

# **LÍNEAS ESTRATÉGICAS 2023-2024**

---

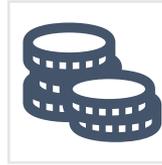
## **PLAN DE ACTIVIDADES 2023**

**Rodrigo Buenaventura**  
Presidente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores

## ► Introducción



**Cumplimiento  
2022**



**Entorno  
económico y  
financiero**



**Líneas  
estratégicas  
2023-2024**



**Plan de  
actividades  
2023**

► **Cumplimiento  
Plan de actividades 2022**

**91%**

***43 de 47 objetivos***

## ► Entorno económico y financiero: riesgos

### Elevado grado de complejidad e incertidumbre

- **Inestabilidad geopolítica:** incremento de las tasas de inflación
- **Desaceleración** de la actividad económica global
- **Giro abrupto de la política monetaria** en las principales áreas económicas
- **En 2022 caídas generalizadas de precios** en los mercados financieros, si bien cierta recuperación
- **Aumento del nivel de estrés** de los mercados financieros españoles, aunque en descenso últimamente

### Implicaciones para la supervisión y regulación

- **Reajuste de las preferencias de inversión**
- **Inversión colectiva:** adecuada **gestión del tipo de interés** de las inversiones, del riesgo de crédito y **liquidez**
- Incidencia en los **ingresos y resultados de las ESI**
- **Endurecimiento de las condiciones de financiación** de empresas emisoras
- Valoración de empresas: importancia de la **información financiera fiable**
- Volatilidad en los precios de las materias primas: riesgo para la **solidez de las infraestructuras de mercado**
- Riesgo de **inestabilidad financiera**

## ▶ Líneas estratégicas fijadas para 2023-2024



**Supervisión rigurosa de los mercados de valores con especial atención a la estabilidad financiera**



**Fortalecer el marco de protección de los inversores minoristas ante los nuevos retos**



**Revitalizar los mercados de capitales para favorecer el crecimiento y la transición a una economía sostenible**



**Monitorizar los efectos de la innovación financiera y tecnológica en los mercados de valores**



**Un supervisor más accesible y conectado con la sociedad**

## ► Línea 1

### **Supervisión rigurosa de los mercados de valores con especial atención a la estabilidad financiera**

- Reforzar **procesos de identificación y análisis de riesgos** que supongan una amenaza para la **estabilidad financiera**
- **Resiliencia y robustez** de las infraestructuras de mercados y de las entidades prestadoras de servicios de inversión
- Potenciar la **supervisión de entidades prestadoras de servicios de inversión**
- Monitorización de potenciales riesgos en el ámbito de la **inversión colectiva**



## ► Línea 2

### **Fortalecer el marco de protección de los inversores minoristas ante los nuevos retos**

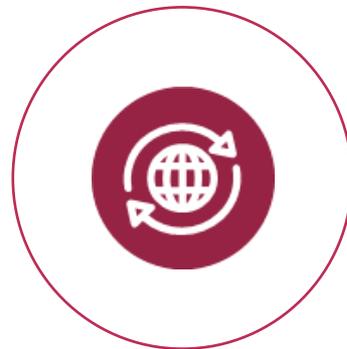
- Impulso de la **educación financiera** como medida de **autoprotección de los inversores**: Plan de Educación Financiera 2022-2025
- Trasladar filosofía de protección a los intermediarios financieros: adecuado **diseño y comercialización de productos y servicios** de inversión
- Proteger a los inversores contra el **fraude financiero y prácticas inadecuadas**: Plan de Acción contra el Fraude Financiero



## ► Línea 3

### Revitalizar los mercados de capitales para favorecer el crecimiento y la transición a una economía sostenible

- Fomento de la **participación en los mercados de capitales**
- Facilitar el **flujo de inversiones hacia actividades sostenibles**:
  - Divulgación de información estandarizada y comparable
  - Supervisión de información no financiera de entidades cotizadas
  - Desarrollo del sector de la inversión colectiva
- Prevención del **greenwashing** en toda la cadena de valor
- Fomentar un **marco regulatorio** sólido y competitivo



## ► Línea 4

### Monitorizar los efectos de la innovación financiera y tecnológica

*Evaluar el **impacto de la innovación** en los mercados de valores, apoyar las oportunidades de desarrollo y mitigar los posibles riesgos:*

- Continuar con el **sandbox regulatorio**
- Adquirir experiencia de la **tecnologías de registro distribuido (DLT)**
- Enfoque **supervisor homogéneo**: Reglamento MiCA
- Impulsar la **transformación digital de la CNMV**
- Riesgos de **ciberseguridad** y adaptación al Reglamento DORA



