

# Regulación Financiera: Actualización Semanal. 7 Abril 2017

Matías Daniel Cabrera / Pilar Soler / Alvaro Romero

---

## GLOBAL

- [BIS publica guías finales para el tratamiento de activos dudosos](#)

Incluye [definición](#) armonizada de activos dudosos y acuerdos de indulgencia para contrapartes en dificultad. Complementan los marcos regulatorio y contable actuales.

- [IOSCO aprueba estándares para cooperación transfronteriza](#)

Ofrecen a los [reguladores](#) de valores nuevos poderes para garantizar la estabilidad de los mercados financieros, proteger a los depositantes, y prevenir fraudes y malas prácticas.

## EUROPA

- [EBA publica directrices sobre bail-in bajo la BRRD](#)

Las directrices buscan [facilitar](#) la aplicación del bail-in: i) sobre ratios de conversión, ii) sobre tratamiento de accionistas y iii) sobre tratamiento de instrumentos AT1 y T2.

- [EBA actualiza panel de riesgos](#)

Resume principales [riesgos](#) y vulnerabilidades durante el 4T2016. Destaca el aumento en CET1, advirtiendo de los riesgos de un alto nivel de NPLs y la baja rentabilidad del sector.

- [ESMA emite opinión sobre el borrador de reglamento de recuperación y resolución de CCPs](#)

[Acoge](#) positivamente la propuesta de reglamento de la Comisión sobre recuperación y resolución de CCPs y propone varias enmiendas al texto.

- [ESAs consultan sobre guías para prevenir financiación del terrorismo y lavado de dinero](#)

Buscan [impulsar](#) un enfoque común de AML/CFT y establecer un entendimiento común de las obligaciones de los proveedores de servicios de pago. Plazo: 5 jun.

- [ESMA emite guías orientativas sobre la aplicación de MiFID II y MiFIR](#)

[Explica](#) el funcionamiento de los sistemas de negociación organizados. También aclara las actividades de los Internalizadores Sistemáticos.

- [ESMA publica directrices finales sobre “circuit breakers” según MiFID II](#)

[Contiene](#) calibración de mecanismos de gestión de volatilidad, y temas sobre la publicación de interrupciones en negociación bajo MiFID II para plataformas de negociación.

- [ESMA publica informe sobre identificación de accionistas y sistemas de comunicación](#)

Encuentra [necesidad](#) de armonizar: i) procesos de identificación de accionistas, ii) aspectos clave de la transmisión de información y iii) formato de las comunicaciones por emisores.

- [ESMA publica informe de supervisión sobre el Reglamento de las Agencias de Calificación](#)

[Busca](#) ayudar a las Autoridades Competentes con la supervisión y aplicación de ciertas disposiciones, apoyando el uso de agencias de calificación de menor tamaño.

- [ESMA publica respuestas a consulta sobre la transferencia de datos entre TD](#)

Se utilizará el “feedback” para [finalizar](#) las directrices sobre los repositorios comerciales. Proyecto de directrices esperado para el 3T2017.

- [ESMA publica respuesta a la evaluación intermedia de la Unión de Mercados de Capitales](#)

Apoya [iniciativas](#) para acelerar CMU, mejorando la financiación en la UE. Sugiere pasos para mejorar la convergencia supervisora, la información financiera, y crowdfunding, entre otras.

- [Consejo de la UE adopta directiva relativa a los derechos de los accionistas](#)

Para reforzar [derechos de los accionistas](#), los nuevos requisitos aplican a transparencia, identificación de accionistas, y transmisión de información, entre otras cosas.

- [ESMA actualiza las Q&A sobre MiFID II / MiFIR y EMIR](#)

i) Sobre [protección a inversores](#) en MiFID II / MiFIR, ii) sobre el [reporting de datos](#) en MiFIR, y iii) las reglas validación para presentación de informes según el [artículo 9](#) de la EMIR.

- [EIOPA publica nuevo grupo de Q&As](#)

i) Sobre [formatos](#) para envío de información; ii) procesos y formatos sobre reportes de solvencia y condiciones financieras; iii) clasificación de fondos propios; y iv) divulgación.

- [DOUE publica las normas técnicas reglamentarias en virtud de la MiFID II y MiFIR \(nivel II\)](#)

Siguiendo la Directiva 2014/65 / UE del Parlamento Europeo y el Consejo sobre las RTS para la admisión de instrumentos financieros a negociación en mercados regulados.

## REINO UNIDO

- FCA publica reglas “casi finales” relativas a MiFID II

Incluyen cambios para plataformas de negociación, transparencia y negociación de alta frecuencia. Las reglas finales que cubrirán el resto de las cuestiones se esperan en junio.

- HM Treasury publica plan de regulación para la innovación

Presenta plan de acción que los reguladores de servicios financieros llevan adelante para crear un marco regulatorio en apoyo a nuevos modelos de negocio y tecnologías disruptivas.

Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- Situación Regulación Financiera. Abril de 2017
- Artículo de Prensa. Creando oportunidades verdes. Marzo 2017
- Artículo de Prensa. La banca en la sombra: hora de salir de la oscuridad. Marzo 2017
- Observatorio de Regulación. Libro Blanco sobre el futuro de Europa. Marzo 2017
- Observatorio de Regulación. Nuevo paquete de reformas bancarias. Noviembre 2016
- Situación Economía Digital. Enero 2017

Ediciones anteriores de nuestra Actualización Semanal sobre Regulación en [español](#) e [inglés](#)

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA.