

Regulación Financiera: Actualización Semanal

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

Lo más destacado

BCBS publica informe de seguimiento sobre la implementación de Basilea III. ECB emite declaración sobre titulaciones, informe de supervisión bancaria, y boletín macroprudencial. EC y ESMA emiten declaraciones sobre ajustes a planes de contingencia por *brexít*. ESMA emite guía sobre obligación de compensación bajo EMIR Refit. BdE mantiene el CCyB.

GLOBAL

- **BCBS publica informes de seguimiento de la evaluación de cumplimiento de Basilea III**

Incluye las [acciones](#) tomadas o planificadas por las jurisdicciones miembro para abordar las desviaciones identificadas en los RCAPs.

- **IOSCO publica Plan de Trabajo para 2019**

[Enfocado](#) en fortaleza estructural, protección al inversor, innovación, formación de capital. Incorpora también prioridades en cripto activos, fragmentación de mercado, inteligencia artificial, aprendizaje automático entre otros.

EUROPA

- **ECB incluirá requisitos del reglamento de titulaciones en el marco de colateral del Eurosistema**

[Aplicará](#) 3 meses después entrada en vigor de estándares técnicos de divulgación y cuando ESMA registre el primer repositorio. Habrá un régimen de *grandfathering* de 3 años para emisiones anteriores a 1 ene 2019.

- **ECB publica informe anual sobre supervisión bancaria**

Resume las tareas de [supervisión](#) realizadas durante 2018, y señala las prioridades de supervisión del SSM para 2019, así como los preparativos en curso para el *brexít*.

- **ECB publica boletín macroprudencial**

Incluye [artículos](#) en: i) protección a los contribuyentes, ii) fortaleza en el sistema bancario europeo, iii) análisis del mercado inmobiliario, y iv) revisión de los colchones contracíclico de capital en la EZ.

- **EC emite declaración sobre ajustes técnicos a sus medidas de contingencia para un *brexít* sin acuerdo**

Garantiza que las [equivalencias](#) para CCPs y CDSs reflejen la extensión del período del art.50. Además, continúa trabajando con las ESAs para asegurar que se preserve el efecto de medidas para la novación de derivados OTC.

Creando Oportunidades

- **EC consulta sobre escenarios de desempeño de KID bajo el marco de PRIIPs**

Pide [opinión](#) sobre el contenido y las metodologías de cálculo del documento de información clave (KID), bajo PRIIPs, para que estén disponibles para los inversores minoristas. Plazo: 17 abr.

- **ESMA emite comunicado actualizando sus medidas de contingencia para un *brexit* sin acuerdo**

Debido a la reciente prórroga concedida al Reino Unido, [actualiza](#) las fechas correspondientes a un posible escenario de salida sin acuerdo (al 12 de abril, en lugar del 29 de marzo).

- **ESMA emite comunicado respecto a obligación de compensación bajo EMIR Refit**

Proporciona [guía](#) a las contrapartes financieras y no financieras para determinar si están sujetas a la obligación de compensación, y cuándo lo deben notificar a ESMA o a la autoridad competente.

- **ESMA comunica sobre prohibición de opciones binarias, e informe de actividades de control contable**

i) Renueva la [prohibición](#) para la comercialización, distribución o venta de opciones binarias a clientes minoristas. Aplica desde el 2 abril de 2019 por 3 meses. ii) [Informe](#) anual sobre las actividades de control y regulación de las autoridades encargadas de la aplicación de la normativa contable en la UE.

- **ESMA actualiza y emite varias Q&As**

i) Primeras Q&As para regulación de [folletos](#). ii) Actualiza Q&As en [protección al inversor](#) e intermediarios bajo MiFID y MiFIR. iii) Actualiza Q&As sobre [derivados de materias primas](#) bajo MiFID II y MiFIR.

- **DOUE publica dos reglamentos delegados**

i) En relación a la [exención](#) del Banco de Inglaterra de las obligaciones de transparencia pre y post negociación bajo MIFID, y ii) sobre RTS que especifican las obligaciones de [reporting](#) de SFTs a repositorios de negociación.

