



NUEVA REGULACION FINANCIERA

Prioridades y retos de los mercados de valores

ACTIVIDAD INTERNACIONAL DE LA CNMV

Madrid, 14 y 15 de Octubre 2014

ACTIVIDAD INTERNACIONAL

ASISTENCIA A REUNIONES INTERNACIONALES (INCLUYENDO FORMACIÓN Y ASISTENCIA TÉCNICA) NÚMERO DE REUNIONES POR ORGANISMO Y NÚMERO DE ASISTENTES DE LA CNMV

	2009	2010	2011	2012	2013	MEDIA
ESMA (ANTES CESR)	204	207	234	198	219	212
IOSCO	77	76	68	55	52	66
UNIÓN EUROPEA (CONSEJO)	32	58	38	60	27	43
OTROS FOROS	69	54	64	52	45	57
TOTAL	382	395	404	365	343	378
PERSONAL CNMV	61	99	101	101	104	93

ACTIVIDAD INTERNACIONAL

- Desde el 2010 casi el 25% del personal (aproximadamente 100 personas) de la CNMV está envuelto en actividades internacionales.
- Hay casi dos reuniones internacionales por día laborable.
- No se incluyen las innumerables *conferences calls*.
- Las reuniones requieren presencia física.

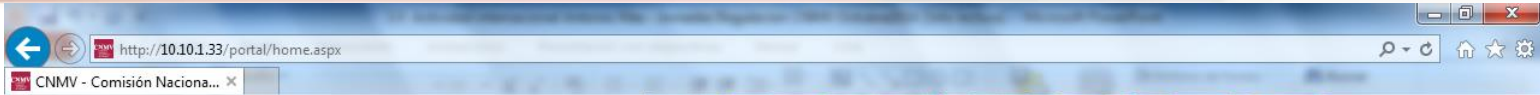
ACTIVIDAD INTERNACIONAL

- “Lo que no son cuentas son cuentos”.
- A nivel mundial los reguladores de los servicios financieros intentan armonizar principios.
 - Los principios en el S. Bancario y de Seguros impactan casi siempre en sus requisitos de capital.
 - En el mercado de valores se transforman en costes regulatorios.
- Pero no se trata de solo “cuanto cuesta” sino que esos principios pueden incluso cambiar la forma en que opera todo un sector.
- Los principios fomentan la competencia y aumentan la protección de los inversores lo que conduce a una industria financiera sostenible en el largo plazo.

ACTIVIDAD INTERNACIONAL

- “Lo que no son cuentas son cuentos”.
- Esos principios a nivel europeo influyen en las directivas y reglamentos de la Unión Europea y en los actos delegados de la Comisión y los que la Comisión endosa de ESMA, EBA o EIOPA.
- La arquitectura supervisora internacional está conformándose en un triángulo donde en el pico está el G20 y el FSB.
- En la página web de la CNMV en su sección internacional tienen información de esa arquitectura y de las consultas públicas de los “hacedores de estándares”.

ACTIVIDAD INTERNACIONAL



Inicio Enlaces Mapa Contacto Català Euskera Galego English Canal RSS

finanzas para todos

SEDE ELECTRÓNICA / REGISTRO ELECTRÓNICO

ADVERTENCIAS AL PÚBLICO

AGENCIA NACIONAL DE CODIFICACIÓN DE VALORES

XBRL

- Sección del inversor
- Emisores y cotizadas
- Inversión colectiva y capital riesgo
- Empresas de servicios de inversión
- Infraestructuras de mercados

- Sobre la CNMV
- Comunicaciones de la CNMV
- Consultas a los registros oficiales
- Folletos en los registros oficiales de la CNMV
- Medios de comunicación
- Publicaciones, estadísticas e investigación
- Legislación
- Actividades internacionales
- Ofertas de empleo

Buscar:

Búsqueda avanzada



- ### Notas de prensa
- 23/09/2014 La CNMV publica por primera vez el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros
 - 10/09/2014 La CNMV manifiesta sus condolencias por el fallecimiento de Emilio Botín
 - 09/09/2014 La CNMV clasifica los productos financieros por riesgo y complejidad para reforzar la protección al inversor
- Ver más Notas de prensa

