

# Regulación Financiera: Actualización Semanal

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

12 de julio 2019

## Lo más destacado

1. FSB consulta a la industria sobre la respuesta y recuperación ante ciber incidentes
2. EBA publica informe de progreso sobre la revisión de modelos IRB
3. ECB finaliza las guías para armonizar los modelos internos de los bancos
4. BoE publica su informe de estabilidad financiera
5. Agencias de EEUU publican reglas finales para simplificar los requerimientos de capital

## GLOBAL

### ▪ FSB consulta sobre la respuesta y recuperación ante ciber incidentes

Pide [comentarios](#) a la industria, para desarrollar un conjunto de herramientas basadas en prácticas y respuestas eficaces de las instituciones financieras ante incidentes cibernéticos, y su recuperación tras ellos. Plazo: 28 ago.

## EUROPA

### ▪ EBA publica informe de progreso sobre la revisión de modelos IRB

Decide [extender la fecha de implementación](#) de los cambios en los sistemas de rating un año (hasta final de 2021), y los cambios en la LGD y factores de conversión podrán ser implementados hasta 2023.

### ▪ ECB finaliza guía para armonizar modelos internos de los bancos

La [guía](#) busca asegurar una aplicación común y consistente de los aspectos más relevantes de las normas sobre modelos internos para bancos supervisados por el ECB. Cubre riesgo de crédito, mercado y contraparte.

### ▪ ESAs publican informe sobre la supervisión transfronteriza de los servicios financieros minoristas

[Proporciona](#) recomendaciones a la Comisión Europea, Consejo y Parlamento sobre las principales reglas de protección al consumidor, normas de conducta, y cooperación entre las NCAs.

### ▪ EBA publica informe sobre implementación de sus guías sobre acuerdos POG

El [informe](#) identifica un número de buenas y malas prácticas y destaca los próximos pasos de la EBA para asegurar convergencia supervisora sobre Supervisión y Gobernanza de Productos (POG).

### ▪ EBA publica informe sobre impacto de *FinTech* en distintos modelos de negocio

[Destaca](#) el impacto en el modelo de negocio de entidades de pagos y de dinero electrónico, centrándose en tendencias actuales, interacción con las *BigTechs* e implementación de la innovación tecnológica.

- **ESMA actualiza cálculos anuales de transparencia de capital (tamaño de *tick* en valores extranjeros)**

[Actualización](#) a partir del 8 jul 2019. Impacta en el promedio del número diario de transacciones en los mercados más relevantes para determinar el tamaño del *tick* que se aplicará para la negociación en los mercados de la UE.

- **ECB anuncia la fecha de publicación de €STER**

La fecha de inicio de [€STER](#), que se publicará en la web del ECB, será el 2 oct 2019. Las especificaciones técnicas para la publicación de la tasa estarán disponibles en septiembre 2019.

- **ESMA emite últimos datos sobre los límites de doble volumen (DVC) bajo MIFID II**

[Actualiza](#) datos DVC para el periodo 1 junio 2018 a 31 mayo 2019. 56 nuevos incumplimientos: 47 para el límite del 8%, aplicable a todos los centros de negociación y 9 para el límite del 4%, que aplica a sedes comerciales.

- **ESMA emite comunicado sobre potencial aplicación de medidas de intervención sobre productos**

Advierte a proveedores de [contratos por diferencias](#) a clientes minoristas, dado que hay prácticas y situaciones observadas en el mercado que suscitan preocupación por la falta de cumplimiento con ciertos requisitos legales.

- **ESMA actualiza Q&As**

i) Respecto a la [implementación](#) de protección al inversor emitida en el marco de MiFID II y MiFIR. ii) Referido a la [implementación](#) del reglamento sobre depositarios centrales de valores.

- **EIOPA emite opiniones para asistir a las NCAs en la implementación de la Directiva IORP II**

[Foco](#) en gobernanza y supervisión: i) gobernanza y documentos de evaluación de riesgo (ER), ii) marco común para ER y transparencia, iii) riesgos operacionales, iv) riesgos de gobernanza, sociales y medioambientales.

## ESPAÑA

- **BdE consulta sobre circular relacionada con la publicidad de productos y servicios bancarios**

Busca [adaptar](#) la normativa a la evolución del sector publicitario -como consecuencia del impacto tecnológico-, estableciendo el criterio general que deben cumplir los mensajes publicitarios. Plazo: 23 ago.

## REINO UNIDO

- **BoE publica su informe de estabilidad financiera**

Evalúa la [resiliencia](#) del sistema financiero, los principales riesgos a la estabilidad (e.g. *brexít*, tensiones globales, ETFs, préstamos apalancados y transición de Libor entre otros), y las acciones para reducir estos riesgos.

- **HM Treasury publica su informe sobre AML/CTF**

Informe anual para mejorar la [transparencia](#) y rendición de cuentas de la supervisión, y para alentar el uso de buenas prácticas.

- **FCA publica su informe anual 2018/2019**

Presenta las [principales](#) líneas de trabajo del último año. Resalta: acciones para mejorar protección a usuarios de créditos de alto costo, preparativos para el *brexít*, acciones para detener fraudes, y la promoción de la innovación.

## ESTADOS UNIDOS

### ■ **Agencias publican reglamento final para simplificar reglas de capital**

Aplica a bancos que no usan [modelos avanzados](#). Simplifica, entre otros temas, las reglas para activos fiscales e hipotecarios, inversiones en instrumentos de capital de algunas instituciones financieras e intereses minoritarios.

### ■ **Agencias publican regla final Volcker para *community banks***

Excluye los [community banks](#) (menos de \$10 mil millones de activos consolidados, y menos de 5% en activos y pasivos negociables respecto al total de activos consolidados) de la Regla de Volcker.

### ■ **FED publica libro blanco sobre fraudes en pagos con identidad sintética**

[Documenta](#) la severidad de este tipo de fraude (el crimen financiero de mayor crecimiento). La identidad sintética se crea combinando datos reales (e.g. número de seguridad social) con datos ficticios (e.g. nombre o dirección).

### ■ **CFTC y SEC consultan sobre propuesta para alinear requisitos de margen mínimo**

Establece [requisitos](#) de margen para futuros de valores del 20% al 15% del valor presente de mercado y revisa la tabla de compensación de márgenes. Plazo: 30 días tras publicación en Registro Federal.

### ■ **CFTC publica informe sobre distribuidores de swaps y clarifica umbral de margen y alivio de no acción**

i) [Informe](#) contiene datos y análisis sobre la excepción de minimis de distribuidores de *swaps*, centrándose en *swaps* compensados. ii) [Clarificación](#) que establece que las reglas de margen para *swaps* no compensados no requieren documentación asociada hasta alcanzar umbral \$50 millones, y iii) [Alivio](#) de no acción durante 2 años a comisionistas de futuros, que permite separar cuentas del mismo beneficiario a efectos de margen.

### ■ **FDIC publica secciones iniciales de su manual de procedimientos de aplicación**

[Manual dirigido](#) al personal profesional encargado de revisar y procesar aplicaciones, notificaciones, y otras peticiones enviadas al FDIC.

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

- [Artículo](#). *Para completar la Unión Bancaria, también es necesario armonizar los regímenes de insolvencia de bancos*. Mayo 2019.
- [Artículo](#). *Nuevo paquete de reformas bancarias anticrisis*. Junio 2019.
- [Artículo](#). *Nueva Ley de Contratos de Crédito Inmobiliario: de la teoría a la práctica*. Junio 2019.

Edición anterior de nuestra Actualización Semanal sobre Regulación en [Español](#).

## **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