

Novedades Regulatorias

# Regulación Financiera: Actualización Semanal

21 septiembre 2018

Unidad de Regulación

## Lo más destacado

IOSCO emite guías sobre conflictos de interés en captación de capital, y normas para proteger a inversores en ciertos derivados OTC. EBA emite informe de planes de financiación y activos comprometidos. ECB emite informe sobre rentabilidad y consulta sobre aplicaciones para licencias. Agencias EEUU consultan el tratamiento de exposiciones HVCRE.

## GLOBAL

- IOSCO publica guía sobre conflictos de interés y riesgo de conducta en ampliaciones de capital

Identifica las etapas en las que el rol de intermediación puede dar lugar a [conflictos de interés](#). Incluye ocho medidas como expectativa de estándares de alto nivel de conducta para intermediarios financieros.

- IOSCO publica medidas para proteger a inversores en derivados OTC apalancados

[Recomendaciones](#) para autoridades de mercados sobre publicidad y venta de productos OTC apalancados (como los CFDs) a inversores minoristas. También emite [comunicado](#) sobre riesgos de opciones binarias.

- BIS publica informe sobre los rápidos cambios en el mercado electrónico.

[Destaca](#) tres tendencias: mayor velocidad y fragmentación de la actividad comercial; mayor concentración de provisión de liquidez entre bancos e intermediarios no bancarios; y el aumento en el volumen de grandes cantidades de datos de alta frecuencia.

- ISDA publica suplemento sobre Benchmarks

[Responde](#) a la normativa de UE sobre Benchmarks y al informe de IOSCO 'Temas a considerar en el uso de Benchmarks financieros', complementa el trabajo sobre retrocesos de IBOR y solidez de contratos para derivados.

- BCBS publica preguntas frecuentes sobre tratamiento del riesgo de liquidez de derivados 'settled-to-market'

Aclara que los [riesgos de liquidez](#) asociados con derivados STM son los mismos que para aquellos derivados de garantías más convencionales, y deberían ser tratados de manera equivalente.

## EUROPA

- EBA publica informes sobre planes de financiación y activos comprometidos como garantía

Dirigidos a supervisores para evaluar la sostenibilidad de las principales [fuentes de financiación](#) bancarias. Muestran un incremento para los años proyectados en depósitos de clientes y financiación de mercado.

- ECB emite informe sobre rentabilidad y modelos de negocios para grandes bancos supervisados

[Muestra](#) que la situación económica de los bancos de la euro área ha mejorado, la rentabilidad y los modelos de negocio siguen bajo presión. Las recomendaciones para bancos están consideradas en el SREP 2018.

- ECB consulta sobre la parte 2 de la guía de evaluaciones de solicitudes de autorización

Se centra en los [criterios de evaluación](#) de los requisitos de capital y modelos de negocio. La guía busca ser una herramienta práctica para ayudar a aquellos involucrados en procesos de autorización. Plazo: 25 oct.

## REINO UNIDO

- FCA consulta sobre nuevas reglas para las CMC

Busca asegurar que los clientes estén [protegidos](#) y sean tratados justamente por las compañías de gestión de reclamos (CMC en inglés), cuyos empleados deberán acatar las reglas de conducta, y sus altos cargos deberán ser aprobados por la FCA. Plazo: 6 dic.

- PRA consulta sobre la extensión del SM&CR a las aseguradoras

Propone cambios en las reglas sobre la [implementación](#) del Régimen de Certificación y Alta Dirección (SM&CR en inglés) en aseguradoras (efectivo desde 10 dic.). Plazo: 17 oct.

## ESTADOS UNIDOS

- Agencias consultan sobre regla para tratamiento de HVCRE

FRB, FDIC y OCC [proponen](#) modificar reglas de capital para exposiciones a Negocio Inmobiliario Comercial de Alta Volatilidad (HVCRE en inglés) ajustando su definición. Plazo: 60 días desde publicado en Registro Federal.

- OCC propone cambios a guías sobre planes de recuperación

Enmienda guía para [planificación](#) de recuperación en bancos nacionales. Aumenta límite de activos de bancos a los que aplica la guía de \$50 a \$250 mil millones. Reduce de 18 a 12 meses el tiempo para cumplir con la guía.

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

- [Artículo de prensa](#). La integración de la sostenibilidad en el sistema financiero. Julio 2018
- [Artículo de prensa](#). Completar la Unión Bancaria es una prioridad. Junio 2018
- [Observatorio de regulación](#). Déficit de MREL de la banca europea. Agosto 2018
- [Observatorio de regulación](#). De las palabras a las acciones: Las recientes reformas regulatorias en EE.UU. Junio 2018
- [Situación Regulación Financiera](#). Junio 2018
- [Situación Banca](#). Agosto 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

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