

Regulación Financiera: Actualización Semanal

Matías Cabrera, Inés Criado, Arturo Fraile, Hamza Jebari, Salvador Portillo, Ana Rubio, Victoria Santillana, Pilar Soler

03 de abril 2020

Lo más destacado

1. BCBS pospone la implementación de Basilea III
2. ECB emite una recomendación sobre el pago de dividendos y la recompra de acciones
3. SRB publica sus Expectativas para Bancos y carta con medidas de alivio operacional debido al COVID-19
4. EBA publica recomendaciones para dar más claridad sobre medidas relativas al COVID-19 y directrices sobre el tratamiento de moratorias públicas y privadas
5. BdE publica comunicado sobre la flexibilidad en las normas de contabilidad debido a COVID-19

GLOBAL

■ BCBS pospone la implementación de Basilea III

Para liberar capacidad operativa de bancos y supervisores en su respuesta al impacto económico del COVID-19. Pospone la [implementación](#) de Basilea III, el marco revisado de riesgo de mercado y Pillar 3. Plazo: ene 2023.

■ FSB emite comunicado sobre medidas para continuidad de funciones críticas de servicios financieros

Los miembros siguen cooperando y tomando medidas a nivel nacional y colectivo para mitigar [riesgos financieros](#), apoyar el funcionamiento del mercado y mantener la concesión de créditos a hogares y empresas.

EUROPA

■ ECB emite recomendación sobre el pago de dividendos y la recompra de acciones

Recomienda que no paguen los [dividendos](#) de 2019 y 2020 ni la recompra de acciones hasta octubre. Sólo afecta a los dividendos no pagados o acordados y pide que se modifique la propuesta de juntas aún no celebradas.

■ EBA publica guías sobre el tratamiento de la moratoria pública y privada en la crisis de COVID-19

Aclara que la [moratoria](#) no desencadena la clasificación como reestructurado si las medidas se toman de acuerdo con legislación nacional o bajo una iniciativa privada de la industria.

■ SRB publica sus Expectativas para Bancos

Incluyen comentarios recibidos en la consulta y fijan las [capacidades](#) que los bancos deben demostrar para ser resolubles. Los bancos deben construir estas capacidades en todas las áreas para finales del 2023.

■ **EBA publica estándares finales sobre áreas clave para la implementación de FRTB**

Incluye [RTS](#) sobre: i) horizontes de liquidez en modelos internos, ii) *backtesting* y requerimientos de atribución de pérdidas y ganancias y iii) criterios para valorar la modelización de factores de riesgo en modelos internos.

■ **EBA publica recomendaciones para dar claridad sobre medidas para mitigar el impacto de COVID-19**

[Aclara](#) sus expectativas sobre: i) política de dividendos y remuneraciones, ii) flexibilidad en informes de supervisión y iii) medidas para prevenir el lavado de dinero y la financiación del terrorismo.

■ **SRB publica carta con medidas de alivio operacional debido al COVID-19**

La [carta describe](#) medidas potenciales de alivio operacional, con foco en el envío de datos para informes no esenciales. El SRB continuará el trabajo para emitir decisiones de MREL 2020 a principios de 2021.

■ **ESMA publica RTS sobre colegios de Cámaras de Compensación (CCPs) y multas a terceros países**

i) [Enmiendas](#) de alcance limitado, sobre aspectos prácticos de los colegios, incluyendo procesos de votación o para fijar agendas. ii) [Asesoramiento técnico](#) sobre reglas para imponer multas a CCPs de terceros países.

■ **ESMA publica varias consultas y un *call for evidence***

Pide información sobre [calificación crediticia](#) (plazo: 3 ago), y consulta sobre: [gestores de AIF](#) (plazo: 1 sep); riesgo de apalancamiento en el [sector AIF](#) (plazo: 1 sep); soluciones de [compensación central](#) para planes de pensiones (plazo: 30 jun); e información normalizada para la [distribución de fondos](#) transfronterizos (plazo: 15 jun).

■ **ESMA emite declaraciones públicas sobre varios temas relacionados con MIFID II**

i) [Asesoramiento](#) a la EC sobre incentivos y divulgación de gastos y comisiones, ii) [aclaraciones](#) sobre dificultades de centros de ejecución y empresas que preparan informes, iii) [decisión](#) de mantener fecha aplicación de cálculos de transparencia de capital.

■ **ESMA anuncia actualización sobre *reporting* de MMF (Money Market Funds)**

Se [aplaza](#) fecha de presentación hasta sep 2020 debido a actualización prevista de esquemas XML que deben utilizarse y que los gestores del *MMF* necesitarán más tiempo para cumplir.

■ **ESMA publica informes sobre educación financiera, derivados, e información corporativa**

Incluyen iniciativas de [educación financiera](#) de autoridades nacionales; actividades de aplicación y regulación sobre [reporting](#); y repercusiones de límites y gestión de posiciones en derivados de [materias primas](#) bajo MiFID II.

