

# Regulación Financiera: Actualización Semanal. 6 de abril 2018

Matías Daniel Cabrera / Alvaro Romero / Victoria Santillana  
06 Abr 2018

## GLOBAL

- FSB consulta sobre barreras legales a transacciones derivados extrabursátiles (OTC)

La [encuesta](#) pide opinión a instituciones financieras y otras entidades sobre barreras legales para la presentación de informes de derivados OTC. Plazo: 25 abr.

- BCBS emite informe sobre marcos de intervención temprana y Q&A de riesgo de mercado

i) Sobre aplicación del marco y herramientas de medidas de [intervención temprana](#). ii) Segundo conjunto de [FAQs](#) sobre estándar revisado de riesgo de mercado.

## EUROPA

- ECB publica Informe anual supervisión 2017

[Resume](#) principales actividades realizadas por SSM y su contribución a las estabilidad financiera y marco de resolución. Detalla las prioridades supervisoras para 2018.

- ECB consulta sobre guías de modelos internos

Para asegurar aplicación homogénea y consistente de [modelos internos](#) entre entidades. Está basada en el TRIM y se centra en modelos de riesgo de crédito. Plazo: 28 may.

- EBA consulta para ampliar trámites de reclamaciones a firmas sujetas a PSD2 & MCD

Para mejorar la [protección al consumidor](#), promueve un terreno de juego nivelado para todos los productos y proveedores (PISPs, AISPs, intermediarios de crédito y entidades no financieras). Plazo: 27 may.

- EBA actualiza panel de riesgos e incluye sección adicional con actividades inmobiliarias

i) Muestra una [mejora](#) en ratios de capital y carteras de préstamos. Morosidad y rentabilidad siguen siendo un reto. ii) Para cumplir con las recomendaciones de la ESRB, incluyó una sección [adicional](#) en el tablero con exposiciones relacionadas con actividades inmobiliarias.

- ESMA prohíbe opciones binarias y restringe Contratos por Diferencia (CFDs)

Aplicando MiFIR, [ESMA](#) prohíbe la publicidad y venta de opciones binarias y restringe la de CFDs por un periodo de tres meses (ampliable). Objetivo: proteger inversores minoristas.

- [EMMI consulta sobre metodología híbrida para el Euribor](#)

[Consulta](#) sobre i) metodología basada en transacciones reales si las hubiera y ii) cambios a la publicación actual y abandono de ciertos plazos. Plazo: 15 may.

- [ESMA emite informe de cumplimiento y consejo técnico sobre reglamento de prospectos](#)

i) [Informe anual](#) sobre medidas de cumplimiento y actividades de los responsables de la contabilidad en la UE. Destaca un enfoque hacia la convergencia. ii) [Consejo técnico](#) en respuesta a la EC. Propone un simplificaciones al formato y contenido de los prospectos.

- [ESMA emite informe sobre SI, y Q&A sobre derivados de materias primas](#)

i) Cotizaciones de [internalizadores sistemáticos](#) (SI) tendrían que reflejar crecimiento mínimo en precio de plataformas de negociación bajo MiFIR. ii) Actualiza [Q&As](#) sobre límites a posiciones e información para derivados de materias primas bajo MiFID II.

- [ESMA emite guía sobre TRs y consulta sobre régimen de aprobación](#)

i) [Guías](#) para armonizar cálculos de posición para repositorios comerciales (TR). Aplicable desde 3 dec. ii) [Consulta](#) sobre aplicación del régimen de aprobación. Plazo: 25 may.

- [EC consulta sobre propuesta de reglamento para pagos transfronterizos](#)

Busca [extender](#) el tratamiento de los pagos transfronterizos en euros entre países de la zona euro a todos los Estados Miembros fuera de la zona euro. Plazo: 11 jun.

