

Novedades Regulatorias

# Regulación Financiera: Actualización Semanal

20 julio 2018

Unidad de Regulación

## Lo más destacado

FSB emite informe sobre vigilancia de cripto-activos. EC insta a todas las partes a prepararse para Brexit. ECB emite opinión sobre propuesta de NPEs. EBA emite directrices para fortalecer el marco de Pilar 2, sobre denuncias de fraude en PSD2, y publica su panel de riesgos. ESMA publica ITS y RTS finales relativos al reglamento de titulizaciones STS.

## GLOBAL

- FSB publica informe proponiendo marco de vigilancia de mercados de cripto-activos

Sostiene que los cripto-activos no representan un riesgo material a la estabilidad financiera global, pero deben ser controlados. Se presentará a ministros de finanzas y gobernadores de bancos centrales en la reunión del G20.

- FSB publica cuestionario sobre potenciales proveedores de servicios de Identificación Única de Producto (UPI)

Esta [designación](#) busca mejorar la transparencia y el reporting de operaciones en mercado de derivados OTC. Solicita comentarios de entidades que quisieran ser designadas como proveedores de UPI. Plazo: 4 sep.

- FSB consulta sobre los efectos de la reforma regulatoria en la financiación de infraestructuras

Busca [comentarios](#) sobre los resultados de la evaluación. Estos resultados no encuentran un efecto negativo importante en la provisión de servicios y costos de la financiación a infraestructuras. Plazo: 22 ago.

## EUROPA

- EC publica comunicación sobre las preparaciones para Brexit

Llama a los Estados Miembros y al sector privado a intensificar las [preparaciones](#) para la salida del Reino Unido, dado que el período transitorio no está garantizado, e incluso con un acuerdo habrá perturbaciones.

- EBA publica guías finales para fortalecer el marco del Pilar 2

Busca [mejorar](#) la gestión de riesgo y la convergencia del SREP. Se enfoca en las pruebas de estrés (y su uso para fijar las directrices de capital del Pilar 2), y el marco de riesgo de tipo de interés en la cartera bancaria.

## Creando Oportunidades

Regulación Financiera: Actualización Semanal – 20 julio 2018

- [ECB publica opinión respecto al backstop de la Comisión a las exposiciones dudosas \(NPEs\)](#)

[Respalda](#) la propuesta de regulación sobre cobertura mínima de pérdidas derivadas de exposiciones dudosas. Además, realiza recomendaciones menores, y solicita que reporting y poderes supervisores se adecúen al mismo.

- [EBA publica actualización de su panel de riesgos](#)

Resume los [principales](#) riesgos y vulnerabilidades de bancos en la UE. Encuentra que los ratios de capital siguen siendo altos, y los NPLs continúan disminuyendo, pero alerta sobre los problemas de rentabilidad del sistema.

- [EBA publica guías sobre reporte de operaciones fraudulentas bajo PSD2](#)

Estas [guías](#) desarrolladas junto con el ECB van dirigidas a autoridades competentes y proveedores de servicios de pago para mejorar la seguridad de pagos retail en la UE.

- [ESMA publica estándar final para la implementación de la regulación de titulizaciones STS](#)

Remite a la EC los borradores de [RTS e ITS](#) en relación a la notificación, plantillas y autorización por terceras partes que valoran si las titulizaciones cumplen con los criterios STS.

- [ESMA publica guías suplementarias y consulta relativa a las Agencias de Calificación Crediticia \(CRAs\)](#)

i) Guías [suplementarias](#) para aclarar la aplicación del régimen de refrendo para CRAs de terceros países. Entra en vigor: 1 ene 2019. ii) Consulta sus guías [modificadas](#) sobre la información que periódicamente deben reportar las CRAs a los efectos de su supervisión. Plazo: 26 sep.

- [ESMA publica dos consultas, y publica RTS final bajo reglamento de folletos](#)

i) [Consulta](#) sobre información mínima a presentar para tener exención de publicar folleto en fusiones y adquisiciones, y sobre guías sobre factores de riesgo. Plazo: 5 oct. ii) [RTS](#) sobre implementación del reglamento (incluyendo entre otros temas divulgación o publicidad a inversores minoristas).

- [ESMA consulta sobre régimen de variación mínima de cotización en MiFID](#)

[Enmiendas](#) para garantizar que la variación mínima de cotización aplicable a los instrumentos de terceros países en las plataformas de negociación sean apropiados y estén adecuadamente calibrados. Fecha : 7 sep.

- [ESMA actualiza Q&A sobre reglamento de índices de referencia](#)

[Cubre](#): consideración de agentes de cálculo como usuarios de índices de referencia, y si índices de referencia deben considerarse índices regulados cuando una tercera parte se involucra en el proceso de obtención de datos.

- [EIOPA publica informe sobre quiebra de aseguradoras, y revisión temática sobre protección al consumidor](#)

## Creando Oportunidades

i) Analiza las [quiebras](#) y cuasi-quiebras de aseguradores, encontrando que la pobre gobernanza, malas decisiones de inversión, y la interconexión con bancos, fueron sus principales causas en la crisis financiera. ii) Enfocado en temas relacionados con [seguros de viajes](#), identificando acciones para mejorar la protección al consumidor.

## REINO UNIDO

- FCA publica informe sobre competencia en el mercado de plataformas de inversión

En [general](#) la competencia es buena en la mayoría de los casos. Pero hay segmentos preocupantes, como con los consumidores que usan modelos de cartera, o clientes huérfanos. Propone acciones para mejorar la competencia.

- PRA publica una serie de declaraciones normativas (PS) y supervisoras (SS) relativas a Solvencia II

i) [PS](#) y [SS](#) sobre las expectativas para firmas aplicando Ajuste por Casamiento. ii) [PS](#) y [SS](#) sobre las expectativas en la aplicación del Ajuste por Casamiento en el cálculo de requisitos de capital. iii) [PS](#) y [SS](#) sobre las expectativas en el proceso de cambios de modelos internos. iv) [SS](#) sobre las expectativas para firmas con modelos internos, en lo relativo a su evaluación, cambios de modelo, y rol de directores no ejecutivos.

## ESTADOS UNIDOS

- CFTC emite declaración alertando sobre tokens digitales y aprueba orden relativa a DCOs

i) Aviso para [alertar](#) a consumidores de tomar decisiones con precaución e investigar al comprar monedas o tokens digitales. Destaca posibles señales de peligro. ii) Organizaciones de Compensación de [Derivados](#) (DCOs) podrán invertir la liquidez en euros de clientes, en deuda soberana de alta calidad (Francia o Alemania).

### 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](#).

## Creando Oportunidades

Regulación Financiera: Actualización Semanal – 20 julio 2018

## 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