

Novedades Regulatorias

# Regulación Financiera: Actualización Semanal

28 septiembre 2018

Unidad de Regulación

## Lo más destacado

TCFD publica primer informe de estado. EBA lanza ejercicio de transparencia 2018. ECB emite guía de inspecciones in-situ e investigaciones de modelos internos. ESMA emite RTS sobre obligación de compensación en transacciones intragrupo. PRA emite informe sobre riesgos financieros del cambio climático. Agencias EEUU enmiendan regla de márgenes en swaps.

## GLOBAL

- [Task Force on Climate-related Financial Disclosures \(TCFD\)](#) lanza su primer informe de situación

El grupo de trabajo [continuará](#) durante 2019 y emitirá otro informe de situación al FSB en Junio de 2019. Relativamente pocas empresas divulgan el impacto financiero del cambio climático sobre su compañía.

- [FSB y FMI](#) publican informe de progreso sobre la iniciativa sobre falta de datos del G20 (DGI-2)

**Destaca:** i) un considerable progreso de las economías participantes en el segundo año, ii) apoyo político a alto nivel crucial para superar desafíos pendientes, iii) se espera un mayor progreso en la implementación de la DGI-2.

## EUROPA

- [EBA](#) lanza su ejercicio de transparencia a nivel europeo para el 2018.

Mediante este [ejercicio](#), la agencia pretende obtener información financiera de una muestra de 130 bancos europeos. Periodo de reporte hasta mediados de noviembre y publicación de resultados en diciembre 2018.

- [ECB](#) publica guía sobre inspecciones in situ y análisis de modelos internos

Con el objetivo de respaldar [prácticas supervisoras](#) e incrementar la transparencia, esta guía explica cómo el ECB desarrolla sus inspecciones in situ. Esta guía complementa una consulta pública previa.

- [ESMA](#) consulta sobre guías para escenarios de pruebas de estrés bajo el reglamento de MMF

Pide [comentarios](#) sobre metodología, factores de riesgo, datos y cálculo de impactos para los escenarios que los gestores de Fondos del Mercado de Dinero (MMF en inglés) deben usar en sus pruebas de estrés. Plazo: 1 dic.

## Creando Oportunidades

Regulación Financiera: Actualización Semanal – 28 septiembre 2018

- [ESMA emite RTS sobre obligación de compensación en transacciones intragrupo](#)

Nuevo borrador de RTS [extendiendo](#) la fecha de aplicación diferida de la obligación de compensación para ciertas transacciones intragrupo. Afecta a 3 Reglamentos Delegados de la Comisión. Nuevo plazo: 21 dec 2020.

- [ESMA extiende restricciones sobre CFDS](#)

Renueva por tres meses (desde el 1 nov) las [restricciones](#) sobre la comercialización, distribución y venta a inversores minoristas de contratos para diferencias (CFDS por sus siglas en inglés).

- [ESMA notifica a la EC sobre el resultado de su investigación sobre la aplicación de AML en Malta](#)

Identifica grandes [preocupaciones](#) sobre acciones de MFSA (Malta Financial Services Authority), y le pide que informe trimestralmente de los pasos que está tomando para implementar procesos de supervisión y autorización.

- [ESMA anuncia la publicación de nuevos indicadores de integridad de datos para lugares de negociación \(TV\)](#)

Son emitidos para [aumentar los incentivos](#) de los TV a emitir datos sobre el rendimientos de Double Volume Cap y los cálculos de liquidez de bonos. Estos son: i) Coeficiente de Completitud y ii) Déficit de Completitud.

- [ESMA publica actualización de los Q&A](#)

Actualiza Q&A sobre: i) MiFIR [data reporting](#), ii) [EMIR](#), iii) regulación de [índices de referencia](#), y iv) [CSDR](#).

## ESPAÑA

- [BdE mantiene el colchón de capital anticíclico](#)

Ha decidido [mantener](#) en el 0% el valor del colchón de capital anticíclico (CCA) para las exposiciones crediticias en España de las entidades de crédito españolas durante el 4T18

- [CNMV emite criterios en relación a las ICOs](#)

El documento contiene los [criterios](#) que la CNMV está aplicando en relación con las ICOs. Estos criterios están sujetos a revisión en función de la experiencia y el debate desarrollado por ESMA.

## REINO UNIDO

- [PRA emite informe sobre el impacto del cambio climático \(CC\) en el sector bancario de Reino Unido](#)

Espera que sus [firmas reguladas](#) gestionen los riesgos asociados al CC. Las prácticas supervisoras tendrán en cuenta estos riesgos. El 70% de bancos encuestados consideran que el CC plantea riesgos financieros.

## ESTADOS UNIDOS

- [Agencias enmiendan regla sobre márgenes en swaps](#)

Exime el [requisito](#) de margen a algunos swaps, si son modificados para cumplir con los requisitos del reglamento QFC. También armoniza ciertas definiciones. Fecha efectiva: 30 días tras publicado en Registro Federal.

- [OCC emite regla final interina sobre LCR y obligaciones municipales](#)

Enmienda su reglamento de LCR para tratar la [deuda municipal](#) que sea líquida, con grado de inversión, y lista para ser negociada, como un Activo Líquido de Alta Calidad nivel 2B. Fecha efectiva: 31 ago.

- [FRB consulta sobre la propuesta de enmienda de las regulaciones H y K.](#)

[Propone](#) revocar las disposiciones que incorporen la ley SAFE puesto que el CFPB ya emitió una norma idéntica como nueva autoridad competente. Plazo: 60 días desde la publicación en el registro federal.

- [OCC actualiza Manual del Contralor, emite informe sobre hipotecas, y plan operativo para 2019](#)

i) Actualiza el [folleto](#) sobre “Truth in Lending Act”, dando guía a examinadores en varios temas (e.g. transparencia en préstamos hipotecarios, provisiones para préstamos de construcción, etc.). ii) Comportamiento de las [hipotecas](#) sin cambios en 2T2018 comparado con el año anterior. iii) Fija los objetivos y [prioridades](#) de la OCC, con foco en ciberseguridad, resiliencia operacional y lavado de dinero, entre otros temas.

### 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](#). Déficit de MREL de la banca europea. Agosto 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