

15 de marzo 2017

En nuestra Newsletter de Novedades Regulatorias repasamos quincenalmente el estado de las principales iniciativas internacionales, europeas y españolas.

MERCADO DE VALORES

- La **ESMA** ha publicado una revisión de su proyecto de **ITS número 4** sobre el formato del **informe de posición de empresas de servicios de inversión y operadores de mercado**.

[Más información](#)

- La **ESMA** ha enviado una carta a la Comisión Europea (CE) expresando su preocupación por el posible establecimiento de **redes de internalizadores sistemáticos** por parte de las empresas de servicios de inversión con el fin de **evitar determinadas obligaciones de MiFID II**.

[Más información](#)

- La **ESMA** ha publicado:

- El **Informe final** sobre el proyecto de normas técnicas (RTS) relativas al tratamiento de los **paquetes de productos**, estableciendo la metodología para determinar si hay o no un mercado líquido, de acuerdo con la Directiva MiFID II y MiFIR.

[Más información](#)

- El **borrador final de los RTS** sobre el tratamiento de los **paquetes de productos**.

[Más información](#)

- La **ESMA** ha publicado su primer **documento de preguntas y respuestas** sobre el Reglamento sobre la mejora de la liquidación de valores en la Unión Europea y los depositarios centrales de valores ("CSDR").

[Más información](#)

- Se ha publicado en el **DOUE**, el **Reglamento Delegado de PRIIPs**, por el que se establecen las nuevas **normas técnicas de regulación** respecto a la **presentación, el contenido, el examen y la revisión de los documentos de datos fundamentales** (KID) y las **condiciones de entrega** de dichos documentos.

[Más información](#)

- Las **ESAs** han iniciado una **consulta pública** sobre la propuesta de los **requisitos mínimos para los fabricantes de productos de inversión destinados a minoristas y de seguros basados en objetivos medioambientales o sociales (EOS PRIIPs)**. Se requiere que el fabricante de un EOS PRIIPs tenga medidas específicas de **gobernanza de productos** para asegurar que los objetivos medioambientales o sociales se cumplan de manera continua y sean capaces de demostrar la relevancia de estos objetivos a los inversores minoristas durante toda la vida de la inversión. La consulta estará abierta hasta el **23 de marzo de 2017**.

[Más información](#)

- Se ha publicado en el **BOE**:

- La **corrección de errores** de la **Directiva 2014/65/UE** del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014, relativa a los mercados de instrumentos financieros.

[Más información](#)

- El **Reglamento de Ejecución (UE) 2017/394** de la Comisión, por el que se establecen **normas técnicas de ejecución** con respecto a los **modelos de formularios, plantillas, procedimientos para la autorización, revisión y evaluación de los depositarios centrales de valores**.

[Más información](#)

- El **Reglamento de Ejecución (UE) 2017/393**, por el que se establecen las **normas técnicas de ejecución** en lo que respecta a las **plantillas y los procedimientos para la notificación y transmisión de información sobre las liquidaciones internalizadas**.

[Más información](#)

- El **Reglamento Delegado (UE) 2017/392 de la Comisión**, por el que se establecen **normas técnicas de regulación** relativas a los **requisitos operativos, de autorización y de supervisión aplicables a los depositarios centrales de valores**.

[Más información](#)

- El **Reglamento Delegado (UE) 2017/391**, por el que se establecen **normas técnicas de regulación** por las que se especifica con mayor precisión el **contenido de la información que debe comunicarse sobre las liquidaciones internalizadas**.

[Más información](#)

- El **Reglamento Delegado (UE) 2017/390**, por el que se establecen las **normas técnicas de regulación** relativas a determinados **requisitos prudenciales aplicables a los depositarios centrales de valores** y a las **entidades de crédito** designadas que ofrecen **servicios auxiliares de tipo bancario**.

