

Novedades Regulatorias

# Regulación Financiera: Actualización Semanal

13 julio 2018

Unidad de Regulación

## Lo más destacado

ECB anuncia medidas para NPLs. ESRB y SRB publican informe anual. ESMA consulta sobre obligaciones de compensación, y emite declaración sobre Brexit. Ministerio de Economía de España emite anteproyecto de ley para regulación Sandbox. Gobierno británico publica libro blanco para Brexit. Agencias EE.UU. publican declaración para la aplicación de EGRRCPA.

## GLOBAL

- FSB emite comunicado sobre reformas de tasas de interés

[Relativo](#) a la reforma de los índices y sobre el desarrollo de nuevos tipos de interés libres de riesgo a un día y a plazos. Da su visión en vista de la consulta de ISDA sobre cláusulas de contingencia para ciertos derivados.

- ISDA consulta relativa a contratos en derivados

Busca [enmendar](#) su documentación estándar para implementar cláusulas de contingencias en derivados referenciados a GBP Libor o CHF Libor entre otros. Plazo: 12 oct.

## EUROPA

- ECB anuncia medidas sobre stock de NPLs y consulta sobre umbral de materialidad para préstamos vencidos

i) En el diálogo supervisor, impondrá expectativas específicas para [provisiones sobre NPLs](#), basadas en referencias de entidades comparables y factores específicos. ii) Para incrementar comparabilidad en cifras de préstamos impagados, consulta sobre [umbral de materialidad](#) para entidades significativas. Plazo: 17 ago.

- ESRB publica informe anual de 2017

Destaca cuatro [riesgos sistémicos](#): i) reajuste de las primas de riesgo, ii) debilidades persistentes en balances de bancos y aseguradoras, iii) sostenibilidad de deuda soberana, empresarial y de los hogares, y iv) vulnerabilidades del sistema bancario en la sombra. Riesgos utilizados en el escenario adverso de las pruebas de estrés del ECB.

## Creando Oportunidades

Regulación Financiera: Actualización Semanal – 13 julio 2018

- SRB Publica informe anual 2017

[Resume](#) los avances en materia de resolución en 2017, opina sobre las negociaciones del paquete de reformas bancarias (en proceso de trilogos), y anuncia sus principales líneas de trabajo para 2018 en adelante.

- ESMA consulta sobre obligaciones de compensación bajo EMIR

Relacionado al [tratamiento](#) de transacciones intragrupo con firmas de terceros países. Propone extender la exención de obligación de compensación para este tipo de operaciones (a punto de expirar). Plazo: 30 ago.

- ESMA publica declaración relativa al envío de aplicaciones como consecuencia del Brexit

Alerta a participantes del mercado sobre un posible [Brexit duro](#) con el Reino Unido, exhortándolos a prepararse para ello. Resalta la importancia de una aplicación en tiempo para ser autorizado a relocalizarse a la UE.

- EBA publica informe de pares del RTS sobre notificaciones de pasaporte

Muestra que las autoridades competentes han desarrollado procesos [consistentes y robustos](#) para cumplir con los requerimientos del RTS. Identifica las mejores prácticas para abordar las debilidades señaladas por el informe.

- EC publica enmiendas a reglamentos delegadas

i) Enmienda deberes de custodia de los depositarios para [fondos de inversión](#) alternativos y fondos [UCITS](#), y ii) sobre el ratio de [cobertura de liquidez](#) (LCR). Estarán sujetas a revisión por el Parlamento y el Consejo europeos.

- ESMA publica información del límite de doble volumen bajo MiFID II

[Actualiza](#) cálculos para el periodo 1 jun 2017 al 31 may 2018, donde el número de infracciones es 70 para el límite del 8%, en todas las plataformas de negociación (TVs), y 37 para el límite del 4%, en TVs individuales. Límite se introdujo para limitar 'dark trading' en valores permitidos bajo la exención de precio de referencia y la renuncia de transacción negociada.

- ESMA actualiza Q&A sobre reporting de información de EMIR

Enmiendas a [Q&As](#) existentes: i) sobre la identificación de contrapartes a un derivado, ii) modificaciones al Identificador legal de entidades (LEI) y iii) un nuevo caso para informar sobre derivados.

