

Regulación Financiera: Actualización Semanal

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

24 de julio 2020

Lo más destacado

1. FSB hace balance de la experiencia de autoridades financieras sobre incluir riesgos climáticos en su análisis de estabilidad financiera
2. EBA consulta sobre el *draft* de RTS de PD y LGD para el riesgo de mercado y sobre grandes riesgos
3. EBA publica un resumen de planes de garantía pública y directrices sobre SREP por el COVID
4. ECB publica resultados de su evaluación sobre la preparación de los bancos para la reforma de *benchmarks*
5. EBA publica informe sobre prácticas de remuneración en bancos de la UE y datos sobre ingresos altos

GLOBAL

- **FSB analiza la experiencia de autoridades sobre inclusión del riesgo climático en análisis de estabilidad**

Las [autoridades financieras](#) tienden a tener en cuenta esos riesgos para la vigilancia de la estabilidad financiera, prestando atención a las consecuencias de riesgos relacionados con el clima para las instituciones financieras.

EUROPA

- **EBA publica guías sobre SREP en el contexto de la pandemia del COVID-19**

Las [guías](#) están dirigidas a las autoridades competentes e identifican cómo aplicar la flexibilidad y pragmatismo incorporados en la CRD V al ejercicio de SREP en el contexto de la pandemia.

- **EBA consulta sobre PD y LGD en riesgo de mercado y sobre el marco de grandes exposiciones**

i) Aclara los [requerimientos](#) para el cálculo de la *PD* y *LGD* en el modelo de riesgo de impago. ii) Detalla condiciones para el uso del [enfoque sustitución](#) en transacciones a tres partes en el marco de grandes exposiciones. Plazos: 22 oct. iii) Especifica cómo determinar las [exposiciones indirectas](#) en derivados con subyacente deuda o instrumento de capital a efectos de grandes exposiciones. Plazo: 23 oct.

- **ECB publica resultados de la evaluación de preparativos de los bancos para la reforma de *benchmarks***

Se [observa](#) que los bancos: i) están atrasados en la aplicación de medidas de mitigación de riesgos; ii) son conscientes de la complejidad de sus reformas y retos pero hay margen de mejora; y iii) se han centrado más en la transición de EONIA a €STR que en los riesgos de la reforma del EURIBOR.

■ **EBA publica un resumen de los sistemas de garantía pública en respuesta al COVID- 19**

[Proporciona](#) información general sobre el garante, la región o el distrito cubiertos por el esquema y aclara si el esquema está dirigido a nuevos préstamos o exposiciones existentes y el tipo de deudores.

■ **EBA publica informe sobre prácticas de remuneración en bancos de la UE y datos sobre ingresos altos**

[Muestra](#) que: i) el personal identificado disminuyó entre 2016-18; ii) en 2018 los trabajadores con altos ingresos aumentaron; iii) la relación entre remuneración variable y fija disminuyó; y iv) las prácticas de remuneración no están armonizadas.

■ **EBA publica un cuestionario para reducir los costes de presentación de informes**

Busca comprender mejor los [costes](#) del *reporting* e identificar formas de reducirlos para instituciones no complejas. Se dirige al sector bancario e invita también a presentar estudios de casos concretos. Plazo: 31 oct.

■ **ESMA emite declaración sobre la coordinación de medidas supervisoras de concesiones de alquiler**

Recomienda que se coordinen las [medidas supervisoras](#) sobre la contabilidad de las concesiones de alquiler relacionadas con COVID, de manera excepcional para ejercicios financieros que terminen antes del 31 jul.

■ **ESMA publica una guía sobre las exenciones de transparencia previas a la negociación**

Se ofrece orientación sobre [exenciones de transparencia](#) previas a la negociación para instrumentos de capital y no capital, y proporciona a las partes interesadas información sobre la evaluación de las características que se encuentran frecuentemente en el contexto de la concesión de exenciones.

■ **ESAs publican el resultado de la consulta revisión de información clave de PRIIPs**

[Tras](#) la consulta de ESAs del 16 octubre 2019 sobre la revisión de presentación, contenido y revisión del documento de información clave, se comunica su resultado.

