

# Regulación Financiera: Actualización Semanal

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

26 de junio 2020

## Lo más destacado

1. NGFS publica cuatro informes relacionados con el cambio climático
2. BCBS consulta propuesta de cambio en las reglas de capital para el tratamiento titulaciones de *NPLs*
3. EBA publica ITS sobre divulgaciones de Pilar 3 y *reporting* supervisor
4. *HM Treasury (UK)* publica comunicado con reformas regulatorias post-brexit
5. Agencias de EE.UU. finalizan la sección de fondos garantizados de la regla Volcker, y la FRB publica los resultados del *stress test* 2020

## GLOBAL

### ■ NGFS publica cuatro informes sobre el cambio climático

Dos sobre escenarios, uno sobre política monetaria y otro sobre investigación: i) y ii) [escenarios](#) climáticos para bancos centrales y supervisores, y la [guía](#) correspondiente. iii) Cambio climático y [política monetaria](#): primeras conclusiones. iv) Impactos del cambio climático en la [estabilidad macro y financiera](#): prioridades de investigación.

### ■ IOSCO consulta sobre directrices en AI/ML para intermediarios del mercado y gestores de activos

Solicita información sobre [directrices](#) para que sus miembros a regulen y supervisen la inteligencia artificial (AI) y *market learning* (ML) por parte de intermediarios del mercado y administradores de activos.

### ■ BCBS consulta cambio en las reglas de capital en tratamiento titulaciones de *NPLs*

[Incluye](#) una definición estándar de titulación de *NPLs* e introduce un floor a los *RWAs* de las exposiciones en titulaciones de *NPLs* del 100%. Plazo: 23 ago.

### ■ IASB emite modificaciones a la IFRS 17 sobre contratos de seguros

[Enmiendas](#) destinadas a ayudar a empresas en su aplicación, reducir costes mediante la simplificación de requisitos; facilitar la explicación de resultados financieros y aplazar la fecha de entrada en vigor hasta 2023.

### ■ IOSCO & CPMI publican un informe sobre subastas de *CCPs*

Expone cuestiones que las [CCPs](#) deberían considerar en procesos de subasta de gestión de impagos y se identifican aspectos a tener en cuenta en el desarrollo y mejora de las subastas de gestión de impagos.

### ■ ISDA lanza su *Clause Library*

El instrumento establece opciones de redacción para las [disposiciones](#) más frecuentes, reduciendo diferencias de redacción, haciendo que la negociación sea más eficiente, mejorando la coherencia y exactitud de datos jurídicos.

## EUROPA

- **EBA publica ITS sobre divulgaciones de Pilar 3 y reporting supervisor**

ITS sobre [divulgación](#) implementa los últimos requerimientos de CRR 2. La actualización del marco de *reporting* refleja cambios en la CRR e introduce nuevos requerimientos para *NSFR* y riesgo de crédito de contraparte.

- **EP publica el borrador final del informe sobre el desarrollo de CMU**

Su [objetivo](#) es mejorar el acceso a la financiación de los mercados de capital, en particular de las PYMES, y permitir la participación de los inversores minoristas.

- **DOUE publica un reglamento, un reglamento delegado y una recomendación del ESRB**

i) [Regulación](#) de las enmiendas específicas a la CRR en respuesta a la pandemia de COVID-19. Aplica desde 27 jun 2020. ii) Regulación delegada sobre [valoración prudente](#). Aplica desde 26 jun 2020. iii) Recomendación de [ESRB](#) sobre las restricciones a las distribuciones de capital.

- **Consejo y Parlamento de la UE llegan a acuerdo político para recuperación y resolución de CCPs**

Las reglas buscan que las CCPs sean más seguras, abordando los problemas de [riesgo sistémico](#) derivados de su quiebra. La recuperación y resolución se basan en: i) prevención y preparación, ii) medidas de recuperación, y iii) herramientas de resolución. El nuevo marco comenzará a aplicarse 18 meses tras la fecha de entrada en vigor.

## REINO UNIDO

- **HM Treasury publica comunicado con reformas regulatorias post-brexít**

Establece como procederá con las [reformas regulatorias](#) que se están implementando a nivel global y UE. En particular: i) BRRD 2, ii) régimen prudencial para empresas de inversión MiFID, y iii) reglamento de *benchmarks*.