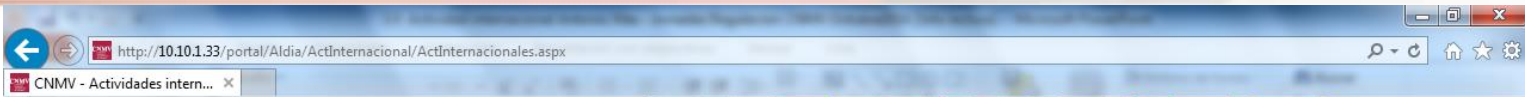
- ### Comunicados
- 02/07/2014 Comunicado de la CNMV respecto a Let's Gowex y el MAB
 - 22/01/2014 La CNMV recuerda determinadas obligaciones en materia de ofertas públicas de adquisición de valores
 - 21/01/2014 Publicación de las sanciones por parte de la CNMV
- Ver más Comunicados de la CNMV

- ### Publicaciones y otros documentos
- 18/07/2014 Boletín CNMV
 - 28/05/2014 Informe anual de la CNMV
 - 12/03/2014 Plan de actividades de la CNMV
- Ver más Publicaciones y otros documentos

- ### Otras comunicaciones
- 26/09/2014 Comunicación de la CNMV referente a la modificación de las Directrices de ESMA sobre fondos cotizados (ETF) y otras cuestiones relativas a UCITS
 - 10/04/2014 Comunicación de la CNMV sobre comercialización de instrumentos financieros complejos.
 - 06/03/2014 Comunicación sobre la designación del Registro Mercantil como PRE-LOU en ESPAÑA
- Ver más Comunicaciones de la CNMV



ACTIVIDAD INTERNACIONAL



Inicio Enlaces Mapa Contacto Català Euskera Galego English Canal RSS

finanzas para todos

SEDE ELECTRÓNICA / REGISTRO ELECTRÓNICO

ADVERTENCIAS AL PÚBLICO

AGENCIA NACIONAL DE CODIFICACIÓN DE VALORES

XBRL

- Sección del inversor
- Emisores y cotizadas
- Inversión colectiva y capital riesgo
- Empresas de servicios de inversión
- Infraestructuras de mercados

- Sobre la CNMV
 - Comunicaciones de la CNMV
 - Consultas a los registros oficiales
 - Folletos en los registros oficiales de la CNMV
 - Medios de comunicación
 - Publicaciones, estadísticas e investigación
 - Legislación
 - Actividades internacionales
 - Ofertas de empleo
- Buscar: ¿Qué desea buscar?
- Búsquedas avanzadas

Inicio

»» **Actividades internacionales**

- Actividades Internacionales
 - Actividad Internacional de la CNMV
 - Glosario
- Organizaciones Internacionales
- Mapa de Organizaciones
- Documentos a consulta
- Comentarios de la CNMV a consultas públicas de organismos internacionales
- Documentos de interés
- Acuerdos internacionales (MoUs)
- IIMV
- Publicaciones
 - Boletín Internacional
 - Notas de prensa



