

### Octubre 2017

¡Retomamos nuestras Newsletter después del verano! Hemos vivido unos meses de agosto, septiembre y comienzo de octubre muy activos en cuanto a iniciativas publicadas.

En nuestra Newsletter de Novedades Regulatorias repasamos, como venimos haciendo desde hace justo un año, fecha en la que se fundó finReg, el estado de las principales iniciativas internacionales, europeas y españolas.

## MERCADO DE VALORES

• Con objeto de la **transposición de la Directiva MiFID II en España**, el Ministerio de Economía, Industria y Competitividad publicó los siguientes documentos a consulta pública (la consulta se cerró el día 18 de septiembre y se espera que se publique en los próximos meses nuevos textos):

- El **anteproyecto de Ley XX/2017 del Mercado de Valores**.

[Más información](#)

- El **Real Decreto de adaptación reglamentaria a la ley del mercado de valores y por el que se modifica parcialmente el Real Decreto 217/2008**, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión.

[Más información](#)

• La **CNMV** ha publicado:

- Una actualización de la **Guía operativa de Comunicación de Operaciones** que deben seguir las entidades sujetas a la obligación de comunicar las operaciones ejecutadas sobre instrumentos financieros, prevista en el artículo 26 de MiFIR (Transaction Reporting).

[Más información](#)

- El Plan de Pruebas del sistema SCORE/CNMV para la Comunicación de Operaciones bajo el ámbito de MiFIR.

[Más información](#)

• La **Comisión Europea** ha publicado:

- El Borrador del **Reglamento delegado que modifica el ya publicado Reglamento Delegado 2017/565 en lo que respecta a la definición de Internalizador sistemático de MiFID II**.

[Más información](#)

- El Borrador del Reglamento delegado que modifica el Reglamento delegado (UE) 2017/571 de la Comisión, relativo a la autorización, los requisitos de organización y la publicación de operaciones aplicables a los proveedores de servicios de suministro de datos.

[Más información](#)

• La **EBA** ha publicado su **Opinión sobre el diseño del nuevo marco prudencial para las empresas de inversión**, adaptado a las necesidades de los diferentes modelos de negocio y los riesgos inherentes.

[Más información](#)

• La **ESMA** ha publicado los siguientes documentos:

- Nueva actualización del **Q&A sobre MIFID II y MiFIR, en lo relativo a:**

**Estructura de mercado:** [Más información](#)

**Cuestiones de Transparencia:** [Más información](#)

**Protección al inversor:** [Más información](#)

- Actualización de su documento de las **Directrices en materia de Transaction Reporting, sistemas de registro de órdenes y sincronización** de relojes.  
[Más información](#)
  - Publicación de las traducciones oficiales a las **Directrices en material de Comunicación de operaciones**, registros de órdenes y sincronización de relojes en virtud de la Directiva MiFID II:  
[Más información](#)
  - Información sobre **Transitional Transparency Calculations** (TTC) para instrumentos financieros non-equity a efectos de la implementación de MiFID II y MiFIR.  
[Más información](#)
  - Procedimiento en el que establece los pasos a seguir por los centros de negociación para **excluir temporalmente el cumplimiento de las obligaciones aplicables a los derivados cotizados bajo MiFIR**.  
[Más información](#)
  - Opinión sobre los **límites a las posiciones en derivados de commodities** bajo MiFID II.  
[Más información](#)
  - Nueva actualización del **Q&A sobre MAR en el que define el alcance de las entidades sujetas a las disposiciones de abuso de mercado para detectar y reportar órdenes y transacciones sospechosas**.  
[Más información](#)
  - Nueva actualización del documento del **Q&A sobre la implementación del Reglamento de Benchmarks** (BMR).  
[Más información](#)
  - **Programa de trabajo para el año 2018**, el cual establece las prioridades de supervisión para dicho año de cara a fortalecer la protección al inversor y promover mercados financieros estables y ordenados.  
[Más información](#)
  - El **IOSCO** ha publicado los siguientes documentos:
    - Consulta sobre la **transparencia en los mercados secundarios de bonos**.  
[Más información](#)
    - Revisión de las recomendaciones sobre **protección de activos de clientes**.  
[Más información](#)
    - **Guía Técnica sobre la armonización del Identificador de Producto Único** (UPI).  
[Más información](#)
  - La **FCA** ha publicado a **Consulta el documento sobre los cambios que pretende introducir en la normativa sobre el asesoramiento financiero**.  
[Más información](#)
-

### ► DERIVADOS E INFRAESTRUCTURAS DE MERCADO

- Se ha publicado en el **BOE** el **Real Decreto 827/2017**, de 1 de septiembre, por el que se modifica el Real Decreto 878/2015, de 2 de octubre, sobre compensación, liquidación y registro de valores negociables representados mediante anotaciones en cuenta, sobre el **régimen jurídico de los depositarios centrales de valores y de las entidades de contrapartida central y sobre requisitos de transparencia de los emisores de valores** admitidos a negociación en un mercado secundario oficial.