- **FCA anuncia propuestas para seguir apoyando a los clientes de créditos al consumo**

Su objetivo es prestar apoyo continuo a usuarios de tarjetas de [crédito](#) y créditos *revolving*, y a clientes de préstamos personales que llegan al final de la congelación de pagos, así como a los que aún no lo han solicitado.

- **FCA consulta sobre un nuevo régimen prudencial para las empresas de inversión del Reino Unido**

Introducen normas [prudenciales](#) para que las empresas de inversión reflejen mejor sus modelos de negocio y el riesgo de daño que suponen para los consumidores y los mercados. Plazo: 25 sep 2020.

- **BoE actualiza su Contingent Term Repo Facility**

Debido a mejoras en el mercado de financiación, se suspenderá las operaciones [CTRF](#) a un mes a finales de junio, pero pueden reiniciarse en cualquier momento. La operación final está programada para el 26 jun 2020.

## ESTADOS UNIDOS

### ■ **Agencias publican Regla Volcker finalizada**

Es muy similar a la regla propuesta en enero. [Simplifica](#) la parte de fondos garantizados de la regla, aborda cuestiones sobre la extraterritorialidad en el tratamiento de fondos extranjeros, y permite a los bancos realizar actividades que no generan los problemas que la regla Volcker quiere solucionar. Fecha efectiva: 1 oct 2020.

### ■ **FRB publica los resultados del *stress test* 2020 y análisis de sensibilidad adicional**

Los resultados muestran que los bancos pueden [mantenerse fuertes](#) frente a los *shocks*. Con los resultados, la agencia tomará varias acciones (suspende recompras de acciones, limita pago de dividendos, y permite el pago de dividendos usando una fórmula basada en los ingresos recientes).

### ■ **Agencias ultiman las enmiendas a la regla márgenes de *swaps***

Ya no se exigirá a entidades de un mismo grupo bancario que mantengan una cantidad para el margen inicial en [swaps](#) no compensados, facilitando la aplicación de estrategias prudentes de gestión de riesgos con actividades de swap significativas.

### ■ **Agencias publican directrices para la coherencia y la flexibilidad en la supervisión**

Las directrices instruyen a [supervisores](#) considerar la naturaleza única, evolutiva y a largo plazo de los problemas de las instituciones debido a la pandemia, y a que ejerzan una flexibilidad adecuada en su respuesta supervisora.

### ■ **FDIC emite regla sobre efectos en la evaluación de seguro de depósitos de participación en programas**

Mitiga los efectos en la evaluación de [seguro de depósitos](#) de la participación en el PPP, PPLF y MMLF, eliminando préstamos o compensando aumentos en las bases de evaluación atribuibles a dichos programas. Fecha efectiva: inmediata tras publicación en Registro Federal.

### ■ **FRB publica el *FraudClassifier Model* para ayudar a organizaciones a clasificar los fraudes en pagos**

Busca proporcionar una forma coherente de abordar el reto que supone para el sector la falta de coherencia en clasificaciones de [fraudes](#) y comprender mejor la magnitud del fraude, y cómo se produce en el sector de pagos.

### ■ **CFPB publica reglas sobre opciones de mitigación de pérdida y sobre áreas desatendidas**

i) Regla interina final sobre opciones para la [mitigación de pérdidas](#) facilitando a los consumidores la transición por dificultades financieras asociadas al COVID-19. ii) Regla interpretativa dando directrices sobre la forma en que el Bureau determina qué condados califican como “[desatendidos](#)”.

### ■ **CFPB emite propuestas de reglamentación sobre *Government-Sponsored Enterprises Patch***

Su objetivo es asegurar una [transición](#) ordenada para salir de la definición de préstamo hipotecario calificado como patrocinado por el Gobierno, y así mantener el acceso a un crédito hipotecario responsable y asequible.

### ■ **OCC publica su Final Rule provisional sobre evaluaciones en respuesta al COVID-19**

Reducirá las [cuotas](#) que deben pagar los bancos que supervisa el 30 sep 2020, proporcionando este alivio en respuesta al impacto de la emergencia nacional relacionada con COVID-19.

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

- [Artículo](#). *Plan de acción europeo contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo*. Junio 2020.
- [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.

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