■ **ESMA publica su cuadro de control de riesgos**

Actualiza [evaluación de riesgos](#) considerando el impacto del COVID-19, un largo período de riesgo de correcciones del mercado para inversores institucionales y minoristas, y riesgos altos en todo su ámbito.

ESPAÑA

■ **BdE emite comunicado sobre la flexibilidad en las normas de contabilidad debido a COVID-19**

Recomienda hacer uso de la [flexibilidad](#) proporcionada y recuerda la importancia de definir y aplicar razonablemente sus políticas contables, teniendo en cuenta la excepcionalidad de medidas de contención.

■ **CNMV emite declaración sobre obligaciones de información de SGIC y SGEIC por el COVID-19**

Señala la suspensión de [plazos](#) para la presentación de cuentas anuales; la posibilidad de retrasos justificados en declaraciones informativas, informes de auditoría interna e informe trimestral de IIC a los partícipes y accionistas; así como la continuidad de los requisitos de presentación de informes.

■ **BdE mantiene el colchón anticíclico al 0%**

El reciente brote de la pandemia mundial COVID-19 y las necesarias medidas de contención aplicadas en España han dado lugar a una situación que aconseja no activar este [instrumento](#) durante un período prolongado.

REINO UNIDO

■ **BoE publica declaración sobre pago de dividendos, bonus y recompras de acciones.**

Insta a los [bancos](#) a que no paguen bonus en efectivo a la alta dirección ni a *risk takers*, y a que tomen medidas adicionales con respecto a la acumulación y el pago de remuneración variable en los próximos meses.

■ **FCA publica declaración normativa retrasando la publicación de cuentas anuales por el COVID-19**

Medidas de [alivio temporal](#) para empresas cotizadas, dando dos meses adicionales para completar y publicar sus estados financieros auditados.

■ **PRA publica declaración normativa sobre el fondo de garantía de depósitos (FSCS)**

Tras la consulta, la PRA no considera necesario [ningún cambio](#), por lo que no se modifican los montos máximos que el FSCS puede recaudar para sus gastos de gestión en un año y sin consulta previa.

■ **PRA publica una declaración normativa sobre Solvencia II**

Proporciona información de consultas previas sobre [préstamos inmobiliarios](#) y evaluación crediticia interna para activos no líquidos y no calificados. Es relevante para compañías de seguros y reaseguro con préstamos inmobiliarios que producen ingresos.

ESTADOS UNIDOS

■ **Agencias anuncian más acciones para fomentar los préstamos a la economía**

Incluyen: i) permitir adopción temprana de la nueva metodología para medir riesgo de contraparte en derivados, ii) extensión opcional en la transición para capital regulatorio del nuevo estándar contable de pérdidas por impago.

■ **FRB anuncia nuevas medidas para afrontar el COVID-19**

i) Cambio temporal del ratio de apalancamiento suplementario, excluyendo valores del Tesoro y depósitos en bancos de la Reserva Federal; ii) Mecanismo temporal FIMA para repos de bancos centrales y autoridades monetarias con la FED; iii) Retraso de 6 meses de la fecha efectiva para aplicar su marco revisado de control.

■ **Agencias extienden el plazo de comentarios para cambios en la regla Volcker**

Anuncian que recibirán comentarios a su propuesta para modificar la parte de “fondos cubiertos” de la regla Volcker hasta el próximo 1 de mayo 2020.

■ **SEC otorga alivio regulatorio y asistencia a participantes de mercado afectados por COVID-19**

Alivio temporal para: i) partes que necesitan acceso para llenar registros en el sistema EDGAR; ii) obligaciones de registro bajo Reglamento A y Reglamento de *crowdfunding*; iii) requisitos de registro a asesores municipales.

■ **OCC publica un informe sobre el cuarto trimestre de 2019 del *Bank Trading Revenue***

Los ingresos por operaciones comerciales aumentaron un 78,5% en 2019, los derivados siguieron concentrados en cuatro grandes bancos y en productos de tipos de interés y caen los derivados compensadas centralmente.

■ **CFTC proporciona mayor alivio a los participantes en los mercados en respuesta al COVID-19**

Lanza una ayuda específica y temporal a filiales extranjeras de ciertos comisionistas de futuros para facilitar el comercio ordenado y la liquidez en los mercados de derivados de EEUU durante el período de volatilidad.

Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- Artículo. *Regulación bancaria en EE.UU: un cambio en la tendencia*. Enero 2020.
- Artículo. *Europa refuerza las autoridades europeas de supervisión financiera*. Febrero 2020.
- Artículo. *Monedas digitales de bancos centrales: La dimensión transfronteriza*. Marzo 2020.
- Artículo. *Finanzas sostenibles: “llego tarde, llego tarde”*. Marzo 2020.

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

Hamza Jebari Serroukh
hamza.jebari@bbva.com

Salvador Portillo
salvador.portillo@bbva.com

Inés Criado
ines.criado@bbva.com