

# Regulación Financiera: Actualización Semanal

Salvador Bekiaropoulos, Matías Cabrera, Arturo Fraile, Salvador Portillo, Ana Rubio, Victoria Santillana, Pilar Soler

4 de octubre 2019

## Lo más destacado

1. BCBS actualiza su informe de seguimiento de Basilea III
2. EBA publica informe de seguimiento de capital, e informe sobre medidas de liquidez
3. SRB lanza su petición de datos para el *reporting* de resolución de 2020
4. ECB publica €STR por primera vez, y emite su guía para modelos internos
5. Grupo Técnico de Expertos de la EC publica informe sobre índices climáticos y de *disclosure* de ESG

## GLOBAL

### ■ BCBS actualiza informe de seguimiento de Basilea III

A [dic-2018](#), los requerimientos mínimos de capital incrementaron en media 5,3% para bancos internacionalmente activos. El LCR medio se sitúa en 136% (ligero aumento en últimos 6 meses) y NSFR se mantiene en 116%.

### ■ IOSCO publica informe sobre la revisión de la regulación de MMF y titulaciones

[Encuentra](#): i) mayoría de jurisdicciones usan el valor razonable en carteras MMF, pero menor progreso en gestión de liquidez; ii) progreso mixto al implementar recomendaciones para alinear incentivos en titulaciones.

### ■ IOSCO publica marco para potenciar iniciativas de educación al inversor

[Proporciona](#) información sobre programas de educación al inversor, áreas de evaluación del nivel de educación financiera y ejemplos de competencias básicas de inversión.

## EUROPA

### ■ EBA actualiza informe de seguimiento de Basilea III

Con datos de [junio 2018](#), estima un incremento en requerimientos de capital del 19,3% con la implementación de Basilea III. Este informe no es comparable con el *Call for Advice* de julio 2019. El LCR se mantuvo en 149%.

### ■ SRB lanza su petición de información para el *reporting* de resolución 2020

Comienza el [proceso](#) de recolección de datos para los informes de resolución. Se hicieron esfuerzos para alinear el formato y contenido de los datos al marco de *reporting* de la EBA. Plazo para enviar datos a NRA: 31 mar 2020.

### ■ ECB publica €STR por primera vez

El 2 de octubre, se ha comenzado a [publicar](#) un nuevo índice intradía: €STR. Este nuevo índice ha surgido como resultado de la reforma de los índices de referencia de la eurozona.

- **SSM publica guía a los modelos internos**

Establece la [interpretación](#) supervisora de las disposiciones de la CRR, centrándose en riesgo de crédito, de mercado y de contraparte, entre otros. Proporciona un enfoque consistente y común a los modelos internos.

- **EC-TEG publica informe sobre índices de referencia climáticos e información ESG**

Grupo de expertos técnicos (TEG en inglés) [propone](#): dos nuevos tipos de índices de referencia (transición climática UE, y alineado con París), y requisitos de información ESG aplicables a todos los índices para inversiones.

- **ESMA solicita información, y consulta sobre revisión de MAR y servicios de compensación bajo EMIR**

i) Recaba [información](#) sobre los efectos de medidas de intervención en contratos por diferencias y opciones binarias. Plazo: 4 nov. ii) Propuesta de [revisión del MAR](#) respecto a definiciones, alcance de contratos y desglose de información sensible, entre otros. Plazo: 29 nov. iii) Consulta sobre borrador de [asesoramiento técnico](#) respecto a condiciones para una provisión transparente y razonable de servicios de compensación de CCPs. Plazo: 31 dec.

- **ESAs emiten su programa de trabajo para 2020**

[Foco en](#) análisis de riesgo intersectorial, protección al consumidor, conglomerados financieros, titulizaciones, contabilidad y auditoría. Especial atención a PRIIP, innovación financiera, finanzas sostenibles y titulizaciones.

- **ESMA publica su programa de trabajo 2020**

[Enfocado en](#) la implementación de sus nuevos mandatos en áreas que incluyen supervisión directa, convergencia supervisora, protección del inversor, relaciones con terceros países, sostenibilidad e innovación tecnológica.

- **ESMA publica dictamen sobre medidas de intervención, traducción de guías, y Q&As**

i) Dictamen que [concluye](#) que las medidas de intervención tomadas por la autoridad de Chipre están justificadas. ii) Traducción oficial de las guías sobre [factores de riesgo](#) para el reglamento de folletos. iii) Q&As sobre: temas de *reporting* de datos bajo [EMIR](#), implementación de [CSDR](#), transparencia y estructura de mercado bajo [MiFID II / MiFIR](#), y protección al inversor bajo [MiFID II / MiFIR](#).

