

Regulación Financiera: Actualización Semanal

1 febrero de 2019

Unidad de Regulación

Lo más destacado

ESMA publica comunicado sobre manejo de información de derivados en un *brexít* sin acuerdo. ESRB publica informe sobre enfoque macroprudencial para gestionar NPLs. EBA actualiza lista de divisas altamente correlacionadas. Comisión Europea consulta sobre liquidez del mercado forex. Agencias de EE.UU. publican resultados de la revisión del programa SNC.

GLOBAL

- ISDA publica recomendaciones y mejores prácticas para cámaras CCP

El [documento](#) establece guías sobre decisiones de gestión del riesgo, control del riesgo, requisitos de margen y gestión de impagos.

- IOSCO consulta sobre finanzas sostenibles en mercados emergentes

Su comité de crecimiento y mercados emergentes propone 11 [recomendaciones](#) para que miembros en mercados emergentes consideren al emitir regulaciones o guías sobre instrumentos de finanzas sostenibles. Plazo: 1 abr.

EUROPA

- ESMA publica comunicado sobre el manejo de información de derivados en caso de un *brexít* sin acuerdo

Explica cómo gestionar [información](#) sobre derivados reportada bajo EMIR en caso de un *brexít* sin acuerdo. Aclara: i) reporte de información por CCPs y contrapartes, ii) reconciliación y mantenimiento de registros por *Trade Repositories* (TRs), iii) acceso por parte de autoridades EU27, y iv) portabilidad y agregación por parte de TRs.

- ESRB publica informe sobre enfoque macroprudencial para prevenir y mitigar riesgos derivados de NPLs

No se necesitan cambios radicales en herramientas macroprudenciales; pero sí algunos [ajustes](#): uso de colchones de capital sectoriales, medidas sobre la capacidad de los prestatarios, y límites a la exposición sectorial.

- ESRB publica informe sobre acuerdos de interoperabilidad (AI) para cámaras CCP

[Destaca](#) la necesidad de: i) aclarar el tratamiento de AI en el marco de recuperación y resolución para CCP, ii) aclarar en EMIR donde los AI pueden ser aprobados e implementados (y para qué tipos de productos), iii) eliminar las incertidumbres jurídicas sobre vínculos de derivados.

Creando Oportunidades

- EBA actualiza la lista de divisas estrechamente correlacionadas

Se utiliza en el cálculo de [requerimientos de capital](#) para riesgo de tipo de cambio bajo el método estándar.

- Comisión Europea consulta sobre liquidez en mercados de tipos de cambio

En el marco del refuerzo del rol internacional del euro, esta [consulta](#) tiene como objetivo recabar comentarios sobre el funcionamiento de los mercados de tipos de cambio y sobre el rol del euro. Plazo: 31 mar.

- Comisión Europea envía pliego de cargos sobre posible incumplimiento de normas sobre la competencia

Informa a ocho bancos sobre su postura [preliminar](#) según la cual habrían incumplido con la legislación de competencia, al coludir para distorsionar la competencia al comerciar bonos estatales europeos.

- ESMA actualiza varios Q&As

i) Sobre estructura de mercado y transparencia: para promover [prácticas supervisores](#) comunes al aplicar MiFID II y MiFIR, aclara temas sobre informes APA y técnicas de negociación de alta frecuencia. ii) Sobre directivas de folletos y transparencia en caso de un [brexit sin acuerdo](#): aclara la aplicación de estas directivas en un *brexit* duro.

- EIOPA publica revisión sobre la evaluación de idoneidad de los gestores

Encuentra evidencia de [complejidad](#) en la evaluación de casos en los que se necesita colaboración transfronteriza, que se pueden demorar bastante debido a barreras en el intercambio de información.

SPAIN

- CNMV emite comunicado sobre el nuevo marco regulatorio de abuso de mercado

Está [dirigido](#) a emisores de valores cotizados, destacando los principales cambios en la publicación de información relevante. Invita a mantener el código interno de conducta, promover la ética y mejorar el cumplimiento.

- CNMV publica su boletín incluyendo un informe sobre la situación del mercado

[Destaca](#) el impacto del desaceleramiento del crecimiento global, divergencias actuales e incertidumbres en el comercio mundial. España se ha mantenido estable aunque permanece expuesta a los problemas globales.

REINO UNIDO

- FCA emite una serie de consultas y documentos de discusión

i) Consulta relacionada a [medidas](#) y reglas sobre sendas de inversión para mejorar pensiones. Plazo: 5 abr. ii) Consulta para promover una administración adecuada en gestoras de activos y aseguradoras. Plazo: 27 mar. iii) Documento de discusión que examina [características](#) que una administración efectiva debe tener en empresas de servicios financieros. Plazo 30 abr. iv) Consulta sobre nuevas reglas que requieren a las empresas informar a la FCA sobre distintas medias de valor para [Seguros Generales](#). Plazo: 30 abr.

Creando Oportunidades

- [PRA y FCA consultan límite de tasas para gastos del Esquema de Compensación en Servicios Financieros](#)

Fija el límite de tasas para gastos de [gestión](#) en el período 2019/2020 para el “*Financial Services Compensation Scheme*”. Propone un límite de £79.6 millones (un aumento del 2,4% respecto al último año). Plazo: 28 feb.

- [PRA y FCA emiten comunicado conjunto sobre titulaciones privadas](#)

Establece la forma en que las firmas deben proveer [información](#) sobre titulaciones privadas a sus correspondientes autoridades competentes británicas.

- [FCA emite lista de operadores del EEE que solicitaron ser reconocidos como bolsa de inversión extranjera](#)

[Solicitudes](#) de agentes del Espacio Económico Europeo. Advierte que operadores que pueden usar la exclusión de personas en el extranjero, o que no realizan actividades reguladas en UK, no necesitan solicitar reconocimiento.

ESTADOS UNIDOS

- [Agencias publican resultados del programa de revisión *Shared National Credit* \(SNC\)](#)

El [informe](#) señala mejoras en calidad crediticia para préstamos sindicados, y sus inquietudes respecto al aumento del riesgo en la cartera de financiación apalancada.

- [OCC actualiza folleto del manual de licencias del supervisor](#)

La [versión revisada](#) del folleto de “Filiales e Inversiones de Capital” establece guías sobre las actividades que pueden llevar a cabo las asociaciones de ahorro a través de filiales operativas y empresas de servicios.

- [CFPB publica informe sobre reclamaciones en el mercado hipotecario](#)

Visión general de tendencias en [reclamaciones](#) de consumidores los últimos 24 meses. Foco en volumen de reclamaciones en temas hipotecarios. Información útil para mejorar la regulación de protección al consumidor.

Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [Situación Regulación Financiera](#). Enero 2019
- [Documento de Trabajo](#). Transformación digital y competencia en el sector financiero. Enero 2019
- [Documento de Trabajo](#). El riesgo soberano en la Eurozona y su tratamiento en la regulación bancaria. Diciembre 2018
- [Artículo de prensa](#). Resistencia hipotecaria. Enero 2019
- [Artículo de prensa](#). ¿Cuáles serán las tendencias en regulación financiera en 2019? Diciembre 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