[Más información](#)

- La **ESMA** ha publicado los siguientes documentos:

- Nueva actualización de **Q&A sobre EMIR**.

[Más información](#)

- Nueva actualización del **Q&A sobre CSDR**.

[Más información](#)

- Respuestas a la **Consulta sobre Obligación de negociación de derivados** según MiFIR.

[Más información](#)

- **Respuestas a la consulta sobre las directrices en materia de gestión conflictos de interés de las entidades de contrapartida central.**

[Más información](#)

- Los cambios al texto por el que se propone una modificación a EMIR.

[Más información](#)

- **Directrices sobre la transferencia de datos entre los Registros de Operaciones autorizados por EMIR:**

[Más información](#)

- El **Consejo Europeo** ha publicado el Reglamento delegado que establece las **obligaciones y requerimientos de segregación** para los servicios de compensación indirecta ha sido publicado y entrará en vigor el 3 de enero de 2018.

[Más información](#)

- Se ha publicado en el **DOUE** la **Corrección de errores del Reglamento Delegado (UE) 2017/567**, por el que se completa MiFIR, en lo que respecta a las definiciones, la transparencia, la comprensión de carteras y las medidas de supervisión en lo que atañe a la intervención en materia de productos y las posiciones.

[Más información](#)

- La **Comisión Europea** ha publicado un Informe dirigido al Parlamento Europeo y el Consejo, en relación con el artículo 52 (12) de MiFIR en el que se evalúa la necesidad de excluir temporalmente los derivados negociables en un mercado regulado del ámbito de aplicación de los artículos 35 y 36.

[Más información](#)

- El Comité Económico y Social Europeo ha publicado su opinión en relación a las dos **propuestas de reglamentos para la modificación de EMIR**.

[Más información](#)

---

### ▶ INVERSIÓN COLECTIVA

- La **CNMV** ha sometido a **consulta pública** un proyecto de circular para **ampliar la información de las IIC extranjeras**.  
[Más información \(1\)](#)  
[Más información \(2\)](#)
  - La **ESMA** ha publicado los siguientes documentos:
    - Nueva actualización del **Q&A relativo a la aplicación de la Directiva AIFMD**.  
[Más información](#)
    - Nueva actualización del **Q&A relativo a la aplicación de la Directiva de UCITS**.  
[Más información](#)
    - Borrador de **Technical Advice sobre la implementación de estándares técnicos y guías bajo la regulación de MMF (Money Market Funds)**.  
[Más información](#)
- 

### ▶ BANCARIO

- Se ha publicado el Real Decreto-ley 15/2017, de 6 de octubre, de medidas urgentes en materia de movilidad de operadores económicos dentro del territorio nacional.  
[Más información](#)
- La **Comisión** ha publicado cuatro Reglamentos Delegados por los que se completa el Reglamento 2016/1011 sobre los índices de referencia:
  - El primero, establece la **aplicación de los criterios contemplados en el artículo 20, apartado 1, letra c), inciso iii)**, del Reglamento 2016/1011 para evaluar las posibles consecuencias de la discontinuidad o falta de fiabilidad del índice de referencia.  
[Más información](#)
  - El segundo, especifica el **cálculo del importe nominal** de los instrumentos financieros distintos de los derivados, el importe nominal de los derivados y el valor neto de los activos de los fondos de inversión.  
[Más información](#)
  - El tercero, en **relación a la definición de índice**, detalla las situaciones en que se considera que una cifra se ha puesto a disposición del público, a fin de evitar el arbitraje regulador entre las jurisdicciones de la Unión.  
[Más información](#)
  - El cuarto, contiene una lista no exhaustiva de las **condiciones** que las autoridades nacionales competentes deben tener en cuenta a la hora de **autorizar la utilización de un índice de referencia ya existente** y que no cumpla los requisitos que establece el Reglamento sobre los índices de referencia en la Unión.  
[Más información](#)
- Se ha publicado en el **DOUE**:
  - El **Reglamento de Ejecución (UE) 2017/1443** de la Comisión, de 29 de junio de 2017, por el que se modifica el Reglamento de Ejecución (UE) nº 680/2014, por el que se establecen **normas técnicas en relación con la comunicación de información con fines de supervisión por parte de las entidades**, de conformidad con el Reglamento (UE) nº 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo.  
[Más información](#)

- El **Reglamento (UE) 2017/1538** del Banco Central Europeo, de 25 de agosto, sobre la presentación de información financiera con fines de supervisión.

