

Informe Anual de la CNMV sobre los mercados de valores y su actuación (2020)

► Informe Anual de la CNMV (2020)

- I. Los mercados de valores y sus agentes
 1. Entorno económico y financiero
 2. Mercados y emisores
 3. Entidades financieras y servicios de inversión
- II. La actuación de la CNMV en los mercados de valores
 4. Información financiera y de gobierno corporativo de los emisores
 5. Supervisión de los mercados
 6. Supervisión de entidades
 7. Atención al inversor
 8. Actuaciones disciplinarias
 9. Actividad internacional
- III. Informe del Órgano de Control Interno
- IV. CNMV: Aspectos organizativos, económicos e institucionales
 10. Estrategia de la CNMV
 11. Otras actividades y áreas de trabajo de la CNMV
 12. Organización
 13. Gestión económica
 14. Agencia Nacional de Codificación de Valores
 15. Comité Consultivo de la CNMV
 16. Cuentas de la CNMV

Anexos

► Informe Anual de la CNMV (2020)

- I. Los mercados de valores y sus agentes
 1. Entorno económico y financiero
 2. Mercados y emisores
 3. Entidades financieras y servicios de inversión
- II. La actuación de la CNMV en los mercados de valores
 4. Información financiera y de gobierno corporativo de los emisores
 5. Supervisión de los mercados
 6. Supervisión de entidades
 7. Atención al inversor
 8. Actuaciones disciplinarias
 9. Actividad internacional
- III. Informe del Órgano de Control Interno
- IV. CNMV: Aspectos organizativos, económicos e institucionales
 10. Estrategia de la CNMV
 11. Otras actividades y áreas de trabajo de la CNMV
 12. Organización
 13. Gestión económica
 14. Agencia Nacional de Codificación de Valores
 15. Comité Consultivo de la CNMV
 16. Cuentas de la CNMV

Anexos

► Informe Anual de la CNMV (2020)

La crisis del COVID-19 repercutió en el trabajo de la institución a todos los niveles

Organización



- ❑ Recursos humanos: teletrabajo efectivo de todo el personal laboral en poco tiempo
- ❑ Registro: cierre de la recepción física de documentos y activación de canales alternativos
- ❑ Suspensión de plazos administrativos

Supervisión de los mercados



- ❑ Restricción de la operativa en corto sobre valores cotizados en mercados de valores españoles
- ❑ Infraestructuras de mercado: atención especial a la ECC y a la actividad de liquidación (fallidos)
- ❑ Sociedades cotizadas: consideraciones en relación con las Juntas y la formulación de cuentas

Supervisión de entidades



- ❑ Esfuerzo específico en las IIC y, en particular, en los fondos de inversión: seguimiento diario de los reembolsos, valoración de activos, liquidez de la cartera, uso de herramientas disponibles
- ❑ Medidas particulares sobre obligaciones de información de sociedades gestoras y de ECR

Elevada interacción con otras instituciones



- ❑ Ámbito nacional: AMCESFI
- ❑ Ámbito internacional: ESMA, IOSCO, ESRB y FSB

▶ I. Los mercados de valores y sus agentes

1. Entorno económico y financiero: internacional

- La pandemia del coronavirus marcó la evolución económica y financiera de 2020: el PIB mundial cayó un 3,3% (frente a un avance del 2,8% en 2019).
- Papel esencial de los bancos centrales (reducciones de tipos de interés y compras masivas de activos) y de los Gobiernos (moratorias, avales, ayudas directas).
- Los mercados financieros internacionales vivieron un fuerte episodio de turbulencias en marzo, en los primeros momentos de la crisis del COVID-19, y con posterioridad se fueron recuperando de forma gradual, con diferencias entre regiones:
 - Renta fija: los tipos de interés a corto plazo finalizaron el año con descensos, en línea con la evolución de los tipos de interés oficiales, al igual que los tipos a largo, que también presentaron caídas en el balance del año, a pesar de los repuntes transitorios experimentados en muchos países en los momentos iniciales de la pandemia.
 - Renta variable: las bolsas registraron fuertes pérdidas en marzo de 2020, acompañadas de fuertes aumentos de la volatilidad, no observados desde la crisis financiera global. Posteriormente los índices se fueron recuperando, apoyados por la disminución de las incertidumbres, pero se observaron diferencias entre regiones (índices al alza en EE.UU. y Japón y a la baja en Europa, excepto en el índice alemán).



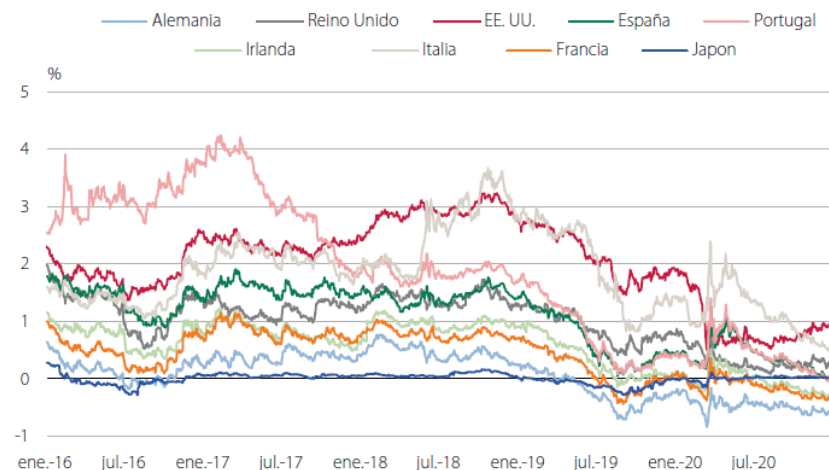
▶ I. Los mercados de valores y sus agentes

1. Entorno económico y financiero: nacional (1)

- La pandemia también afectó profundamente la actividad y la evolución de los mercados financieros nacionales. El PIB disminuyó un 10,8% en 2020 (-6,8% en la zona euro) y el déficit público se incrementó hasta el 11% del PIB (2,9% en 2019).
- El **nivel de estrés del sistema financiero** repuntó desde 0,19 hasta 0,64, el tercer valor más elevado de su historia.
- Los mercados de deuda mostraron una evolución similar a los de nuestro entorno, caracterizado por el contexto de tipos de interés ultra-reducidos.
- El repunte de las rentabilidades registrado en marzo y abril se revirtió completamente en la mayoría de activos (excepto en empresas de peor calidad crediticia).
- El rendimiento del bono soberano a 10A llegó a situarse en terreno negativo. La prima de riesgo finalizó 2020 en 63 p.b. (66 p.b. en 2019), tras los 156 p.b. de abril.

Rentabilidades de la deuda pública a 10 años

GRÁFICO 1.1.7



Fuente: Thomson Datastream.

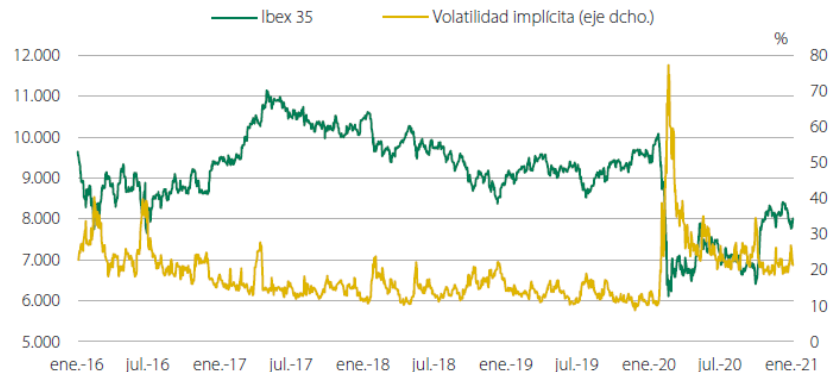
► I. Los mercados de valores y sus agentes

1. Entorno económico y financiero: nacional (2)

- En los **mercados de renta variable**, el Ibex 35 presentó un comportamiento relativo peor que el del resto de índices de referencia debido al mayor peso específico en el selectivo español de los sectores más afectados por la crisis, como la banca, el ocio o el turismo. En los momentos más álgidos de la crisis se produjeron repuntes de volatilidad y deterioro de la liquidez. La contratación de acciones disminuyó y prosiguió el desplazamiento hacia otros centros competidores de BME.
- Las sociedades cotizadas no financieras se enfrentaron a pérdidas en 2020: 600 millones de euros frente a beneficios de 19.114 millones en 2019, una de las caídas más significativas del resultado neto del ejercicio en los últimos años.
- Riesgos/vulnerabilidades: intensidad de la recuperación económica (relacionado con la posibilidad de quiebras empresariales), endeudamiento público, intensificación de las estrategias de *búsqueda de rentabilidad*.

