

Regulación Financiera: Actualización Semanal

Salvador Bekiaropoulos, Matías Cabrera, Arturo Fraile, Javier García, Ana Rubio, Willians Ruiz, Victoria Santillana, Pilar Soler
22 de marzo 2019

Lo más destacado

UE Consejo y Parlamento alcanzan acuerdo sobre SESF. BCBS emite informe de seguimiento de Basilea III. EBA actualiza impacto de reformas de Basilea III, acuerda modelo de MoU en caso de no acuerdo en *brexit* y actualiza lista de O-SIIs. ESMA emite comunicados para el caso de no acuerdo en *brexit*. EMMI consulta recomendaciones para EONIA.

GLOBAL

- **BCBS publica informe de seguimiento de Basilea III**

Incluye [impacto estimado](#) de los últimos estándares aprobados (excepto riesgo de mercado). Con datos de junio 2018, estima un incremento en requerimiento mínimo de Tier 1 del 5,3% para bancos internacionalmente activos.

- **BCBS publica informe sobre proporcionalidad en la regulación y supervisión bancaria.**

[Resalta](#) que la mayoría de jurisdicciones aplican alguna forma de proporcionalidad relacionada con i) los requisitos de capital y liquidez; ii) requisitos de información y divulgación y iii) el enfoque en las prácticas de supervisión.

EUROPA

- **Consejo y Parlamento alcanzan acuerdo sobre Sistema Europeo de Supervisión Financiera (SESF)**

El [texto acordado](#) mejorará el marco de supervisión para las instituciones financieras europeas, incluido el fortalecimiento de los poderes de supervisión de la EBA en el lavado de dinero y financiación del terrorismo.

- **EBA actualiza impacto esperado de Basilea III y cumplimiento de medidas de liquidez**

Con datos de junio 2018, [estima](#) un incremento en requerimientos de Tier 1 del 19,1% para bancos europeos internacionalmente activos. En relación al LCR, la media en bancos europeos se sitúa en 146%.

- **EBA, PRA y FCA acuerdan modelo de MoU para la cooperación supervisora en un *brexit* sin acuerdo**

El modelo establece provisiones para la [cooperación](#) y el intercambio de información entre autoridades UE y UK. Sirve de base para otros MoUs bilaterales en negociación. Es similar a otros MoUs con otros terceros países.

- **ESMA publica varios comunicados preparándose para un *brexit* sin acuerdo**

i) Comunicado sobre las implicaciones para agencias de [calificación crediticia](#) en UK. También prevé que UK podría avalar calificaciones emitidas allí. ii) Comunicado sobre aplicación e impacto de la [obligación de negociación](#) de acciones bajo EMIR (si no hay equivalencia). iii) Comunicado sobre el uso de datos de UK en las bases de datos y [sistema de IT](#) de ESMA.

Creando Oportunidades

- **EMMI lanza consulta sobre las recomendaciones para EONIA**

La [consulta](#) está basada en las recomendaciones del grupo de trabajo público-privado de tipos de interés libres de riesgo en euros y se centra en la transición de EONIA hacia €STR más un diferencial. Plazo: 15 Abr.

- **ESMA publica sus cálculos de transparencia anuales bajo MIFID II / MiFIR**

[Publica](#) resultados de los cálculos anuales de transparencia de los límites por gran volumen (LIS) y por tamaño específico (SSTI) para bonos, aplicables entre el 1 Jun 19 - 31 May 20.

- **EBA actualiza la lista de O-SIIs en la UE**

Incluye instituciones [identificadas como O-SIIs](#) de acuerdo a guías de la EBA y entidades designadas bajo juicio supervisor. Incluye colchones de capital adicionales que las autoridades relevantes fijaron para estas entidades.

- **ECB retira su recomendación sobre la atribución de poderes sobre las CCP**

Como los borradores discutidos por los legisladores no cumplen el objetivo original, retira su [recomendación](#) para modificar el Art.22 del Estatuto del ESCB y el ECB. Esto no debería dificultar la adopción de la reforma de EMIR.

- **EBA actualiza guía sobre indicadores de riesgo y herramientas de análisis**

Incluye, entre otros, [indicadores](#) adicionales basados en información de IFRS9, y sobre riesgo operacional. Además, busca fomentar la transparencia en metodología de cálculo de estos indicadores.

- **EBA lanza registro electrónico central conforme a PSD2**

A fin de incrementar la transparencia y protección al consumidor, el [registro](#) proporcionará la identidad de la institución de pagos y comercio electrónico, el país del proveedor e información sobre pasaporte financiero.

- **ESMA pública límites de posición de derivados de commodities en MIFID II**

[Publica](#) siete opiniones sobre límites de posición con respecto a derivados de productos básicos en relación a Directiva y Reglamento de Mercados en Instrumentos Financieros (MiFID II / MiFIR).

- **EIOPA solicita información para informe de Garantías a Largo Plazo y Revisión de Solvencia II en 2020**

Solicita la siguiente [información](#): i) Garantías de Largo Plazo ii) Ajuste de volatilidad dinámica iii) Obligaciones ilíquidas de largo plazo.

REINO UNIDO

- **FCA emite comunicado sobre Agencias de Calificación de Riesgo de la UE si hay *brexit* sin acuerdo**

Determina que el [régimen de la UE](#) es tan estricto como el de UK, por lo que agencias de calificación en UK podrán avalar *ratings* de agencias afiliadas en UE, permitiendo su uso a efectos regulatorios.

- **PRA consulta sobre liquidez en Pilar 2**

Busca [comentarios](#) a la propuestas de enmiendas del marco de *reporting* y de aclaraciones en el marco de liquidez de Pilar 2. Plazo: 19 de Abril 2019.

Creando Oportunidades

ESTADOS UNIDOS

- **Agencias adoptan norma temporal sobre transferencia de swaps en el contexto del *Brexit***

Se garantiza que se puedan [transferir swaps](#) de una entidad en Reino Unido a una filial en la UE o los EE.UU. sin que se hagan necesarios requisitos de margen adicionales. Plazo: 30 días tras la publicación en Registro Federal.

- **OCC actualiza manual sobre plan de recuperación**

La [versión actualizada](#) aporta Q&As, guías y procedimientos para examinadores. Aplica solo a bancos cubiertos, incrementando el umbral de activos totales a \$250 mil millones y reduciendo el plazo de cumplimiento a 12 meses.

- **FDIC emite informe sobre supervisión**

Incluye un artículo que examina el futuro y [alternativas al LIBOR](#). También incluye un resumen de regulación y supervisión, con foco en las últimas regulaciones publicadas.

- **CFPB emite informe de 2018 sobre el *Fair Debt Collection Practices Act***

Informe anual al Congreso, que [resalta](#) el esfuerzo para parar las prácticas ilegales de cobros de deuda. Comenta su intención de emitir una propuesta regulatoria para cubrir temas de comunicación y divulgación de información.

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.

Este informe ha sido elaborado por:

Jefe Regulación Financiera
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