[Más información](#)

- El **Reglamento (UE) 2017/1539** del Banco Central Europeo, de 25 de agosto de 2017, por el que se establece la fecha de aplicación del Reglamento (UE) 2017/1538 a entidades supervisadas menos significativas sujetas a regímenes nacionales de contabilidad.

[Más información](#)

- Se ha publicado por la **Comisión Europea** el borrador de reglamento delegado por el que se completa el Reglamento 575/2013 (**CRR IV**) en relación con los **estándares técnicos para la publicación de los bienes gravados y no gravados**.

[Más información](#)

- El **BCE** ha publicado:

- **Decisión (UE) 2017/1493**, de 3 de agosto de 2017, por la que se modifica la Decisión BCE/2014/29 sobre la presentación al Banco Central Europeo de los **datos de supervisión transmitidos a las autoridades nacionales competentes** por las entidades supervisadas conforme al Reglamento de Ejecución (UE) 680/2014 de la Comisión (BCE/2017/23)

[Más información](#)

- El **marco para la cooperación** con respecto al mecanismo de supervisión (Single Supervisory Mechanism) entre la ECB y las autoridades nacionales competentes.

[Más información](#)

- La **Guía** sobre la evaluación de la importancia de cambios en los modelos de riesgo de crédito de las contrapartes.

[Más información](#)

- La **consulta** sobre las directrices relativas a la evaluación de las solicitudes de licencia de las **fintech** y las **instituciones de crédito**.

[Más información \(1\)](#)

[Más información \(2\)](#)

- Una ampliación de su consulta pública sobre la Guía para bancos que tengan préstamos no rentables (non-performing loans, NPL).

[Más información](#)

- La **EBA** ha publicado los siguientes documentos:

- **Final Report** de normas técnicas de ejecución que incluye las **plantillas y detalla los procedimientos que deben seguir las autoridades de resolución** de cada jurisdicción para informar a la EBA del requisito mínimo de fondos propios y pasivos elegibles (MREL) según el artículo 45 (17) de la Directiva 2014/59/EU.

[Más información](#)

- **Informes sobre los planes de financiación de los bancos de la UE y activos comprometidos** (asset encumbrance).

[Más información \(1\)](#) (activos comprometidos)

[Más información \(2\)](#) (plan de financiación)

- Duodécimo **Informe de seguimiento CRDIV-CRR / Basilea III** sobre el sistema bancario europeo.

[Más información](#)

- El **Parlamento Europeo** ha aprobado enmiendas para **IFRS 9 dentro de la revisión de CRD V**.

[Más información](#)

- El **ESRB** ha emitido su informe anual en el que identifica cuatro riesgos sistémicos que afectan al sistema financiero de la UE.

[Más información](#)

- El **Comité de Supervisión Bancaria de Basilea** ha publicado: Un nuevo documento de **Q&A con respecto al cálculo de los niveles de capital exigidos por Basilea III**.

[Más información](#)

- La **FSB** ha publicado un nuevo estándar para **sistemas financieros sólidos** que representan los requisitos mínimos de buenas prácticas.

[Más información](#)

- La **FCA** ha difundido una consulta pública de materia de créditos al consumo.

[Más información](#)

---

## ▶ SERVICIOS DE PAGO

- El **Banco de España** ha publicado la **Memoria Anual sobre la Vigilancia de los Sistemas de Pago**.

[Más información](#)

- La **EBA** ha publicado los siguientes documentos:

- **Directrices finales sobre la notificación de incidentes graves en el marco de la Directiva PSD2.**

[Más información](#)

- Consulta pública sobre su proyecto de **Directrices relativas a los requisitos de información sobre datos estadísticos sobre el fraude en el marco de la Directiva PSD2.**

[Más información](#)

- Consulta pública sobre su proyecto de **Directrices relativas al futuro registro de la EBA en el marco de la Directiva PSD2.**

[Más información](#)

- **Documento de debate sobre las FinTechs.**

[Más información](#)

- El **Comité de Supervisión Bancaria de Basilea** ha publicado un documento de consulta sobre las implicaciones de las FinTech para el sector financiero.

[Más información](#)

- La **FCA** ha publicado *Policy Statement* de PSD2 en la que ha confirmado su interpretación de la Directiva.