- **EIOPA publica informes sobre *insurtech*, computación en la nube e información ofrecida en pensiones**

i) Incluye [mejores prácticas](#) en requerimientos de licencia, seguros entre pares y proporcionalidad, ii) llama a una [regulación homogénea](#) para la computación en la nube, y iii) determina [principios](#) para ofrecer información en pensiones de manera transparente, oportuna y clara.

- **ESMA publica traducciones de guías bajo EMIR**

[Traducción](#) oficial de su guía para cálculos de posiciones por Registros de Operaciones.

REINO UNIDO

- **PRA emite declaración normativa sobre Esquema de Compensación de Servicios Financieros (FSCS)**

[Establece](#) reglas finales para el límite de gastos de gestión para 2019/2020 del FSCS. No ha recibido respuestas a su consulta previa.

ESPAÑA

- **BdE mantiene sin cambios el colchón contracíclico de capital (CCyB) para 2T2019**

[Mantiene en 0% el CCyB](#) para exposiciones de crédito en España. Consistente con indicadores para evaluar riesgo sistémico por aumento del crédito. Resalta necesidad de controlar la evolución de estos indicadores.

- **MINECO emite comunicado sobre la regulación de cuentas de pago básicas**

Presenta las [condiciones](#) bajo las cuales la población puede acceder a estas cuentas básicas de forma gratuita (definiendo grupos de personas vulnerables y en riesgo de exclusión).

- **CNMV consulta sobre directrices relativas a actividades de asesoramiento de empresas de inversión**

Identifica temas clave que las [empresas de inversión](#) deben considerar para prestar servicios auxiliares; comparte con el sector la postura de la CNMV, y determina el alcance de la prestación de estos servicios. Plazo: 23 abr.

- **CNMV emite comunicado en operaciones de captación de fondos vía *Initial Coin Offerings* (ICOs)**

[Aclara](#) que no ha aprobado ningún folleto para ICOs. Ha verificado algunas operaciones que cumplen con el artículo 35.2 de la Ley del Mercado de Valores, por lo que no requieren folleto, ni intervención previa de la CNMV.

ESTADOS UNIDOS

- **FRB publica documentos con información adicional sobre su programa de pruebas de estrés**

Para aumentar la [transparencia](#), da información sobre: i) rangos de pérdidas (proyectadas con sus modelos), ii) carteras de préstamos hipotéticos con pérdidas proyectadas, y iii) mayor descripción de sus modelos.

- **CFTC emite reglas para exención de minimis en swaps, *brexít* sin acuerdo, y aliviar regulación**

i) Regla final para la exención [de minimis](#) para swaps realizados por Instituciones de Depósitos Asegurados en conexión con préstamos a clientes. ii) Consulta sobre provisiones para la transferencia de [swaps no compensados](#) si hay un *brexít* sin acuerdo. Plazo: 60 días tras la publicación en el Registro Federal. iii) Enmiendas finales a dos reglas para simplificar las [obligaciones](#) de registro bajo la iniciativa KISS (reglamentos 23.700 y 1.52).

- **OCC emite informe de hipotecas, comunicado de confidencialidad, y sobre examinación interagencias**

i) Muestra una [mejora](#) en el comportamiento de primeras hipotecas en el cuarto trimestre de 2018. ii) Comunicado [recordando](#) a bancos nacionales que tienen prohibido revelar información no pública de la OCC. iii) Procesos de [examinación](#) interagencias recientemente desarrollados para la *Truth in Lending Act*, y la *Electronic Fund Transfer Act*. Estos serán aplicables desde el 1 de abril.

- **CFTC emite informe sobre el impacto de las órdenes automatizadas en mercados de futuros**

Analiza el impacto de la [tecnología](#) en este mercado. Encuentra un aumento de estas órdenes, que son de menor tamaño y con tiempos de reposo más cortos que las manuales. El aumento no llevó a un aumento de la volatilidad.

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 BBVA, 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