

19 de mayo 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 actualización del **documento de preguntas y respuestas sobre cuestiones de estructura de mercado derivadas de MiFID II/MiFIR**. En esta, califica las condiciones para gestionar un OTF y medidas que deben seguirse en materia de ejecución de órdenes y consecución de mejor resultado para el cliente.

[Más información](#)

- El **Parlamento Europeo** ha publicado su **decisión de no presentar objeciones al acto delegado** referente a los documentos de datos fundamentales de los productos de inversión empaquetados y los productos de inversión basados en seguros (PRIIPs).

[Más información](#)

- La **ESMA** ha publicado un informe que describe con mayor detalle los **parámetros que deberán considerar los centros de ejecución para calibrar sus "circuit breakers"** y la obligación de los centros de negociación de **hacer público de forma inmediata la activación de cualquier suspensión temporal de negociación**.

[Más información](#)

- La **ESMA** ha publicado un documento de **preguntas y respuestas sobre MiFID II y MiFIR en materia de derivados de materias primas**.

[Más información](#)

- La **ESMA** ha publicado un documento de **preguntas y respuestas sobre MiFID II y MiFIR en materia de transparencia**.

[Más información](#)

- Se ha publicado en el **DOUE** el **Reglamento Delegado (UE) 2017/653 de la Comisión de 8 de marzo de 2017** relativo a la presentación, contenido, examen y revisión de documentos de datos fundamentales sobre productos de inversión minorista empaquetados y productos de inversión basados en seguros (PRIIPs), así como las condiciones para cumplir el requisito de suministro de estos.

[Más información](#)

- Se ha publicado en el **DOUE** la **Corrección de errores del Reglamento Delegado (UE) 2017/653 de la Comisión de 8 de marzo de 2017**, por el que se completa el Reglamento (UE) nº 1286/2014 del Parlamento y del Consejo.

[Más información](#)

- La **ESMA** ha publicado una **opinión** sobre **puntos de convergencia en relación a las prácticas aceptadas del Reglamento de Abuso de Mercado (MAR) respecto a los contratos de liquidez**. Estos puntos deberían ser tomados en consideración por las Autoridades Nacionales Competentes al evaluar si una práctica relativa a los contratos de liquidez puede ser aceptada o no.

[Más información](#)

- Se ha publicado en el **DOUE** el **dictamen del BCE de 8 de marzo de 2017 sobre una propuesta de directiva** del Parlamento Europeo y del Consejo por la que **se modifica la Directiva 2014/59/UE en cuanto al orden de prioridad de instrumentos de deuda no garantizada en caso de insolvencia**.

[Más información](#)

- Se ha publicado en el **DOUE** la corrección de errores del **Reglamento Delegado (UE) 2016/958 de la Comisión**, por el que se contempla el **Reglamento (UE) nº 596/2014** del Parlamento Europeo y del Consejo **relativo a normas técnicas de regulación relativas a las medidas técnicas aplicables a la presentación objetiva de las recomendaciones de inversión o similar**, junto con la comunicación de intereses particulares o conflictos de interés.

[Más información](#)

- La **ESMA** ha publicado un **documento de respuesta** en el que apoya el **objetivo de la Comisión Europea de acelerar la integración del Mercado Único de Capitales** en cuatro áreas específicas: Convergencia supervisora, información financiera, Crowdfunding y Pymes.

[Más información](#)

- La **CNMV** ha llevado a cabo **una resolución** en la que se publica el **Acuerdo de encomienda de gestión al Banco de España para la realización de labores de apoyo en la supervisión de modelos internos de solvencia en las ESIs.**

[Más información](#)

- La **CNMV** somete a **consulta pública una propuesta** que contiene los **criterios que considera adecuados para el cumplimiento por las entidades de sus obligaciones** relativas a la **evaluación del personal que da información o asesora a sus clientes**. Se pueden enviar comentarios hasta el 10 de mayo de 2017.

[Más información](#)

- La **Comisión Europea** ha publicado un **Proyecto de Reglamento delegado** que complementa al **Reglamento (UE) nº 600/2014** del Parlamento y el Consejo en relación de los **requisitos de transparencia pre y post negociación a algunos Bancos Centrales de terceros países** cuando realicen sus actividades de política monetaria, divisas y estabilidad financiera.

