



COMUNICADO

Gobierno de Gibraltar: Ministerio de Servicios Financieros y Digitales

Gibraltar introduce una nueva legislación sobre activos virtuales que define las normas de integridad del mercado

Gibraltar, 27 de abril de 2022

La nueva norma tiene por objeto establecer los estándares más estrictos de integridad del mercado, reconociendo al mismo tiempo la diversidad de los activos y las actividades del mercado de activos virtuales

El Gobierno de Gibraltar ha publicado hoy una nueva normativa que establece los estándares de integridad del mercado en el espacio de los activos virtuales.

La normativa modificada añade un décimo Principio Regulador al Reglamento de Servicios Financieros de Gibraltar (Proveedores Registros Digitales Compartidos (Distributed Ledger Technology, DLT), que exige que todos los proveedores de DLT que operen en Gibraltar se comporten de manera que mantenga o mejore la integridad de los mercados en los que participan. Simultáneamente, y manteniendo la coherencia con el enfoque de los otros 9 Principios Reguladores, la Comisión de Servicios Financieros de Gibraltar (GFSC, por sus siglas en inglés) ha publicado una Nota de Orientación que establece lo que se espera de los proveedores de DLT en este contexto. La nota de orientación puede consultarse aquí: <https://bit.ly/3vIKdld>

El nuevo reglamento y las orientaciones fueron redactados por la GFSC y un grupo de trabajo especializado en integridad del mercado. El Grupo estaba formado por una combinación de representantes del Gobierno y líderes en el espacio de *blockchain* y los activos digitales, que fueron convocados con el propósito concreto de considerar y elaborar la legislación y la orientación.

El contenido proporciona directrices claras, fundamentadas por expertos del sector y en normativa, sobre la prevención de la manipulación del mercado y el uso de información privilegiada, junto con la creación de estándares sobre divulgación y negociación.

El Ministro de Servicios Financieros y Digitales, Albert Ísola, indicó: “Gibraltar sigue a la vanguardia en cuanto a definición de estándares en el sector de los activos virtuales. Al igual que con los mercados tradicionales, hace tiempo que pienso que sería necesario definir estándares de integridad del mercado para que este sector los adopte para su desarrollo continuado. Como cualquier otro mercado, el de los activos virtuales debe funcionar de forma justa, ordenada y eficiente, al tiempo que se refuerzan los niveles de confianza de los que gozan actualmente las empresas del sector regulado. Debemos asegurarnos de proporcionar a los operadores un marco que les permita mantener los mismos niveles que los operadores de los sectores tradicionales. Estoy muy agradecido a



COMUNICADO

nuestro grupo de expertos, que ha desempeñado un papel fundamental en la elaboración de esta nueva legislación en colaboración con la GFSC, y a los representantes del sector por su inestimable contribución al proceso de consulta del sector”.

Kerry Blight, director general de la Comisión de Servicios Financieros de Gibraltar, comentó: “Desde la introducción del marco regulatorio de DLT en 2018, hemos trabajado con el Gobierno, los asesores especialistas y la industria para perfeccionar nuestras directrices y garantizar que se adapten a este sector en rápido desarrollo, proporcionando tanto la certeza regulatoria a los proveedores de DLT como una protección sólida a su creciente base de consumidores.

El Principio de Integridad del Mercado y la Nota de Orientación refuerzan aún más el marco. Introducen una serie de responsabilidades clave, diseñadas para permitir a las empresas erradicar las operaciones con información privilegiada y otras formas de abuso del mercado, mejorar los estándares sobre divulgación y transparencia y, en última instancia, salvaguardar los derechos e intereses de los consumidores”.

Lee A Schneider, consejero general de Ava Labs y miembro del grupo de trabajo de integridad del mercado de Gibraltar, dijo: “La integridad del mercado es la próxima frontera para la regulación de los activos digitales, por lo que naturalmente vemos a las autoridades de Gibraltar asumir un papel de liderazgo en la definición de los conceptos básicos de una manera práctica que promueve su actual régimen de regulación”.