Evolución del Ibex 35 y de su volatilidad implícita²²

GRÁFICO 1.2.5



Fuente: Thomson Datastream.



- Influencia de la línea de avales del Estado en la financiación a las pymes
- Actuaciones de la CNMV ante la crisis del COVID-19

I. Los mercados de valores y sus agentes

2. Mercados y emisores: renta variable

➤ Renta variable:

- El Ibex 35 descendió un 15,5% en 2020, la mayor caída de los índices europeos de referencia.
- La contratación de valores españoles se situó en 780.000 millones de euros (-3,2%), su valor más bajo desde 2013. El 46% de la negociación se realizó en centros de negociación competidores de BME.
- El número de compañías cotizadas se situó en 138, tres menos que en 2019 (no incluye MAB, Latibex ni ETF).
- El importe de las ampliaciones de capital fue de 10.852 millones de euros, un 10,7% más que en 2019. Ninguna OPV.
- Las posición agregada sobre las ventas en corto aumentó desde el 0,66% de la capitalización hasta el 0,73%. La CNMV decidió, igual que otras autoridades, restringir esta operativa temporalmente durante la crisis.
- Reorganización en BME: dejó de existir el MAB, que dio paso a BME MTF Equity (BME Growth, BME IIC y BME ECR).

Efectivo negociado en renta variable española admitida a cotización en las bolsas españolas¹ CUADRO 2.1.6

Importes en millones de euros

	2016	2017	2018	2019	2020	% var. 20/19
Total	878.329,9	933.416,3	931.019,3	806.217,3	780.697,4	-3,2
Admitida en SIBE	877.408,4	932.763,1	930.607,1	805.826,6	780.341,0	-3,2
BME	634.914,5	633.385,7	579.810,4	460.267,4	418.512,6	-9,1
Chi-X	117.419,4	117.899,2	106.869,7	80.678,9	65.006,5	-19,4
Turquoise	51.051,8	44.720,1	42.883,4	30.550,6	23.242,2	-23,9
BATS	44.839,8	75.411,6	171.491,3	176.093,6	210.675,8	19,6
Otros ²	29.182,9	61.346,5	29.552,2	58.236,1	62.903,8	8,0
Corros	7,9	8,1	8,2	6,2	2,5	-59,9
Segundo mercado	3,2	0,7	0,8	0,1	0,0	-100,0
ETF ³	910,4	644,5	403,2	384,3	353,9	-7,9

Fuente: Bloomberg y CNMV. (1) Incluye la negociación sujeta a reglas de mercado o SMN (lit más dark) de instrumentos de renta variable admitidos a negociación en los mercados secundarios oficiales españoles e identificados mediante un ISIN emitido en España; no se incluyen, por tanto, los valores extranjeros admitidos a negociación en estos mercados cuyo ISIN no está emitido en España. (2) Se calcula como la diferencia entre el efectivo negociado del EU Composite calculado por Bloomberg para cada acción y el efectivo negociado para los mercados y SMN incluidos en el cuadro, por lo que incluye la negociación en otros mercados regulados, SMN y sistemas. (3) Únicamente ETF con ISIN español.



I. Los mercados de valores y sus agentes

2. Mercados y emisores: renta fija

➤ Renta fija:

- Fuerte aumento de las emisiones de renta fija registradas en la CNMV (46,6% hasta los 132.121 millones de euros). En cambio las emisiones en el exterior interrumpieron su expansión al caer un 10%, hasta los 90.165 millones).
- Se observa un aumento significativo de la negociación de deuda pública en centros de negociación españoles.
- En renta fija privada esta relevancia es menor, destacando la negociación de dos IS españoles. Descenso de OTC.

Contratación total de deuda pública¹ en centros de negociación españoles CUADRO 2.24

Importes nominales en millones de euros

Centro	Lugar de emisión de la deuda	2019	2020	% var. 20/19
AIAF	Total	158.531	140.339	-11,5
	En España	118.503	111.454	-5,9
	En el exterior	40.028	28.885	-27,8
SMN				
SENAF		150.623	120.686	-19,9
Dowgate	Total		1.090,1	-
	En España		73,1	-
	En el exterior		1.017,0	-
SOC²				
CAPI	Total	139.548	180.150	29,1
	En España	120.900	170.940	41,4
	En el exterior ³	18.648	9.210	-50,6
CIMD	Total	340.927	370.596	8,7
	En España	265.014	293.736	10,8
	En el exterior	75.913	76.860	1,2

Fuente: CNMV. (1) Este cuadro presenta la contratación total de activos de deuda pública que se efectúa en centros de negociación españoles con independencia de la nacionalidad del emisor e incluye emisiones realizadas en España y en el exterior. (2) Sistema organizado de contratación. (3) De los importes negociados en 2019 y 2020, 30 millones de euros y 25,9 millones, respectivamente, corresponden a deuda emitida por emisores españoles en el exterior.

RECUADROS



- ❑ Evolución de la calificación crediticia de las emisiones de deuda españolas desde el inicio de la crisis del COVID-19

▶ I. Los mercados de valores y sus agentes

2. Mercados y emisores: derivados y compensación, liquidación y registro

➤ Derivados:

- La actividad en los mercados organizados españoles de productos derivados (MEFF) retrocedió en 2020 en número de contratos (-7% en derivados financieros), frente al avance de estos contratos a nivel mundial.
- La negociación de derivados en los SOC creados en 2018 se mantuvo estable.
- La actividad en el mercado secundario de warrants creció, favorecida por el aumento de volatilidad en el mercado, si bien las emisiones en el mercado primario continuaron a la baja.

➤ Compensación, liquidación y registro:

- Registro. A finales de 2020 el número de emisiones registradas en Iberclear era de 7.402 (-12,9%) , por un importe nominal de 1.791.747 millones de euros (7,1%). Este avance se explica, sobre todo, por los activos de deuda pública.
- Liquidación. El número de operaciones liquidadas en 2020 ascendió a 9.972.561 (6,7%), con un efectivo de 25.773.399 millones de euros (19,2%). Distribución muy diferente entre activos, con los mayores aumentos en deuda pública.
- Eficiencia. Las ratios de eficiencia en la liquidación mejoraron en 2020 tanto en número de operaciones como en efectivo (tasa de fallidos en operaciones pasó del 9,6% al 8% y en efectivo del 5,4% al 4,2%).
- Compensación. Descendió el número de miembros de BME Clearing (-4 hasta 131), con diferencias entre segmentos. En el segmento de renta variable se registró un aumento del nº de operaciones y un descenso del volumen efectivo (-8,8%).

