

# Regulación Financiera: Actualización Semanal

8 noviembre 2018

Unidad de Regulación

## Lo más destacado

EBA publica resultados del test de estrés. ESMA emite RTS preparándose para *brexít*. ESAs consultan guías para AML/CFT y cambios en PRIIPs. Consejo emite conclusiones para finanzas sostenibles. DOUE publica RTS del reglamento de índices. BdE publica informe de estabilidad. Agencias EEUU consultan para simplificar informes al regulador de pequeños bancos.

## EUROPA

- EBA publica los resultados del test de estrés de 2018

El [ejercicio](#) no incluye umbral de suspenso o aprobado. En el escenario adverso, los bancos mantienen en media un ratio de CET1 de 10,1% sin considerar periodos transitorios. Se incluye el impacto de IFRS 9 por primera vez.

- ESMA emite borrador de RTS enmendado reglamentos delegados bajo EMIR preparándose para *brexít*

En caso de no-acuerdo, introducirá por 12 meses tras la salida del Reino Unido, una [excepción](#) para facilitar el cambio a contrapartes de la UE en contratos de derivados OTC no compensados centralmente.

- ESAs consultan sobre guías de cooperación para supervisión de AML/CFT, y sobre cambios relativos a PRIIP
  - i) [Aclaran](#) aspectos prácticos para la cooperación entre autoridades (a nivel nacional y transfronterizo). Proponen crear colegios de supervisores, definiendo las reglas que rigen su establecimiento y operativa. Plazo: 8 feb 2019.
  - ii) Documento de consulta sobre cambios en la [información](#) relativa a los escenarios de rendimientos en productos de inversión. Plazo: 6 dic.

- Consejo de la UE emite conclusiones sobre finanzas sostenibles antes de la conferencia COP24

Reafirma el [liderazgo](#) global de la UE, ratificando su compromiso con el acuerdo de París y la agenda de desarrollo sostenible 2030. También apunta que es necesario fomentar la predictibilidad y arquitectura institucional.

- ESMA emite información para bonos sujetos a requisitos MiFID II/MiFIR, y tabla de cumplimiento de directrices

i) Conforme a los requisitos de transparencia de MiFID II, proporciona [nueva información](#) sobre bonos disponibles para negociar en plataformas de negociación europeas a cierre de octubre ii) [Sintetiza](#) el nivel de cumplimiento de sus directrices por parte de las NCAs.

- DOUE publica reglamentos delegados sobre RTS relativos al reglamento de índices

RTSs sobre: función de [vigilancia](#), datos de [cálculo](#), [código](#) de conducta para contribuidores, requisitos de [gobernanza](#) y control para contribuidores, [transparencia](#) de la metodología, criterios [cualitativos](#) para índices significativos, contenido y actualizaciones de la [declaración](#) del índice, convenios de cooperación con autoridades de [terceros países](#), solicitud de [reconocimiento](#), e información a proveer para [aplicaciones](#) de autorización y registro. Aplican desde 25 ene 2019.

- ESMA actualiza Q&As sobre el reglamento de índices

[Q&A](#) actualizado sobre el uso de índices en acuerdos bilaterales de intercambio de colateral para promover prácticas de supervisión y sobre la aplicación común del reglamento.

- ECB publica comunicado sobre los resultados del último test de estrés

Resalta la mayor [resistencia](#) de los 33 bancos bajo su supervisión directa (a pesar de las condiciones más duras del test). Reconoce que aún falta trabajo en temas sobre modelos de negocio y problemas heredados.

- EIOPA emite declaración sobre *brexit*, taxonomía para información de pensiones, y Q&As

i) Controla de cerca [planes de contingencia](#) de aseguradoras, instando a tomar medidas para asegurar la continuidad de contratos transfronterizos. ii) [Plantilla](#) técnica (taxonomía XBRL) para que NCAs envíen información armonizada sobre fondos de pensión. iii) [Q&As](#) sobre Solvencia II y plantillas para el envío de información.

- ESMA publica traducciones oficiales de directriz sobre Requisitos de Idoneidad de MIFID II

Traducción oficial de [directrices](#) sobre aspectos de los requisitos de idoneidad. Autoridades Nacionales tienen dos meses desde la publicación para notificar si cumplen o esperan cumplir las directrices.

## ESPAÑA

- BdE publica informe de estabilidad financiera y comunicado sobre el reciente test de estrés

i) Identifica los principales factores de riesgo para la [estabilidad](#) del sistema bancario español: bajos márgenes de interés que llevan a la búsqueda de alternativas más rentables y riesgosas, aumento de incertidumbre económica y geopolítica, y empeoramiento de las condiciones económicas en mercados emergentes. ii) Los bancos españoles muestran un buen [desempeño](#) con niveles de capital satisfactorios ante una situación adversa, con una caída media del capital menor a la de la UE.

## REINO UNIDO

- BoE publica comunicado relativo los resultados del último test de estrés

Confirman los resultados previos de su [propio ejercicio](#) de estrés: los bancos británicos pueden absorber los efectos de un escenario estresado. Los resultados de su propio test de estrés serán publicados el 5 dic.

- FCA emite comunicado sobre CTI, y directrices finales sobre el manejo de reclamos en PPI

i) [Lanza](#) la Iniciativa de Transparencia de Costos (CTI por sus siglas en inglés) para preparar una plantilla para la divulgación consistente de costos para inversores institucionales. ii) Las directrices aclarar temas relacionados al manejo de [reclamos](#) sobre primas regulares a Seguros de Protección de Pagos (PPI por sus siglas en inglés).

## ESTADOS UNIDOS

- Agencias consultan propuesta para simplificar el reporte regulatorio de las pequeñas instituciones

Buscan reducir la [carga regulatoria](#) al permitir a bancos con menos de \$5 mil millones de activos usar la versión más simple del “*Call Report*” (incluso reduciendo el número de ítems a reportar). Plazo: 60 días tras publicación en Registro Federal.

- *Federal Financial Institutions Examination Council* emite comunicado sobre programa de sanciones

Alerta a las [instituciones](#) sobre las recientes acciones del Tesoro bajo su programa de sanciones relacionadas con ciberseguridad, y sobre las potenciales implicaciones para sus programas de gestión del riesgo operacional.

- 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 agosto 2018.

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

- [Artículo de prensa](#). La banca europea ante el reto del MREL. Octubre 2018
- [Artículo de prensa](#). La integración de la sostenibilidad en el sistema financiero. July 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