Joey García, que codirigió el grupo de trabajo, comentó: “Es estupendo ver cómo se desarrollan los estándares para regular el espacio VASP [Virtual Asset Service Provider – proveedor de servicios de activos virtuales] y ver que Gibraltar lidera el establecimiento de estándares, especialmente cuando el GAFI (Grupo de Acción Financiera) ha citado la integridad del mercado y los requisitos prudenciales como factores que las jurisdicciones deberían tener en cuenta a la hora de desarrollar requisitos regulatorios para el espacio”.

Otros miembros del grupo de trabajo sobre la integridad del mercado son: Emma Channing, Consejera General de Satis Group LLC; Joshua Ashley Klayman, Consejero Senior de Linklaters LLP; Roman Beck - Jefe del Centro Europeo de Blockchain (Universidad de Copenhague); Jannah Patchay, Asesora de Regulación y Estructura del Mercado de Markets Evolution; Joey García, Isolas LLP, Xapo, IOV Labs, Gibraltar; Tongtong Gong, Cofundador de Amberdata; Barbara Halasek, de Coinfirm; Nicholas Philpott, experto en Estructura del Mercado Bancario.

El de Gibraltar es el primer marco normativo del mundo creado específicamente para las empresas de DLT y establece un riguroso proceso de autorización y supervisión en consonancia con la visión de Gibraltar de los más altos niveles de cumplimiento normativo. Desde que se introdujo por primera vez en 2018, Gibraltar se ha consolidado como una jurisdicción líder para las empresas de DLT que desean operar en un entorno regulado.



INFOGIBRALTAR

SERVICIO DE INFORMACIÓN DE GIBRALTAR

COMUNICADO

Nota a redactores:

Esta es una traducción realizada por el Servicio de Información de Gibraltar. Algunas palabras no se encuentran en el documento original y se han añadido para mejorar el sentido de la traducción. El texto válido es el original en inglés.

Para cualquier ampliación de esta información, rogamos contacte con Servicio de Información de Gibraltar

Miguel Vermehren, Madrid, miguel@infogibraltar.com, Tel 609 004 166

Sandra Balvín, Campo de Gibraltar, sandra@infogibraltar.com, Tel 637 617 757

Eva Reyes Borrego, Campo de Gibraltar, eva@infogibraltar.com, Tel 619 778 498

Web: www.infogibraltar.com, web en inglés: www.gibraltar.gov.gi/press

Twitter: [@InfoGibraltar](https://twitter.com/InfoGibraltar)



PRESS RELEASE

No. 299/2022

Date: 27th April 2022

Gibraltar Introduces New Virtual Asset Legislation, Defining Standards for Market Integrity

The new rule aims to set the highest standards for market integrity, while recognising the diversity of the assets and activities within the virtual asset marketplace

H.M. Government of Gibraltar has today published new regulations setting the standard for market integrity in the virtual asset space.

The amending regulations add a 10th Regulatory Principle to Gibraltar's Financial Services (Distributed Ledger Technology Providers) Regulations, requiring that all DLT Providers operating in Gibraltar conduct themselves in a manner which maintains or enhances the integrity of the markets in which they participate. Simultaneously, and maintaining consistency with the approach to the other 9 Regulatory Principles, the Gibraltar Financial Services Commission (GFSC) has published a Guidance Note which sets out its expectations of DLT Providers in this context. The guidance note can be viewed here: <https://bit.ly/3vIKdld>

The new regulations and Guidance were drafted by the GFSC and a specialist Market Integrity Working Group. The Group was made up of a combination of Government representatives and leaders in the blockchain and digital asset space, who were convened for the specific purpose of considering and crafting the legislation and guidance.

The content provides clear guidelines informed by industry and regulatory experts on the prevention of market manipulation and insider trading together with the creation of disclosure and trading standards.

