

Regulación Financiera: Actualización Semanal

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

05 de junio 2020

Lo más destacado

1. EBA consulta sobre enmiendas al RTS sobre fondos propios y pasivos elegibles, y RTS sobre requerimientos de capital de factores no modelables bajo FRTB
2. EBA publica informe sobre convergencia supervisora y guías de reporting e información pública en el contexto COVID-19
3. IOSCO publica un comunicado sobre la divulgación de los impactos relacionados con el COVID-19
4. ESMA emite una consulta sobre las directrices de subcontratación de la nube y una opinión sobre la transparencia post-negociación y los límites de posición bajo MiFID II y MiFIR
5. Agencias de EE.UU. publican ratios de préstamos-sobre-depósitos en estados anfitriones

GLOBAL

■ IOSCO publica un comunicado sobre la divulgación de los impactos relacionados con el COVID-19

Destaca la importancia para los inversores y otros interesados de disponer de [información](#) oportuna y de calidad sobre las repercusiones de COVID-19 en la situación operativa, financiera, y las perspectivas de los emisores.

EUROPA

■ EBA consulta sobre enmiendas al RTS sobre fondos propios y pasivos elegibles

Enmienda RTS sobre fondos propios para incluir nuevos criterios y requerimientos para [pasivos elegibles](#), como así también cambios en el marco de fondos propios (incluido el régimen de permisos previos). Plazo: 31 ago.

■ EBA consulta RTS sobre requerimientos de capital de factores no modelables bajo FRTB

Incluye los detalles técnicos para el cálculo de [requerimientos de capital](#), específicamente cómo determinar la medida de riesgo en escenario de estrés correspondiente a un factor no modelable. Plazo: 4 sep.

■ EBA publica informe sobre convergencia supervisora

Los principales [temas](#) identificados en el último informe han sido implementados. Temas para el 2020, entre otros: i) riesgo de TCI, ii) guías de originación de préstamos, iii) rentabilidad y iv) gestión de capital y liquidez y, v) *AML*.

- **EBA publica guías de *reporting* e información pública en el contexto COVID-19**

[Propone](#) abordar la falta de datos asociados a las medidas tomadas como respuesta de la crisis sanitaria, para que autoridades y público puedan entender mejor el perfil de riesgo de las entidades y la calidad de sus activos.

- **EBA emite dictamen sobre proveedores terceros de servicios (*TPP*, en inglés) bajo PSD2**

Aclara obstáculos a la prestación de servicios por [parte de TPPs](#) bajo el RTS sobre *strong customer authentication* y *common and secure communication*, que permite utilizar los servicios de pago innovadores que ofrecen los *TPP*.

- **ESMA emite informe sobre los términos comerciales *FRANDT* en servicios de compensación**

[Detalla](#) condiciones técnicas bajo las cuales los términos comerciales en la prestación de servicios de compensación pueden ser consideradas *FRANDT* (justas, razonables, no discriminatorias, y transparentes).

- **ESMA consulta sobre las directrices de subcontratación de servicios de la nube**

Consulta sus [directrices](#) para proporcionar orientación sobre los requisitos de subcontratación aplicables a los participantes en los mercados financieros cuando subcontratan a proveedores de nubes. Plazo: 1 sep.

- **ESMA opina sobre la transparencia post-negociación y límites de posición bajo MiFID II y MiFIR**

Examina la información aportada por [trading venues en terceros países](#) y actualiza su opinión sobre la transparencia post-negociación y límites de posición con un anexo de la lista de centros con valoración positiva.

- **ESMA emite instrucciones que se usarán para el *reporting* bajo el *Money Market Fund Regulation***

Incluye modificaciones al esquema XML e instrucciones para la presentación de informes en una nueva versión, tras las observaciones del mercado sobre la primera versión del esquema [XML](#) y la valoración del comité técnico.

- **ESMA publica un informe de supervisión sobre los costes de UCITS y AIFs**

Está dirigido a las NCAs y se centra en cómo éstas supervisan las disposiciones pertinentes sobre [costes](#) bajo UCITS y AIFMD, y en la obligación de los gestores de evitar que se cobren costes indebidos a los inversores.

REINO UNIDO

- **PRA publica Q&A sobre requerimientos bajo CRR para la valoración de propiedad inmobiliaria**

Da respuesta a firmas sujetas a la [CRR](#) a preguntas frecuentes sobre requerimientos en la valoración de propiedades para exposiciones de bienes residenciales y comerciales durante el shock del COVID-19.

- **BoE consulta sobre supervisión infraestructuras de mercado financiero y otros cambios relacionados**

La consulta establece [las tasas](#) a pagar previstas para 2020/21 para las infraestructuras del mercado financiero (*FMI* en inglés) que son reconocidas por el Banco y sujetas al régimen de tasas de *FMI*s. Plazo: 29 jul.

ESTADOS UNIDOS

■ **Agencias publican *ratios* de préstamos-sobre-depósitos en estados anfitriones**

Los *ratios* se usan para [determinar el cumplimiento](#) con la prohibición (bajo la *Riegle-Neal Interstate Banking and Branching Efficiency Act*) de usar sucursales fuera del estado de origen principalmente para obtener depósitos.

■ **FRB publica informe anual sobre pasivos consolidados agregados**

Se usa para determinar el [cumplimiento](#) con las cláusulas de la Dodd-Frank Act que prohíben a una empresa financiera combinar sus activos con otra, si la nueva empresa tiene pasivos que exceden el 10% del valor agregado consolidado de pasivos para todo el sistema financiero.

■ **FRB actualiza las entidades elegibles para *Municipal Liquidity Facility* (MLF)**

Amplía el número y tipo de entidades que pueden utilizar directamente su [MLF](#), de modo que todos los Estados podrán tener al menos 2 ciudades que puedan emitir directamente instrumentos al MLF, más allá de su población.

■ **OCC y FDIC publican las evaluaciones de cumplimiento y el calendario de evaluaciones bajo CRA**

Calificaciones de bancos e instituciones de ahorro evaluadas bajo CRA en mayo y marzo de 2020, respectivamente ([OCC](#) y [FDIC](#)). Además, la [FDIC](#) emite la lista de bancos sujetos a evaluación durante el 3T20 y 4T20.

■ **CFPB da flexibilidad durante COVID-19 y publica propuesta de transición de LIBOR y el folleto CHARM**

Toma medidas para: i) ayudar a consumidores a recibir más rápido la [ayuda](#) del emisor de su tarjeta de crédito; ii) facilitar la [transición](#) al LIBOR a consumidores y entidades reguladas con propuesta de enmienda de la *Regulation Z*; y iii) ayudar a comprender el préstamo hipotecario con tipos variables les mediante un folleto CHARM revisado.

Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [Artículo](#). *La oportunidad sostenible que nos trajo el Covid-19*. Mayo 2020.
- [Artículo](#). *La respuesta regulatoria frente al COVID-19*. Abril 2020.
- [Artículo](#). *Las incógnitas del impuesto a las Transacciones Financieras*. Marzo 2020.
- [Artículo](#). *Finanzas sostenibles: “llego tarde, llego tarde”*. Marzo 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