[Más información](#)

▶ DERIVADOS E INFRAESTRUCTURAS DE MERCADO

- Se ha publicado en el BOE, el **Reglamento Delegado de la Comisión (UE) 2017/323**, que rectifica el Reglamento Delegado (UE) 2016/2251, por el que se completa el Reglamento (UE) 648/2012, relativo a los derivados extrabursátiles, las entidades de contrapartida central y los registros de operaciones, en lo que atañe a las **normas técnicas de regulación** sobre las **técnicas de reducción del riesgo** aplicables a los **contratos de derivados extrabursátiles no compensados por una entidad de contrapartida central**.

[Más información](#)

- La **ESMA** ha publicado un **documento** exponiendo la **metodología** para la realización del **test de stress sobre las entidades de contrapartida central (CCP)**. En estos test se evaluará la resistencia y la seguridad de las CCP desde un punto de vista de riesgo sistémico del riesgo.

[Más información](#)

- Las **ESAS** han informado sobre los retos operativos en el cumplimiento del plazo de **1 de marzo de 2017** para el **intercambio del margen de variación de los derivados OTC**. El objetivo de este plazo es garantizar que los mercados de derivados son más seguros mediante la limitación del riesgo de las contrapartes.

[Más información](#)

En este sentido la **CNMV** también publicó un **comunicado sobre la obligación de intercambiar garantías en derivados OTC**, el 1 de marzo de 2017, además realizará actuaciones específicas de supervisión para comprobar que las entidades están tomando las medidas necesarias para cumplir sus obligaciones a la mayor brevedad.

- El **Comité de Pagos e Infraestructuras de Mercados (CPMI)** y la **Organización Internacional de Comisiones de Valores (OICV)** han publicado un informe conjunto donde proporcionan una **orientación técnica** a las autoridades para establecer **normas sobre la asignación de identificadores únicos de transacciones (UTI)**. El objetivo fundamental es identificar de forma única las operaciones de derivados OTC individuales que sean reportadas a los repositorios.

[Más información](#)

▶ INVERSIÓN COLECTIVA

- El **IOSCO** ha publicado el **informe de resultados** de la encuesta sobre **fondos de préstamos**, en el que describe cómo el mercado de fondos de préstamos ha evolucionado y como los reguladores están abordando los riesgos asociados a estos fondos.

[Más información](#)

 BANCARIO

- Se ha publicado, el **Reglamento Delegado de la Comisión (UE) 2017/180** por el que se completa la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo (Directiva de requisitos de capital - CRD IV), en lo que respecta a las normas técnicas de regulación (RTS) relativas a las **normas de evaluación de las carteras de referencia**. Este Reglamento entrará en vigor el **23 de febrero de 2017**.

[Más información](#)

- Se ha publicado en el BOE, el **Reglamento Delegado de la Comisión (UE) 2017/208**, de 31 de octubre de 2016, por el que se completa el Reglamento (UE) 575/2013 del Parlamento Europeo en lo relativo a los RTS **para las salidas adicionales de liquidez** correspondientes a **necesidades de garantías reales** como consecuencia de los **efectos de condiciones adversas del mercado en las operaciones con derivados de una entidad**. Este Reglamento entrará en vigor el **28 de febrero de 2017**.

[Más información](#)

- La **EBA** ha publicado su **informe final de los RTS** sobre los procedimientos para **excluir transacciones con contrapartes no financieras (NFC) realizadas en un tercer país**, para el riesgo de ajuste de valoración crediticia (CVA). El objetivo de esta propuesta de RTS es armonizar el tratamiento de las NFC establecidas en un tercer país en los Estados miembros de la UE.

[Más información](#)

- La **EBA** ha publicado una **consulta pública** sobre un proyecto de RTS especificando la **naturaleza**, la **gravedad** y la **duración** de una **recesión económica** según la cual las entidades podrán estimar la pérdida de deterioro.