Minister for Digital and Financial Services, the Hon Albert Isola MP, said, "Gibraltar continues to lead the way in defining standards in the virtual asset sector. As is the case with traditional markets, I have long believed that defining standards of market integrity would be required for the continued development and adoption of this industry. Like any other market, the virtual asset market must operate in a manner that is fair, orderly and efficient, whilst enhancing the levels of trust that firms in the regulated sector currently enjoy. We must ensure that we provide operators with a framework that enables them to maintain the same high standards as operators do in traditional industries. I am most grateful to our panel of experts who have played such an integral role in

Ministry of Digital and Financial Services

HM Government of Gibraltar • Suite 771 Europort • Gibraltar GX11 1AA

t +350 20068052 f +350 20047677 e mc@gibraltar.gov.gi w gibraltar.gov.gi



shaping this new legislation working together with the GFSC and to sector representatives for their invaluable contribution to the industry consultation process.”

Kerry Blight, CEO of the Gibraltar Financial Services Commission commented, “Since the introduction of the DLT regulatory framework in 2018, we have worked with government, specialist advisors and industry to refine our guidance and ensure it is suited to this rapidly developing sector, providing both regulatory certainty to DLT Providers and robust protection to their growing consumer base.

The Market Integrity Principle and Guidance Note further strengthen the framework. They introduce a number of key responsibilities, designed to enable firms to root out insider trading and other forms of market abuse, improve standards around disclosure and transparency, and ultimately safeguard the rights and interests of consumers.”

Lee A Schneider, General Counsel at Ava Labs and member of Gibraltar’s Market Integrity working group said, “Market integrity is the next frontier for digital assets regulation, so we naturally see the authorities in Gibraltar taking a leading role in defining the core concepts in a practical fashion that furthers its existing regulatory regime.”

Joey Garcia who co-led the working group commented “It is great to see the standards for regulating the VASP space developing, and to see Gibraltar lead in setting standards, particularly when the FATF have cited market integrity and prudential requirements as factors that jurisdictions should consider when developing regulatory requirements for the space”.

Other members of the Market Integrity working group include: Emma Channing, General Counsel, Satis Group LLC; Joshua Ashley Klayman, Senior Counsel, Linklaters LLP; Roman Beck - Head of European Blockchain Center (University of Copenhagen); Jannah Patchay, Regulatory and Market Structure Advisor, Markets Evolution; Joey Garcia, ISOLAS LLP, Xapo, IOV Labs, Gibraltar; Tongtong Gong, Cofounder of Amberdata; Barbara Halasek, Coinfirm; Nicholas Philpott, Banking Market Structure expert.

Gibraltar’s is the world’s first purpose-built regulatory framework for DLT businesses and sets out a rigorous authorisation and supervisory process in line with Gibraltar’s vision for the highest standards in regulatory adherence. Since it was first introduced in 2018, Gibraltar has cemented itself as a leading jurisdiction for DLT firms who wish to operate in a regulated environment.

###

Minister for Digital and Financial Services, The Hon Albert Isola MP, is available for interview.

Media Contact for Gibraltar Finance:
Eleanor McGovern
Senior Consultant
Wachsman
E: gibfin@wachsman.com
P: +353 87 933 7769



Media contact for the Financial Services Commission:

Contact Name: Press office

E: media@gfsc.gi P: +350 200 40283

Fax: +350 200 40282

Web-site: www.gfsc.gi

About Gibraltar

A British Overseas Territory, Gibraltar is a self-governing and self-financing democracy that has established itself globally as a reliable centre for the blockchain and digital assets industry. In January 2018, Gibraltar became the very first jurisdiction globally to introduce legislation around Distributed-Ledger-Technology (DLT), and has since asserted its position as a leading blockchain and virtual assets hub. With Gibraltar's core values of regulation, reputation, and speed to market at the foundation of its efforts within the blockchain industry, Gibraltar is now globally renowned for its commitment to creating a sustainable and secure regulatory framework for DLT, as well as being one of the leading proponents in the advancement of the technology. For more information, please visit <http://www.gibraltarfinance.gi/en/home>

ENDS