

Regulación Financiera: Actualización Semanal

8 Junio 2018

Unidad de Regulación

Lo más destacado

FSB consulta sobre implementación de TLAC y publica revisión de planes de resolución. ECB firma MoU con SRB para compartir información. ESMA publica panel de riesgos. BdE mantiene colchón de capital anticíclico sin cambios. BoE recibe evaluación sobre arreglos en materia de resolución. Agencias de EE.UU. publican consulta conjunta sobre la Regla Volcker.

GLOBAL

- [FSB consulta sobre la implementación del estándar TLAC](#)

Tiene el objetivo de controlar una [implementación](#) consistente del estándar y para identificar retos técnicos u operacionales, pero no busca comentarios sobre el diseño o cambios al estándar. Plazo: 20 ago.

- [FSB publica revisión de la guías de la planificación en la resolución bancaria](#)

Evalúa la implementación realizada por las jurisdicciones del FSB de la norma de planificación de resolución establecida en los “Key Attributes”. Pide feedback a los stakeholders. Plazo: 4 jul.

EUROPA

- [ECB firma Memorandum de Entendimiento \(MoU\) con SRB](#)

El [MoU](#) establece el grado de cooperación y el intercambio de información entre las dos instituciones para evitar la duplicación de peticiones de datos e información y así minimizar cargas innecesarias en las entidades.

- [ESMA publica su panel de riesgos del primer trimestre de 2018](#)

Los mercados de renta variable continúan con un alto [riesgo](#) debido a la sobrevaloración de activos y a los bajos tipos de interés. Destaca la nueva restricción sobre opciones binarias y CFDs (Contratos por Diferencias) y la preocupación por las criptomonedas.

- [ECB actualiza la lista de entidades supervisadas](#)

[La lista](#) incluye instituciones significativas y menos significativas. Las entidades significativas supervisadas al 1 de abril 2018 son 118.

Creando Oportunidades

- [ESMA publica un nuevo Q&A](#)

Sobre medidas temporales de [intervención de productos](#): sobre la comercialización, distribución o venta de opciones binarias y CFDs (Contratos por Diferencias) a clientes minoristas.

- [ESMA publica últimos datos sobre el límite de volumen doble \(DVC\)](#)

Actualiza los [datos y cálculos](#) sobre DVC bajo MiFID II, para el periodo del 1 mayo 2017 hasta el 30 abril 2018.

- [EIOPA publica actualización mensual sobre información técnica](#)

Sobre la estructura temporal de [tipos de interés](#) sin riesgo y ajustes simétricos del requisito de [capital propio](#) con datos de final de mayo.

ESPAÑA

- [BdE mantiene sin cambios el colchón de capital anticíclico para 3T18](#)

Se [mantiene](#) en el 0% para exposiciones crediticias en España de entidades españolas. Decisión congruente con indicadores usados para evaluar el riesgo sistémico causado por crecimiento del crédito.

REINO UNIDO

- [BoE recibe evaluación del IEO sobre sus avances en materia de resolución](#)

La Oficina de Evaluación Independiente (IEO) [encuentra](#) progresos significativos. Emite nueve recomendaciones sobre tres temas (hoja de ruta hasta 2022, trabajos para lograr separación estructural, y preparación para resoluciones). El BoE agradece el informe.

- [FCA emite reglas para Empresas de Gestión de Reclamaciones](#)

Borrador que [establece](#) cómo se regularán las empresas de gestión de reclamaciones cuando el reglamento que gobierna a estas firmas pase a ser competencia de la FCA en abril 2019.

- [BoE consulta sobre estándares para modernizar el sistema de pagos](#)

Consulta [conjunta](#) con el “Operador de Nuevos Sistemas de Pago” y el “Regulador de Sistemas de Pago” sobre la adopción del lenguaje global común “ISO 20022” para sistemas de pago. Establece los detalles de cómo se implementará, y qué datos serán obligatorios. Plazo: 18 jul.

ESTADOS UNIDOS

- [Agencias consultan sobre propuesta de cambio para la Regla Volcker](#)

Tras el [anuncio](#) de FRB, las cinco agencias con autoridad sobre la regla (FRB, OCC, FDIC, CFTC, SEC) consultan conjuntamente la propuesta. Los cambios buscan hacer la regla más eficiente. Plazo: 60 días.

