

# Regulación Financiera: Actualización Semanal

Matías Cabrera, Inés Criado, Arturo Fraile, Hamza Jebari, Salvador Portillo, Ana Rubio, Victoria Santillana, Pilar Soler

28 de febrero 2020

## Lo más destacado

1. ISDA publica resultados de consulta sobre *fallbacks*, y nueva consulta sobre *fallbacks* previos al cese
2. Comisión Europea publica su informe provisional sobre la unión de mercados de capitales
3. ESRB publica dos informes sobre políticas macroprudenciales
4. BoE publica consulta sobre la transición de tipos de interés libres de riesgo mediante SONIA
5. FDIC publica guía para ayudar a FinTechs a conectar con bancos

## GLOBAL

### ■ ISDA publica resultados de consulta sobre *fallbacks* y nueva consulta sobre *fallbacks* previos al cese

Publica los [resultados](#) de la consulta previa sobre ajustes de *fallbacks* para derivados en relación con el LIBOR y EURIBOR, y [consulta](#) sobre la aplicación de *fallbacks* previos al cese para derivados. Plazo: 25 mar 2020.

## EUROPA

### ■ EC publica informe provisional del foro de alto nivel sobre la Unión del Mercado de Capitales

El informe establece una nueva visión del futuro de la [CMU](#) y explica el trabajo del foro en los próximos meses. El foro pretende proponer medidas que produzcan un impacto alto.

### ■ ESRB emite informes de políticas macroprudenciales

i) El informe de [instrumentos financieros](#) nivel 1 y 2 identifica áreas en las medirlos a valor razonable afectarían la estabilidad financiera con impacto macroprudencial. ii) El [informe para sector seguros](#) argumenta que la revisión de Solvencia II debe reflejar consideraciones macroprudenciales, proponiendo herramientas para ello.

### ■ ECB publica la lista de entidades supervisadas

Incluye [entidades](#) significativas supervisadas directamente por el ECB y otras menos significativas supervisadas indirectamente por el ECB. El número total de entidades significativas supervisadas es 117, a 1 ene 2020.

## ESPAÑA

- **CNMV emite la nota sobre estabilidad financiera correspondiente a enero 2020**

El indicador de [estrés](#) de los mercados financieros españoles sigue la tendencia decreciente en un contexto macroeconómico de desaceleración pese al leve aumento del indicador provocado por el coronavirus.

## REINO UNIDO

- **BoE emite consulta para apoyar la transición de la tasa sin riesgos a través de un SONIA compuesto**

Busca [comentarios](#) de los participantes en el mercado de la libra esterlina sobre el índice compuesto diario SONIA y la utilidad de publicar un conjunto de promedios del SONIA compuesto. Fecha límite: 9 abr 2020.

- **PRA publica documentos sobre sociedades de construcción, rendición de cuentas y capital pilar 2**

i) Declaración supervisora relativa a la supervisión de [actividades de tesorería](#) y préstamos de sociedades de construcción. ii) Declaración [supervisora](#) para fortalecer la rendición de cuentas individual en el sector bancario. iii) Declaración normativa sobre metodologías para fijar el [capital por pilar 2](#).

- **HM Treasury publica una guía sobre AML en jurisdicciones extranjeras**

Se aconseja sobre los [riesgos](#) que plantean los controles insatisfactorios del blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo en las jurisdicciones extranjeras con mayor riesgo.

- **HM Treasury publica SI sobre OTC, CCPs y TRs bajo EMIR**

Instrumento Estatutario (SI en inglés) dando [detalles](#) del enfoque del tesoro para transponer este reglamento de la UE a su legislación nacional. Se espera enviar el instrumento al parlamento en la primavera.

- **BoE publica una declaración normativa sobre el régimen del LIBOR y altos directivos**

Ofrece la [política definitiva](#) sobre el documento de consulta anterior, eliminando las referencias al LIBOR y corrigiendo y actualizando las referencias sobre el régimen del personal directivo *senior*.

## ESTADOS UNIDOS

- **FDIC publica una nueva guía para ayudar a 'FinTechs' a relacionarse con la banca**

Promueve la [innovación](#) en la banca para atender y satisfacer la creciente demanda de los consumidores, ayudando a las FinTech y terceros a asociarse con la banca mediante asistencia técnica y programas piloto.

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

- [Artículo](#). *¿Cuáles serán las claves para la regulación financiera global en 2020?* Enero 2020.
- [Artículo](#). *Las prioridades de la nueva Comisión Europea*. Enero 2020.
- [Artículo](#). *Regulación bancaria en EE.UU: un cambio en la tendencia*. Enero 2020.
- [Artículo](#). *Europa refuerza las autoridades europeas de supervisión financiera*. Febrero 2020.

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:

Jefa de 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

Hamza Jebari Serroukh  
hamza.jebari@bbva.com

Salvador Portillo  
salvador.portillo@bbva.com

Inés Criado  
ines.criado@bbva.com