

Regulación Financiera: Actualización Semanal

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

08 de mayo 2020

Lo más destacado

1. BIS publica informe sobre iniciativas relacionadas con riesgos financieros del cambio climático
2. FSB consulta sobre sus guías relativas a la adecuación de recursos financieros en la resolución de CCPs
3. EBA publica ITS actualizado sobre *benchmarking* de modelos internos, directrices finales sobre mitigación de riesgo, e informe sobre titulizaciones STS sintéticas
4. ESAs publican borrador de RTS relativo a derivados OTC no compensados centralmente
5. Comisión Europea presenta plan de acción para combatir el lavado de dinero y la financiación del terrorismo

GLOBAL

■ BIS publica un balance sobre iniciativas de sus miembros para afrontar riesgos financieros climáticos

Los [resultados](#) se basan en una encuesta para abordar riesgos financieros relacionados climáticos en los marcos de regulación y supervisión existentes. La mayoría de miembros están llevando a cabo un montón de iniciativas.

■ FSB consulta sobre guías de la adecuación de recursos financieros para la resolución de CCP

Consulta sobre los recursos financieros para apoyar la [resolución de la CCP](#) y sobre el tratamiento del capital de la CCP en la resolución para ayudar a sus autoridades de resolución. Plazo: 31 jul.

EUROPA

■ EC presenta plan de acción para combatir el lavado de dinero y la financiación del terrorismo

[Anuncia](#) un mecanismo de coordinación para la FIUs y un organismo de supervisión, normas más estrictas para los delitos cibernéticos y un marco de reglas armonizado. Se espera propuesta legislativa para 2021.

■ EBA actualiza ITS sobre evaluación comparativa de modelos internos, incluyendo plantillas de IFRS 9

Introduce dos [nuevos anexos](#) enfocados al análisis de la variabilidad en: i) PD a 12 meses en escenario de impago, ii) proyecciones macroeconómicas y iii) valoración de incrementos significativos de riesgo de crédito.

■ EBA publica guías sobre mitigación de riesgo de crédito e ITS sobre reporting de riesgo de mercado

i) Aclara la aplicación de las provisiones de [mitigación de riesgo de crédito](#) (CRM) para entidades bajo A-IRB, en especial sobre criterios de elegibilidad. ii) Es el primer paso para la introducción de [FRTB](#) en el marco Europeo.

■ **EBA emite informe sobre titulaciones sintéticas y guías sobre pagos adeudados en titulaciones**

Incluye: i) [lista de criterios](#) para considerar titulaciones sintéticas y proporciona pros y contras de un posible tratamiento de capital diferenciado para estas titulaciones, y ii) [pautas sobre la metodología](#) para determinar el promedio ponderado de vencimiento de pagos contractuales adeudados en tramos titulaciones.

■ **EBA publica actualización de la herramienta de cálculo para el LCR**

La herramienta, que busca dar [soporte adicional](#) a las instituciones, tiene en cuenta las enmiendas realizadas al LCR por el Reglamento Delegado de la Comisión (UE) 2018/1620 que aplican desde el 20 abr.

■ **ESAs emiten borrador de RTS para los derivados OTC no compensados centralmente**

Trata de incorporar un aplazamiento de un año de las dos fases de aplicación de los [requisitos bilaterales](#) de margen en el marco del EMIR (según lo indicado por el Comité de Basilea e IOSCO).

■ **EBA lanza un nuevo ejercicio de transparencia en toda la UE**

Proporciona a los participantes del mercado información actualizada sobre [condiciones financieras](#) de los bancos de la UE a 31 dic 2019, antes del comienzo de la pandemia. Los resultados se publicarán a principios de junio.

■ **ESMA recuerda a las empresas las obligaciones de conducta empresarial bajo MIFID II**

Emite [declaración](#) sobre riesgos para inversores minoristas al operar en circunstancias de mercado con alta incertidumbre por COVID-19 y recuerda a empresas de inversión obligaciones de conducta comercial bajo MiFID

■ **ESMA emite consulta sobre los mercados de crecimiento de las pymes**

i) [Sobre](#) funcionamiento de mercados crecimiento de pymes en UE y ii) sobre 2 borradores de normas técnicas, introducidos por enmiendas de MAR para promocionar el uso de mercados crecimiento de pymes. Plazo: 15 jul.