[Más información](#)

▶ DERIVADOS E INFRAESTRUCTURAS DE MERCADO

- La **ESMA** ha publicado **una opinión** sobre **la propuesta de la Comisión Europea sobre el Reglamento de Resolución y Recuperación de Entidades de Contrapartida Central**. En dicha opinión respalda la propuesta calificándola como calificada, proporcionada y consistente con la legislación europea aplicable.

[Más información](#)

- La **ESMA** ha publicado **una opinión** sobre la implementación de los **requerimientos de márgenes de carteras** para Entidades de Contrapartida Central (CCP) bajo el reglamento EMIR.

[Más información](#)

- La **ESMA** ha publicado su **informe final sobre asesoramiento técnico a la Comisión Europea respecto a las tasas de supervisión para los Trade Repositories bajo el Reglamento de Operaciones de Financiación de Valores y el Reglamento EMIR**, proponiendo variaciones en la fórmula de cálculo de estas tasas.

[Más información](#)

- El **Consejo Europeo** ha publicado **las modificaciones a la propuesta de reglamento** que define un marco de recuperación para las Entidades de Contrapartida Central, que **modifica los Reglamentos 1095/210, (EU) no 648/2012 y (EU) 2015/2365**.

[Más información](#)

- La **Comisión Europea** ha publicado **el borrador de su propuesta para el Reglamento** por el que se **modifica el Reglamento (UE) 648/2012** relativo a los derivados extrabursátiles, Entidades de Contrapartida Central y los registros de operaciones, en relación a la obligación de compensación, técnicas de reducción de riesgos en contratos OTC no compensados por Contraparte Central entre otros.

[Más información](#)

- La **Comisión Europea** ha publicado **el análisis sobre el estado de implementación e impacto de EMIR**. Identifica tres problemas relacionados con la regulación: requerimientos prudenciales y de transparencia desproporcionados, transparencia OTC y acceso a clearing insuficientes.

[Más información](#)

- La **Comisión Europea** ha publicado **una propuesta** para **modificar algunas obligaciones de EMIR**, entre otras se recogen: Modificaciones para aumentar el acceso a clearing, obligación de reporting, técnicas de mitigación de riesgo que afectan a los OTC no compensados y mejoras a la calidad de los datos.

[Más información](#)

▶ BANCARIO

- El **BIS** ha publicado el **duodécimo informe sobre la adopción del marco normativo de Basilea III**, centrado en el estado de adopción de todas las normas de Basilea III para garantizar la transposición nacional de acuerdo con los plazos acordados internacionalmente.

[Más información](#)

- La **EBA** ha publicado el **borrador final de Normas Técnicas** en las que se establece la terminología normalizada para los servicios vinculados a una cuenta de pago y los formatos estandarizados y el símbolo común del documento de información de tasas.

[Más información](#)

- La **EBA** ha publicado la **consulta relativa a los RTS** que especifican los criterios para determinar si las instituciones deben estar sujetas a obligaciones simplificadas al elaborar sus planes de recuperación y resolución en el **marco de la Directiva 2014/59/EU en materia de reestructuración y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión**.

[Más información](#)

- La **EBA** ha publicado el **informe final de las Directrices relativas a la evaluación del riesgo de las Tecnologías de la Información y la Comunicación (TIC) en el marco del proceso de supervisión y evaluación (SREP)**.

[Más información](#)

- La **EBA** ha publicado el **informe final de las Directrices relativas a las prácticas de gestión del riesgo de crédito de las entidades de crédito y la contabilización de las pérdidas crediticias esperadas**, basado en orientaciones publicadas por el **Comité de Basilea**.

[Más información](#)

- El **Banco de España** ha publicado una **descripción detallada de sus funciones supervisoras, de la organización de la supervisión, de prioridades y estrategias supervisoras, de circulares del Banco de España** en materia de supervisión y de su participación en foros internacionales de regulación y supervisión bancaria.

[Más información](#)

▶ GOBIERNO CORPORATIVO Y CONTROL INTERNO

- No hay novedades relevantes en este ámbito.
-

▶ INVERSIÓN COLECTIVA

- La **ESMA** ha publicado una actualización de sus **documentos de preguntas y respuestas** relativas a las **Directivas UCITS y AIFMD**. En referencia a UCITS se trata la actividad transfronteriza de las SGIIC y en materia de AIFMD se tratan las actividades transfronterizas de marketing.

