coordinar la implantación de la normativa de la manera más homogénea posible
- Presidencia del *Supervisory Convergence Standing Committee* de ESMA

Mejorar el funcionamiento de los mercados de valores: intensificación de la facultad legal de realizar propuestas

- Analizar la eficacia de nueva normativa y definición de propuestas para mejorar la consecución de los objetivos que llevaron a elaborar las normas
- Potenciar los mercados de capitales como mecanismo de financiación y reducir coste de capital
 - Colaborar con las entidades que necesitan financiación, fomentando el diálogo y eliminando obstáculos
 - Iniciativas encaminadas a atraer la inversión extranjera y nacional
 - Propuestas para mejorar el funcionamiento de los mercados de valores

Potenciar la interacción con el sector y con los inversores

- Seminarios para adaptación a la nueva normativa de manera eficiente
- Impulso del Plan de Educación Financiera
- Colaboración con las asociaciones de inversores

Grado de cumplimiento satisfactorio de los objetivos previstos

- **79% cumplidos** (75% en 2014 y 72% en 2013) y 87% de los que dependen únicamente de la CNMV

Algunos ejemplos destacados:

- Reforma régimen CNMV (nuevas herramientas y capacidades)
- Reforma gobierno corporativo: Código Buen Gobierno y circulares
- Programa de supervisión para el cumplimiento de la nueva normativa de solvencia de ESI
- Puesta en marcha del Sistema Automático de Monitorización de Mercados (SAMMs)

1. Mejoras en el funcionamiento de la CNMV

Mejora de la eficacia

- Propuesta de nuevo régimen sancionador regulado en TRLMV
- Propuestas derivadas de la experiencia en intervención y concurso de entidades
- Utilización de la herramienta de *mystery shopping*

Adaptación de la CNMV a la Ley 39/2015 de Procedimiento Administrativo

- Adaptación de la CNMV a las novedades de la Administración Electrónica
- Adaptación del procedimiento de elaboración de circulares para mejorar participación interesados

Auditoría interna

- Revisión del estatuto de auditoría interna y desarrollo del manual de actuaciones de auditoría interna

2. Supervisión de los mercados

Gobierno corporativo: Promover cambios normativos pendientes

Información Financiera: Revisión del cumplimiento de la Guía de ESMA sobre medidas alternativas del rendimiento

Emisiones y admisiones: Revisión de las guías de emisiones

Ofertas públicas de adquisición: Guía técnica para la verificación de OPAs

Supervisión de la actividad de los mercados: Promover el traspaso de la actividad del mercado de Deuda Pública a otro tipo de mercado regulado

Supervisión de las infraestructuras de mercado: Guía técnica sobre participaciones significativas en infraestructuras de mercado

Adaptación de la CNMV a nuevas áreas de supervisión derivadas de normativa europea: Plan de supervisión de la obligación de compensación en la entidad de contrapartida central

3. Supervisión de los intermediarios financieros

Nuevas capacidades y responsabilidades: Diseño del modelo de supervisión de las Plataformas de Financiación Participativa

IIC y ECR: Actualización del documento de preguntas y respuestas sobre normativa IIC y ECR

Entidades que prestan servicios de inversión: Revisión de la guía para la elaboración de los informes de autoevaluación de la solvencia de las ESI

Refuerzo de la protección del inversor: Circular de advertencias sobre productos no adecuados para minoristas

Convergencia supervisora:

- Desarrollo de un nuevo mapa de riesgos de las empresas de servicios de inversión
- Revisión horizontal del cumplimiento de los requisitos de mejor ejecución

4. Relaciones con los inversores y otras partes interesadas

Potenciar la interacción con el sector: Reuniones con representantes del sector para promover la eficiencia del mercado primario español

Reuniones informativas con el sector:

- Seminario sobre la reforma del sistema de compensación, liquidación y registro y Target2-Securities
- Seminario sobre MiFID II
- Seminarios sobre alternativas de financiación de las empresas

Educación financiera: Código de Buenas Prácticas en educación financiera

Ciberseguridad: Estudio de los aspectos más relevantes relacionados con la ciberseguridad en los mercados de valores



Plan de Actividades de la CNMV 2016

Elvira Rodríguez Herrer, Presidenta

24 de febrero de 2016
Madrid