MARCO INSTITUCIONAL INTERNACIONAL

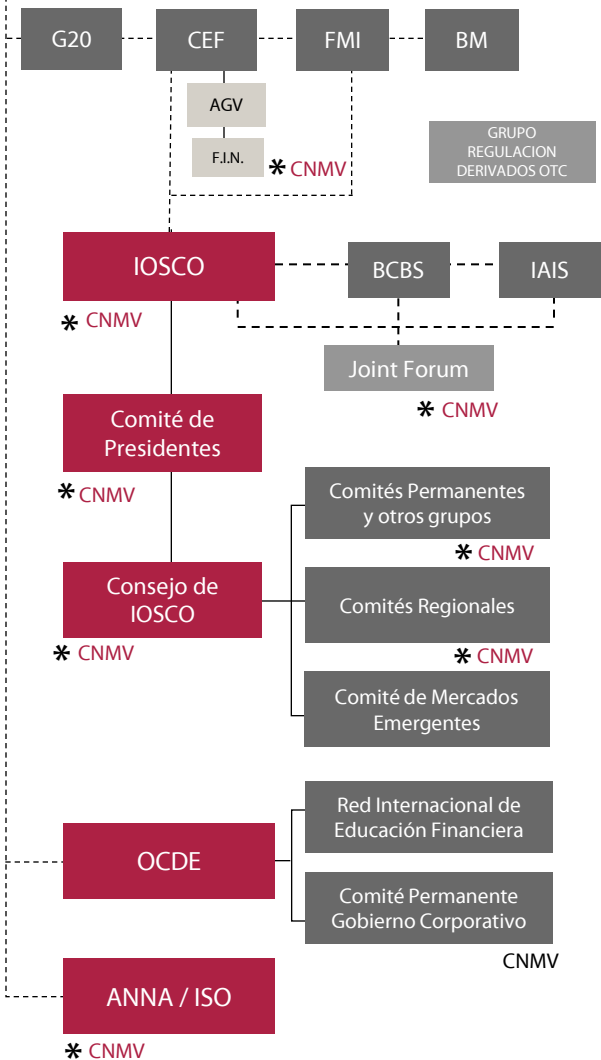


— Dependencia Orgánica
- - - Relación Institucional

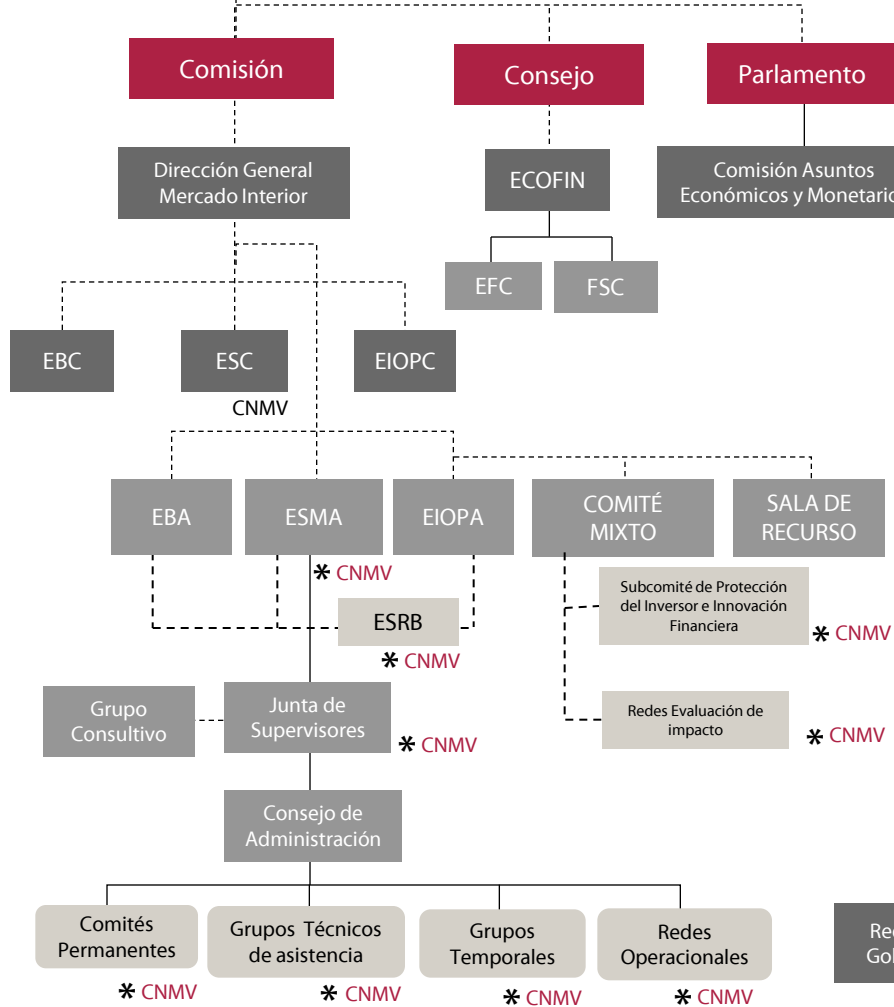
* CNMV: Participa
CNMV: Asesora

(2014)