RECUADROS



- ☐ Entrada en vigor de EMIR 2.2 y creación del comité de supervisión de entidades de contrapartida central (ECC) de ESMA

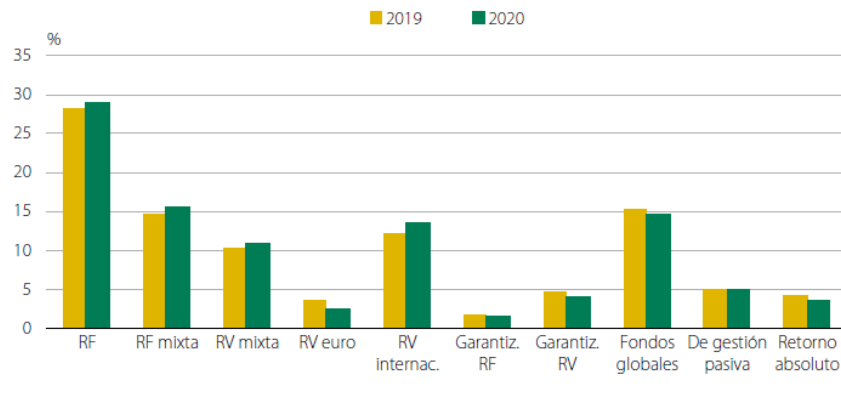
I. Los mercados de valores y sus agentes

3. Entidades financieras y servicios de inversión: inversión colectiva (1)

- La pandemia interrumpió temporalmente la expansión de la industria de **fondos de inversión**. Su patrimonio descendió en marzo de 2020 casi un 11% debido tanto al rendimiento negativo de la cartera como al aumento de los reembolsos. A partir de abril comenzó un nuevo periodo expansivo, aunque irregular, que permitió un nuevo aumento del patrimonio de estas instituciones. El **balance anual** a diciembre es:
 - Patrimonio: 279.668 millones de euros (+0,1%). La cartera de los FI sigue orientándose hacia activos emitidos en el exterior (72,1%, 68,1% en 2019). Las inversiones en otras IIC suponen cerca de un tercio del patrimonio total.
 - Suscripciones netas: 621 millones de euros (2.468 millones en 2019).
 - Rentabilidad: 0,78% (7,1% en 2019).
 - Número de fondos (de carácter financiero): 1.515 (1.595 en 2019).
 - Fuertes diferencias por vocaciones: polarización de la inversión hacia RF, RFM y RVI.

Fondos de inversión: distribución del patrimonio

GRÁFICO 3.1.1



Fuente: CNMV.

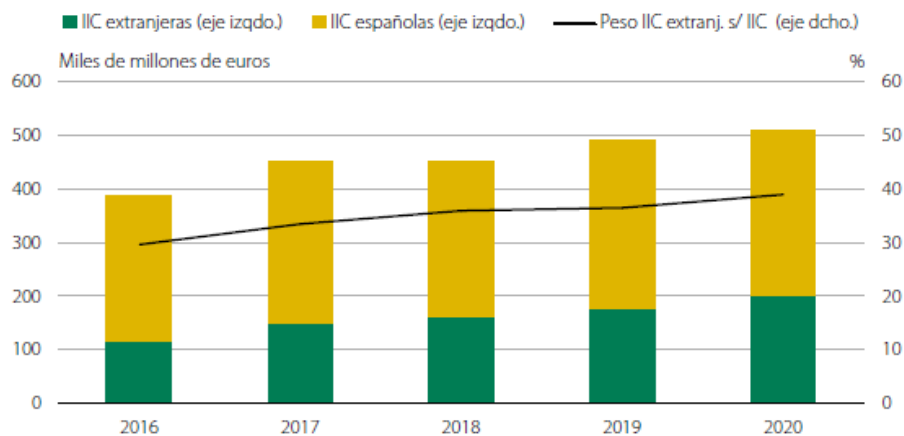
I. Los mercados de valores y sus agentes

3. Entidades financieras y servicios de inversión: inversión colectiva (2)

- Las SICAV mantienen senda de disminución tanto en el número de entidades como de patrimonio que se inició en 2016. Número de sociedades: 2.427 (2.569 en 2019), patrimonio: 26.936 millones de euros (-6,4%).
- Continuó la expansión de las IIC extranjeras comercializadas en España, cuyo patrimonio fue cercano a los 200.000 millones en 2020, casi el 40% del total comercializado. En total habían 1.048 IIC (407 fondos y 641 sociedades), 1.033 en 2019.
- El número de sociedades gestoras de inversión colectiva permaneció en 123 y sus beneficios agregados cayeron un 6,2%.

Patrimonio de las IIC extranjeras comercializadas en España¹

GRÁFICO 3.1.2



Fuente: CNMV. (1) A partir del primer trimestre de 2018 los datos de participes y volumen de inversión se estiman con los datos recibidos hasta el momento. Con la entrada en vigor de la Circular 2/2017, de 25 de octubre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, las entidades obligadas a la remisión de información estadística han aumentado, por lo que los datos de los últimos tres años podrían no ser del todo comparables con la información publicada hasta diciembre de 2017.



I. Los mercados de valores y sus agentes

3. Entidades financieras y servicios de inversión: prestación de servicios de inversión, ECR y PFP (1)

➤ Prestación de servicios de inversión:

- Entidades de crédito. Continúan concentrando la mayor parte de las comisiones percibidas por la prestación de servicios de inversión (88,9%). Una visión alternativa del análisis revela que el 67% de este negocio correspondió a bancos comerciales tradicionales o a entidades que pertenecen a sus grupos.
- Sociedades y agencias de valores.
 - El número de entidades permaneció en 95.
 - En un ejercicio marcado por la pandemia, la actividad de las SV aumentó por el trasvase de una parte del negocio de una entidad del RU a una SV en el contexto del *brexit*. El beneficio (al) de las SV se situó en 128,7 millones de euros (el doble de 2019), y el de las agencias en 7,75 millones (-25,7%). Prosigue el cambio de modelo de negocio de las SAV.
 - Los márgenes de solvencia fueron elevados en 2020 pero muy inferior al de 2019 (2,8 veces frente a 4,9).
- Empresas de asesoramiento financiero: fuerte descenso del patrimonio asesorado (-44% , hasta 12 mil millones).

Comisiones percibidas por servicios de inversión. 2020

CUADRO 3.2.2

Importes en millones de euros

	Sociedades y agencias de valores ¹	Entidades de crédito (EE. CC.)	Total	% EE. CC./total
Total servicios de inversión	464	3.714	4.179	88,9
Colocación y aseguramiento de valores	7	355	362	97,9
Tramitación y ejecución de órdenes	276	605	882	68,7
Gestión de carteras	28	530	558	95,0
Asesoramiento en materia de inversión	40	643	683	94,2
Comercialización de IIC	113	1.581	1.694	93,3
Total servicios auxiliares	227	1.023	1.250	81,9
Administración y custodia	40	651	691	94,2
Otros servicios auxiliares	187	372	558	66,6

Fuente: CNMV y Banco de España. (1) Incluye sociedades gestoras de cartera.

I. Los mercados de valores y sus agentes

3. Entidades financieras y servicios de inversión: prestación de servicios de inversión, ECR y PFP (2)

➤ Entidades de capital-riesgo (ECR) y plataformas de financiación participativa (PFP):

- ECR. Prosiguió la tendencia alcista del número de vehículos registrados y de gestoras (112 vehículos más hasta 546 y 18 gestoras más hasta 119). De los nuevos vehículos, 94 eran ECR y 18 eran entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.
- PFP. No se presentó ninguna solicitud de autorización. Se produjeron 2 altas y 3 bajas, dejando el número total de plataformas en 27. De ellas, 10 son de valores, 8 de préstamos y 9 son mixtas.

Altas y bajas en el registro en 2020

CUADRO 3.3.1

Tipo de entidad	Entidades registradas a 31/12/19	Altas	Bajas	Entidades registradas a 31/12/20
Sociedades de capital riesgo (SCR)	148	44	8	184
Fondos de capital riesgo (FCR)	210	33	8	235
Sociedades de capital riesgo pyme (SCR-Pyme)	19	0	1	18
Fondos de capital riesgo pyme (FCR-Pyme)	10	4	1	13
Fondos de capital riesgo europeo (FCRE)	20	12	1	31
Fondos de emprendimiento social europeo (FESE)	5	1	2	4
Total entidades de capital riesgo (ECR)	412	94	21	485
Sociedades de inversión colectiva de tipo cerrado (SICC)	26	4	2	28
Fondos de inversión colectiva de tipo cerrado (FICC)	20	14	1	33
Total entidades de inversión colectiva de tipo cerrado (EICC)	46	18	3	61
Total ECR + EICC	458	112	24	546
Sociedades gestoras de entidades de tipo cerrado (SGEIC)	106	18	5	119

Fuente: CNMV.

