

Regulación Financiera: Actualización Semanal

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

5 de julio 2019

Lo más destacado

1. FSB publica su revisión del estándar de TLAC
2. EBA publica resultados de la evaluación de la implementación de Basilea III
3. SRB publica su informe anual de 2018, pautas para la determinación del interés público, y actualización del caso Popular
4. FSMA autoriza a EMMI como administrador de Euribor y ECB publica carta a consejeros delegados sobre preparativa para la reforma de índices de tipos de interés
5. EBA y ESRB publican sus informes de riesgo

GLOBAL

▪ FSB publica revisión del TLAC

La [revisión](#) concluye que todas las G-SIBs alcanzan o exceden el ratio mínimo de TLAC para 2019. El FSB no recomienda ningún cambio, pero pide que TLAC se implemente de forma completa incluyendo *internal* TLAC.

EUROPA

▪ EBA publica algunos resultados de la evaluación de la implementación de la finalización de Basilea III

Incluye un [estudio cuantitativo](#) y recomendaciones. Encuentra un incremento en requerimientos mínimos de capital del 24,4%, principalmente en bancos internacionalmente activos. El informe completo se publicará a final de julio.

▪ SRB publica informe anual, pautas para determinar interés público y actualización del caso Popular

El SRB se centrará en implementar sus políticas y en hacer que los bancos sean resolubles según su [informe anual](#). Publica su [enfoque](#) para determinar si hay interés público, y hace una [actualización](#) sobre el caso Popular.

▪ FSMA autoriza a EMMI como administrador del Euribor

El supervisor de Euribor, la FSMA, ha [autorizado](#) a EMMI como el administrador de Euribor, confirmando que cumple con los requisitos de la BMR, lo que apoya la continuidad del índice más allá de 1 ene 2020.

▪ EBA publica su informe de riesgos de la banca europea

[Ratio CET1](#) de bancos UE se mantiene sin cambios (1T2019). La cartera de préstamos ha mejorado, pero a un menor ritmo (NPLs y créditos en etapa 2 y 3 se han reducido). La rentabilidad no mejoró, y sigue siendo un reto.

- **ESRB publica su informe de riesgos**

Encuentra que la [rentabilidad](#) de los bancos UE se deterioró durante el 1T2019. Ratio *cost-to-income* aumentó a su mayor nivel desde 2014.

- **ESMA publica un informe sobre los esquemas de reclamación sobre retención de impuestos (WHT)**

[Identifica](#) las mejores prácticas a ser utilizadas por las NCAs para detectar e investigar esquemas de reclamación sobre la retención de impuestos y lanza una consulta formal para informar al Parlamento Europeo.

- **ESMA suspende las medidas de intervención sobre productos (MIP) y emite opiniones respecto a MIP**

i) Suspende [prohibición](#) de comercialización, distribución o venta de opciones binarias a clientes minoristas. ii) [Opinión](#) sobre MIPs tomadas por Suecia, Francia y RU: las medidas propuestas son justificadas y proporcionales.

- **Carta del BCE a consejeros delegados sobre preparativa para la reforma de índices de tipos de interés**

La supervisión bancaria del BCE envía una [carta](#) a los consejeros delegados de las entidades significativas europeas pidiendo un resumen aprobado por los consejos de la evaluación de riesgos y plan de acción vinculado a la reforma de índices de tipos de interés.

- **BCE publica resumen de respuestas a la consulta de la transición de EONIA a €STR**

El grupo de trabajo de tipos de interés libres de riesgo en euros del BCE publica un [resumen de las respuestas](#) a la tercera consulta pública sobre aspectos jurídicos en la transición de EONIA a €STR.

- **ESMA actualiza Q&As**

[En referencia](#) a la implementación del Reglamento sobre depositarios centrales de valores.

- **EIOPA publica informe de estabilidad financiera de junio 2019**

[Destaca](#): i) los principales riesgos identificados para seguros y fondos de pensiones; ii) el impacto de las políticas de inversión en bonos verdes en el precio de las acciones de las aseguradoras europeas.