- **EIOPA publica dictamen sobre sostenibilidad bajo Solvencia II**

Relativo a la [integración](#) de riesgos relacionados con el cambio climático en los requisitos de Pilar 1 en Solvencia II. Se pide a las (re)aseguradoras que implementen medidas relacionadas a estos riesgos.

## ESPAÑA

- **BdE mantiene el colchón de capital anticíclico en el 0% para el 4T2019**

El 0% aplica a exposiciones de crédito en España. El [análisis](#) sustenta la decisión de mantener el CCyB en 0%. Pero si se confirman las estimaciones, algunos indicadores superarían los umbrales de activación en 2020.

- **BdE publica su memoria anual sobre la vigilancia de infraestructuras de los mercados financieros**

Busca dar más transparencia de sus actividades, y describe la evolución y los [principales cambios](#) que se han producido en este tipo de infraestructuras en España en 2018.

## REINO UNIDO

### ▪ PRA consulta sobre activos aportados en garantía y modelos internos en Solvencia II

i) Expectativas sobre gestión de [activos aportados en garantía](#) en contexto de liquidez, riesgo de financiación, planificación de la recuperación y resolución. Plazo: 17 ene 2020. ii) Expectativas sobre [modelización](#) de activos inmobiliarios que producen ingresos. También enmienda expectativas sobre valoración de diferenciales para activos ilíquidos sin calificar. Plazo: 27 dic.

### ▪ PRA & FCA emiten comunicado sobre requisitos de reporting en hipotecas

[Resume](#) las respuestas recibidas a la consulta sobre los requisitos de reporting aplicables a prestamistas hipotecarios y administradores de finanzas del hogar. Incluye calendarios de implementación para cada informe.

### ▪ PRA publica resultados de su ejercicio de ciber simulación

Detecta [oportunidades](#) de mejora en coordinación de operaciones a nivel entidad y disparidad en tolerancia al riesgo de suspender servicios, proporcionando recomendaciones para mejorar la ciber resiliencia del sector.

### ▪ PRA publica varios textos normativos

i) Comentarios y enmiendas a la norma sobre [hipotecas inversas](#) en Solvencia II. ii) Comentarios y enmiendas a diversas [normas](#) de Solvencia II, reporting regulatorio y plantillas nacionales específicas. iii) Comentarios y norma final sobre [responsabilidades individuales](#).

## ESTADOS UNIDOS

### ▪ Agencias publican regla final sobre excepción a requisitos de tasación en transacciones inmobiliarias

Dada la [apreciación](#) del valor de las transacciones sobre propiedades inmobiliarias desde el último cambio (1994), se aumenta el umbral para las transacciones que requieren tasación desde \$250.000 hasta \$400.000.

### ▪ Agencias publican regla final sobre normas de entrelazamiento en la gestión

Restringe la [capacidad](#) de cualquier alto directivo de servir en más de una entidad depositaria, elevando los umbrales de prohibición a \$10 mil millones en activos totales.

### ▪ OCC publica regla final sobre tests de estrés en bancos nacionales y asociaciones de ahorro federales

Entre otros puntos, [aumenta](#) el umbral de activos para estar sujeto a la prueba de \$10 mil millones a \$250 mil millones, revisa la frecuencia de las pruebas, y reduce en número de escenarios requeridos de tres a dos.

### ▪ OCC publica su plan operativo de supervisión

Publica los fundamentos para las [políticas y estrategias](#) de supervisión a ser aplicadas. Foco en (entre otros): ciberseguridad, AML, impacto sobre exposición al riesgo ante cambios en tipos de interés, LIBOR y emisiones.

### ▪ OCC actualiza manual de supervisión, y publica informe sobre hipotecas, y evaluaciones bajo CRA

i) Actualiza procesos de [examen](#) para bancos, bancos comunales, sucursales y agencias federales, y grandes bancos. ii) [Informe](#) sobre hipotecas muestra una leve mejora en su comportamiento en 2Q2019. iii) [Evaluación](#) bajo CRA a 35 bancos nacionales y asociaciones de ahorro federales. Una institución “necesita mejoras”.

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

- [Artículo](#). *Nueva Ley de Contratos de Crédito Inmobiliario: de la teoría a la práctica*. Junio 2019.
- [Artículo](#). *Préstamos morosos: ¿cuántas provisiones son suficientes?*. Agosto 2019.
- [Artículo](#). *Cambio climático: Tempus Fugit*. Septiembre 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:

Jefa de 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

Salvador Bekiaropoulos Donate  
salvador.bekiaropoulos@bbva.com  
Salvador Portillo  
salvador.portillo@bbva.com