

# Regulación Financiera: Actualización Semanal

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

07 de junio 2019

## Lo más destacado

1. FSB consulta sobre divulgación y operativa en recuperación y resolución, y publica una guía para usuarios de tipos de interés libres de riesgo *overnight*
2. FSB e IOSCO publican sus informes de fragmentación del mercado
3. TCFD publica su informe de situación de 2019 sobre información financiera relacionada con el clima
4. DOUE publica las recientemente aprobadas CRD V, CRR2 y BRRD2
5. SEC adopta reglas para mejorar la protección de inversores minoristas

## GLOBAL

### • FSB publica consultas sobre divulgación y operativa en recuperación y resolución

Publica dos consultas: i) sobre divulgación en materia de planificación de la resolución y resolvabilidad, y ii) sobre la liquidación ordenada de derivados y de la cartera de negociación. Plazo: 2 ago.

### • FSB e IOSCO publican informes sobre fragmentación de mercado

Ambas agencias (FSB e IOSCO) han emitido informes identificando posibles causas de la fragmentación financiera y áreas dónde puede tener impacto. Incluye posibles formas de afrontar esta cuestión.

### • FSB publica guía para usuarios de tipos de interés libres de riesgo (RFRs)

La guía incluye un resumen de los RFRs, detalles sobre su cálculo y opciones sobre cómo usarlos para productos a plazo. FSB pide usarlos en la medida de lo posible (si no es necesario curva a plazo o integrar riesgo bancario).

### • TCFD publica su informe de situación de 2019 sobre información financiera relacionada con el clima

Determina, entre otros, que el volumen de información financiera relacionada con el clima desglosada por las empresas ha ido en aumento pero que todavía no es suficiente. Publicación del siguiente informe: sep 2020.

### • FSB emite informe sobre tecnologías financieras descentralizadas (TFD)

Las TFD pueden ser beneficiosas para la estabilidad financiera, implicando una mayor competencia y diversidad en el sistema financiero y una reducción de la importancia sistémica de las entidades.

### • IOSCO emite informe sobre finanzas sostenibles en mercados emergentes

Incluye diez recomendaciones para la elaboración de reglamentos o guías sobre instrumentos financieros sostenibles, como requisitos de *reporting* y desglose de riesgos medioambientales significativos.

### • CPMI and IOSCO consultan sobre prácticas de subasta en CCPs

Busca compartir prácticas existentes sobre subastas en caso de incumplimiento de un miembro de la cámara. Se centra en aspectos clave de la gestión como la gobernanza y otros aspectos operativas. Plazo: 9 ago.

## Creando Oportunidades

## EUROPA

- **DOUE publica las recientemente aprobadas CRD V, CRR2 y BRRD2**

Algunas [provisiones](#) bajo el paquete de medidas de reducción de riesgo entrarán en vigor el próximo 27 de junio (aunque la mayoría de ellas serán aplicables en dos años).

- **ESRB publica informe sobre complejidad regulatoria y la búsqueda de regulación robusta**

[Analizando](#) cómo la excesiva complejidad puede contribuir al riesgo sistémico, determina que la complejidad de la regulación financiera puede limitar su efectividad a la hora de abordarlo y propone posibles alternativas.

- **ESMA y NCAs publican acciones de supervisión comunes en MiFID II**

La [actividad de supervisión](#) se centrará en la evaluación de la aplicación de requisitos de MiFID II. Las autoridades nacionales competentes (NCAs) evaluarán una muestra de empresas de inversión bajo su supervisión.

- **EIOPA consulta sobre sostenibilidad en el marco de Solvencia II.**

El [borrador de opinión](#) forma parte de las actividades estratégicas de EIOPA sobre finanzas sostenibles que pretenden contribuir a la integración de los riesgos de sostenibilidad en los riesgos de mercado. Plazo: 26 jul.

- **ESMA actualiza Q&As y publica traducción de guías**

i) Q&As en [AIFMD y UCITS](#) y [aspectos de transparencia respecto a MiFID II / MiFIR](#). ii) Traducciones de sus [guías](#) de aplicación de C6 y C7 del anexo 1 de MiFID II.

## REINO UNIDO

- **PRA y FCA publican comunicado sobre preparativos para la transición de Libor a tipos libres de riesgo**

Tras un pedido de información a grandes firmas financieras sobre sus preparativos para la transición, las agencias publican los principales temas, buenas prácticas, [conclusiones](#) y observaciones de sus trabajos.

- **PRA publica su informe anual 2019**

Incluye [información](#) sobre sus actividades durante el año que finalizó el pasado 28 feb 2019, explicando cómo cumplió con sus objetivos estratégicos.

- **FCA confirma nuevas reglas para plataformas P2P**

[Busca](#) mejorar la protección de los inversores y apoyar el mercado P2P. Además, proporciona orientación adicional con respecto a la información sobre inversiones específicas en sus materiales de *marketing*.

## ESTADOS UNIDOS

- **FRB comunica fechas de publicación de los resultados de DFAST y CCAR**

Los [resultados](#) del *Dodd-Frank Act Stress Test* (DFAST) estarán disponibles el 21 jun. Los resultados del *Comprehensive Capital Analysis and Review* (CCAR) se publicarán el 27 jun.

- **OCC publica comunicado sobre la extensión de plazo del test de estrés**

Para bancos nacionales y agencias federales de ahorro con activos consolidados entre \$100 y \$250 mil millones, la agencia [extenderá](#) el plazo para cumplir con los requerimientos de DFAST hasta el 25 nov.

- **SEC adopta reglamentos para reforzar la protección de inversores minoristas**

El [paquete](#) está diseñado para mejorar la calidad y transparencia de la relación entre inversores minoristas con asesores de inversión y otros operadores.

- **CFTC emite un “no-action relief” para algunos swaps**

Para dar certidumbre al mercado, permite ciertas novaciones a “[legacy swaps](#)” sin que pierdan su estatus como tales (el cual los mantiene fuera del alcance de las reglas de márgenes para swaps no compensados).

- **Agencias publican en Registro Federal regla final sobre el tratamiento de deuda municipal bajo LCR**

Enmienda el LCR para tratar a ciertas [obligaciones municipales](#) como activos líquidos de alta calidad (HQLA en inglés). La nueva regla será efectiva desde el 5 jul.

- **OCC y FDIC emiten los resultados de las evaluaciones de CRA**

Contiene las calificaciones de bancos e instituciones de ahorro evaluadas respecto a la CRA durante mayo y marzo de 2019, respectivamente ([OCC](#) y [FDIC](#)).

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

- [Artículo](#). *BBVA propone mejorar el uso de los estándares regulatorios internacionales*. Marzo 2019.
- [Artículo](#). *Para completar la Unión Bancaria, también es necesario armonizar los regímenes de insolvencia de bancos*. Mayo 2019.

Edición anterior de nuestra Actualización Semanal sobre Regulación en [español](#).

## 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