► Informe Anual de la CNMV (2020)

I. Los mercados de valores y sus agentes

1. Entorno económico y financiero
2. Mercados y emisores
3. Entidades financieras y servicios de inversión

II. La actuación de la CNMV en los mercados de valores

4. Información financiera y de gobierno corporativo de los emisores
5. Supervisión de los mercados
6. Supervisión de entidades
7. Atención al inversor
8. Actuaciones disciplinarias
9. Actividad internacional

III. Informe del Órgano de Control Interno

IV. CNMV: Aspectos organizativos, económicos e institucionales

10. Estrategia de la CNMV
11. Otras actividades y áreas de trabajo de la CNMV
12. Organización
13. Gestión económica
14. Agencia Nacional de Codificación de Valores
15. Comité Consultivo de la CNMV
16. Cuentas de la CNMV

Anexos

▶ II. La actuación de la CNMV en los mercados de valores

4. Información financiera y de gobierno corporativo de los emisores (1)

➤ Información financiera:

- El número de informes anuales sobre 2019 recibidos fue de 277, de 144 emisores individuales. El porcentaje de informes con opinión favorable fue del 97,8% (97,3% en el año anterior) . El Estado de Información No Financiera (EINF) continuó siendo una de las prioridades de supervisión y se aprecia un cierto progreso en la calidad de estos estados.
- Aprobación de la Ley 5/2021 que traspone la Directiva 828/2017, que suprime la obligación de las sociedades cotizadas de elaborar informes financieros trimestrales, aunque lo pueden hacer de forma voluntaria.

➤ Accionistas significativos y autocartera:

- En feb-20 la CNMV emitió dos comunicados para equiparar las obligaciones de comunicación de los consejeros y directivos de las cotizadas con las exigidas en la UE, lo que dio lugar a un descenso de las comunicaciones (1.738, -44,9%).
- Notificaciones de accionistas significativos: 1.338 (1.591 en 2019) y de autocartera: 196 (170 en 2019).

RECUADROS



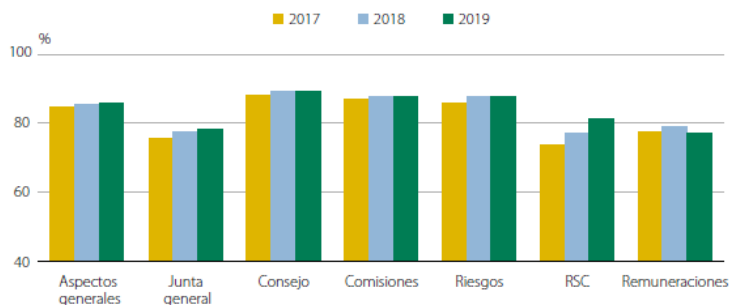
- Formato electrónico único europeo
- Revisión parcial del Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas

II. La actuación de la CNMV en los mercados de valores

4. Información financiera y de gobierno corporativo de los emisores (2)

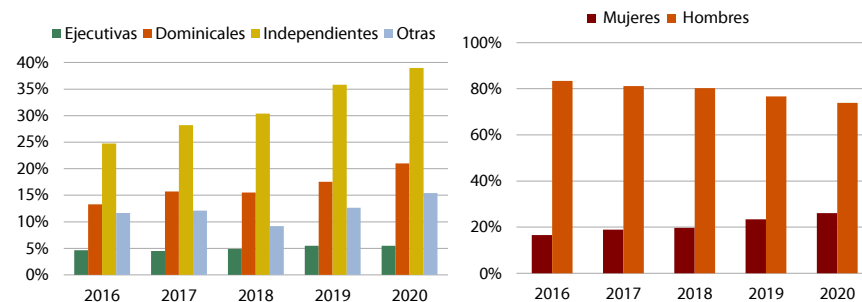
- **Informe de gobierno corporativo (IAGC):** presentado por 127 s.a.c. (139 en 2019) y 18 emisores de RF (20 en 2019).
 - **“Cumplir o explicar”:** Cumplimiento elevado del nuevo código (85,7% de las recomendaciones y parcialmente el 7,1%), pero se detectan áreas de mejora.
 - El **porcentaje de mujeres en los consejos** aumentó del 19,7% en 2018 al 23,4% en 2019 y el 26,1% en 2020, pero sigue lejos del objetivo del 30% de la recomendación. En cambio el objetivo sí se ha alcanzado en el conjunto de las compañías del Ibex-35 (23,1% en 2018, 27,5% en 2019 y 31,3% en 2020).

Grado de seguimiento de las recomendaciones del Código de buen gobierno GRÁFICO 4.3.1



Fuente: IAGC de las empresas y CNMV.

Porcentaje de mujeres consejeras sobre total de consejeros GRÁFICO 4.3.2



Fuente: IAGC de las empresas y CNMV.

▶ II. La actuación de la CNMV en los mercados de valores

5. Supervisión de los mercados (1)

➤ Herramientas de supervisión de abuso de mercado:

- En 2020 se recibieron más de 256 millones de registros (55% más que en 2019) de comunicación de operaciones ejecutadas sobre instrumentos financieros.
- Datos de referencia (FIRDS): Incluye 6 mercados regulados, 5 SMN, 2 SOC y 7 IS. Novedades: SMN Dowgate y BME Growth.
- El número de operaciones sospechosas reportadas (STOR) fue de 280 (-18%).
- El número de requerimientos enviados por la CNMV en su labor de supervisión de los mercados fue de 177 (187 en 2019).

Resumen de la actividad supervisora de los mercados

CUADRO 5.1.2

Mercados	Requerimientos	Informes de supervisión	Informes remitidos a otras direcciones u organismos	Informes periódicos
Renta variable				
2019	107	67	39	0
2020	84	53	41	0
Renta fija				
2019	0	0	9	4
2020	3	12	8	12
Derivados				
2019	4	9	5	34
2020	12	31	40	9
Liquidación				
2019	7	0	7	0
2020	7	3	4	2
Compensación				
2019	29	12	8	0
2020	22	14	1	0
Otros				
2019	40	1	0	10
2020	53	0	24	25
Total				
2019	187	89	68	48
2020 ¹	183	113	120	48

Fuente: CNMV. (1) El total incluye dos requerimientos y dos informes remitidos a otros departamentos relacionados con la transmisión de la propiedad de Bolsas y Mercados Españoles (BME).

▶ II. La actuación de la CNMV en los mercados de valores

5. Supervisión de los mercados (2)

- Información privilegiada y otra información relevante: el número de comunicaciones registradas fue de 6.284 (-19,6%).
- Actuaciones de supervisión del abuso de mercado: el número de emisores suspendidos y de suspensiones fue de 9.
- Operaciones de directivos y personas vinculadas: se registraron 2.432 notificaciones, un 95,5% más, debido al cambio en el modo de notificar los consejeros.
- Ventas en corto:
 - ESMA rebajó del 16/03/2020 al 19/03/21 el umbral de comunicación de posiciones cortas netas hasta el 0,1%. Esta medida ha dado lugar a un aumento notable de las comunicaciones recibidas (un 43% hasta las 6.171).
 - En el contexto de la pandemia la CNMV adoptó decisiones de restricción de la operativa en corto, que contaron con la opinión favorable de ESMA. Medidas similares se tomaron en Austria, Bélgica, Francia, Italia y Grecia.

Hechos relevantes y CIP u OIR

CUADRO 5.2.1

Tipo	2019	2020		
		Hechos relevantes hasta 7/02/20	CIP	OIR
Instrumentos financieros	4.022	420	129	3.135
Ofertas públicas de suscripción y venta	27	3	6	20
Colocación de grandes paquetes accionariales	24	–	10	–
Suspensiones y levantamientos de negociación	22	1	16	20
Calificaciones crediticias	92	3	35	32
Fondos de titulización	2.432	256	3	1.978
Otros sobre instrumentos financieros	1.425	157	59	1.085
Negocio y situación financiera	2.079	123	435	1.424
Información sobre resultados	1.471	76	194	–
Situaciones concursales	15	3	8	–
Otros sobre negocio y situación financiera	593	44	233	1.424
Operaciones corporativas	503	29	105	129
Gobierno corporativo y convocatorias oficiales	1.210	48	26	281
Total	7.814	620	695	4.969

Fuente: CNMV.

