



Plan de Actividades 2018

Febrero 2018

Contexto económico y financiero

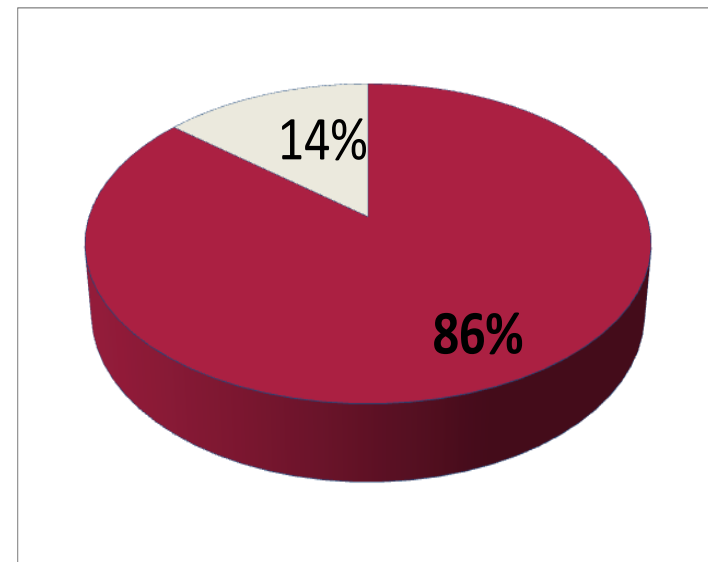
- Entorno económico internacional: intensificación del crecimiento en la Eurozona, Estados Unidos y Japón, mejora países emergentes
- Buena evolución y entorno favorable. Condiciones estables para acometer decisiones de inversión
- No obstante, incertidumbre sobre decisiones de política económica (ritmo normalización política monetaria.) y riesgo geopolítico
- Desarrollos tecnológicos en el sector financiero (incluidas nuevas fórmulas de captación de ahorro: ICOs y comercialización de criptomonedas)
- Aplicación de la nueva normativa europea. Foco en los trabajos de adaptación y transposición

Plan de Actividades 2017

Grado de cumplimiento 86%

Ejemplos:

- **Guías técnicas:** comisiones de auditoría;
formación redes de venta
- Procedimientos **renta fija** inversores
cualificados
- Difusión de criterios **MiFID II**
- Portal **FinTech**



Líneas estratégicas 2017-2018

- 1. Supervisión y promoción de la transparencia del mercado (prioridad)**
- 2. Contribuir al atractivo y competitividad de los mercados españoles**
- 3. Seguimiento de la estabilidad financiera (ángulo mercados de capitales)**
- 4. Educación financiera y atención a los inversores**

Línea estratégica adicional

- 5. Fomentar el desarrollo tecnológico y la prevención de sus potenciales riesgos**

Plan de Actividades 2018: ¿qué incluye?

➤ 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 que realiza la CNMV

Objetivos 2018

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

Iniciativa	Calendario previsto
Finalización del proceso de digitalización de la CNMV	2018 (I)
Lanzamiento de una aplicación (app) para dispositivos móviles y tabletas	2018 (II)
Publicación de indicadores clave de rendimiento de la CNMV (<i>Key Performance Indicators</i>)	2018 (II)

Objetivos 2018

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

Iniciativa	Calendario previsto
Formación interna en nuevas tecnologías	2018 (II)
Análisis de posibles aplicaciones de las nuevas tecnologías de registro descentralizado (<i>blockchain</i>) en el mercado de valores	2018 (II)
Publicación de criterios sobre criptomonedas e ICOs (<i>Initial Coin Offerings</i>)	2018 (I)

Objetivos 2018

2. Supervisión de los mercados (I)

Iniciativa	Calendario previsto
Informe acerca de la implementación de las NIIF 9 y 15	2018 (II)
Informe sobre la primera cumplimentación del Estado de Información No Financiera	2018 (II)
Análisis de las prácticas y posible Guía Técnica sobre Comisiones de Nombramientos y Retribuciones	2018 (II)

Objetivos 2018

2. Supervisión de los mercados (II)

Iniciativa

Calendario previsto

Revisión de **criterios sobre publicación** de información relevante o privilegiada por los emisores de valores (posible Guía Técnica)

2018 (II)

Acciones específicas de supervisión de la calidad de los datos de referencia de instrumentos financieros (**FIRDS**) y de las comunicaciones diarias de operaciones (**Transaction Reporting**)

2018 (II)

Preguntas y Respuestas (Q&As) sobre **ofertas públicas de adquisición y procesos de salidas a bolsa**

2018 (II)

3. Supervisión de los intermediarios financieros (I)

Iniciativa	Calendario previsto
Aprobación de medidas nacionales restrictivas en la operativa con opciones binarias y CFDs	2018 (I)
Revisión de la aplicación de la Guía Técnica sobre operaciones vinculadas relativas a instrumentos financieros realizadas por SGIIC	2018 (I)

3. Supervisión de los intermediarios financieros (II)

Iniciativa	Calendario previsto
Revisión de la publicidad relativa a nuevos fondos de inversión	2018 (I)
Revisión del nivel de adaptación de las ESIs a las nuevas obligaciones de información relativas a incentivos y costes de MiFID II	2018 (II)
Revisión del cumplimiento de las obligaciones del Reglamento PRIIPs	2018 (II)

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

Iniciativa	Calendario previsto
Identificación de buenas prácticas en la difusión de información por emisores de valores (relación con medios)	2018 (I)
Apertura de una delegación de la CNMV en Bilbao	2018 (II)

Objetivos 2018

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

Iniciativa	Calendario previsto
Análisis del sector financiero no bancario en España (intermediarios financieros)	2018 (II)
Creación de un observatorio sobre el shadow banking en España (financiación crediticia a través del mercado de capitales/no bancaria)	2018 (II)
Análisis detallado de los resultados de la Encuesta de Competencias Financieras de la Población	2018 (II)

Objetivos 2018

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

Iniciativa	Calendario previsto
Promoción de la presencia de personal español en organismos europeos del sector financiero	2018 (II)
Firma del nuevo acuerdo de cooperación multilateral de IOSCO (<i>Enhanced MMoU</i>)	2018 (II)
Servicios de Atención al Cliente	2018 (II)



30
AÑOS