

Regulación Financiera: Actualización Semanal

3 agosto 2018

Unidad de Regulación

Lo más destacado

IOSCO emite recomendaciones a centros de negociación. EBA emite RTS sobre titulaciones y cooperación entre país de origen y de acogida en PSD2, e informe sobre funcionamiento de colegios de resolución. ESMA publica hallazgos de revisión de pares para UCITS. Tesoro de EE.UU. publica informe sobre Fintechs. OCC comenzará a aceptar aplicaciones de Fintechs.

GLOBAL

- IOSCO emite recomendaciones para ayudar a los centros de negociación a gestionar la volatilidad extrema

Publica [ocho recomendaciones](#) para asistir a los centros de negociación y a las autoridades en la implementación de mecanismos para gestionar volatilidad extrema y preservar el comercio, en vista de los recientes eventos.

EUROPA

- EBA publica dos borradores finales de RTS sobre titulaciones

i) Borrador de RTS sobre [retención de riesgo](#) en transacciones de titulaciones, y ii) sobre [homogeneidad](#) en exposiciones subyacentes. Los borradores fueron sujetos a consulta pública, y deben ser aprobadas por la EC.

- EBA publica borrador de RTS sobre cooperación entre autoridades bajo PSD2

[Marco](#) de cooperación entre autoridades competentes en intercambio de información. Busca asegurar supervisión eficiente de entidades de pago transfronterizas. Incluye requerimientos de reporting para estas entidades.

- EBA publica informe de progreso sobre el funcionamiento de los colegios de resolución en 2017

Ve progresos, y añade una [lista de recomendaciones](#) dirigidas a las autoridades en temas como la necesidad de: vincular los planes de recuperación y los de resolución, eliminar barreras a la resolvabilidad y fijar MREL individual.

- ESMA publica resultados de revisión del enfoque de supervisión nacional para los UCITS

[Identifica](#) deficiencias en el nivel de cumplimiento de las guías de ESMA por parte de seis autoridades nacionales, en concreto en cuanto a aspectos operacionales, de costes, de comisiones y de gestión de colateral.

Creando Oportunidades

- [ESMA publica información sobre cálculos de Internalizadores Sistemáticos \(SI\) bajo MiFID II y MiFIR](#)

Publican el [número total](#) de negociaciones y volumen total durante el periodo ene-jun 2018 para cálculos de SI para 9.173 acciones e instrumentos similares, y para 73.828 bonos. Los derivados se publicarán el 1 feb 2019.

- [EBA actualiza directrices del Comité Mixto para la gestión de reclamos](#)

Extiende [ámbito de aplicación](#) para incluir autoridades supervisoras de entidades bajo PSD2 y directiva de crédito hipotecario. Busca que se apliquen los mismos requerimientos para manejar reclamaciones a todas entidades.

- [ESMA actualiza Q&As sobre las medidas temporales de intervención de productos](#)

Provee aclaraciones sobre el alcance de las [medidas](#). Estas medidas restringen la comercialización, distribución y venta de CFDs y opciones binarias a clientes minoristas, bajo MiFIR.

- [EIOPA publica una serie documentos e informes sobre distintos temas](#)

i) Documento de discusión sobre la necesidad de [armonizar](#) esquemas de garantía de seguros. Plazo: 26 oct. ii) Documento sobre riesgo sistémico y política macroprudencial evaluando posibles herramientas [macroprudenciales](#) para las aseguradoras. iii) Informe sobre [ciber riesgo](#) en la industria del seguro, alegando que se necesita un mejor entendimiento de la problemática.

REINO UNIDO

- [PRA consulta sobre extensión del SM&CR a aseguradoras](#)

Para reforzar la [rendición de cuentas](#), propone correcciones técnicas para extender el Régimen de Certificación y Alta Dirección (SM&CR) a las empresas de seguros. Plazo: 1 oct.

- [FCA emite declaración apoyando las medidas de restricción de ESMA sobre CFDs y opciones binarias](#)

Tras las restricciones de ESMA en comercialización, distribución y venta de CFDs y opciones binarias, presenta su preocupación por la venta de otros [productos complejos](#) a minoristas con el fin de evitar las medidas de ESMA.

- [FCA consulta sobre reglas y directrices para empresas de servicios de pagos y dinero electrónico](#)

Para mejorar los [estándares](#) de conducta y comunicación de este tipo de firmas, propone extender la aplicación de los "Principios para Negocios" y otras reglas específicas. Plazo: 1 nov.

ESTADOS UNIDOS

- [Tesoro Americano publica informe sobre firmas financieras no bancarias, fintechs, e innovación](#)

Presenta una serie de [recomendaciones](#) para simplificar la regulación y promover la innovación financiera. Uno de los objetivos es el de facilitar la creación de "sandboxes regulatorios".

Creando Oportunidades

- OCC publica declaración normativa sobre la elegibilidad de Fintechs para licencias bancarias nacionales

La agencia comenzará a [aceptar](#) aplicaciones para obtener licencia de banco nacional por parte de fintechs que no tomen depósitos, pero que estén involucradas en el negocio bancario.

Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [Artículo de prensa](#). La integración de la sostenibilidad en el sistema financiero. Julio 2018
- [Artículo de prensa](#). Completar la Unión Bancaria es una prioridad. Junio 2018
- [Observatorio de regulación](#). De las palabras a las acciones: Las recientes reformas regulatorias en EE.UU. Junio 2018
- [Situación Regulación Financiera](#). Junio 2018
- [Situación Banca](#). Agosto 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