[Más información](#)

---

### SEGUROS

- La **DGSFP** ha publicado su **informe estadístico anual de mediación** sobre el ejercicio de 2016.  
[Más información](#)
  - La **Comisión Europea** ha publicado:
    - Un **modelo de presentación estándar para el documento de información de productos de seguros**.  
[Más información](#)
    - Los **borradores de los actos delegados de la Directiva de Distribución de seguros**.  
[Más información \(1\)](#)  
[Más información \(2\)](#)
  - Se han publicado en el **DOUE** los siguientes documentos:
    - **Reglamento de Ejecución (UE) 2107/1421** de la Comisión, de 2 de agosto de 2017, por el que se establece información técnica para el cálculo de las provisiones técnicas y los fondos propios básicos a efectos de la presentación de información con fecha de referencia comprendida entre el 30 de junio y el 29 de septiembre de 2017 de conformidad con la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo sobre el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio.  
[Más información](#)
    - **Reglamento de Ejecución (UE) 2017/1469** de la Comisión, de 11 de agosto de 2017, por el que se establece un formato de presentación normalizado para el documento de información sobre productos de seguro.  
[Más información](#)
  - El **Consejo Europeo** ha publicado el Reglamento Delegado en relación con los requisitos de información y las normas de conducta aplicables a la distribución de productos de inversión basados en seguros, aplicable a partir del 23 de febrero de 2018.  
[Más información](#)
  - La **EIOPA** ha publicado:
    - La encuesta para recopilar la opinión de las partes interesadas para trabajar en el desarrollo de **Q&A sobre la Directiva de Distribución de Seguros**, que durará hasta el 11 de octubre.  
[Más información](#)
    - Nuevo paquete de **Q&A sobre el Reglamento de la Comisión (EU) 2015/35** y también sobre las plantillas para la emisión de la información a las autoridades supervisoras.  
[Más información](#)
    - Su programa de actividades para 2018, destacando y especificando las actividades y tareas previstas para el próximo año, en el marco del programa de trabajo plurianual para 2017-2019.  
[Más información](#)
  - La **FCA** ha publicado:
    - Nuevos **periodos de consultas sobre el modo de implementación de IDD en Reino Unido**.  
[Más información \(1\)](#)  
[Más información \(2\)](#)
-

### ▶ BLANQUEO DE CAPITALS

- El **Comité Conjunto formado por EBA, ESMA y EIOPA** ha publicado las directrices para evitar el abuso de las transferencias de fondos con fines de financiación del terrorismo y de blanqueo de capitales, en el marco de las obligaciones de los proveedores de servicios de pago en este ámbito.

[Más información](#)

---

### ▶ GOBIERNO CORPORATIVO

- La **CNMV** ha publicado:
  - El documento de **preguntas y respuestas sobre los Comités de Auditoría de las Entidades de Interés Público**.  
[Más información](#)
  - La consulta pública un proyecto de Circular sobre obligaciones de publicidad de las ESI en materia de **gobierno corporativo y remuneraciones**, que estará abierta hasta el 10/10/2017, estando previsto un plazo de adaptación de 3 meses.

[Más información](#)

- ESMA y EBA publican unas directrices conjuntas sobre el **concepto de idoneidad aplicable a los miembros de los órganos de administración y a los responsables de funciones clave**.

[Más información](#)

- La EBA ha publicado el **Final Report** relativo a las Directrices sobre gobernanza interna, con el objetivo seguir armonizando las disposiciones, los procesos y los **mecanismos de gobernanza interna** de las instituciones en toda la UE, de conformidad con las exigencias introducidas en **CRD IV y al principio de proporcionalidad**.

[Más información](#)

- La **FCA** ha lanzado una consulta pública sobre su intención de **ampliar la aplicación del régimen de responsabilidad de los directivos de todas las entidades de la industria de los servicios de inversión y seguros**.

[Más información](#) (FCA Companies)

[Más información](#) (Insurance companies)

---

### ▶ PROTECCIÓN DE DATOS

- El **Gabinete Jurídico de la Agencia Española de Protección de Datos** ha emitido un informe que, entre otras cuestiones, responde a una consulta en relación con el envío de comunicaciones comerciales con base en el interés legítimo al amparo del Reglamento General de Protección de Datos.

[Más información](#)

---

### ▶ OTROS

- La **CNMV** ha publicado una modificación de su **Reglamento de Régimen Interior**.

[Más información](#)

---



**finReg360 es una firma de asesoramiento regulatorio financiero**

---

Para más información, por favor póngase en contacto con:

T. (+34) 910 496 459  
E. [info@finreg360.com](mailto:info@finreg360.com)

**Síguenos en linkedin**

**[finreg360.com](http://finreg360.com)**