▶ II. La actuación de la CNMV en los mercados de valores

5. Supervisión de los mercados (3)

➤ Supervisión MiFID mercados:

- Negociación electrónica: Los mercados españoles han funcionado con normalidad en 2020, sin que les afectase la activación de sus planes de contingencia. Tampoco se han visto afectados de forma significativa por ciberataques.
- En los mercados de renta fija destaca el arranque de actividad del MTF DowGate (oct-20) y en el ámbito de los productos derivados destacan las tareas de supervisión tanto en mercados regulados como en los dos SOC españoles operativos.

➤ Compensación, liquidación y registro: En el ámbito de la ECC, los principales trabajos de supervisión se centraron en la verificación de determinados cumplimientos normativos, en la revisión de la gestión del riesgo operativo y, en el contexto de la pandemia, se evaluó la capacidad de la ECC para aplicar sus procedimientos de gestión de incumplimientos.

➤ Vigilancia de los mercados:

- Como resultado de las investigaciones realizadas por la UVM se incoaron en 2020 dos expedientes sancionadores a dos personas físicas por manipulación en el MAB y por manipulación en varias acciones del mercado regular, respectivamente.
- También se remitieron 11 cartas admonitorias o de advertencia (a una entidad aseguradora, ocho entidades de crédito, un grupo de comunicación y una consultora de comunicación).



▶ II. La actuación de la CNMV en los mercados de valores

6. Supervisión de entidades (1)

- ▶ Entidades proveedoras de servicios de inversión: La supervisión se ha realizado con normalidad aunque se reajustaron algunos procesos en el contexto de la crisis. Como resultado de las actuaciones se remitieron 881 requerimientos a las entidades supervisadas (683 originados en la supervisión a distancia). Además, tras diferentes trabajos y los cambios de MiFID II se ha decidido actualizar la Guía de la CNMV sobre la evaluación de la conveniencia y la idoneidad.
 - Requisitos prudenciales: el sector sigue presentando una situación holgada de fondos propios en términos relativos. Destaca la intervención de Esfera Capital AV por un fuerte aumento de pérdidas que no pudo afrontar.
- ▶ Instituciones de inversión colectiva y entidades de inversión de tipo cerrado: Las labores de supervisión se intensificaron de forma significativa durante la crisis para lograr gestión adecuada de la liquidez y respeto al principio de equidad (seguimiento diario de los reembolsos, seguimiento de los procesos de valoración de la gestoras, análisis de liquidez de las carteras y fomento de uso de las herramientas admitidas (novedad: potestad de establecer periodos de preaviso).
 - La supervisión a distancia de los vehículos de tipo cerrado dio lugar a 972 escritos a las entidades.

Supervisión de ESI/ECA: requerimientos remitidos por la CNMV en 2020

CUADRO 6.1.1

Tipo de requerimiento	In situ	A distancia	Total
Por información fuera de plazo	8	118	126
Solicitud de información	101	324	425
Medidas correctoras o recomendaciones	31	124	155
Otras comunicaciones	58	117	175
Total	198	683	881

Fuente: CNMV.

Supervisión de IIC/ECR: requerimientos remitidos por la CNMV en 2020

CUADRO 6.2.1

Tipo de requerimiento	A distancia	In situ	Total
Por información fuera de plazo	365	0	365
Solicitud de información	77	39	116
Medidas correctoras o recomendaciones	330	39	369
Otras comunicaciones	70	52	122
Total	842	130	972

Fuente: CNMV.

▶ II. La actuación de la CNMV en los mercados de valores

6. Supervisión de entidades (2)

- Entidades gestoras: SGIC, SGEIC y SGFT. La valoración general de la solvencia del sector es positiva, si bien, en el caso de las SGIC se detecta un aumento del número de entidades en pérdidas (de 22 a 37) así como de su volumen, que es objeto de seguimiento continuo.
- Entidades depositarias: Especial atención a los informes elaborados por los depositarios de entidades de capital riesgo y las entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, dada la novedad de exigencia de depositario para estos vehículos.
- Plataformas de financiación participativas: Tras el análisis de la información recibida sobre financiación captada, clientes, resultados, morosidad de los proyectos y reclamaciones recibidas, se han planificado actuaciones específicas para 2021.
- Colaboración en la prevención del blanqueo de capitales: En el marco del convenio de colaboración entre el SEPBLAC y la CNMV, se acordó la realización del programa de trabajo de revisión para 7 entidades (ESI y SGIC).
- FOGAIN: En dic-20 el número de entidades adheridas era de 179 (una más que en 2019): 95 SAV, 80 SGIC, 3 SGEIC y 1 SGC.
- Resolución de ECC: Continúan los trabajos de la CNMV en el ámbito de la preparación y el análisis de la resolubilidad de la ECC española (BME Clearing), siguiendo los pasos de la Guía del FSB. Además se ha completado un primer análisis de la criticidad de los participantes en infraestructuras gestionadas por BME.

▶ II. La actuación de la CNMV en los mercados de valores

6. Supervisión de entidades (3)

- Índices de referencia: Una vez inscritos los principales proveedores de índices de referencia españoles, la CNMV realiza un seguimiento de su actividad y de sus modificaciones.
 - Continúa su actividad como miembro del colegio del Euribor y del Eonia, así como del Libor.
 - Supervisión específica de las contribuciones de los miembros españoles al panel del Euribor durante la crisis.
 - Impulso para la aplicación de la nueva normativa (BMR) y del conocimiento y adaptación de las entidades.
- Resolución (fase preventiva) de empresas de servicios de inversión: En 2020 continuó la actualización iniciada en 2019 de los planes de resolución previamente aprobados. De un número total de 29 planes iniciales, se han actualizado 12.

RECUADROS



- Aplicación del Reglamento 2019/2088 sobre divulgación de información relativa a sostenibilidad en el sector financiero
- Revisión de la Guía de la evaluación de la conveniencia y experiencia supervisora
- Guía técnica 3/2020 sobre asesores no profesionales de instituciones de inversión colectiva
- Supervisión a nivel nacional y europeo sobre la gestión de la liquidez de las instituciones de inversión colectiva durante la crisis del COVID-19
- Revisión automatizada de la publicidad e información difundida en las webs de las sociedades gestoras de IIC y entidades comercializadoras de IIC
- Estado de las reformas en los tipos de interés de referencia
- Índices de referencia climáticos y divulgación de información sobre factores ASG

II. La actuación de la CNMV en los mercados de valores

7. Atención al inversor (1)

- **Reclamaciones:** se registraron 1.242 reclamaciones (un 15,3% más), de las que 477 no se admitieron a trámite. Se tramitaron 739 en el año. Las más frecuentes fueron sobre información posterior, comisiones y órdenes de compraventa. Se observa un aumento sustancial en los últimos años del grado de aceptación del informe favorable por parte de las entidades.
- **Consultas:** en 2020 se atendieron 11.150 consultas, un 47,5% más, sobre todo sobre datos de los registros y sobre funciones y servicios de la CNMV.

Reclamaciones tramitadas según tipo de resolución

CUADRO 7.1.1

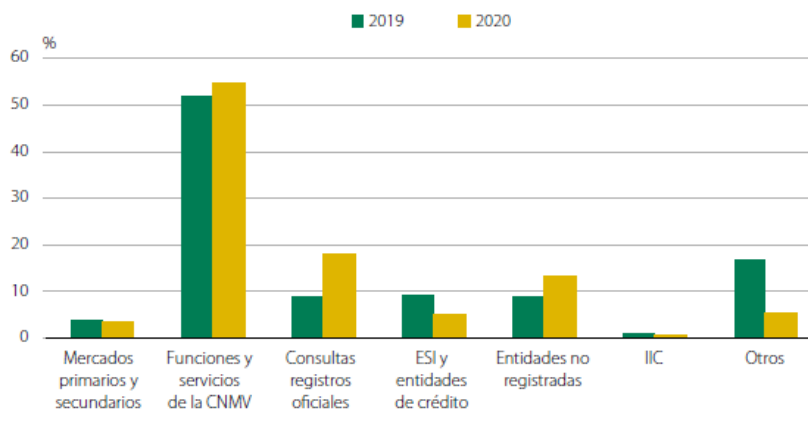
Número de reclamaciones y quejas

	2018		2019		2020		% var. 20/19
	N.º	%	N.º	%	N.º	%	
Registradas en el Servicio de Reclamaciones de la CNMV	1.018	-	1.077	-	1.242	-	15,3
No admitidas a trámite	348	-	345	-	477	-	38,3
Tramitadas sin informe final motivado	107	15,4	129	18,8	137	18,5	6,2
Allanamiento o avenimiento	97	13,9	112	16,3	117	15,8	4,5
Desistimiento	7	1,0	12	1,7	15	2,0	25,0
Inadmisión sobrevenida	3	0,4	5	0,7	5	0,7	0,0
Tramitadas con informe final motivado	590	84,6	557	81,2	602	81,5	8,1
Informe favorable al reclamante	353	50,6	285	41,5	311	42,1	9,1
Informe desfavorable al reclamante	237	34,0	272	39,7	291	39,4	7,0
Total tramitadas	697	100,0	686	100,0	739	100,0	7,7
En trámite al cierre del ejercicio	196	-	242	-	268	-	10,7

Fuente: CNMV.