- [CFTC aprueba reglas finales y propuestas de reglas para consulta](#)

Tres [reglas](#): i) Regla final de indemnización (elimina requisito de indemnizar a repositorios de datos de swaps y a la Comisión por gastos de litigio); ii) cambios propuestos a la Regla Volcker (comentado antes); iii) propuesta para “Excepción De Minimis” (entre otras cosas, mantiene los \$8 mil millones brutos de valor nocional en actividades de swap como umbral para determinar las empresas que deben registrarse en la Comisión). Plazo: 60 días.

- [SEC adopta regla bajo la Investment Company Act, y consulta reglas de divulgación y honorarios](#)

i) [Nueva](#) regla que crea un método opcional de “aviso y acceso” para presentar informes a accionistas. ii) Consulta sobre cómo mejorar la divulgación en fondos mutuales de inversión, ETFs y otros fondos de inversión. Plazo: 31 oct. iii) Consulta sobre marco para el procesamiento de honorarios cobrados a los fondos por la entrega de informes a los accionistas. Plazo: 31 oct.

- [FRB publica calendario para resultados de DFAST y CCAR](#)

Los [resultados](#) de los últimos stress tests (“Dodd-Frank Act Stress Tests” y “Comprehensive Capital Analysis and Review”) serán publicados el próximo 22 junio.

- [OCC publica regla final sobre ciclos de liquidación](#)

Reduce el [tiempo](#) que lleva un ciclo de liquidación estándar en las transacciones de valores, utilizando el ciclo usado por los agentes de bolsa registrados (a menos que las partes involucradas lleguen a otro acuerdo). Alinea el requisito con los de la FDIC y la FRB.

- [OCC publica las evaluaciones de rendimiento de entidades bajo CRA](#)

Publica [evaluación de rendimiento](#) bajo la “Community Reinvestment Act” a mayo 2018 para bancos y entidades supervisadas por la agencia. 28 entidades con calificación satisfactoria y 4 sobresalientes.

- [OCC publica calendario de evaluación bajo CRA](#)

Presenta el [listado](#) de instituciones, bajo supervisión de la OCC, agendadas para evaluación bajo la “Community Reinvestment Act” en el tercer y cuarto trimestre de 2018.

Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [Artículo de prensa](#). SBBS: ¿bajo riesgo sin mutualización? Junio 2018
- [Observatorio de regulación](#). De las palabras a las acciones: Las recientes reformas regulatorias en EE.UU. Junio 2018
- [Observatorio de regulación](#). Europe | Funding before and in resolution. Mayo 2018
- [Situación Regulación Financiera](#). Abril 2018
- [Situación Economía Digital](#). Marzo 2018
- [Situación Banca](#). Mayo 2018

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

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.

Regulación

Economista Líder
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

Álvaro Romero Mateu
alvaro.romero.mateu@bbva.com

BBVA Research

Economista Jefe Grupo BBVA
Jorge Sicilia Serrano

Análisis Macroeconómico
Rafael Doménech
r.domenech@bbva.com

Economía Digital
Alejandro Neut
robertoalejandro.neut@bbva.com

Escenarios Económicos Globales
Miguel Jiménez
mjimenezg@bbva.com

Mercados Financieros Globales
Sonsoles Castillo
s.castillo@bbva.com

**Modelización y Análisis de largo
plazo Global**
Julián Cubero
juan.cubero@bbva.com

Innovación y Procesos
Oscar de las Peñas
oscar.delaspenas@bbva.com

**Sistemas Financieros y
Regulación**
Santiago Fernández de Lis
sfernandezdelis@bbva.com

Regulación Digital y Tendencias
Álvaro Martín
alvaro.martin@bbva.com

Regulación
Ana Rubio
arubiog@bbva.com

Sistemas Financieros
Olga Cerqueira
olga.gouveia@bbva.com

España y Portugal
Miguel Cardoso
miguel.cardoso@bbva.com

Estados Unidos
Nathaniel Karp
nathaniel.Karp@bbva.com

México
Carlos Serrano
carlos.serranoh@bbva.com

Turquía, China y Big Data
Álvaro Ortiz
alvaro.ortiz@bbva.com

Turquía
Álvaro Ortiz
alvaro.ortiz@bbva.com

Asia
Le Xia
le.xia@bbva.com

América del Sur
Juan Manuel Ruiz
juan.ruiz@bbva.com

Argentina
Gloria Sorensen
gsorensen@bbva.com

Chile
Jorge Selaive
jselaive@bbva.com

Colombia
Juana Téllez
juana.tellez@bbva.com

Perú
Hugo Perea
hperea@bbva.com

Venezuela
Julio Pineda
juliocesar.pineda@bbva.com