

Novedades Regulatorias

Regulación Financiera: Actualización Semanal

Salvador Bekiaropoulos, Matías Cabrera, Arturo Fraile, Javier García, Ana Rubio, Willians Ruiz, Victoria Santillana, Pilar Soler
1 de marzo 2019

Lo más destacado

ESMA reconocerá CDSs británicas tras *brexit*. ECB publica *feedback* sobre consulta de ESTER. EBA emite manual para valoración en resolución, y consulta en mitigación de riesgo de crédito en modelos internos avanzados. Parlamento y Consejo acuerdan una serie de iniciativas. BoE, FCA y CFTC emiten comunicado sobre el *trading* y *clearing* de derivados tras *brexit*. Agencias EEUU consultan sobre cambios a regla Volcker.

GLOBAL

- **FSB consulta respecto al impacto de las reformas regulatorias sobre la financiación a pymes**

Recaba [opiniones](#) respecto a la financiación para pymes, sus tendencias, factores de impulso en las distintas jurisdicciones e impacto de reformas regulatorias como Basilea III sobre precios y volúmenes. Plazo: 18 mar.

EUROPA

- **ESMA emite comunicado sobre el reconocimiento de CSD de terceros países a raíz de *brexit***

[Anuncia](#) que en caso de un *brexit* sin acuerdo reconocerá los Depositarios Centrales de Valores (CSD en inglés) británicos. Esto permitirá a *Euroclear UK* y *Ireland Limited* mantener la provisión de servicios en la UE.

- **ECB publica comentarios recibidos para determinar metodología construcción curva para ESTER**

[Publica](#) respuestas a su consulta sobre la determinación de una curva a plazo basada en ESTER como alternativa al Euribor. La mayoría prefiere el método *forward-looking* basado en cotizaciones OIS para préstamos y bonos.

- **EBA publica guía sobre valoración en resolución**

La [guía](#) está dirigida a las autoridades de resolución nacionales y de la UE, y persigue aumentar la convergencia y la consistencia de las prácticas de valoración en resolución y la interacción con los valoradores independientes.

- **EBA consulta sobre técnicas de mitigación de riesgo en modelos internos avanzados**

Las [guías](#) pretenden eliminar diferencias existentes en las técnicas de mitigación de riesgos, derivadas de prácticas supervisoras o de elecciones específicas de la entidad. Plazo: 25 may.

- **Parlamento y Consejo UE acuerdan normas para empresas de inversión**

Acuerdo provisional sobre un nuevo [marco regulatorio](#) y supervisor para entidades de inversión, que adapta los requerimientos al perfil de riesgo y modelo de negocio de las entidades, manteniendo la estabilidad financiera.

Creando Oportunidades

Regulación Financiera: Actualización Semanal – 1 de marzo 2019

- **Parlamento y Consejo UE acuerdan un marco armonizado de cédulas hipotecarias dentro de CMU**

El [marco](#) especificará una definición común sobre cédulas hipotecarias en la UE y el tratamiento de capital preferencial. El acuerdo ahora será presentado para su aprobación por los embajadores de la UE.

- **Parlamento y Consejo UE acuerdan propuesta sobre acceso a financiación de mercado para pymes**

El [acuerdo](#) modifica el reglamento de abuso de mercado y de folletos de emisión, reduciendo la carga administrativa en los *SME Growth Markets* preservando la integridad de mercado en el contexto de la CMU.

- **Parlamento y Consejo UE alcanzan acuerdo en índices de referencia de bajo impacto carbónico**

Establece [dos](#) nuevas categorías para impulsar la inversión en finanzas sostenibles: i) un índice de referencia de transición climática (alternativa baja en carbono comparado con el estándar actual), y ii) índice de referencia armonizado con el acuerdo de París (incluye elementos que contribuyen a la reducción por debajo de los 2°C).

- **EBA publica guías revisadas sobre acuerdos de externalización**

Proporciona un marco más [armonizado](#) para entidades financieras en relación a los acuerdos de externalización. También busca asegurar igualdad de condiciones entre los diferentes tipos de entidades.

- **ECB actualiza lista de entidades supervisadas**

La lista [incluye](#) instituciones significativas y menos significativas. Las entidades significativas supervisadas fueron 117 al 2 de enero de 2019.

