

Novedades Regulatorias

Regulación Financiera: Actualización Semanal

27 julio 2018

Unidad de Regulación

Lo más destacado

CPMI y IOSCO actualizan informe de principios para infraestructuras de mercado. EBA emite opinión sobre European Secured Notes, y actualiza instrumentos CET1 y AT1. ESAs emiten guías para requisitos KID en PRIIPs. Tesoro UK publica instrumento estatutario para permisos temporarios tras Brexit. BoE emite declaración sobre cumplimiento de SONIA.

GLOBAL

- CPMI y IOSCO actualizan el informe implementación de principios sobre infraestructura de mercados

[Muestra](#) que desde la revisión anterior continúa el progreso en las 28 jurisdicciones participantes. Proporciona elementos para realizar autoevaluaciones que les permitirán implementar los principios correctamente.

EUROPA

- EBA emite opinión sobre los European Secured Notes (ESNs)

[Recomienda](#) sobre-colateralización mínima del 30%, que no se de trato preferencial en términos de capital, y que sólo incluyan préstamos a PyMEs. Préstamos de project finance podrían usarse en otra clase de activos distinta.

- EBA actualiza informe de seguimiento sobre instrumentos CET1 y AT1

Lista actualizada de instrumentos [CET1](#) y [AT1](#), y seguimiento de los instrumentos emitidos. Para los AT1, se observa una mayor estandarización en los términos y condiciones de las emisiones.

- ESAs publican guías adicionales sobre el Key Information Document (KID) para PRIIPs

[Publicación](#) de prácticas supervisores comunes basadas la monitorización de la implementación de KID. La guía consiste en preguntas y respuestas adicionales, y actualización de los cálculos de riesgo y recompensa.

- ESMA pública metodología de revisión de pares

[Establece](#) los métodos, herramientas y principios para llevar a cabo revisiones de pares por las Autoridades Competentes Nacionales y de las partes interesadas. Se aplica a las revisiones discrecionales y a las obligatorias.

Creando Oportunidades

Regulación Financiera: Actualización Semanal – 27 julio 2018

- EIOPA publica mapa de riesgos para 1T2018

La exposición al riesgo en sector [asegurador](#) permanece estable. Riesgos de crédito y mercado siguen en un nivel medio. Los ratios de capital están en niveles satisfactorios aunque hay cierta dependencia en medidas transitorias.

ESPAÑA

- CMNV actualiza Q&As sobre MiFID II y PRIIPs

i) Sobre [MiFID II](#) relativo a obligaciones de gobierno de producto, inventivos y conflictos de interés, entre otros temas. ii) Sobre [PRIIPs](#) relativo a obligaciones del distribuidor..

REINO UNIDO

- Tesoro publica Instrumento Estatutario sobre régimen de permisos temporarios tras Brexit

Otorga permiso y reconocimiento [temporarios](#) a firmas de la EEA operando en el Reino Unido con el pasaporte financiero hasta el final del período de transición (incluso sin acuerdo). Sujeto a aprobación parlamentaria.

- BoE confirma que SONIA cumple con los principios de IOSCO

El Banco de Inglaterra, el administrador del Sterling Overnight Index Average (SONIA), [confirma](#) que cumple con principios internacionales de mejores prácticas en temas de gobernanza, metodología y responsabilidad.

- PRA consulta sobre la definición de incumplimiento para el riesgo de crédito

Establece su [enfoque](#) para implementar los productos regulatorios publicados por la EBA sobre la definición de incumplimiento bajo la CRR. Plazo: 29 oct.

- PRA consulta sobre reporting regulatorio, y emite declaraciones normativas y de supervisión en Solvencia II

i) Propuesta de pequeños [cambios](#) a secciones de su reglamento: Glosario, Reporting Regulatorio, Pilar 2, y Vínculos Estrechos. Plazo: 23 oct. ii) Declaración Normativa (PS) sobre cambios en el [formato de reporting](#), Declaración de Supervisión (SS) sobre reporting regulatorio de [modelos internos](#), SS sobre ORSA y aseguradores de [horizonte temporal](#) final distintos de aseguradores de vida, SS sobre recolección de datos de [sensibilidad](#) a riesgos de mercado, y SS sobre [monitoreo](#) de derivaciones de modelo e informe de fórmulas estándar SCR para firmas con modelos internos.

- BoE, PRA, FCA y PSR revisan MoU sobre sistema de pagos

Establece el marco de [cooperación](#) a alto nivel en temas relacionados al sistema de pagos. La revisión incluye comentarios de firmas reguladas, y un resumen de los principales resultados.

Creando Oportunidades

- [FCA publica informe anual e informe sobre encuesta a firmas reguladas por la agencia](#)

i) [Informe anual](#) analiza los principales trabajos iniciados en el período 2017/2018 (incluyendo preparaciones para Brexit, PSD2 y MiFID II). ii) Encuesta [conjunta](#) con el Panel de Profesionales que refleja la visión que tiene la industria sobre la actuación del regulador.

ESTADOS UNIDOS

- [FRB lanza el boletín de supervisión y cumplimiento en temas del consumidor](#)

Ofrecerá [información](#) sobre temas relacionados con la protección al consumidor. Busca mejorar la transparencia del programa supervisor de cumplimiento en temas del consumidor, resaltando las violaciones identificadas.

- [OCC publica revisión de su Manual de supervisión](#)

Revisa el [folleto](#) de “Capital y Dividendos”. Presenta el marco de capital regulatorio, y discute reglas de capital y estándares mínimos. Sirve de guía para los supervisores que evalúan la adecuación de capital y el cumplimiento.

- [CFTC actualiza regla de Productos de Futuros sobre Valores \(SFP\) y emite propuesta sobre Swap Dealers](#)

i) [Actualiza](#) reglas que afectan a bolsas que cotizan SFPs, aumentando el límite de posición en capital de SFPs, y modificando criterios para elevar el límite. ii) Simplifica [provisiones](#) de notificación reduciendo ciertas cargas a los participantes de mercado. Ambos procesos aceptan comentarios por 60 días tras publicación en Registro Federal.

- [SEC publica propuesta sobre transparencia en algunas emisiones registradas de deuda](#)

Busca simplificar los [requisitos](#) de transparencia aplicables en emisiones registradas de deuda para los garantes y los emisores de valores garantizados. Comentarios por 60 días tras su publicación en el Registro Federal.

Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [Artículo de prensa](#). Completar la Unión Bancaria es una prioridad. Junio 2018
- [Artículo de prensa](#). La reforma regulatoria en EE.UU.: De las palabras a los hechos. Junio 2018
- [Observatorio de regulación](#). De las palabras a las acciones: Las recientes reformas regulatorias en EE.UU. Junio 2018
- [Observatorio de regulación](#). Europa | Liquidez en resolución. Mayo 2018
- [Situación Regulación Financiera](#). Junio 2018
- [Situación Banca](#). Mayo 2018

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

Creando Oportunidades

Regulación Financiera: Actualización Semanal – 27 julio 2018

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

Salvador Bekiaropoulos Donate
salvador.bekiaropoulos@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
Julían 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