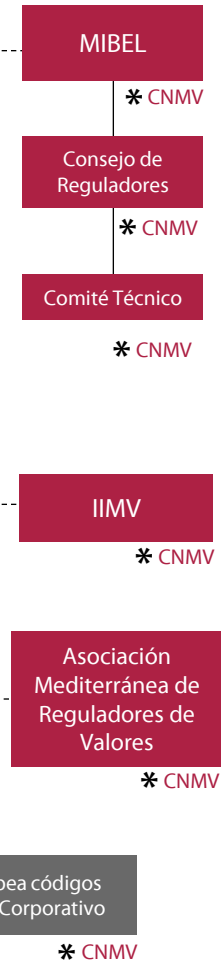
ÁMBITO MUNDIAL



ÁMBITO EUROPEO



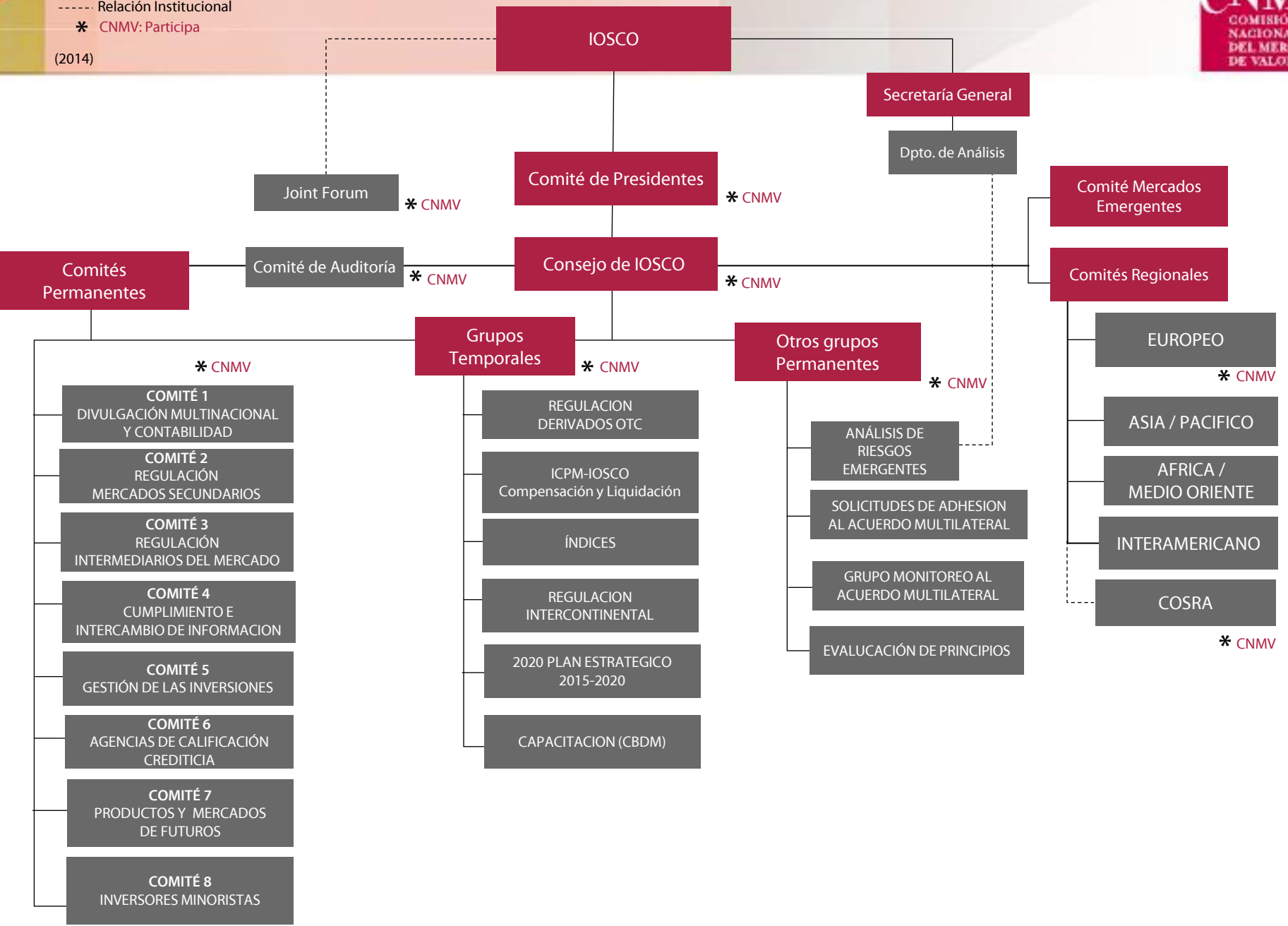
OTROS ÁMBITOS



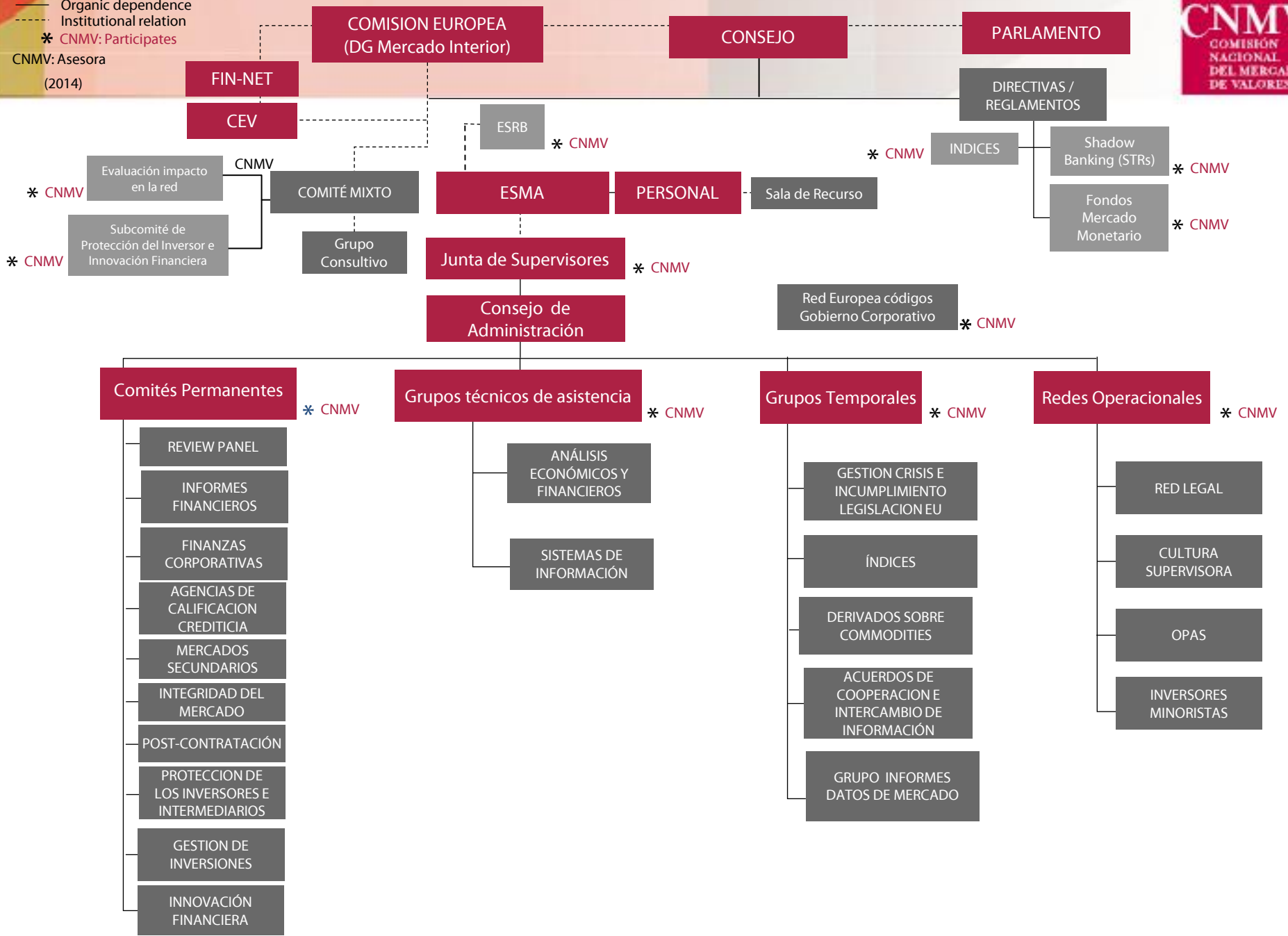
Red Europea códigos Gobierno Corporativo

* CNMV

— Dependencia orgánica
- - - Relación Institucional
* CNMV: Participa
(2014)



— Organic dependence
 - - - Institutional relation
 * CNMV: Participates
 CNMV: Asesora (2014)



