

# Regulación Financiera: Actualización Semanal

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

11 de septiembre 2020

## Lo más destacado

1. FSB emite prórrogas de los plazos de ejecución de las operaciones de financiación de valores (SFT)
2. EBA publica su respuesta al Call for Advice de la CE sobre cómo fortalecer el marco UE de AML/CFT
3. ESMA publica la fecha entrada en vigor del nuevo Reglamento de titulizaciones
4. ESMA emite decisión sobre cálculos transparencia anual en instrumentos diferentes a las acciones
5. CFTC publica informe sobre la gestión del riesgo climático en el sistema financiero de EE.UU.

## GLOBAL

- **FSB prorroga plazo de ejecución de operaciones de financiación de valores (*securities financing transactions*)**

Pretende aumentar la [resiliencia](#) de la intermediación financiera no bancaria, aliviar cargas operacionales de autoridades y participantes del mercado y así ayudarles a priorizar las repercusiones del COVID-19.

## EUROPA

- **EBA publica su respuesta al *Call for Advice* de la CE sobre cómo fortalecer el marco UE de AML/CFT**

Establece cómo el [marco jurídico](#) puede ser eficaz y eficiente al crear un supervisor de AML/CFT, y cómo debe reforzarse para afrontar vulnerabilidades por divergencias nacionales y vacíos en infraestructuras de AML/CFT.

- **ESMA publica la fecha entrada en vigor del nuevo Reglamento de titulizaciones**

El 23 sep 2020 [entran en vigor](#): i) Apertura de solicitudes del registro de entidades como repositorio de titulizaciones por ESMA, ii) nuevas plantillas de divulgación para mejorar la información para inversores.

- **EBA publica una lista revisada de las reglas de validación ITS sobre informes de supervisión**

Actualiza la lista de [reglas de validación](#) en sus ITS sobre presentación de informes de supervisión, destacando las que han sido retiradas por ser incorrectas o por provocar problemas informáticos.

- **ESMA emite decisión sobre cálculos transparencia anual en instrumentos diferentes a las acciones**

Las *trading venue* y empresas de inversión pueden aplazar, por razones operacionales, la aplicación de cálculos de transparencia anual para [instrumentos diferentes a las acciones](#), distintos de los bonos, hasta 21 sep 2020.

■ **ESMA publica los últimos datos disponibles sobre límites de doble volumen**

Actualiza los datos de límite de [doble volumen](#) y cálculos bajo MIFID II para el período entre el 1 ago 2019 y el 31 jul 2020.

## REINO UNIDO

■ **PRA publica declaraciones supervisoras sobre riesgos de liquidez y financiación y Solvencia II**

i) Explica el enfoque [supervisor](#) para riesgos de liquidez y financiación, y sus expectativas sobre: ILAAP, SREP de liquidez, uso de colchones de liquidez, colateral en el BoE, y reporte diario en situaciones de estrés. ii) Relativo al reporte (bajo Solvencia II) de la [sensibilidad](#) en la posición de solvencia ante cambios en condiciones de mercado.

■ **PRA publica una declaración normativa sobre varias materias**

Proporciona [feedback](#) sobre consultas anteriores, normas finales y declaraciones de supervisión sobre liquidez, empresas CRR, aseguradoras que estén o no bajo Solvencia II, y empresas no UK supervisadas por PRA.

■ **PRA publica directrices para completar los informes reglamentarios**

Pretende establecer las expectativas de PRA sobre cómo completar los datos. Se dirige a todas las empresas reguladas por PRA que deben presentar informes de supervisión bajo [Reglamento](#) de presentación de informes.

## ESTADOS UNIDOS

■ **CFTC publica informe sobre la gestión del riesgo climático en el sistema financiero de EE.UU**

Es el primero de su clase de una entidad del gobierno. Alerta de que el cambio climático implica importantes riesgos emergentes para el sistema financiero de EE.UU. y presenta [recomendaciones](#) para mitigar esos riesgos.

■ **CFTC publica guía sobre factores de la evaluación de Programas de Cumplimiento Corporativo**

La [guía](#) esboza factores que se considerarán al evaluar programas de cumplimiento en relación con sanciones, desarrollando así el compromiso de CFTC con la transparencia y claridad.

■ **FDIC y OCC publican los resultados de las evaluaciones de cumplimiento de CRA**

Contienen las calificaciones de entidades bancarias e instituciones de ahorro evaluadas bajo la *Community Reinvestment Act*, para los meses de junio de 2020 y agosto de 2020 respectivamente ([FDIC](#) y [OCC](#)).

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

- [Artículo](#). *La Unión Bancaria en tiempos del Covid (página 85)*. Septiembre 2020.
- [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.

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