- [ESMA publica informe de tendencias riesgos y vulnerabilidades y traducciones oficiales](#)

i) El [informe](#) muestra que la industria de Fondos de Inversión Alternativa en la UE está altamente concentrada en torno a unos pocos participantes. ii) [Traducciones](#) oficiales de tres guías sobre el Reglamento de Depósito de Valores Centrales (CSDR).

- [EIOPA consulta sobre ITS de reporte y divulgación](#)

[Consulta](#) sobre correcciones y enmiendas para mejorar el entendimiento de los requerimientos y la aplicación consistente de los estándares. Plazo: 11 may.

## ESPAÑA

- [BdE publica la Memoria de la Supervisión Bancaria 2017](#)

[Resume](#) labores de supervisión micro y macroprudencial, y de protección al cliente. Describe avances en foros de regulación y supervisión, e informa de novedades normativas.

- [BOE publica circular de la CNMV sobre advertencias relativas a instrumentos financieros](#)

Entidades de crédito y empresas de servicios de inversión tendrán que hacer a sus clientes [3 tipos de](#)

advertencias: sobre especial complejidad; pasivos admisibles a recapitalización interna y diferencias significativas respecto al valor del instrumento. En vigor desde 27 jun.

## REINO UNIDO

- BoE y FCA emiten declaración sobre el enfoque regulatorio después de Brexit

Celebran el acuerdo del período de transición. Consideran razonable que firmas que usan el pasaporte continúen sus actividades en UK sin grandes cambios en este período.

- FCA publica su enfoque de supervisión y cumplimiento, y una declaración normativa

i) Establece cómo buscará tener una visión prospectiva en su supervisión, y cómo llevará las investigaciones ante malas conductas. ii) Declaración normativa con reglas finales sobre incentivos al personal, remuneración y gestión del desempeño.

- FCA publica varias consultas

i) Sobre reglas y guía al dar consejos sobre transferencias de pensiones. Plazo: 25 may. ii) Sobre enfoque y régimen de recaudación de tasas para el Regulador de Sistemas de Pago. Plazo: 10 may. iii) Sobre cambios en la guía sobre delitos financieros para incluir operaciones con información privilegiada y la manipulación del mercado. Plazo: 28 jun.

## ESTADOS UNIDOS

- FRB, FDIC y OCC emiten regla final respecto a evaluaciones de inmuebles comerciales

Con el fin de reducir la carga regulatoria, elevaron el umbral para las transacciones de propiedades inmuebles que necesitan una tasación desde \$250.000 hasta \$500.000.

- Departamento del Tesoro emite recomendaciones para Ley de Reinversión Comunitaria

Centrado en: definición de áreas geográfica de evaluación, aumentar la transparencia de la evaluación, mejorar el proceso de evaluación, y dar incentivos para mejorar el desempeño.

- OCC publica evaluaciones bajo la Ley de Reinversión Comunitaria

Evaluaciones de desempeño para 24 bancos nacionales y asociaciones de ahorro federales. Veinte son satisfactorias, y los restantes cuatro son sobresalientes.

- CFPB emite dos RFI y un informe semestral

i) Solicitud de información (RFI) sobre sus “directrices y soporte para implementación”, para evaluar su desempeño general. Plazo: 2 jul. ii) RFI para evaluar eficiencia de programas de educación financiera al

consumidor. Plazo: 90 días desde publicación en el Registro Federal. iii) [Informe](#) semestral de otoño 2017 que incluye recomendaciones al Congreso para aumentar la supervisión sobre la agencia y restringir sus poderes.

Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [Artículo de prensa](#). ¿Liquidez o moratoria?. Marzo 2018
- [Artículo de prensa](#). Finanzas sostenibles: cada vez menos verdes. Marzo 2018
- [Situación Economía Digital](#). Marzo 2018
- [Situación Banca](#). Febrero 2018
- [Situación Regulación Financiera](#). Enero 2018

Ediciones anteriores de nuestra Actualización Semanal sobre Regulación en [español](#) e [inglés](#).

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.