■ **ESMA publica cálculos bajo MiFID ii y MiFIR, y extiende registros de Registros de Operaciones (TRs)**

i) Cálculos anuales de [transparencia](#) de bonos, cálculos sobre internalizadores sistemáticos, y datos sobre liquidez de nuevos bonos; ii) Aprueba la extensión de registros de cuatro *TRs* para incluir el *reporting* de [operaciones](#) de financiación de valores.

■ **ECB actualiza la lista de entidades supervisadas**

[Incluye](#) instituciones significativas supervisadas directamente por ECB, y otras menos significativas supervisadas indirectamente. El número total de entidades significativas supervisadas es de 115 a 1 abr 2020.

ESPAÑA

■ **BdE publica comunicado sobre flexibilidad para MREL**

Aplicará a entidades [bajo su responsabilidad](#), la discrecionalidad y flexibilidad otorgadas por la normativa para el cumplimiento de las obligaciones en el ámbito de la resolución, siguiendo las decisiones adoptadas por el SRB.

REINO UNIDO

- **BoE & PRA publican comunicado sobre poderes temporarios transitorios por el *brexit***

Valoran el comunicado del *HM Treasury* sobre su intención de mantener los [poderes temporarios transitorios](#) de las autoridades, para que sean aplicables por dos años tras el final del período transitorio.

- **PRA publica varios comunicados con medidas referentes al COVID-19**

Relativos a: i) fijar requisitos [Pilar 2A](#) como cantidad nominal (en lugar de porcentaje de APRs), ii) [planes](#) en varios temas (cambio climático, transición de LIBOR, estrés *test* de seguros, y *stressed VAR*), iii) medidas en [resolución](#) (marco de evaluación de resolubilidad, valoración en resolución, reporting del plan de resolución, y MREL), iv) [elegibilidad](#) en mitigación de riesgo de crédito y tratamiento del ratio de apalancamiento para préstamos bajo el programa *Bounce Back Loan*, y v) cambios al *Term Funding Scheme* con incentivos adicionales para [pymes](#).

- **FCA actualiza límites de posición para ciertos contratos de derivados de materias primas bajo MiFIR**

Los [cambios](#) reflejan las condiciones cambiantes del mercado que se aplicarán inmediatamente. Su objetivo es evitar que el mercado se vea afectado o los contratos bajo MiFID II crezcan desmesuradamente.

ESTADOS UNIDOS

- **Agencias emiten regla interina final sobre el ratio de cobertura de liquidez (LCR)**

La regla busca facilitar la participación de los bancos en los programas MMLF y PPPLF, al [neutralizar](#) los impactos en LCR de la financiación sin recurso provista por dichos mecanismos.

- **FRB amplía programas *Main Street Lending Program* y *Paycheck Protection Program Liquidity Facility***

Amplía el alcance y la elegibilidad del [MSLP](#) y [PPPLF](#) para ayudar a que el crédito fluya a las pymes que eran solventes antes de la pandemia, y para ampliar los posibles prestamistas y las garantías prendarias.

- **FRB emite una prórroga para la aplicación de sus límites de crédito con una misma contraparte**

Aplica a operaciones combinadas de [bancos extranjeros](#) en EE.UU. y da 18 meses más para aplicar la norma en jurisdicciones extranjeras. Plazos: bancos extranjeros más grandes, 1 jul 2021, y los más pequeños el 1 ene 2022.

- **FDIC y OCC publican los resultados de las evaluaciones de *Community Reinvestment Act (CRA)***

Contienen las calificaciones de entidades bancarias e instituciones de ahorro bajo la CRA, para los meses de abril de 2020 y febrero de 2020, respectivamente ([OCC](#) and [FDIC](#)).

- **CFPB emite aclaraciones sobre el *Paycheck Protection Program***

Aclara preguntas frecuentes para apoyar a las [pequeñas empresas](#) que han solicitado un préstamo de su institución financiera bajo el *Small Business Administration's Paycheck Protection Program*.

Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [Artículo](#). *La respuesta regulatoria frente al COVID-19*. Abril 2020.
- [Artículo](#). *Finanzas sostenibles: “llego tarde, llego tarde”*. Marzo 2020.
- [Artículo](#). *Monedas digitales de bancos centrales: La dimensión transfronteriza*. Marzo 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