Materias objeto de consulta

GRÁFICO 7.2.1



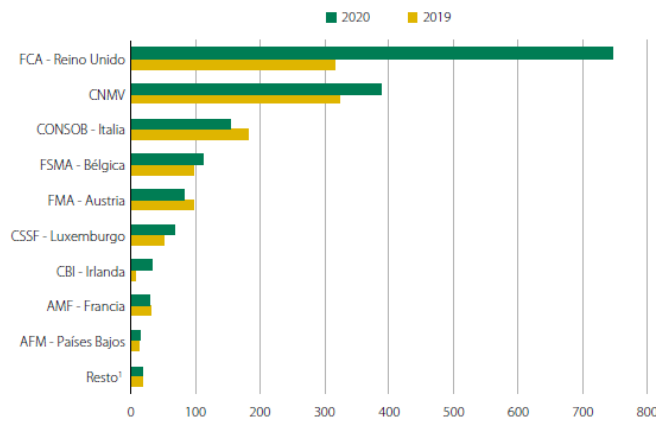
Fuente: CNMV.

▶ II. La actuación de la CNMV en los mercados de valores

7. Atención al inversor (2)

- ▶ Advertencias sobre entidades no autorizadas: En total se hicieron 389 advertencias (323 en 2019). Solo por detrás de RU.
- ▶ Comunicación de posibles infracciones (*whistleblowing*): se recibieron 807 en 2020 (5 canales), un 26,5% más que en 2019. Estas comunicaciones dieron lugar a 42 nuevas advertencias y en 41 casos a actuaciones de supervisión.
- ▶ Formación del inversor:
 - Plan de educación financiera. Se firmaron nuevos acuerdos de colaboración con diferentes instituciones, se iniciaron los trabajos del nuevo portal www.finanzasparatodos.es y continuó la promoción de la educación financiera en los colegios (517 centros). Un año más el primer lunes de octubre se celebró el “Día de la Educación Financiera”.
 - Actividades formativas: (i) publicación de nuevos recursos (*El mercado de valores y los productos de inversión*) y (ii) participación en numerosas conferencias y seminarios (incluyendo dos webinars, radio y prensa escrita).

N.º de advertencias procedentes de Estados miembros de la UE sobre entidades no registradas GRAFICO 7.3.2



Fuente: CNMV. (1) Cuatro organismos supervisores con menos de diez advertencias en 2020.



- ❑ Educación financiera y decisiones de ahorro e inversión: un análisis de la Encuesta de Competencias Financieras (ECF)
- ❑ Guía de competencias básicas del inversor
- ❑ Nuevos recursos formativos para los inversores

II. La actuación de la CNMV en los mercados de valores

8. Actuaciones disciplinarias (1)

➤ Expedientes sancionadores:

- En 2020 se acordó la incoación de siete nuevos expedientes sancionadores (18 en 2019), en los que se imputaron 8 presuntas infracciones. Los acuerdos incorporaban propuestas de multas por un importe de 2.840.000 euros. El número de expedientes concluidos fue de 13 (con 20 infracciones).
- Sanciones: se impusieron un total de 27 multas por un importe de 9,03 millones de euros y 2 sanciones de separación del cargo con inhabilitación por un periodo global de 10 años.

Sanciones impuestas

CUADRO 8.1.3

	2019			2020		
	N.º	Importe ¹	Periodo ²	N.º	Importe ¹	Periodo ²
I. Multa	39	3.931	-	27	9.030	-
II. Separación/inhabilitación general	-	-	-	2	-	10

Fuente: CNMV. (1) Miles de euros. (2) Años.

N.º de infracciones de cada tipo en los expedientes sancionadores

CUADRO 8.1.2

	Abiertos		Cerrados	
	2019	2020	2019	2020
Infracciones muy graves	17	7	9	13
I. No declaración/incorrecta comunicación de participaciones significativas u operaciones de autocartera	6	1	4	2
II. Incumplimiento en materia de sociedades emisoras	1	1	1	-
III. Incumplimiento de reserva de actividad	1	1	-	-
IV. Incumplimiento de normas de conducta	4	2	-	8
V. Incumplimiento de la normativa general de las ESI	3	-	1	2
VI. Incumplimiento de la normativa general de las ECR	1	-	2	-
VII. Incumplimiento de la normativa general de las PFP	-	1	-	-
VIII. Incumplimiento de la normativa general de las IIC	-	-	-	-
IX. Incumplimiento de la normativa sobre ventas en corto	1	-	-	1
X. Manipulación de mercado	-	1	-	-
XI. Información privilegiada	-	-	1	-
Infracciones graves	8	1	20	7
I. Incumplimiento en materia de información anual de sociedades emisoras	-	-	2	-
II. Incumplimiento en materia de comisión de auditoría de sociedades emisoras	-	-	8	-
III. Incumplimiento en materia de abuso de mercado	-	-	1	-
IV. Incumplimiento de normas de conducta	1	-	-	1
V. Incumplimiento de la normativa general de las ESI	-	-	-	-
VI. Incumplimiento de la normativa general de las IIC	1	-	2	-
VII. Incumplimiento de la normativa general de las PFP	-	-	1	-
VIII. Incumplimiento de la reserva de actividad	1	-	-	1
IX. Información privilegiada	-	-	-	-
X. Manipulación de mercado	5	1	6	5
Infracciones leves	1	-	1	-

Fuente: CNMV.

▶ II. La actuación de la CNMV en los mercados de valores

8. Actuaciones disciplinarias (2)

- ▶ Servicio contencioso: revisión judicial de resoluciones sancionadoras y otras actuaciones:
 - En 2020 se interpusieron 7 recursos de alzada ante el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital contra resoluciones sancionadoras. Se resolvieron 15 de los pendientes.
 - En vía judicial se interpusieron 20 recursos contencioso-administrativos, 11 de ellos contra resoluciones sancionadoras. Se resolvieron 13 de los pendientes.
 - El número de solicitudes de colaboración con jueces y tribunales fue de 125 (216 en 2019).
- ▶ Denuncias: en 2020 se presentó en la CNMV un escrito que fue calificado como denuncia administrativa, relativa al presunto incumplimiento de la normativa de abuso de mercado.

Procedimientos en los que ha intervenido la CNMV en 2020

CUADRO 8.2.1

	Interpuestos	Resueltos
Recursos administrativos	7	15
Alzada	7	15
Reposición	-	-
Recursos contencioso-administrativos/casación	20	13
	Solicitudes tramitadas	
Colaboración con tribunales		125

Fuente: CNMV.