ESPAÑA

■ **CNMV consulta un proyecto de la Circular sobre la publicidad de los productos de inversión**

Solicita información sobre el control y procedimientos de las empresas en relación con la publicidad de [productos de inversión](#), los sistemas de autorregulación y el contenido y formato del mensaje promocional. Plazo: 11 sep.

REINO UNIDO

■ **BoE, PRA y FCA consultan sobre su esquema de reclamaciones conjunto**

Proponen cambios a su [esquema de reclamaciones](#) que gestiona las quejas contra los reguladores, simplificando su lenguaje y haciéndolo más accesible a consumidores y pequeños negocios. Plazo: 14 sep.

■ **HM Treasury consulta sobre el marco reglamentario para la aprobación de promociones financieras**

Propone establecer una [vía reglamentaria](#) por la que debe pasar una empresa antes de aprobar las promociones financieras de empresas no autorizadas, para garantizar que la aprobación funcione eficazmente. Plazo: 26 oct.

■ **BoE publica declaración normativa sobre transferencia de riesgo significativo en titulaciones**

[Actualiza](#) la declaración de supervisión 9/13 sobre titulización y la transferencia de riesgo significativa que impacta en la regulación de capital . Entra en vigor el 22 de julio.

■ **BoE consulta sobre bancos no sistémicos y obligaciones simplificadas para planes de recuperación**

i) Propone un enfoque para supervisar los bancos británicos [no sistémicos](#) nuevos y en crecimiento, usando un nuevo dictamen y con enmiendas de las políticas de Pilar 2. Plazo: 14 oct. ii) Consulta sobre las [obligaciones simplificadas](#) para planes de recuperación acogiéndose a una discrecionalidad de la BRRD. Plazo: 23 oct.

ESTADOS UNIDOS

■ **FRB actualiza su *Main Street Lending Program* y amplía su *TALF*, *CPFF* y *SMCFE***

Aprueba dos nuevas opciones de préstamo que proporcionan un mayor [acceso al crédito](#) para organizaciones sin ánimo de lucro y amplía las empresas elegibles que pueden realizar transacciones y prestar servicios en el [TALF](#), [CPFF](#) y [SMCFE](#) para aumentar la capacidad operativa de la FED y su conocimiento de los respectivos mercados.

■ **CFPB publica regla sobre reglamento Z, y plantillas bajo su “*compliance assistance sandbox*”**

i) Regla final enmendando la interpretación oficial del [reglamento Z](#), revisando las cuantías en dólares en distintas provisiones que implementan la *Truth in Lending Act*. ii) Publica [plantillas](#) bajo su *Compliance Assistance Sandbox Policy* permitiendo a empleadores crear programas de ahorro de emergencia para sus empleados.

■ **CFTC amplía la ayuda dirigida a los participantes del mercado en respuesta a COVID-19**

Se amplía el plazo para la [exención de la obligación](#) de presentar una tarjeta de huellas dactilares a los solicitantes de registro que incluyan a nuevos mandantes y a los solicitantes de registro como personas asociadas.

■ **CFTC aprueba una Regla Final y una Enmienda sobre las operaciones de comercio**

Aprueba una [norma](#) sobre la aplicación transfronteriza de las disposiciones sobre *swaps* bajo *CEA* y modifica la exención del requisito de registrarse de algunos mecanismos de comercio multilateral y organizado de la UE.

■ **OCC publica la propuesta de *True Lender Rule***

Determina cuándo un banco nacional o caja de ahorros da un préstamo y es el "[verdadero prestamista](#)" de una asociación entre un banco y un tercero, resolviendo así la incertidumbre sobre el marco jurídico. Plazo: 3 sep.

■ **FDIC consulta sobre el programa de certificación voluntaria**

Busca aportaciones sobre la asociación pública/privada para el [establecimiento de normas](#) y el programa de certificación voluntaria para promover la adopción eficaz de tecnologías innovadoras en instituciones supervisadas por la FDIC. Plazo: 60 días tras la publicación en el Registro Federal.

■ **SEC publica una guía complementaria sobre responsabilidades de *proxies* de asesores de inversión**

Modifica las normas que rigen las solicitudes de [proxy](#) destinadas a garantizar que los clientes de *proxy advisors* dispongan de acceso a información transparente, precisa y completa sobre la que tomar decisiones de votación.

Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [Artículo](#). *El Coronavirus: un inesperado aliado de la digitalización*. Junio 2020.
- [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.

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