## ► Línea 5

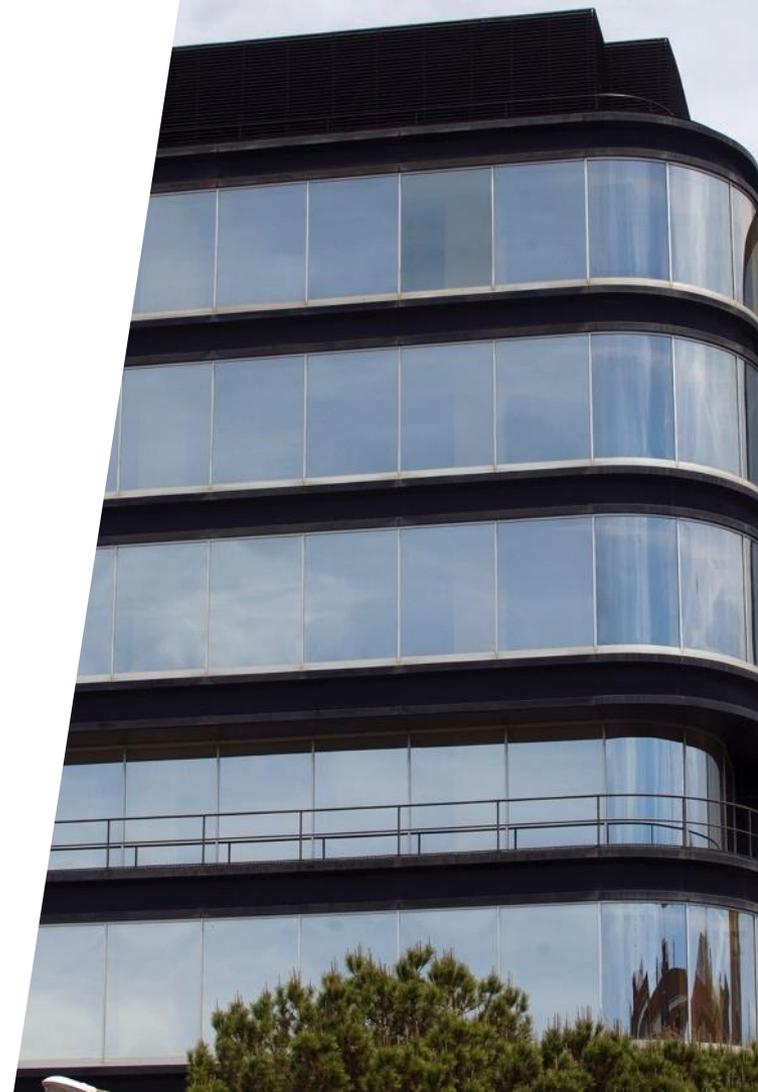
### Un supervisor más accesible y conectado con la sociedad

- Potenciar la **comunicación institucional**
- Información más **comprensible, accesible y útil**
- **Diálogo** constructivo **con grupos de interés**: colaboración con economistas y académicos



# Plan de actividades 2023

---



## ► Plan de actividades 2023

 **48** objetivos verificables \*

01

MEJORAS EN EL  
FUNCIONAMIENTO  
DE LA CNMV

02

SUPERVISIÓN  
DE LOS  
MERCADOS

03

SUPERVISIÓN DE  
LOS  
INTERMEDIARIOS  
FINANCIEROS

04

RELACIONES  
CON  
INVERSORES Y  
OTRAS PARTES  
INTERESADAS

# ► 1. Mejoras en el funcionamiento de la CNMV

## Iniciativa

## Línea

Avance significativo en la ejecución del Plan estratégico de transformación digital



Análisis crítico y comparado de la actividad sancionadora



Fomento de la colaboración y el intercambio de personal con otras autoridades nacionales competentes



## ► 2. Supervisión de los mercados

### Iniciativa

### Línea

Análisis del adecuado reflejo de la inflación y la subida de los tipos de interés en los tipos de descuento aplicados en los test de deterioro de activos no financieros



Seguimiento y diálogo continuo con el sector en relación con los desgloses relativos a la información sobre la taxonomía de las entidades cotizadas



Consulta pública sobre la actualización de la Guía técnica sobre comisiones de auditoría



## ▶ 2. Supervisión de los mercados

### Iniciativa

### Línea

Supervisión en los folletos de los riesgos asociados a la inflación



Puesta en marcha de las nuevas competencias de la CNMV como autoridad de resolución de la ECC



Implementación del Régimen piloto de infraestructuras DLT



### ▶ 3. Supervisión de los intermediarios financieros

#### Iniciativa

#### Línea

Evaluación del grado de preparación para DORA de las ESI y gestoras



Agilización de los procedimientos de autorización de vehículos de capital riesgo mediante la habilitación de formularios web



Elaboración de la Guía técnica sobre refuerzo de la transparencia de IIC con objetivo concreto de rentabilidad y de IIC de renta fija con estrategia de “comprar y mantener”



Creación de la Unidad de Prevención de Blanqueo de Capitales



Monitorización de las contribuciones al Euribor



## ▶ 4. Relaciones con inversores y otras partes interesadas

### Iniciativa

### Línea

Mejora del sistema de advertencias de entidades no autorizadas



Campaña de divulgación y comunicación para la prevención del fraude



Creación de un comité asesor de economistas financieros en el ámbito de los mercados de valores



Celebración del *Joint ESAs Consumer Protection Day* en España



Nueva estrategia de comunicación de la CNMV en las redes sociales



# **LÍNEAS ESTRATÉGICAS 2023-2024**

---

## **PLAN DE ACTIVIDADES 2023**