ACTIVIDAD INTERNACIONAL



Inicio Enlaces Mapa Contacto Català Euskera Galego English Canal RSS

finanzas para todos

SEDE ELECTRÓNICA / REGISTRO ELECTRÓNICO

ADVERTENCIAS AL PÚBLICO

AGENCIA NACIONAL DE CODIFICACIÓN DE VALORES

XBRL

- Sección del inversor
- Emisores y cotizadas
- Inversión colectiva y capital riesgo
- Empresas de servicios de inversión
- Infraestructuras de mercados

- Sobre la CNMV
 - Comunicaciones de la CNMV
 - Consultas a los registros oficiales
 - Folletos en los registros oficiales de la CNMV
 - Medios de comunicación
 - Publicaciones, estadísticas e investigación
 - Legislación
 - Actividades internacionales
 - Ofertas de empleo
- Buscar:
- ¿Qué desea buscar?
- Búsquedas avanzadas

Inicio

» Actividades internacionales

- Actividades Internacionales
 - Actividad Internacional de la CNMV
 - Glosario
- Organizaciones Internacionales
- Mapa de Organizaciones
- Documentos a consulta
- Comentarios de la CNMV a consultas públicas de organismos internacionales
- Documentos de interés
- Acuerdos internacionales (MoUs)
- IIMV
- Publicaciones
 - Boletín Internacional
 - Notas de prensa



ACTIVIDAD INTERNACIONAL



http://10.10.1.33/Portal/Publicaciones/DocumentosConsulta.aspx

CNMV - Documentos en fa... x

Inicio Enlaces Mapa Contacto Català Euskera Galego English Canal RSS

finanzas para todos

SEDE ELECTRÓNICA / REGISTRO ELECTRÓNICO

ADVERTENCIAS AL PÚBLICO

AGENCIA NACIONAL DE CODIFICACIÓN DE VALORES

XBRL

Sección del inversor Emisores y cotizadas Inversión colectiva y capital riesgo Empresas de servicios de inversión Infraestructuras de mercados

Sobre la CNMV

Comunicaciones de la CNMV

Consultas a los registros oficiales

Folletos en los registros oficiales de la CNMV

Medios de comunicación

Publicaciones, estadísticas e investigación

Legislación

Actividades internacionales

Ofertas de empleo

Buscar: ¿Qué desea buscar? [Q]

Búsqueda avanzada

Legislación

- Legislación española
- Normativa Comunitaria
- Documentos en fase de consulta
- Modelos normalizados
- Libro Electrónico Jurisprudencia
- Acuerdos Internacionales (MoUs)
- Gobierno Corporativo

Inicio > Legislación

» Documentos en fase de consulta

- Documentos a consulta de la Comisión Nacional del Mercado de Valores
- Documentos a consulta de la Comisión Europea
- Documentos a consulta del Consejo de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO)
- Documentos a consulta de la Autoridad Europea de los Mercados de Valores (ESMA)

La CNMV incorpora a su Web documentos a consulta, con el fin de recabar opiniones sobre el contenido y alcance de futuros proyectos reguladores. Con ello, se busca la máxima transparencia y un amplio consenso con el sector en el proceso de elaboración de la normativa relativa a los mercados de valores. Por tanto, animamos a todos los interesados a que nos remitan comentarios sobre los documentos incorporados.

Todos los comentarios serán estudiados con suma atención y considerados durante el proceso de elaboración de normativa. Es preciso aclarar que la finalidad de esta iniciativa no es tanto resolver cuestiones específicas sobre la normativa en curso cuanto abrir la posibilidad de incorporar las observaciones de un amplio espectro de participantes en los mercados de valores.

La remisión puede realizarse por correo electrónico a las direcciones indicadas o por correo postal a C/ Edison nº 4 - 28006 Madrid.

Si se utiliza correo electrónico, rogamos tengan en cuenta los siguientes aspectos al emitir sus comentarios:

- Indiquen en el asunto el título del documento a consulta a que se refieren sus observaciones.
- Incluyan en su mensaje su nombre y entidad (si procede).
- Si incluye algún documento tiene que estar en los siguientes formatos de fichero:

Tipo	Extensión
ASCII	.txt
Word	.doc
HTML	.htm
PDF	.pdf
RichText Format	.rtf

CNMV. Comisión Nacional de Mercado de Valores

Contacto · Mapa del sitio · Nota legal · Accesibilidad

ACTIVIDAD INTERNACIONAL



http://10.10.1.33/Portal/publicaciones/listadodocumentos.aspx?tDoc=3

CNMV - Documentos a con...