- **EIOPA consulta sobre las guías para la externalización de servicios en la nube**

El [objetivo](#) es: i) proporcionar transparencia a los participantes del mercado, evitando posibles arbitrajes regulatorios; ii) fomentar la convergencia supervisora en la externalización de la nube. Plazo: 30 sep.

- **EIOPA publica información técnica mensual**

i) En relación a estructuras de [tipos de interés libres de riesgo](#) para el mes de junio, y ii) [ajuste simétrico](#) de carga capital respecto a requerimientos de Solvencia II.

ESPAÑA

- **CNMV emite guías y medidas de intervención de producto en opciones binarias y CFDs**

i) [Guía](#) sobre las actividades de asesoramiento vinculadas a empresas de servicios de inversión. ii) [Prohíbe](#) la comercialización, distribución y venta de opciones binarias y Contratos Financieros por Diferencias (CFDs).

- **CNMV y Guardia Civil firman acuerdo de cooperación para luchar contra el fraude financiero**

Establece un [marco](#) para colaboración que fortalece la cooperación en intercambio de información entre las partes y persecución del fraude financiero y de personas o entidades no autorizadas para proveer servicios de inversión.

REINO UNIDO

- **FCA consulta sobre la prohibición de venta de cripto-derivados a clientes minoristas**

Propuesta para proteger a [clientes minoristas](#) de posibles daños generados por la venta de derivados y deuda cotizada en bolsa referidos a ciertos tipos de cripto activos. Plazo: 3 oct.

- **FCA comunica sobre restricciones a CFD y opciones similares a CFD para consumidores minoristas**

Confirma reglas de ESMA, y [restringe permanentemente](#) la venta y distribución de Contratos Financieros por Diferencias (CFD) y opciones como CFDs a minoristas. Aplica: 1 ago en CFD, y 1 sep en opciones como CFD.

- **HM Treasury publica informe sobre FSCS**

Informe anual con una explicación integral del [trabajo realizado](#) durante el último año, describiendo el desempeño y los logros del *Financial Services Compensation Scheme*.

- **Autoridades de UK emiten comunicado conjunto sobre el cambio climático**

Resalta que el [cambio climático](#) presenta riesgos financieros de gran alcance relevantes a sus mandatos. Los riesgos financieros se minimizará logrando una transición ordenada y mediante una respuesta colectiva.

ESTADOS UNIDOS

- **CFTC extiende plazo de comentarios sobre enmiendas a regulación sobre clearing de derivados**

Extiende el [plazo](#) para la consulta sobre reglas para mitigar riesgos de gestión y obligaciones de *reporting*, y simplificar procesos de registro y *reporting* (entre otros temas). Nuevo plazo: 13 sep.

- **FRB publica determinación anual de los pasivos consolidados agregados de empresas financieras**

Requerido por sección 622 de *Dodd-Frank Act*, [prohíbe a empresas](#) financieras combinarse con otras si esto resulta en una empresa con pasivos mayores al 10% de los pasivos agregados de todas las empresas financieras.

- **SEC consulta sobre propuesta relacionada con requisitos de márgenes para futuros**

Busca alinear el [margen mínimo](#) requerido para futuros al de otros productos financieros similares (15% del valor actual de mercado). Plazo: 30 días tras publicación en el Registro Federal.

- **OCC publica boletín sobre asociaciones de ahorro cubiertas**

Describe el [proceso](#) para que las asociaciones de ahorro federales opten por operar como asociaciones de ahorro cubiertas (dándole poderes de banco nacional, pero sin cambiar su licencia).

- **OCC y FDIC publican resultados de evaluaciones mensuales bajo CRA**

Contiene las calificaciones de los bancos e instituciones de ahorro evaluados bajo la CRA durante junio y abril respectivamente ([OCC](#) y [FDIC](#)).

Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [Artículo](#). *Para completar la Unión Bancaria, también es necesario armonizar los regímenes de insolvencia de bancos*. Mayo 2019.

- [Artículo](#). *Nuevo paquete de reformas bancarias anticrisis*. Junio 2019.
- [Artículo](#). *Nueva Ley de Contratos de Crédito Inmobiliario: de la teoría a la práctica*. Junio 2019.

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

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