- **ESMA publica respuestas a sus consultas sobre la integración en factores y riesgos ESG**

En MiFID II y Directiva UCITS/AIFMD. Las [consultas](#) buscaban mejorar la protección al inversor, permitiéndoles tomar mejores decisiones de inversión con una mejor información que incluya sus preferencias respecto a ESG.

- **ESMA publica respuestas a la consulta de guías de reporte**

[Respuestas](#) recibidas a su consulta sobre borrador de guías de reporte a las autoridades competentes bajo el artículo 37 del reglamento de fondos del mercado monetario.

- **EIOPA emite Q&As en regulación**

[En relación a:](#) Directiva Suplementaria 2009-138, y Directiva de Distribución de Seguros.

ESPAÑA

- **CNMV emite líneas de acción estratégica y plan de actividad para 2019**

[Centrado en:](#) supervisión, competitividad de mercado y desarrollos tecnológicos en el sector financiero. También incluye 44 objetivos específicos en relación a mejora de transparencia y comunicación con inversores.

- **CNMV aprueba la guía técnica sobre comisiones de nombramientos y retribuciones**

[Incluye](#) principios, prácticas y criterios para el buen funcionar de dichas comisiones basadas en: i) independencia y escepticismo; ii) diálogo interno y constructivo entre miembros y, iii) capacidad suficiente de miembros.

Creando Oportunidades

REINO UNIDO

- **BoE, FCA y US CFTC emiten declaración conjunta sobre *trading* y *clearing* de derivados tras el *brexit***

Las [autoridades](#) están tomando medidas para asegurar que *brexit* no genera incertidumbre sobre la continuidad de estas actividades entre el Reino Unido y EEUU (indistintamente del resultado de la negociación con la UE).

- **BoE publica declaración normativa y otros materiales preparándose para *brexit***

Actualiza su enfoque supervisor y regulador [sobre *brexit*](#): i) confirma la provisión de medidas transitorias (si no hay acuerdo), ii) confirma [enfoque](#) sobre cambios en reglas y estándares técnicos vinculantes, y iii) fija el rol y las responsabilidades que asumirá tras el *brexit* (si no hay período de transición).

- **FCA publica declaración normativa relativa al *brexit***

Reglas casi definitivas aplicables en caso de un *brexit* sin acuerdo. Confirma [declaraciones](#) anteriores, y da más detalles sobre el tratamiento a firmas en Gibraltar, y sobre los poderes temporales de transición.

- **FCA actualiza guía sobre preparativos para el *brexit***

Busca ayudar a firmas a [prepararse](#) para una transición suave (incluso si no hay acuerdo). Les pide que hagan los cambios necesarios para proteger a los consumidores. Incluye información sobre xico sectores clave.

- **FCA publica revisión sobre requisitos de transparencia bajo MiFID II y PRIIPs, y emite consulta**

Presenta los principales resultados del trabajo del supervisor para evaluar la efectividad de los requisitos de divulgación en [gestores de activos](#) e [intermediarios](#). También da feedback sobre consulta anterior sobre [PRIIPs](#). Finalmente, consulta sobre divulgación de costos a miembros de [esquemas de pensión](#) en PRIIPs. Plazo: 28 may.

ESTADOS UNIDOS

- **Agencias consultan propuesta de enmienda en la regla Volcker**

Busca [excluir](#) de la regla aquellos bancos con activos consolidados de \$10 mil millones o menos, y activos y pasivos comerciales del 5% o menos del total de activos consolidados. Plazo: 11 mar.

- **Agencias emiten norma sobre implementación del estándar *Current Expected Credit Losses***

Adapta las [definiciones](#) de la normativa prudencial al estándar CECL actual y establece un periodo de transición para los bancos que experimenten caídas en su nivel de capital regulatorio tras la adopción del estándar.

- **OCC y FDIC publican sus respectivos calendarios de evaluación de CRA**

Presentan la lista de instituciones que serán evaluadas para el cumplimiento con la CRA en el segundo y tercer trimestre de 2019 (bancos [nacionales](#) e instituciones supervisadas por [FDIC](#)).

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.

Este informe ha sido elaborado por:

Jefe Regulación Financiera
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