

# Regulación Financiera: Actualización Semanal

11 enero 2019

Unidad de Regulación

## Lo más destacado

EBA publica evaluación de consistencia de modelos internos. ECB emite recomendaciones en políticas de dividendos. ESAs emiten informe de *sandboxes*. EBA emite informes de cripto-activos y panel de riesgos. EC emite comunicación de STS. ESMA emite RTS sobre cooperación supervisora en titulaciones. FRB consulta sobre test de estrés preparados por los bancos.

## EUROPA

- EBA publica evaluación anual sobre consistencia de modelos internos

Analiza [consistencia](#) de Activos Ponderados por Riesgo en modelos internos entre bancos. Cubre riesgo de crédito y de mercado. Resultados muestran que la variabilidad se explica principalmente por los fundamentos del modelo.

- ECB emite recomendaciones sobre política de dividendos y guía de evaluación de solicitudes de licencia

i) Proporciona [recomendaciones](#) para establecer políticas de distribución de dividendos que estén alineadas con los requisitos de capital aplicables. ii) La [guía](#) describe los criterios y procedimientos de evaluación de las solicitudes para obtener licencia como entidad de crédito bajo el SSM.

- ESAs publican informe sobre sandboxes regulatorios y centros de innovación

Incluye un [análisis comparativo](#) de los diferentes facilitadores de innovación en la UE y un conjunto de mejores prácticas para el diseño y funcionamiento de estos facilitadores de innovación.

- EBA emite informe en cripto-activos

Analiza la arquitectura de [cripto-activos](#) bajo ley UE. Encuentra algunos riesgos no abordados a nivel europeo. Invita a la EC a profundizar la revisión de riesgos, aunque actualmente no comprometan la estabilidad financiera.

- ESMA publica asesoramiento sobre criptoactivos

Clarifica a las instituciones europeas las [reglas existentes](#) que aplican a cripto-activos que se pueden considerar instrumentos financieros, y eleva sus preocupaciones respecto al marco regulatorio actual para estos activos.

- EBA publica informe sobre costo y desempeño de depósitos estructurados

[Analiza](#) costo y desempeño pasado de los principales productos minoristas de inversión, seguros y pensiones. Concluye que el mercado de depósitos estructurados es limitado, y la información sobre costos y desempeño no es de fácil acceso.

## Creando Oportunidades

- [EC emite comunicado sobre nuevas reglas para titulaciones bajo el marco de la UMC](#)

[Recuerda](#) que las nuevas reglas sobre titulaciones simples, transparentes y estandarizadas (STS en inglés) son aplicables directamente en todos los estados miembros de la UE desde el 1 ene 2019.

- [EBA actualiza su panel de riesgos para el sector bancario europeo](#)

[Mejora](#) la calidad de los activos y ratios de capital, pero la rentabilidad aún necesita mejorar. El ratio préstamo sobre depósito sigue estable, y dos de tres bancos aumentará la emisión de instrumentos elegibles para MREL.

- [ESMA emite RTS sobre cooperación entre supervisores bajo el reglamento de titulaciones](#)

[RTS final](#) sobre cooperación entre autoridades competentes y las ESAs para lograr un sistema efectivo de supervisión para operaciones de titulaciones en la UE. La EC tiene tres meses para aprobarlas.

- [ESMA actualiza información del límite de doble volumen y Q&As en MiFIR II / MiFIR temas de transparencia](#)

i) [Actualiza](#) cálculos al periodo 1 dic 2017 al 30 nov 2018. Nuevas infracciones: 40 para el límite del 8%, en todas las plataformas de negociación (TVs) y 13 para el límite del 4%, en TV individuales. ii) Actualiza [Q&As](#) en: publicación de solicitud de operaciones de mercado, régimen de transparencia por defecto para instrumentos de capital, umbral por defecto de LIS y SSTI para bonos.

[EIOPA publica información técnica mensual](#)

Estructura de plazos de [tipos de interés libres de riesgo](#) para el mes de diciembre.

## REINO UNIDO

- [BoE emite consulta sobre la elegibilidad de colateral financiero para la mitigación del riesgo de crédito](#)

Establece una [propuesta](#) de cambio a su declaración de supervisión, aclarando sus expectativas sobre la elegibilidad del colateral financiero. Plazo: 10 abr.

- [PRA emite declaración normativa sobre liquidez y reporte regulatorio](#)

Presenta [respuestas](#) a su consulta anterior sobre reportes de liquidez, y sobre el nivel de consolidación adecuado para los requisitos de información.

- [FCA emite comunicado sobre TPR y consulta sobre regímenes de contratos en el contexto de \*brexit\*](#)

i) Notifica que el período de [aplicación](#) para el Régimen de Permisos Temporarios (TPR en inglés) está abierto, permitiendo a firmas del EEE continuar operaciones en el Reino Unido *post-brexit*. Además abre la [aplicación](#) para agencias de rating y registros de operaciones. ii) Consulta [propuestas](#) sobre continuidad de contratos y sobre el costo de regular repositorios de titulaciones *post-brexit*. Plazos: 29 ene y 11 feb.

- [Tesoro británico emite SI preparándose para el \*brexit\*](#)

Borrador de Instrumento Estatutario (SI en inglés) que busca [adaptar](#) legislación de la UE relativa a los índices de referencia financieros a un entorno *post-brexit*.

## Creando Oportunidades

- BoE emite comunicado sobre la aplicación de SM&CR en el TPR

Aclara la [propuesta](#) de aplicación del Régimen de Certificación y Altos Directivos (SM&CR en inglés) bajo el Régimen de Permisos Temporarios (TPR en inglés).

## ESTADOS UNIDOS

- FRB emite consulta sobre requisitos de test de estrés preparados por los bancos

La [propuesta](#) aumentaría el límite de \$10 mil millones a \$250 mil millones para que los bancos deban realizar test de estrés propios, reduciendo la frecuencia de anual a bienales, y eliminando el escenario adverso. Plazo: 19 feb.

- OCC hace públicas evaluaciones y revisa umbral de activos

i) Emite las [evaluaciones](#) mensuales para diciembre 2018. La lista contiene bancos nacionales y asociaciones federales de ahorro: 28 obtienen una calificación de 'satisfactorio' y 3 son calificados como 'sobresalientes'. ii) La revisión [ajusta el límite](#) de activos para definir Bancos Pequeños y Medio-pequeño, y asociaciones de ahorro. Efectivo desde: 1 ene 2019.

- CFPB publica informes sobre la efectividad de ciertos reglamentos

Para ayudar a las partes interesadas, [evalúa](#) si las reglas de "Ability to Repay and Qualified Mortgage" y las de "Mortgage Servicing" cumplen con sus diversos propósitos y objetivos.

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

- [Documento de trabajo](#). Transformación digital y competencia en el sector financiero. Ene 2019
- [Documento de Trabajo](#). El riesgo soberano en la Eurozona y su tratamiento en la regulación bancaria. Dic 2018
- [Artículo de prensa](#). ¿Cuáles serán las tendencias en regulación financiera en 2019? Dic 2018
- [Artículo de prensa](#). Bancos centrales y finanzas sostenibles: Del exotismo al estoicismo. Dic 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