[Más información](#)

- La **EBA** ha publicado su **informe anual sobre remuneraciones en los bancos de la UE**. En este informe se muestra un aumento significativo de las remuneraciones en el año 2015 (+ 33,04% en comparación con 2014). El informe contiene datos que cubren todo el personal de las **instituciones financieras de la UE**, así como las **sucursales de la UE en instituciones de terceros países** que reciben una **remuneración total de un millón de euros o más**. La EBA publicará este año el mismo informe con datos para el ejercicio 2015.

[Más información](#)

- La **EBA** ha publicado su undécimo **informe sobre la supervisión del cumplimiento de la Directiva de Requisitos de Capital CRD IV - CRR - Basilea III**. Resume los resultados utilizando datos a 30 de junio de 2016, pero no tiene en cuenta normas publicadas a lo largo de 2016, como pueden ser, las revisiones en materia de riesgo de mercado o revisiones de los marcos crediticios y de riesgo operacional.

[Más información](#)

- La **EBA** ha publicado su **informe final** sobre las directrices relativas a la **divulgación de los objetivos y políticas de gestión de riesgos**, y en particular, la **cobertura y reducción del riesgo de liquidez** (LCR) en el marco del artículo 435 (CRR).

[Más información](#)

- El **Comité de Supervisión Bancaria de Basilea** (BIS) ha publicado:
 - Su segundo documento de preguntas y respuestas (Q&A) sobre el **coeficiente de financiación estable neta** (NSFR) de Basilea III.
[Más información](#)
 - Informe donde presenta los **resultados** del último ejercicio de **seguimiento de Basilea III** en base a los datos a 30 de junio de 2016.
[Más información](#)

▶ GOBIERNO CORPORATIVO Y CONTROL INTERNO

- No hay novedades relevantes en este ámbito.
-

▶ BLANQUEO DE CAPITALS

- Las **ESAs** han publicado un **documento de consulta sobre los riesgos de Blanqueo de Capitales y Financiación del terrorismo** que afectan al sector financiero en la Unión Europea.

[Más información](#)

▶ SERVICIOS DE PAGO

- La **EBA** ha publicado el informe final acerca de las normas técnicas de regulación (RTS) sobre los requisitos de **autenticación reforzada de los clientes y las exenciones aplicables** de acuerdo con la Directiva 2015/2366 (PSD2).

[Más información](#)

- La **EBA** ha publicado un **documento de consulta** acerca de un proyecto de Directrices sobre los procedimientos de reclamación que deben tener en cuentas las autoridades competentes para **garantizar el control y el cumplimiento** por parte de los proveedores de servicios de pago de la Directiva PSD2.

[Más información](#)

- **El Comité de Pagos e Infraestructuras de Mercado (CPMI)** ha publicado un informe sobre la **tecnología** utilizada en la **compensación y liquidación de pagos**. Este informe se centra en las implicaciones potenciales para la eficiencia y la seguridad para los mercados financieros.

[Más información](#)

- Se ha publicado la **sentencia** del **TJUE** en la que se establecen los requisitos que se deben tener en cuenta para considerar como soporte duradero las **modificaciones de información** que se **transmiten** por el **proveedor de servicios de pago** al usuario de estos servicios **mediante un buzón de correo electrónico** integrado en un sitio de Internet de banca electrónica.

[Más información](#)

- Las **ESAS** han iniciado una **consulta pública** sobre **proyectos de RTS** para ayudar a los Estados miembros a determinar cuándo los proveedores de servicios de pago y los emisores de dinero electrónicos deben **nombrar un Punto Central de Contacto (PCC)**, para apoyar la lucha contra el blanqueo de capitales y financiación del terrorismo. La consulta estará abierta hasta el **5 de mayo de 2017**.