- EIOPA publica nuevo Q&A sobre la Directiva de Distribución de Seguros (IDD)

Este grupo de [Q&As](#) proveen directrices sobre la aplicación de la IDD e implementación de sus normativas. Las preguntas fueron realizadas por las partes interesadas.

## ESPAÑA

- Ministerio de Economía consulta Anteproyecto de Ley para la Transformación Digital del Sistema Financiero

Incluye regulación de “[Sandbox](#)” con pruebas condicionadas: i) vigilancia por supervisores financieros; ii) delimitación del alcance, duración y características; iii) máxima garantía si participan clientes reales. Plazo: 7 sep.

- CNMV emite borrador de Circular para adaptar la normativa de MMF

Busca comentarios sobre el [borrador de Circular](#) para adaptar las distintas categorías de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) a la regulación (EU) 2017/1130 de Fondos del Mercado Monetario (MMF). Plazo: 27 jul.

- CNMV publica Q&A para compañías Fintech sobre actividades y servicios

[Preguntas](#) relacionadas con el alcance de las acciones de una entidad autorizada para proveer servicios de inversión y los requerimientos para establecer una plataforma de comercialización de criptomonedas (Exchange).

## REINO UNIDO

- Gobierno británico publica Libro Blanco sobre la relación futura con la UE

Propuesta para la [relación](#) con la UE tras el Brexit, que se basa en la constitución de una área de libre comercio en bienes. Reconoce que para los servicios habrá ciertas barreras comparadas con la situación actual.

- PRA, FCA y BoE emiten papel de discusión conjunto sobre resiliencia operacional, y piden comentarios

Proponen enfoque y [sugerencias](#) sobre cómo mejorar la resiliencia operacional de compañías financieras e infraestructuras del mercado financiero. Plazo para comentarios: 5 oct.

- PRA publica una consulta, una declaración normativa, y una declaración supervisora bajo Solvencia II

i) Propuesta con el enfoque para determinar la disponibilidad de [fondos propios](#) en empresas de seguro. Plazo: 12 nov. ii) Da [respuesta](#) a consulta previa sobre supervisión de grupo. iii) Fija expectativas [supervisoras](#) sobre ciertas provisiones bajo Solvencia II (como por ejemplo elección de métodos de cálculo, o capital adicional al grupo).

## ESTADOS UNIDOS

- Agencias emiten declaración sobre la Economic Growth, Regulatory Relief, and Consumer Protection Act

Detalla reglas y [requisitos](#) afectados por la EGRRCRA (pruebas de estrés, planes de resolución, Regla Volcker, entre otras). Describe la posición provisional hasta que se hagan cambios finales en sus reglamentos.

- [FRB publica declaración sobre la aplicación de ciertas regulaciones a bancos pequeños](#)

Siguiendo la Economic Growth, Regulatory Relief, and Consumer Protection Act, [describe](#) cómo bancos pequeños no estarán sujetos a ciertos requisitos regulatorios (como por ejemplo requisitos prudenciales reforzados).

- [FRB y FDIC publican segmentos públicos de los planes de resolución de 2018](#)

Son las [secciones públicas](#) de los planes de resolución preparados por cuatro bancos extranjeros basados en su operativa en EE.UU. (Barclays, Credit Suisse, Deutsche Bank, and UBS). Las agencias aún deben evaluarlos.

- [Office of Financial Research consulta sobre propuesta de reglamento para recolección de datos](#)

Busca [comentarios](#) sobre propuesta para obtener datos que cubran transacción compensadas centralmente en el mercado de repos. El reglamento busca incrementar la capacidad del FSOC de controlar el riesgo. Plazo: 10 sep.

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

- [Artículo de prensa](#). Completar la Unión Bancaria es una prioridad. Junio 2018
- [Artículo de prensa](#). La reforma regulatoria en EE.UU.: De las palabras a los hechos. Junio 2018
- [Observatorio de regulación](#). De las palabras a las acciones: Las recientes reformas regulatorias en EE.UU. Junio 2018
- [Observatorio de regulación](#). Europa | Liquidez en resolución. Mayo 2018
- [Situación Regulación Financiera](#). Junio 2018
- [Situación Banca](#). Mayo 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

Salvador Bekiaropoulos Donate  
salvador.bekiaropoulos@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  
Julían 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