

Novedades Regulatorias

# Regulación Financiera: Actualización Semanal

19 octubre 2018

Unidad de Regulación

## Lo más destacado

BCBS emite principios sobre pruebas de resistencia, consulta tratamiento de derivados compensados en ratio de apalancamiento, y emite declaración sobre manipulación en ratio de apalancamiento. NGFS emite informe de progreso. DOUE publica reglamento de implementación sobre índices críticos. PRA y FCA consultan sobre riesgos financieros del cambio climático.

## GLOBAL

- [BCBS publica una actualización sobre los principios sobre las pruebas de resistencia](#)

[Principios](#) centrados en 11 elementos: objetivos, gobernanza, políticas, procesos, metodología, recursos y documentación que facilitan el uso, implementación y supervisión de los marcos de las pruebas de resistencia.

- [BCBS consulta sobre tratamiento del ratio de apalancamiento](#)

Solicita comentarios sobre si se justifica una [revisión](#) específica y limitada del tratamiento de los derivados compensados por el cliente en el contexto del ratio de apalancamiento. Plazo: 16 ene 2019.

- [BCBS emite declaración sobre posibles manipulaciones relativas al ratio de apalancamiento](#)

Advierte sobre posible [arbitraje](#) regulatorio, dada la alta volatilidad en algunos segmentos de mercados de dinero y derivados cerca de fechas de referencia importantes. Sugiere una serie de acciones a los supervisores.

- [ISDA publica modelo actualizado de acuerdo de compensación](#)

La actualización [refleja cambios](#) sobre la introducción de regímenes de resolución bancarios, el uso de requisitos de margen obligatorios, y la expansión de las finanzas islámicas.

## EUROPA

- [NGFS publica primer informe de progreso](#)

El informe de la Red de Bancos Centrales y Supervisores para la Ecologización del Sistema Financiero (NGFS) [concluye](#) que los riesgos relacionados con el clima son una fuente de riesgo financiero y se necesitan nuevos enfoques analíticos y de supervisión. Se espera un documento completo para abr 2019.

**Creando Oportunidades**

Regulación Financiera: Actualización Semanal – 19 octubre 2018

- DOUE publica actualización al reglamento de implementación de índices críticos según BMR

La [lista actualizada](#) de índices críticos incluye ahora a STIBOR (“*Stockholm Interbank Offered Rate*”). Junto con EONIA, Euribor y Libor representan los cuatro índices críticos reconocidos por ley UE hasta el momento.

- ESMA publica informe anual de actividad de folletos

El número de [folletos](#) aprobados en el EEE aumentó un 1,9% respecto a 2016. El informe también muestra información de los tipos de folletos aprobados, o el número de foletos que se beneficiaron del pasaporte.

- SRB emite comunicado sobre próximos pasos en relación a la resolución de Banco Popular

Desde 6 Nov, [permitirá](#) a los accionistas y acreedores registrados y considerados elegibles, enviar comentarios a la decisión del SRB de no concederles compensación por que no hubieran recibido peor trato en insolvencia.

- EIOPA emite decisión de cooperación con NCAs sobre supervisión transfronteriza de distribución de seguros

[Reemplaza](#) protocolo de Luxemburgo dados: i) el nuevo marco regulatorio para la distribución de seguros bajo la IDD, y ii) la reciente experiencia supervisora con la actividad transfronteriza de distribución de seguros.

- EC firma Memorándum de Entendimiento para establecer un fondo de inversión en energía limpia

El [fondo](#) (*Breakthrough Energy Europe* o BEE) busca reducir gases de efecto invernadero y promover la eficiencia energética en electricidad, transporte, agricultura, industria y edificios (capitalización de €100 millones).

## REINO UNIDO

- PRA y FCA emiten dos consultas sobre cambio climático y finanzas sostenibles

i) PRA busca mejorar los [enfoques](#) de los bancos y las aseguradoras para gestionar los riesgos financieros del cambio climático. Plazo: 15 ene 2019. ii) FCA comienza la [discusión](#) sobre los impactos, la transición y las acciones en el corto plazo. Plazo: 31 ene 2019.

- PRA consulta sobre informes de liquidez

Propone retrasar la suspensión de los [informes de liquidez](#) sobre “*flujos diarios*” y “*desequilibrios reforzado*” hasta 1 ene 2020, así como también reducir la frecuencia del reporte. Plazo: 12 nov.

- PRA publica Declaración Normativa sobre la extensión del SM&CR a aseguradoras

Enmienda finales para [extender](#) el Régimen de Certificación y Altos Directivos (SM&CR por sus siglas en inglés) a las aseguradoras. Presenta correcciones técnicas en su Manual. Fecha efectiva: 10 dic.

- PRA emite conjunto de Declaraciones Normativas (PS por sus siglas en inglés) sobre Solvencia II

i) PS sobre aprobación supervisora para ajustes por [volatilidad](#); ii) PS sobre modelización de ajustes por volatilidad (en [modelos internos](#)); iii) PS sobre actualizaciones en los informes sobre los [resultados](#) de modelos internos; y iv) PS sobre [auditoría externa](#) en los requisitos de información pública.

## Creando Oportunidades

- [FCA emite declaración sobre el acceso de PYMEs al servicio de defensor financiero](#)

Criterios de acceso al servicio enmendados para que las [PYMEs](#) sólo deban cumplir con la prueba de volumen de negocio, y sólo una de las pruebas de recuento o balance general, en lugar de las 3 pruebas como se proponía.

- [FCA y el regulador de pensiones \(TPR por sus siglas en inglés\) publican estrategia conjunta para pensiones](#)

Incluye dos nuevas [áreas prioritarias](#): i) revisión estratégica de todo el comportamiento de la demanda de pensiones, y ii) usar sus potestades para rentabilizar el dinero de los miembros de los planes de pensiones.

## ESTADOS UNIDOS

- [OCC actualiza folletos del manual del supervisor](#)

[Incorpora](#) referencias a las últimas actualizaciones publicadas y revisa el contenido para aportar mayor claridad a los folletos de “Financiación Agrícola”, “Financiación a la Exploración y Producción de Gas y Petróleo” y “Financiación al Comercio”.

- [Agencias publican respuestas a preguntas frecuentes sobre las evaluaciones para operaciones inmobiliarias](#)

Relativo a [operaciones](#) cubiertas en las reglas interinstitucionales de evaluación, aclarando los requisitos regulatorios existentes. Esto es una simple interpretación del reglamento, y no una regulación oficial.

- [FRB emite estudio sobre fraude en medios de pago](#)

Basándose en datos de encuestas de entidades depositarias y redes de pago con tarjeta, el [estudio](#) proporciona estimaciones respecto al volumen y tendencia del fraude en medios de pago.

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

- [Artículo de prensa](#). La banca europea ante el reto del MREL. Octubre 2018
- [Artículo de prensa](#). La integración de la sostenibilidad en el sistema financiero. July 2018
- [Observatorio de regulación](#). Déficit de MREL de la banca europea. Agosto 2018
- [Situación Regulación Financiera](#). Octubre 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

Willians Ruiz  
willians.ruiz@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

Colombia  
Juana Téllez  
juana.tellez@bbva.com

Perú  
Francisco Grippa  
fgrippa@bbva.com

Venezuela  
Julio Pineda  
juliocesar.pineda@bbva.com