▶ II. La actuación de la CNMV en los mercados de valores

9. Actividad internacional (1)

- La pandemia multiplicó la actividad de la CNMV en todos los organismos internacionales en los que participa, para evaluar la repercusión de la crisis y compartir estrategias para afrontar los nuevos retos. También destacaron los temas de sostenibilidad.
- ESMA: además de sus tareas habituales (redacción de un código normativo único, evaluación de riesgos, promoción de la convergencia supervisora y supervisión directa de determinadas entidades) su actividad se vio marcada por la crisis del COVID-19, el *brexit*, el nuevo plan de acción para la UMC y su participación en las revisiones normativas de la Comisión Europea.
- IOSCO: destaca la creación de un grupo de trabajo de alto nivel sobre estabilidad financiera (*Financial Stability Engagement Group, FSEG*) que elaboró tres trabajos (gestión de activos, impacto de la volatilidad en los ajustes de los márgenes y riesgos de prociclicidad de las calificaciones crediticias) en los que la CNMV participó activamente.
- FSB: las grandes líneas de actuación en el contexto de la crisis fueron: (i) la evaluación de las reformas financieras y de los efectos del COVID-19, (ii) IFNB y (iii) riesgos financieros asociados al cambio climático.
- ESRB: a raíz de la crisis, el ESRB emitió 7 recomendaciones, 4 de las cuales afectaron a la CNMV: (i) limitación de las distribuciones de capital, (ii) riesgos de liquidez derivados de los ajustes de los márgenes de garantía, (iii) implicaciones para la estabilidad financiera de las medidas fiscales adoptadas y (iv) identificación de entidades jurídicas (LEI).

▶ II. La actuación de la CNMV en los mercados de valores

9. Actividad internacional (2)

- Colaboración e intercambio de información con autoridades extranjeras. Durante 2020 se produjo un ligero descenso en el número de solicitudes de colaboración e intercambio de información con autoridades extranjeras (-13% hasta 391).

Actuaciones de colaboración con autoridades extranjeras

CUADRO 9.6.1

Solicitudes de asistencia	2020		2019		2018		2017		2016
	Solicitudes	Incremento anual (%)	Solicitudes	Incremento anual (%)	Solicitudes	Incremento anual (%)	Solicitudes	Incremento anual (%)	Solicitudes
Enviadas	193	-3	199	114	93	3	90	43	63
Recibidas	198	-22	253	60	158	49	106	-4	110
Total	391	-13	452	80	251	28	196	13	173

Fuente: CNMV.

RECUADROS



- Sostenibilidad financiera: ESMA, IOSCO y el papel de la CNMV en ambos organismos
- Programa de trabajo de ESMA para 2021
- La CNMV y el *brexit*
- Nuevo Plan de la Comisión Europea sobre la Unión de los Mercados de Capitales
- Nueva regulación europea y Guía del Consejo de Estabilidad Financiera (FSB) sobre recuperación y resolución de entidades de contrapartida central

► Informe Anual de la CNMV (2020)

- I. Los mercados de valores y sus agentes
 1. Entorno económico y financiero
 2. Mercados y emisores
 3. Entidades financieras y servicios de inversión
- II. La actuación de la CNMV en los mercados de valores
 4. Información financiera y de gobierno corporativo de los emisores
 5. Supervisión de los mercados
 6. Supervisión de entidades
 7. Atención al inversor
 8. Actuaciones disciplinarias
 9. Actividad internacional
- III. Informe del Órgano de Control Interno
- IV. CNMV: Aspectos organizativos, económicos e institucionales
 10. Estrategia de la CNMV
 11. Otras actividades y áreas de trabajo de la CNMV
 12. Organización
 13. Gestión económica
 14. Agencia Nacional de Codificación de Valores
 15. Comité Consultivo de la CNMV
 16. Cuentas de la CNMV

Anexos

III. CNMV: Aspectos organizativos, económicos e institucionales

10. Estrategia de la CNMV

➤ Líneas estratégicas 2021-2022 y Plan de actividades 2021

- La crisis del COVID-19 obligó a revisar el Plan 2020, manteniendo 33 de los 44 objetivos iniciales y 2 nuevos.
- El Plan 2021 señala que se había completado el 86% de los objetivos previstos en el plan anterior y redefinió las líneas de los años 2021-22 (supervisión rigurosa basada en la protección del inversor y uso de datos, impulso de los mercados de capitales, fomento de la sostenibilidad financiera y de los avances tecnológicos aplicados a los mercados de valores).

➤ Medidas de desempeño y actividad de la CNMV (Key Performance Indicators, KPI)

- Tercer año que se publica (previsto en el Plan de Actividades de 2018).
- Indicadores de rendimiento e indicadores de actividad, 2019 y 2020.
- Transparencia respecto de las actividades de la institución, desempeño y mejoras de eficiencia.

Indicadores de rendimiento

CUADRO 10.2.1

Ámbitos	Indicador	
	2019	2020
Autorización e inscripción de FI	123 expedientes	93 expedientes
Plazo medio total ¹	1,1 meses ²	1,3 meses ²
Autorización de prestadores de servicios (SGIC, SGEIC, ESI y PFP)	45 expedientes	52 expedientes
Plazo medio desde la última documentación ³	0,4 meses ⁴	0,5 meses ⁴
Plazo medio total desde el momento de la solicitud inicial ⁵	7,8 meses	7,0 meses
Correspondientes:		
A1 promotor	2,5 meses	2,4 meses
A la CNMV	2,9 meses	2,5 meses
A trámites de informe de otras autoridades	2,4 meses	2,2 meses
Emisiones de renta fija para mayoristas	263 expedientes	197 expedientes
Porcentaje procesadas en plazo comprometido ⁶	90,5	98,5
Reclamaciones de inversores	1.077	1.242
Porcentaje de reclamaciones concluidas en el año respecto de las presentadas ese año y las pendientes del anterior	81,0	81,9
Plazo medio de resolución de reclamaciones	81 días	76 días
Consultas de inversores	7.560	11.150
Plazo medio de contestación a consultas	22 días	22 días
Expedientes sancionadores		
Plazo medio en la tramitación de expediente sancionador	179 días naturales	260 días naturales
Plazo medio en la tramitación de las solicitudes de colaboración con los tribunales:		
Remisión a la D.G. competente	4 días naturales	5 días naturales
Remisión final al tribunal	8 días naturales	13 días naturales
Solicitudes de colaboración internacional		
Plazo medio de contestación	32 días	33 días
Excluidas las comunicaciones de operaciones sospechosas		
Plazo medio de contestación recibidas	36 días	37 días
Plazo medio de contestación enviadas	58 días	60 días
Comunicaciones de operaciones sospechosas		
Plazo medio de tramitación recibidas	3 días	1 día
Plazo medio de tramitación enviadas	43 días	14 días



III. CNMV: Aspectos organizativos, económicos e institucionales

11. Otras actividades y áreas de trabajo de la CNMV

- Asesoramiento en proyectos normativos y otras solicitudes de información: son destacables los trabajos en la futura nueva Ley del Mercado de Valores y transposición de normas de la Unión Europea.
- Estabilidad financiera (nuevo epígrafe): análisis de riesgos y elaboración de indicadores, publicaciones (Monitor IFNB y Nota de Estabilidad Financiera), AMCESFI, actividad internacional (IOSCO, ESRB, ESMA).
- Seguimiento, análisis y actuaciones sobre los asuntos fiscales que puedan repercutir en el mercado de valores.
- Fintech y ciberseguridad:
 - Portal Fintech: creado en 2016. Hasta dic-20 se han recibido 435 consultas (129 sobre criptoactivos y *blockchain* y 98 sobre PFP).
 - Ciberseguridad: en el primer trimestre de 2020 se envió un cuestionario para recabar información sobre ciberseguridad de las entidades supervisadas por la CNMV. Se concluyó un grado de madurez alto en la gestión del riesgo tecnológico.
 - Sandbox: colaboración en puesta en marcha e inicio en 2021.

Consultas recibidas en el Portal Fintech

CUADRO 11.1.1

Verticales	Acumuladas a (31/12/20)	Año 2019	Año 2020
Plataformas de financiación participativa (PFP)	98	13	10
Criptoactivos y <i>blockchain</i>	129	34	32
<i>Token sales</i>	65	18	16
<i>Marketplaces</i>	33	8	13
Otros	31	8	3
Asesoramiento y gestión automatizadas	69	8	20
Relación con el cliente	14	2	9
Proveedor de tecnología	20	4	41
Otros	105	21	32
Total	435	82	95

Fuente: CNMV.

