

Novedades Regulatorias

Regulación Financiera: Actualización Semanal

16 noviembre 2018

Unidad de Regulación

Lo más destacado

EC emite comunicado del acuerdo de *brexit*, y medidas de contingencia en caso de salida desordenada. SRB emite programa de trabajo, y expectativas sobre *brexit*. FSB publica lista de G-SIBs en 2018, informes sobre resolución y *benchmarks*, ciber-léxico, y consulta sobre resolución de CCP. CESFI comienza proceso para convertirse en autoridad macroprudencial.

GLOBAL

- FSB publica lista de G-SIBs en 2018

[Actualiza la lista](#) con datos de 2017. Pasa de 30 a 29 bancos: incluye un nuevo banco, dos bancos salen de la lista, y dos bancos bajan a un *bucket* inferior.

- FSB publica informe de progreso sobre la reforma de índices

[Informe anual](#) expone progreso alcanzado hasta la fecha sobre el desarrollo de tipos de interés a un día libres de riesgo (RFRs) y avances en reformas de índices interbancarios. Quedan por desarrollar RFRs en algunos países.

- FSB publica informe de resolución de 2018 y consulta sobre resolución de CCPs

i) [Informa](#) sobre avances en implementación de marcos de resolución y fija las prioridades de cara al futuro. ii) La consulta pide comentarios sobre recursos financieros de CCPs. Plazo: 1 feb 2019.

- FSB publica ciber-léxico

[Incluye](#) cerca de 50 términos sobre seguridad cibernética en sector financiero para: crear un lenguaje común intersectorial, compartir información, y monitorear escenarios de riesgo cibernético.

- IOSCO consulta sobre la evaluación del apalancamiento en fondos de inversión

Propone un [marco](#) con dos pasos: i) identificación de fondos que pongan en riesgo la estabilidad financiera y ii) análisis basado en riesgo de los fondos identificados. La consulta se centra en el primer paso. Plazo: 1 feb 2019.

- FSB emite comunicado relacionado con la identificación de G-SIIs en el sector asegurador

Considerando el progreso hecho por IAIS en el desarrollo de un marco holístico para evaluación y mitigación del riesgo sistémico del sector asegurador, ha decidido no [identificar G-SIIs](#) para 2018.

Creando Oportunidades

Regulación Financiera: Actualización Semanal – 16 noviembre 2018

- IAIS emite tres consultas sobre marco holístico, plan de recuperación y gobierno corporativo

i) Pide comentarios sobre [elementos claves](#) del marco holístico para evaluar y mitigar riesgos sistémicos. Plazo: 25 ene 2019. ii) Presenta documento con directrices relativas a la presentación de [planes de recuperación](#). Plazo: 7 ene 2019. iii) Busca comentarios en el borrador del documento relacionado con [buenas prácticas](#) y supervisión proactiva del gobierno corporativo. Plazo: 17 dic.

EUROPA

- EC emite comunicado sobre el acuerdo alcanzado sobre *brexít*

Todos los temas del [acuerdo de salida](#) fueron cerrados. Recomienda al Consejo determinar que se ha hecho suficiente progreso. Para servicios financieros, el esquema de la declaración política establece que la relación futura se basará en una cooperación cercana, pero respetando la autonomía regulatoria.

- EC emite comunicado sobre planes de contingencia preparándose para *brexít*

[Informa](#) sobre planes de contingencia para un *brexít* desordenado. En servicios financieros, los derivados compensados podrían afectar la estabilidad financiera, por ello prevé equivalencias temporales y condicionales.

- SRB publica plan de trabajo 2019 y expectativas para el *brexít*

i) [Prioridades](#) para 2019: external MREL, internal MREL, y avanzar en la planificación de la resolución en base a reglamentos nuevos o actualizados del SRB. ii) [En cuanto a brexít](#) recomienda introducir cláusulas de bail-in en las nuevas emisiones de MREL, pero encomienda a los bancos a emitir bajo ley UE27. En cuanto a contratos vigentes no habrá una solución común para todos, pero sí podrá acordar períodos transitorios caso a caso.

- ESMA renueva la prohibición sobre opciones binarias tres meses más

La [prohibición](#) afecta el marketing, distribución o venta de opciones binarias a clientes. La renovación toma efecto desde el 2 de enero 2019.

- ESMA consulta respecto a las subastas periódicas de instrumentos de capital

Con el objetivo de evitar la evasión de los requerimientos de transparencia de MiFID II, [la consulta](#) invita a los interesados a expresar su opinión respecto al nuevo sistema de subastas. Plazo: 11 ene 2019.

- ESMA Actualiza Q&As

Se centran en temas relacionados con estructuras de mercado y transparencia bajo [MiFID II y MiFIR](#).

- EIOPA publica informe sobre declaración de prestaciones de pensión, y evalúa prácticas supervisoras

i) Busca guiar a reguladores, autoridades y aseguradoras. [Identifica](#) principios para el diseño y los contenidos de las declaraciones de las prestaciones de pensión. ii) La [revisión](#) evalúa las prácticas supervisoras de las NCAs, centrándose en las funciones principales, mejores prácticas y recomendaciones.

ESPAÑA

- CESFI inicia procedimiento para crear autoridad macroprudencial nacional

El Consejo de Estabilidad Financiera (CESFI) se convertirá en la Autoridad Nacional de Estabilidad Financiera ([ANESFI](#)) compuesta por Ministerio de Economía y Empresa, el BdE y la CNMV. Contribuirá a prevenir o mitigar el riesgo sistémico.

- MINECO publica consulta sobre prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo

Busca [comentarios](#) sobre enmiendas propuestas a la normativa española, para incorporar los nuevos elementos previstos en la Quinta Directiva europea. Plazo: 27 nov.

REINO UNIDO

- Tesoro británico emite documento con enfoque para legislación financiera, y SI sobre blanqueo de capitales

i) Establece [enfoque](#) al preparar Instrumentos Estatutarios (SI en inglés) en servicios financieros, en el contexto de la Ley de salida de la UE. ii) Ajusta la legislación británica de [blanqueo de capitales](#) y transferencia de fondos a un entorno post-*brexit*. Elimina referencias a instituciones de la UE, e iguala países del EEE a “terceros países”.

- PRA emite declaración normativa sobre titulizaciones

Responde a comentarios de una consulta anterior. Además, contiene sus [reglas finales](#) sobre: requisitos generales y marco de capital, transferencia de riesgos significativos, e ICAAP y SREP.

- PRA emite implementación de extensión de SM&CR a aseguradoras

[Proporcióna](#): i) opinión a las respuestas a una consulta previa, ii) reglas para la implementación de la extensión del Régimen de Certificación y Altos Directivos (SM&CR por sus siglas en inglés). Aplicable desde 10 de dic 2018.

- PRA emite consulta respecto a las tasas bajo Solvencia II

Con el objetivo de adecuar la metodología de determinación de las tasas a los riesgos planteados por firmas de inversión y aseguradoras, la consulta plantea [propuestas](#) sobre tasas y cuotas. Plazo: 7 ene 2019.

ESTADOS UNIDOS

- OCC publica manual sobre procedimientos de cumplimiento

Presenta sus [políticas actuales](#), y los procedimientos para tomar acción contra partes afiliadas a las instituciones por incumplimiento de regulaciones o leyes. También actualiza temas relativos a sanciones monetarias civiles.

Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [Artículo de prensa](#). Pymes y financiación de mercado: ¿Mito o realidad?. Noviembre 2018
- [Artículo de prensa](#). La banca europea ante el reto del MREL. Octubre 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