

Novedades Regulatorias

# Regulación Financiera: Actualización Semanal

11 octubre 2018

Unidad de Regulación

## Lo más destacado

FSB emite reporte sobre cripto-activos. EBA actualiza su mapa de riesgos. Consejo de la UE adopta conclusiones del cambio climático y directiva sobre lavado de dinero. EC adopta acto delegado sobre informes al supervisor. Tesoro británico publica Instrumentos Estatutarios sobre *brexit*. Agencias EEUU emiten Regla para Márgenes de Swap.

## GLOBAL

- FSB emite informe sobre implicaciones para la estabilidad financiera de los cripto-activos

Analiza principales riesgos, y concluye que los cripto-activos no se deberían considerar medios de pago comunes al carecer de los atributos de una moneda soberana. Hasta ahora, no suponen un riesgo para la estabilidad financiera global.

## EUROPA

- EBA actualiza mapa de riesgos

Muestra altos ratios de capital y mayor calidad de la cartera de préstamos con mejoras en gestión de NPLs. El ROE ha incrementado desde 1T pero la rentabilidad sigue siendo un reto fundamental para el sistema bancario.

- Consejo de la UE adopta Directiva contra el lavado de dinero

Incorpora: i) definición de delitos penales y sanciones, ii) posibilidad de responsabilizar a personas jurídicas por ciertas actividades de lavado de dinero; iii) facilitar cooperación judicial y policial transfronteriza. Una vez publicado en el DOUE, los Estados Miembros tienen 24 meses para trasponerla a su legislación nacional.

- Consejo de la UE adopta conclusiones sobre cambio climático

Destaca necesidad de anticipar y mitigar riesgos (financiero) climáticos. Resalta que bajas emisiones y fuerte crecimiento económico son compatibles (PIB creció 53% y las emisiones cayeron 22,4% durante 1990-2016).

- ESMA actualiza registro público de límites de doble volumen

Busca [limitar](#) el importe de negociación encubierta sobre valores que se encuentren bajo la exención de precio o de transacción negociada.

- EC adopta acto delegado sobre requisitos prudenciales sobre la presentación de informes de supervisión

Las [enmiendas](#) implementan las normas técnicas sobre informes de supervisión e incluyen 10 anexos modificando las plantillas de información. Los requisitos se aplicarán a partir del 31 dic 2018.

- EIOPA publica información técnica mensual

Respecto a la estructura de plazos de [tipos de interés libres de riesgo](#) para el mes de septiembre.

## ESPAÑA

- CNMV publica comunicado sobre transparencia de documentos informativos entregados a inversores

Para mejorar la [información](#) a los inversores, considera necesario la aplicación de ciertos criterios en lo relativo a: el documento de datos fundamentales para el inversor, e información pública periódica sobre el grado de discrecionalidad en la gestión de activos.

- CNMV aprueba circular relativa a modelos de información reservada

[Actualiza](#) modelos de información reservada para incorporar aspectos de MIFID II. La nueva información a facilitar se refiere sólo a actividades realizadas a partir del 1 ene 2019.

## REINO UNIDO

- HM Treasury publica Instrumentos Estatutarios (SI en inglés) y otros documentos relacionados al *brexít*

Buscan adaptar la legislación de la UE al marco legal británico. Cubren una amplia gama de temas: SI sobre la [BRRD](#); SI sobre Mercados de [Instrumentos Financieros](#) (MiFIR y MiFID); propuesta para otorgar a los reguladores británicos [poderes de transición](#) temporarios; guía sobre el enfoque para las regulaciones relativas a las [ESAs](#) y el ESRB; y SIs sobre reglamentos para fondos de [inversión](#), compañías de seguro ([Solvencia II](#)), agencias [calificadoras](#) de riesgo, y registros de [operaciones](#).

- FCA consulta sobre su enfoque para el *brexít*

Dos consultas con [propuestas](#) para un caso de salida sin período de transición: i) Enmiendas al manual de la FCA y Estándares Técnicos Vinculantes, y ii) Régimen de Permisos Temporales. Ambos plazos: 7 dic.

## Creando Oportunidades

- Comité de Política Financiera del BoE mantiene el colchón contracíclico de capital en 1%

Realizará una evaluación exhaustiva de [resiliencia](#) del sistema bancario de UK en la prueba de estrés de 2018 y revisará la adecuación de la tasa de 1% para el CCyB en su reunión del 28 nov.

- FCA consulta sobre nuevas reglas para fondos abiertos que invierten en activos de poca liquidez

Propone [medidas](#) para: suspender la cotización en ciertos casos; requiere a gestores preparar planes de contingencia para problemas de liquidez; y presentar más información sobre el riesgo de liquidez, entre otras cuestiones. Plazo: 31 ene 2019.

- BoE publica calendario de publicación para las pruebas de estrés anuales

Los resultados de las [pruebas de estrés](#) serán publicados en el Informe de Estabilidad Financiera el próximo 5 de diciembre. Hasta esa fecha no se publicarán resultados de forma individual.

- FCA y Securities and Futures Commission firman MoU sobre reconocimiento mutuo de fondos

Establece un [marco](#) de cooperación para la oferta transnacional de fondos públicos elegibles de Hong Kong, y fondos minoristas del Reino Unido.

## ESTADOS UNIDOS

- Agencias publican Regla de Márgenes de Swap final (sobre márgenes mínimos y requisitos de capital)

Afecta a "[swap dealers](#)", grandes participantes en el mercado de swaps, *dealers* de swaps sobre valores, y grandes participantes en este mercado. Aclara que los swaps anteriores a la fecha de aplicación a la regla, no estarán sujetos a esta si fueron revisados para cumplir con las Reglas de Contratos Financieros Cualificados.

- CFTC aprueba regla para simplificar obligaciones regulatorias a CPOs y CTAs

Codifica [advertencias](#) de personal y cartas de no-acción, simplifica algunos requisitos de registro, y armoniza reglas con las de otros reguladores, para Operadores de Fondos de *Commodities* (CPO en inglés) y Asesores de Negociación de *Commodities* (CTA en inglés).

- FDIC publica listado de bancos examinados para cumplimiento de CRA

Lista de bancos [estatales](#) no-miembros del sistema de la reserva federal, evaluados para determinar el cumplimiento con la CRA en julio 2018.

## Creando Oportunidades

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

- [Artículo de prensa](#). La integración de la sostenibilidad en el sistema financiero. Julio 2018
- [Observatorio de regulación](#). Déficit de MREL de la banca europea. Agosto 2018
- [Situación Regulación Financiera](#). Octubre 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

Willians Ruiz  
willians.ruiz@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

Colombia  
Juana Téllez  
juana.tellez@bbva.com

Perú  
Francisco Grippa  
fgrippa@bbva.com

Venezuela  
Julio Pineda  
juliocesar.pineda@bbva.com