[Más información](#)

 **SEGUROS Y PENSIONES**

- La **EIOPA** ha publicado la información técnica relativa a:
 - El **ajuste simétrico de capital social en virtud de Solvencia II**.
[Más información](#)
 - Las **estructuras de plazos del interés libre de riesgo**.
[Más información](#)
 - La **EIOPA** ha publicado el **Technical Advice** sobre la **aplicación de la Directiva de Distribución de Seguros**. Este documento propone políticas concretas en relación con la supervisión y gobernanza de los productos, conflictos de interés, incentivos, idoneidad y conveniencia de los productos de inversión basados en los seguros.
[Más información](#)
 - La **EIOPA** ha publicado el borrador sobre **ITS de aplicación al documento de información sobre productos de seguros (IPID)**.
[Más información](#)
 - La **EIOPA** ha publicado un **documento de consulta** sobre las **Directrices de productos de inversión complejos basados en seguros (IBIPs)**. Las directrices cubren la evaluación de todos los tipos de IBIPs e incluyen criterios para identificar las características del producto, por ejemplo, la naturaleza de los gastos pagados por el cliente y la capacidad del cliente de entregar el producto antes del vencimiento. La consulta estará abierta hasta el **28 de abril de 2017**.
[Más información](#)
 - La **EIOPA** ha publicado nuevas preguntas y respuestas (**Q&A**) en relación con:
 - **Las plantillas para la presentación de información a las autoridades supervisoras.**
 - **Los procedimientos, formatos y plantillas del informe de solvencia y estados financieros.**
 - **La asignación de la evaluación crediticia a entidades de evaluación crediticia externas.**[Más información](#)
 - La **EIOPA** ha **actualizado su plan de actuación** para los años **2017 a 2019**. Sigue centrándose en tres estrategias principales, mejorar la convergencia en materia de supervisión, reforzar la protección preventiva de los consumidores y preservar la estabilidad financiera.
[Más información](#)
 - Se ha publicado en el BOE la **Circular 1/2017, de 22 de febrero**, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se fija el **contenido del informe especial de revisión sobre la situación financiera de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración**. Esta Circular entró en vigor el 6 de marzo de 2017, produciendo efectos desde el 1 de enero de 2016.
[Más información](#)
 - La **FCA** ha publicado su primer **documento de consulta** sobre la aplicación de la Directiva de Distribución de Seguros (IDD). El Reino Unido debe cumplir con lo establecido en la IDD sobre la distribución de seguros y reaseguros, asistencia en la administración y ejecución de un contrato de seguro después de la venta, antes del 23 de febrero de 2018.
[Más información](#)
-

▶ OTROS

- La **ESMA** ha publicado su **programa de trabajo de supervisión para el 2017**. En este programa se detallan las actividades y tareas que se llevarán a cabo para promover una supervisión sólida, eficiente y coherente en la UE.

[Más información](#)

- La **CNMV** ha publicado su **Plan de Actividades 2017**. Dicho Plan se enmarca en el contexto de las líneas estratégicas de actuación de la CNMV para el bienio 2017-2018.

[Más información](#)

- La **CNMV** ha publicado una nota sobre la estabilidad financiera. El **indicador de estrés** de los mercados financieros españoles se sitúa en un **nivel medio bajo**.

- La **CNMV** ha publicado la **actuación de supervisión de la comercialización de productos financieros** en oficinas bancarias, haciendo uso, por primera vez, del **"mystery shopping"**.

[Más información](#)

- El **IOSCO** ha publicado un **Informe sobre el potencial cambio tecnológico en la industria del mercado de valores**. Destaca la relación cada vez más importante entre la tecnología financiera (Fintech) y la regulación del mercado de valores, describiendo el impacto que tiene sobre los inversores y los servicios financieros..

[Más información](#)

- El **IOSCO** ha publicado su **informe final sobre la liquidez del mercado secundario de renta fija corporativa**.

[Más información](#)



finReg360 es una firma de asesoramiento regulatorio financiero

Para más información, por favor póngase en contacto con:

T. (+34) 910 496 459
M. (+34) 626 164 140
E. info@finreg360.com

[Síguenos en linkedin](#)

finreg360.com