Inicio Enlaces Mapa Contacto Català Euskera Galego English Canal RSS

finanzas para todos

SEDE ELECTRÓNICA / REGISTRO ELECTRÓNICO

ADVERTENCIAS AL PÚBLICO

AGENCIA NACIONAL DE CODIFICACIÓN DE VALORES

XBRL

Sección del inversor Emisores y cotizadas Inversión colectiva y capital riesgo Empresas de servicios de inversión Infraestructuras de mercados

Sobre la CNMV

Comunicaciones de la CNMV

Consultas a los registros oficiales

Folletos en los registros oficiales de la CNMV

Medios de comunicación

Publicaciones, estadísticas e investigación

Legislación

Actividades internacionales

Ofertas de empleo

Buscar: ¿Qué desea buscar?

Búsqueda avanzada

Legislación

- Legislación española
- Normativa Comunitaria
- Documentos en fase de consulta
- Modelos normalizados
- Libro Electrónico Jurisprudencia
- Acuerdos Internacionales (MoUs)
- Gobierno Corporativo

Inicio > Legislación > Documentos en fase de consulta

Documentos a consulta de la Autoridad Europea de los Mercados de Valores (ESMA)

Con plazo de comentarios abierto

Documento	Hasta
Documento a consulta de ESMA nº 3 sobre la obligación de compensación centralizada en el Reglamento EMIR.	06/11/2014
Documento a consulta sobre el asesoramiento técnico a la Comisión Europea en relación con los actos delegados de desarrollo de la Directiva UCITS V.	24/10/2014
Documento a consulta de ESMA sobre el borrador de normas técnicas de ejecución sobre índices principales y mercados reconocidos bajo el Reglamento de requisitos de capital.	01/11/2014
Documento a consulta de ESMA, EBA y EIOPA sobre el proyecto de estándares técnicos regulatorios acerca de la concentración de riesgo y las operaciones intra grupo de la Directiva de Conglomerados Financieros.	24/10/2014
Documento a consulta de ESMA sobre el cálculo del riesgo de contraparte por los Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (OICVM) de las transacciones de derivados OTC sujetos a la obligación de liquidación.	22/10/2014
Consulta pública de ESMA sobre la información periódica a remitir a ESMA por las Agencias de Calificación Crediticia.	31/10/2014
Consulta pública de ESMA sobre el desarrollo del Reglamento de Abuso de Mercado (MAR) estructurada en dos documentos: 1) consulta sobre los proyectos de Normas Técnicas de Regulación sobre ciertos aspectos del MAR, y 2) consulta sobre el asesoramiento técnico a la Comisión Europea sobre posibles actos delegados.	15/10/2014

Con plazo de comentarios cerrado

Documento	Hasta
Documentos a consulta de ESMA números 1 y 2 sobre la obligación de compensación centralizada en el Reglamento EMIR.	18/09/2014
Documento de debate de ESMA sobre MiFID II y MiFIR.	01/08/2014
Consulta pública de ESMA sobre el asesoramiento técnico a la Comisión Europea en relación con algunos aspectos de MiFID II y MiFIR.	01/08/2014
Documento a consulta pública conjunto de ESMA, EBA y EIOPA sobre el borrador de estándares	

ES 14:03 13/10/2014

ACTIVIDAD INTERNACIONAL



Inicio Enlaces Mapa Contacto Català Euskera Galego English Canal RSS

finanzas para todos

SEDE ELECTRÓNICA / REGISTRO ELECTRÓNICO

ADVERTENCIAS AL PÚBLICO

AGENCIA NACIONAL DE CODIFICACIÓN DE VALORES

XBRL

Sección del inversor Emisores y cotizadas Inversión colectiva y capital riesgo Empresas de servicios de inversión Infraestructuras de mercados

Sobre la CNMV

Comunicaciones de la CNMV

Consultas a los registros oficiales

Folletos en los registros oficiales de la CNMV

Medios de comunicación

Publicaciones, estadísticas e investigación

Legislación

Actividades internacionales

Ofertas de empleo

Buscar: ¿Qué desea buscar?