RECUADROS



- ❑ El paquete de recuperación de los mercados de capitales
- ❑ La transformación digital de Europa: el paquete de finanzas digitales presentado por la Comisión Europea
- ❑ Espacio controlado de pruebas: el *sandbox* español

III. CNMV: Aspectos organizativos, económicos e institucionales

12. Organización (1)

➤ Recursos humanos y organización:

- A finales de 2020 la plantilla era de 435 empleados (9 altas y 15 bajas): personal de servicios (8), administrativos y operadores informáticos (53), técnicos (351) y dirección (23).
- Acciones formativas: 28 acciones formativas en 2020 y 2.576 horas de formación. El 67% de la plantilla participó en alguna. El 47% de la plantilla se benefició del programa de idiomas.

Distribución de la formación por área formativa

CUADRO 12.1.3

	N.º participantes	Empleados formados (% sobre plantilla)	Horas de formación
Formación general	132	33	365
Habilidades	43	10	43
Formación técnica	355	54	2.168
Total	530	67	2.756

Fuente: CNMV.

Plantilla de la CNMV: composición por categorías profesionales

CUADRO 12.1.1

Número de empleados a fin de cada ejercicio

	2019			2020		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Personal de servicios	8	8	-	8	8	-
Administrativos y operadores informáticos	54	10	44	53	10	43
Técnicos	354	164	190	351	159	192
Dirección	25	17	8	23	16	7
Total	441	199	242	435	193	242

Fuente: CNMV.

Distribución del personal por departamentos de la CNMV

CUADRO 12.1.2

Número de empleados a fin de cada ejercicio

	2019			2020		
	Total	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres
Direcciones generales	346	153	193	340	147	193
Entidades	128	56	72	126	54	72
Mercados	121	56	65	118	54	64
Servicio jurídico	44	19	25	43	18	25
Política estratégica y asuntos internacionales	53	22	31	53	21	32
Departamentos	84	43	41	85	42	43
Presidencia, Vicepresidencia y Consejo	11	3	8	10	4	6
Total	441	199	242	435	193	242

Fuente: CNMV.

▶ III. CNMV: Aspectos organizativos, económicos e institucionales

12. Organización (2)

➤ Sistemas de información (desarrollo e infraestructura):

- Teletrabajo en la pandemia: en el mes de marzo la totalidad de la plantilla pasó a realizar su actividad en régimen de teletrabajo, siguiendo las indicaciones de las autoridades sanitarias. Ello requirió la ampliación de puestos virtuales, su capacidad de proceso y la adquisición de 87 y 30 portátiles en marzo y julio respectivamente.
- Recepción de la información: intervinientes en los mercados de valores y (en tiempo real) las operaciones realizadas en los mercados de BME. En torno al 95% de la información se recibe a través del registro electrónico (y el 88% de la enviada).
- Sede electrónica: novedad en septiembre de 2020: las tasas de la CNMV se notifican de manera electrónica en sede.
- Actividad anual: desarrollo, a través de un proveedor externo, del plan estratégico global de sistemas de información. Entre los sistemas y aplicaciones desarrollados durante el año destacan los primeros módulos de FARO (supervisión global de los mercados) y el módulo para la recepción y validación de documentos ESEF (Formato Electrónico Único Europeo).

Entrada y salida de documentos de la CNMV

CUADRO 12.2.1

	2019		2019	
	Número	%	Número	%
Entrada				
Total	137.774	100	137.594	100
Electrónicos	125.729	91	130.492	95
Papel	12.045	9	7.102	5
Salida				
Total	160.584	100	164.495	100
Electrónicos	138.828	86	145.543	88
Papel	21.756	14	18.952	12

Fuente: CNMV.

III. CNMV: Aspectos organizativos, económicos e institucionales

13. Gestión económica

- La CNMV obtuvo en 2020 unos ingresos totales de 65 millones de euros e incurrió en unos gastos de 48,9 millones, con lo que el excedente del ejercicio fue de 16,1 millones de euros, lo que supone un aumento del 9,9 % respecto del año anterior. Este excedente ha sido superior al que se habría generado de no producirse la pandemia.
- Los ingresos ordinarios (la mayoría tasas) crecieron un 2% por el mayor volumen de operatividad en los mercados y los gastos de gestión ordinaria disminuyeron un 0,5%.

Ingresos por tasas en la CNMV

CUADRO 13.2.1

Actividad o servicio	2019	2020	% var. 20/19
Inscripción de folletos y entidades	9.520,2	8.139,3	-14,5
Inscripción de folletos	3.773,3	3.559,9	-5,7
Folletos de emisión	363,4	158,9	-56,3
Folletos de admisión	3.409,9	3.401,0	-0,3
Fondos de titulización y fondos de activos bancarios	75,3	83,0	10,3
Autorización e inscripción de entidades	4.957,1	4.333,1	-12,6
Autorización de opas	714,5	163,2	-77,2
Supervisión de mercados	18.451,0	20.554,0	11,4
Actividad de miembros de bolsas y SMN	6.027,0	8.199,9	36,1
Actividad de miembros de MEFF	155,8	157,1	0,8
Actividad de participantes en Sociedad de Sistemas	4.786,8	4.704,7	-1,7
Actividad de miembros compensadores de ECC	525,9	819,2	55,8
Actividad de rectoras de mercados	1.173,1	1.224,1	4,3
Actividad de entidades emisoras cotizadas	5.782,4	5.448,9	-5,8
Supervisión de entidades	32.276,1	32.982,9	2,2
Supervisión solvencia IIC	12.998,4	12.549,6	-3,5
Supervisión solvencia sociedades gestoras de IIC y FT	166,4	172,7	3,8
Sociedades gestoras de IIC	151,4	157,3	3,9
Sociedades gestoras de fondos de titulización	15,0	15,5	2,9
Supervisión solvencia ESI	500,3	610,8	22,1
Supervisión solvencia capital riesgo	549,3	686,1	24,9
Sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado	98,9	113,2	14,4
Entidades de inversión colectiva de tipo cerrado	450,4	572,9	27,2
Supervisión actividad entidades depositarias de IIC y ECR	3.130,1	3.135,0	0,2
Supervisión normas de conducta de ESI, EC y SGIIC	9.012,3	8.914,4	-1,1
Comercialización IIC extranjeras	5.919,1	6.914,2	16,8
Expedición de certificados	16,4	18,0	9,9
Total	60.263,7	61.694,2	2,4

▶ III. CNMV: Aspectos organizativos, económicos e institucionales

14. Agencia Nacional de Codificación de Valores (ANCV)

- ▶ Proyecto ISIN-LEI: este proyecto se está llevando a cabo a través de un acuerdo entre ANNA (Asociación Internacional de Agencias Nacionales de Codificación) y la *Global Legal Entity Identifier Foundation* (GLEIF). La ANCV también participa en el WG6, que tiene encomendada la tarea de establecer criterios y solucionar las incidencias que pudieran aparecer en la conexión de los ISIN de un emisor con su código LEI.
- ▶ Actividad de la ANCV: el número de valores e instrumentos financieros codificados durante 2020 fue de 48.852, lo que supuso una ligera disminución con relación a 2019 (-5,1%). Se observan diferencias entre instrumentos (a la baja en RV y derivados y al alza en RF).

Emisiones codificadas por la ANCV en 2019 y 2020

CUADRO 14.1.1

	2018	2019	% var. 20/19
Renta variable	655	604	-7,79
Acciones	126	115	-8,73
IIIC y FCR	529	489	-7,56
Renta fija	811	955	17,76
Deuda pública	50	49	-2,00
Letras y pagarés	12	12	0,00
Bonos y obligaciones	38	37	-2,63
Renta fija privada	761	906	19,05
Pagarés	648	776	19,75
Bonos	19	13	-31,58
Obligaciones	16	17	6,25
Cédulas	26	35	34,62
Bonos titulación	52	65	25,00
Valores de financiación Tier 1 adicional	2	3	50,00
Productos estructurados	187	140	-25,13
Derechos	47	35	-25,53
Warrants y certificados	1.817	442	-75,67
Opciones	46.583	45.540	-2,24
Futuros	1.117	886	-20,68
Swaps	290	247	-14,83
Total	51.509	48.852	-5,16

Fuente: CNMV.