

Novedades Regulatorias

# Regulación Financiera: Actualización Semanal

15 febrero de 2019

Unidad de Regulación

## Lo más destacado

Embajadores UE concluyen acuerdo de CRDV. FSB publica programa de trabajo. EMMI publica resumen de respuestas a consulta Euribor. Comisión emite lista de países con AML/CFT débil. EDPB emite opinión sobre transferencia de datos. ESRB recomienda reciprocidad en límites a grandes riesgos. Tesoro EEUU emite comunicado sobre foro de reguladores financieros.

## GLOBAL

- [FSB publica su programa de trabajo 2019](#)

[Detalla](#) calendario tentativo de publicaciones para 2019, con foco en la implementación y evaluación de los efectos de las reformas, y medidas de seguimiento e identificación de los nuevos riesgos para la estabilidad financiera.

- [FSB publica informe sobre FinTech](#)

El [documento](#) analiza desarrollo del mercado, las implicaciones del sector FinTech sobre la estabilidad financiera, el impacto de la entrada de BigTechs en los mercados financieros y el rol de proveedores externos.

- [IOSCO publica informe de seguimiento sobre sus principios secundarios y de mercados](#)

[Informe](#) sobre el Seguimiento de la Implementación de los Estándares de IOSCO (*ISIM* en inglés) que subraya un progreso generalizado en todas las jurisdicciones. Incluye recomendaciones para aquellas que presentan retrasos.

## EUROPA

- [Embajadores UE ratifican acuerdo del Consejo y Parlamento sobre el paquete de reducción de riesgos](#)

Esta [decisión](#) concluye la fase técnica de negociaciones que empezaron en 2016. En diciembre 2018 se alcanzó un acuerdo político. El paquete incluye cambios a la CRR, CRDIV, BRRD and SRMR.

- [EDPB emite opinión sobre borrador de Acuerdo Administrativo \(AA\) para la transferencia de datos personales](#)

Las [salvaguardas](#) del AA son apropiadas para la transferencia de datos personales entre supervisores financieros del Espacio Económico Europeo y de terceros países no cubiertos por una decisión de adecuación de la Comisión.

- [EMMI publica resumen de las respuestas a su segunda consulta sobre el Euribor Híbrido](#)

Emite un resumen de las [respuestas](#), un manual con la metodología del Euribor Híbrido y un documento de preguntas y respuestas. EMMI pedirá autorización al supervisor belga FSMA en el segundo trimestre de 2019.

## Creando Oportunidades

Regulación Financiera: Actualización Semanal – 15 de febrero 2019

- Comisión Europea actualiza lista de terceros países con deficiencias en la normativa sobre blanqueo de dinero

Identifica deficiencias estratégicas en 23 terceros países en sus normativas de blanqueo de dinero. Las entidades bancarias y financieras de la UE realizarán chequeos y controles adicionales si operan con países de la lista.

- ESAs publican recomendaciones sobre documentos con datos fundamentales (KID) de PRIIPs

Después de consulta pública, las ESAs deciden no proponer cambios a los documentos de información básica de los PRIIPs e iniciarán una revisión exhaustiva que incluirá consulta sobre los estándares técnicos.

- ESMA publica límites para requisitos de folletos

Nuevo umbral de €1 millón a partir del cual una oferta no requiere folleto. Puede subir hasta €8 millones, si el Estado Miembro lo decide (con ciertas condiciones). Incluye también información sobre reglamentos nacionales.

- ESRB recomienda reciprocidad a nivel UE del límite francés a grandes riesgos del 5% a NFCs endeudados

Propone limitar la exposición de SII de Estados Miembros de la UE a corporaciones no financieras (NFCs en inglés). También busca fomentar políticas macroprudenciales y contribuir al objetivo de un Mercado Único.

- Consejo y Parlamento Europeo alcanzan acuerdo sobre PEPPs

El acuerdo establece las normas sobre el nuevo producto de pensiones paneuropeo (PEPPs en inglés). Armoniza las características y amplía la oferta de planes de pensiones con mayor portabilidad y distribución transfronteriza.

- EIOPA emite Q&As en regulación

Relativos a: i) plantillas para enviar información, ii) exposición a gobiernos regionales, iii) plantillas de informes de solvencia y condición financiera, vi) modelos internos. v) plantillas de *variation analysis*, vi) evaluación crediticia.

## REINO UNIDO

- BoE publica informe anual sobre supervisión de Infraestructuras de Mercados Financieros

Explica cómo el supervisor cumplió con sus responsabilidades de supervisión de infraestructuras del mercado financiero el último año. Además plantea sus principales prioridades para el 2019 en esta materia.

- PRA emite declaración normativa sobre tasas y cargos

Da respuesta a consulta previa, y establece las reglas finales sobre tasas periódicas a empresas de inversión designadas y aseguradoras de vida, entre otros.

## ESTADOS UNIDOS

- Tesoro EEUU y autoridades UE emiten comunicado sobre el foro de reguladores financieros EEUU-UE

El foro busca fomentar el diálogo y cooperación entre autoridades. Durante la reunión se discutieron temas de supervisión y regulación. El próximo foro tendrá lugar durante el verano.

## Creando Oportunidades

Regulación Financiera: Actualización Semanal – 15 de febrero 2019

- [Tesoro EEUU emite comunicado sobre lista de la Comisión Europea sobre jurisdicciones con AML/CFT débil](#)

Resalta inquietudes sobre los [fundamentos](#) de la lista, argumentando que el proceso para su desarrollo fue deficiente. No espera que las instituciones de EEUU tengan en cuenta esta lista en sus políticas de AML/CFT.

- [Agencias emiten propuesta sobre la adecuación de capital para \*community banks\*](#)

Simplifica [marco de capital](#) para *community banks*: si el ratio de apalancamiento es 9%, se lo considerará como bien capitalizado en el marco de *Prompt Corrective Action*, y no estará sujeto a las reglas generales de capital.

- [CFTC emite prioridades de inspección](#)

Las [prioridades](#) del 2019 aplican a las divisiones de supervisión de mercados, distribuidoras de *swaps* e intermediarios, compensación y riesgos. Establecen prácticas de monitoreo y requisitos supervisores.

- [OCC consulta sobre enmiendas a reglas de test de estrés a bancos nacionales](#)

[Implementa](#) la *Economic Growth, Regulatory Relief, and Consumer Protection Act*. Aumenta umbral de activos (de \$10 mil millones a \$250 mil millones) para que los bancos estén sujetos al test de estrés. Plazo: 14 mar.

- [Agencias emiten regla final sobre reforma de provisiones sobre seguros contra inundaciones](#)

Requiere que instituciones reguladas acepten ciertos [seguros privados](#) contra inundaciones a la hora de conceder préstamos con garantías de activos inmobiliarios localizados en áreas con riesgo de inundación.

- [FRB emite corrección en conjunto de datos usados para su prueba de resistencia de 2019](#)

Inicialmente ha publicado un [tipo hipotecario](#) de 4.6% para el cuarto trimestre de 2018. Ha sido corregido al 4.8%

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

- [Situación Regulación Financiera](#). Enero 2019
- [Documento de Trabajo](#). Transformación digital y competencia en el sector financiero. Enero 2019
- [Documento de Trabajo](#). El riesgo soberano en la Eurozona y su tratamiento en la regulación bancaria. Diciembre 2018
- [Artículo de prensa](#). Resistencia hipotecaria. Enero 2019
- [Artículo de prensa](#). ¿Cuáles serán las tendencias en regulación financiera en 2019? Diciembre 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  
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