Búsquedas avanzadas

Inicio

» Actividades internacionales

- Actividades Internacionales
 - Actividad Internacional de la CNMV
 - Glosario
- Organizaciones Internacionales
- Mapa de Organizaciones
- Documentos a consulta
- Comentarios de la CNMV a consultas públicas de organismos internacionales
- Documentos de interés
- Acuerdos internacionales (MoUs)
- IIMV
- Publicaciones
 - Boletín Internacional
 - Notas de prensa



ACTIVIDAD INTERNACIONAL



http://www.boletininternacionalcnmv.es/home.php

CNMV - Boletín Internacional

CNMV
COMISIÓN
NACIONAL
DEL MERCADO
DE VALORES

Boletín Internacional

Julio - 2014

Comisión Europea ESMA IOSCO Otros

CNMV en el mundo
Documentos a consulta
Documentos de interés
Enlaces de Interés
Glosario

Buscador

Suscripción a nuestro Boletín

Email *

Alta Boletín

Los temas destacados del presente boletín son:

- **Las principales novedades de MiFID II/MiFIR en relación con la estructura de mercados.** Análisis de la nueva Directiva 2014/65/UE relativa a los mercados de instrumentos financieros (en adelante MiFID II) y del Reglamento 600/2014/ sobre los mercados de instrumentos financieros y por el que se modifica el Reglamento 648/2012 EMIR (en adelante MiFIR). (Junio 2014).
- **Las principales novedades de MiFID II/MiFIR en relación con la protección de los inversores y las normas de conducta** para Empresas de Servicios de Inversión. (Junio 2014).
- El proyecto de Reglamento del Parlamento Europeo y del Consejo sobre **transparencia de operaciones de financiación de valores**, publicado por la Comisión Europea el 29/01/2014.
- El informe final del Comité Mixto de ESMA, EBA y EIOPA con las Directrices sobre la **gestión de quejas y reclamaciones en los sectores bancario y de valores**. (Mayo 2014).
- La opinión de ESMA acerca de **buenas prácticas de los acuerdos de gobernanza sobre productos estructurados para minoristas**. (Marzo 2014).
- El informe de IOSCO sobre la primera actualización de las evaluaciones de nivel 1 iniciales acerca del seguimiento de la **implementación de los Principios sobre Infraestructuras de los Mercados (PFMI)**. (Mayo 2014).

En el seno de la UE, ha finalizado la tramitación de proyectos de gran importancia para el adecuado desarrollo de los mercados de valores. Además de MiFID II/MiFIR, se han publicado en el Diario Oficial de la Unión Europea la Directiva 2014/57/UE sobre las sanciones penales aplicables al abuso de mercado o *Market Abuse Directive (MAD)*, el Reglamento 596/2014 sobre el abuso de mercado o *Market Abuse Regulation (MAR)*, la Directiva 2014/49/UE relativa a los sistemas de garantía de depósitos y la Directiva 2014/59/UE sobre la...

Mercados MiFID II/MiFIR
Principales novedades de MiFID II/MiFIR sobre la estructura de los mercados. Julio 2014.

Inversores MiFID II/MiFIR
Principales novedades de MiFID II/MiFIR en relación con la protección de los inversores y las normas de conducta. Julio 2014.

Financiación de valores
Proyecto de Reglamento de la Comisión Europea sobre transparencia de operaciones de financiación de valores. Julio 2014.

Gestión de reclamaciones
Informe final del Comité Mixto de ESMA, EBA y EIOPA con las Directrices sobre la gestión de quejas y reclamaciones en los sectores bancario y de valores. Julio 2014.

Productos estructurados
Opinión de ESMA acerca de buenas prácticas de los acuerdos de gobernanza sobre productos estructurados para clientes minoristas. Julio 2014.

Infraestructuras de mercados
Informe de CPSS-IOSCO sobre la primera actualización de las evaluaciones de nivel 1 acerca de la implementación de los Principios sobre Infraestructuras de los Mercados (PFMI). Julio 2014.

ES 14:05 13/10/2014

ACTIVIDAD INTERNACIONAL



- MUCHAS GRACIAS POR SU ATENCIÓN