

# Regulación Financiera: Actualización Semanal

18 Mayo 2018

Unidad de Regulación

## Lo más destacado

BCBS-IOSCO publican criterios para identificar titularización STC y estándares para su tratamiento de capital. EIOPA lanza prueba de estrés. CNMV consulta modelos de información pública. BdE consulta circular para la comparabilidad de comisiones. Agencias de EE. UU. publican propuesta para el marco contable de Pérdidas Crediticias Esperadas Actuales.

## GLOBAL

- BCBS-IOSCO emiten criterios de identificación y estándares para tratamiento de capital de titulaciones STC
  - i) Emiten [criterios](#) para identificar titulaciones de corto plazo simples, transparentes y comparables (STC), teniendo en cuenta las características de los papeles comerciales respaldados por activos (ABCP). ii) Emiten estándar de [tratamiento de capital](#) para titulaciones STC, establece directrices y requerimientos con el propósito de aplicar un tratamiento de capital regulatorio preferente para bancos que actúan como inversores o sponsors.

## EUROPA

- EIOPA lanza la cuarta prueba de estrés del sector asegurador europeo
  - Busca evaluar [vulnerabilidades](#) del sector, incrementar la atención sobre posibles amenazas a la estabilidad financiera y aumentar la transparencia pidiendo la divulgación voluntaria de resultados. Participan 42 grupos.
- ESRB publica escenario adverso para la prueba de estrés de EIOPA
  - La prueba incluye 3 [escenarios](#), EIOPA pidió al ESRB que le suministra dos escenarios macro-financieros adversos. El ECB ha desarrollado la metodología y calibrado los escenarios adversos para este ejercicio.
- ECB emite opinión sobre Central Bank Bill 2018
  - Esta ley confiere al Banco Central de Irlanda (CBI) el poder de [imponer sanciones](#) y dirigir investigaciones contra sospechosos de proveer información falsa al CBI. ECB cree que sería importante examinar los vacíos específicos en las facultades del CBI para sancionar a los proveedores de servicios financieros.

## ESPAÑA

- CNMV abre consulta publica sobre propuesta de circular sobre información publica periódica
  - Busca adaptar la normativa contable en los [informes periódicos](#) de las empresas cotizadas, principalmente NIIF 9 y NIIF 15, también busca realizar ajustes técnicos que favorezcan la comprensión. Plazo: 31 mayo.
- BdE consulta sobre proyecto de circular en materia de comparabilidad de comisiones

Relativa a requisitos del documento informativo de [comisiones](#), estado de comisiones, sitios web de comparación de cuentas de pago. Modifica la circular 5/2012 sobre transparencia de los servicios bancarios Plazo: 28 mayo.

## ESTADOS UNIDOS

- [Agencias publican propuesta sobre Pérdidas Crediticias Esperadas Actuales \(CECL\)](#)

Ajusta [definiciones](#) en reglas de capital y otros instrumentos respecto al estándar CECL. Ofrece la opción de un marco de transición para los bancos que sufren una reducción de capital como consecuencia del estándar.

- [CFTC consulta sobre cambios en el reglamento de márgenes para el mercado de Swaps](#)

Para [reducir](#) carga regulatoria, modifica requisitos de márgenes para swaps no liquidados a corredores de swaps y a Participantes Principales de Swaps. Cambios menores para simplificar y alinear las reglas de CFTC con las de reguladores prudenciales. Plazo: 60 días.

- [Consejo de Examinador de Instituciones Financieras Federales emite los requisitos de CDD y BO](#)

Aclara [requisitos](#) de Diligencia Debida al Cliente (DDC) para instituciones financieras, y establece nuevos requisitos para la identificación y verificación de Propiedad Efectiva (BO) de entidades legales clientes.

- [OCC publica un nuevo manual sobre el MLA](#)

El [manual](#) se usará para evaluar el cumplimiento de la Ley de préstamos militares (MLA). Este reemplaza procedimientos anteriores y considera una gama más amplia de productos de crédito al consumidor.

### Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [Artículo de prensa](#). ¿Liquidez o moratoria? Marzo 2018
- [Artículo de prensa](#). Finanzas sostenibles: cada vez menos verdes. Marzo 2018
- [Situación Regulación Financiera](#). Abril 2018
- [Situación Economía Digital](#). Marzo 2018
- [Situación Banca](#). Febrero 2018

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

## AVISO LEGAL

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.

## Regulación

Economista Líder  
Ana Rubio  
arubiog@bbva.com

Arturo Fraile  
arturo.fraile@bbva.com

Victoria Santillana  
mvictoria.santillana@bbva.com

Matías Daniel Cabrera  
matiasdaniel.cabrera@bbva.com

Pilar Soler  
pilar.soler.vaquer@bbva.com

Javier García Tolonen  
javierpablo.garcia@bbva.com

Álvaro Romero Mateu  
alvaro.romero.mateu@bbva.com

## BBVA Research

Economista Jefe Grupo BBVA  
Jorge Sicilia Serrano

Análisis Macroeconómico  
Rafael Doménech  
r.domenech@bbva.com

Economía Digital  
Alejandro Neut  
robertoalejandro.neut@bbva.com

Escenarios Económicos  
Globales

Miguel Jiménez  
mjimenezg@bbva.com

Mercados Financieros Globales  
Sonsoles Castillo  
s.castillo@bbva.com

Modelización y Análisis de largo  
plazo Global  
Julián Cubero  
juan.cubero@bbva.com

Innovación y Procesos  
Oscar de las Peñas  
oscar.delaspenas@bbva.com

Sistemas Financieros y  
Regulación  
Santiago Fernández de Lis  
sfernandezdelis@bbva.com

Regulación Digital y  
Tendencias  
Álvaro Martín  
alvaro.martin@bbva.com

Regulación  
Ana Rubio  
arubiog@bbva.com

Sistemas Financieros  
Olga Cerqueira  
olga.gouveia@bbva.com

España y Portugal  
Miguel Cardoso  
miguel.cardoso@bbva.com

Estados Unidos  
Nathaniel Karp  
nathaniel.Karp@bbva.com

México  
Carlos Serrano  
carlos.serranoh@bbva.com

Turquía, China y Big Data  
Álvaro Ortiz  
alvaro.ortiz@bbva.com

Turquía  
Álvaro Ortiz  
alvaro.ortiz@bbva.com

Asia  
Le Xia  
le.xia@bbva.com

América del Sur  
Juan Manuel Ruiz  
juan.ruiz@bbva.com

Argentina  
Gloria Sorensen  
gsorensen@bbva.com

Chile  
Jorge Selaive  
jselaive@bbva.com

Colombia  
Juana Téllez  
juana.tellez@bbva.com

Perú  
Hugo Perea  
hperea@bbva.com

Venezuela  
Julio Pineda  
juliocesar.pineda@bbva.com