[Más información](#)

- El **Consejo Europeo** ha publicado el **Reglamento del Parlamento Europeo y del Consejo sobre fondos del mercado monetario**.

[Más información](#)

▶ BLANQUEO DE CAPITALS

- El comité conjunto de **EBA, ESMA y EIOPA** han publicado **el documento de consulta** de las directrices sobre las medidas a adoptar de conformidad con el **Reglamento 2015/847 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 20 de mayo de 2015, relativo a la información que acompaña a las transferencias de fondos**. Con información relativa a políticas blanqueo de capitales o financiación de terrorismo.

[Más información](#)

▶ SERVICIOS DE PAGO

- La **FCA** ha publicado una consulta sobre el enfoque en la aplicación de *Payment Services Regulations 2017* y *Electronic Money Regulations 2011*.

[Más información](#)

- La **EBA** ha publicado **una consulta** sobre las **directrices relativas a las medidas de seguridad para los riesgos operativos y de seguridad de la Directiva de servicios de pago (PSD2)**. Se refuerzan objetivos como el fortalecimiento del mercado integrado de pagos en la UE, mitigación de riesgos de seguridad derivados de pagos electrónicos y promoción de igualdad de condiciones para la competencia.

[Más información](#)

- El **Tesoro** ha publicado una Consulta Pública relativa al Anteproyecto de Ley sobre servicios de pago en el mercado interior. Consulta abierta hasta el 3 de Mayo de 2017.

[Más información](#)

▶ SEGUROS Y PENSIONES

- El **Consejo Europeo** ha publicado el **Anexo** de la **Propuesta de Decisión del Consejo Europeo relativa a la celebración del Acuerdo bilateral entre la Unión Europea y los Estados Unidos de América** sobre medidas prudenciales en materia de seguros y reaseguros.

[Más información](#)

- La **DGSFP** ha publicado la referencia a las **novedades publicadas por la EIOPA** en relación a las **medidas de garantía a largo plazo en el marco de la normativa de Solvencia II**.

[Más información](#)

- La **EIOPA** ha publicado una **Thematic review sobre incentivos y remuneraciones en el ámbito de Unit-Linked** en relación entre los proveedores de servicios de gestión de activos y las empresas de seguros.

[Más información](#)

▶ PROTECCIÓN DE DATOS

- La **AEPD e ISMS Forum Spain** han publicado un **Código de buenas prácticas en protección de datos para proyectos de Big Data**, este código pretende constituir un punto de partida de referencia práctica para asesorar a aquellas entidades que estén desarrollando o tenga previsto implementar proyectos de este tipo.

[Más información](#)

▶ OTROS

- La **ESMA** ha publicado un **informe** en el que se evalúa el **nivel de armonización del marco regulatorio aplicable en cada uno de los países del Espacio Económico Europeo** respecto a los **sistemas para la identificación y comunicación de accionistas**.

[Más información](#)

- El **Parlamento Europeo** ha publicado la **Resolución legislativa**, de 5 de abril de 2017, **sobre la propuesta** de Reglamento del Parlamento Europeo y del Consejo **sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores**.

[Más información](#)

- El **Comité Conjunto de Supervisores Europeos (ESMA, EBA y EIOPA)** ha publicado un **informe sobre riesgos y debilidades del sector financiero en el sistema financiero europeo**. Se hace hincapié en los riesgos derivados de incertidumbres políticas y económicas. También se comenta el aumento de riesgo operacional y riesgos relacionados con las tecnologías de la información.

[Más información](#)

- La **ESMA** ha publicado un **resumen relativo a la aplicación de determinados artículos del Reglamento de Agencias de Calificación Crediticia** para las autoridades sectoriales competentes de los Estados Miembros.

[Más información](#)

- El **Consejo de la CNMV** ha aprobado la **Circular sobre los contratos de liquidez (Circular 1/2017)** que concreta las **reglas de la operativa permitida para los emisores y establece mecanismos para fomentar la confianza en el mercado**. Sirve de sustituta a la circular anterior (3/2017).

[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

Síguenos en linkedin

finreg360.com