

Regulación Financiera: Actualización Semanal

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

4 de septiembre 2020

Lo más destacado

1. MinEco consulta sobre la transposición de la CRD V y la BRRD 2
2. BCBS consulta sobre principios de riesgo operacional y resiliencia operacional
3. EBA publica borrador final de normas técnicas sobre divulgación y *reporting* sobre MREL y TLAC
4. SRB publica directrices para la puesta en marcha del *bail-in*
5. EBA actualiza los datos utilizados para la identificación de las G-SIIs

GLOBAL

■ BIS consulta sobre principios de riesgo operacional y resiliencia operacional

Consulta sobre: i) actualización de principios sobre [riesgo operacional](#), con foco en gestión de cambios y tecnologías de comunicación ii) nuevos principios sobre [resiliencia operacional](#) para incrementar la capacidad de las entidades de soportar disrupciones por eventos severos. Plazo: 6 nov.

■ FSB publica un cuestionario sobre la continuidad del acceso a las *FMI*s para empresas en resolución

El cuestionario recoge información de las [FMI](#)s y facilita el acceso continuo a los servicios fundamentales proporcionados por las FMI en los casos en los que es necesario resolver las empresas.

■ IOSCO examina la evolución de la provisión de liquidez en los mercados de valores de renta variable

Analiza la provisión de [liquidez](#) en mercados de renta variable e identifica elementos de los programas de creación de mercado que promueven la provisión de liquidez, confianza de inversores y mercados eficientes.

■ FSB publica la metodología de evaluación de Atributos Clave para el sector seguros

Establece criterios esenciales para promover evaluaciones coherentes en todas las jurisdicciones y para proporcionar directrices al adoptar o enmendar sus regímenes de resolución para aplicar los [atributos clave](#).

EUROPA

■ EBA publica borrador final de normas técnicas sobre divulgación y *reporting* sobre MREL y TLAC

[Incluye](#) requisitos para G-SII de TLAC y MREL. Es la primera vez que la EBA desarrolla requisitos de divulgación y *reporting* en esta materia.

■ SRB publica directrices para la puesta en marcha del *bail-in*

No se trata de nuevas políticas del SRB, sino de una guía para ayudar a los bancos a aplicar el [bail-in](#) durante la fase de planificación de la resolución y cumplir con las expectativas del SRB.

■ EBA actualiza los datos utilizados para la identificación de las G-SIIs

Emite 12 indicadores y datos subyacentes de las [instituciones más grandes](#) de la UE, siguiendo la evaluación final de BCBS y FSB. EBA actualizará estos datos anualmente y facilitará una plataforma para agregarlos en la UE.

■ EBA emite opinión sobre el Plan de Acción de la CE para una política integral de la UE en AML/TF

[Recomienda](#) i) armonizar el marco jurídico de la UE ii) combinar la función permanente de las autoridades nacionales de AML/TF con un supervisor europeo iii) aprovechar la infraestructura de AML existente en la UE.

■ EBA consulta sobre guías para uso de datos para calcular pérdida esperada en riesgo de mercado

Las [guías](#) aclaran las condiciones que deben cumplir los datos de los factores de riesgo modelables para calcular la medida de riesgo de pérdida esperada bajo modelos internos de riesgo de mercado. Plazo: 12 nov.

■ EC consulta sobre las normas de la UE para *benchmarks* financieros

Esta propuesta pretende sustituir los [benchmarks](#) de tipos de interés sistémicos por tipos establecidos por los bancos centrales y garantizar el acceso a los *benchmarks* publicados fuera de la UE.

■ EBA actualiza sus FAQs, ITS y directrices sobre divulgación y reporting supervisor debido al COVID-19

Proporciona directrices sobre *reporting* y divulgación de [exposiciones](#) y sobre el impacto de los ajustes de la CRR ("[quick fix](#)") en divulgación y *reporting* supervisor en respuesta a la COVID19.

■ ECB publica su informe sobre las prácticas del ICAAP para los bancos

Resalta que los bancos han hecho un gran esfuerzo para mejorar sus [ICAAP](#) y les alienta a seguir mejorándolos, convirtiéndolos en instrumentos de gestión fiables que desempeñan un papel clave en la adopción de decisiones.

■ EBA consulta sobre las soluciones RegTech y las formas de apoyar la adopción de RegTech en la UE

Solicita opiniones sobre soluciones de [RegTech](#) para comprender mejor la actividad, aumentar la conciencia sobre *RegTech* para reguladores y supervisores, e informar sobre cualquier política pertinente.

■ EBA actualiza su programa de trabajo para 2020 debido al COVID-19

Su objetivo es reflejar todos los [cambios](#) que la pandemia de COVID-19 ha traído a sus actividades y aliviar la carga de los bancos y limitar al mínimo la interacción con la industria.

■ ESMA emite opiniones sobre límites de posición de derivados de materias primas bajo MiFID II/MIFIR

Considera que los [límites de posición](#) propuestos son coherentes con los objetivos establecidos en MiFID II y con la metodología desarrollada para establecer esos límites.

■ ESMA publica datos de cálculos trimestrales del internalizador sistemático (IS) bajo MiFID II/MIFIR

Proporciona el número total de operaciones y el volumen total entre ene y jun 2020 a efectos de los cálculos del [IS](#) bajo MiFID II para las acciones, instrumentos similares a acciones, bonos y otros instrumentos que no son capital.

■ **ESMA publica datos para bonos sujetos a requisitos de comercialización bajo MiFID II/MIFIR**

Publica la última evaluación trimestral de [liquidez](#) de los bonos disponibles para comercializar en las *trading venues* de la UE y dos indicadores de integridad relacionados con los datos de liquidez de los bonos.

■ **ESMA emite recomendaciones sobre temas prioritarios en la revisión del AIFMD**

Recomienda armonizar los regímenes de [AIFMD y UCITS](#); la delegación; gestión de liquidez; apalancamiento; presentación de informes de AIFMD y uso de datos; y la armonización supervisora de entidades transfronterizas.

■ **ESMA publica datos DVC y el esquema XML y reporting para las titulaciones**

Actualiza los últimos [datos DVC](#) bajo MiFID II para el período comprendido entre el 30 jun 2019 y el 1 jul 2020, y las instrucciones de presentación de informes y el [esquema XML](#) para las titulaciones.

ESPAÑA

■ **MinEco consulta sobre la transposición de la CRD V y la BRRD 2**

Consulta sobre: i) [Anteproyecto de Ley](#) que modifica la LSC, la LOSS y la Ley de Auditoría de Cuentas ii) [Proyecto de Real Decreto](#) que modifica la LOSS iii) [Anteproyecto de Ley](#) que modifica regulación de sistemas de pago y liquidación de valores, el FGD, la recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión y la LMV y iv) [Proyecto de Real Decreto](#) que modifica la regulación del FGD y la recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión. Plazos: 21 sep.

■ **MinEco aprueba Real Decreto sobre supervisión y transparencia de fondos de pensiones de empleo**

Traspone las Directivas sobre actividades y supervisión de [fondos de pensiones](#) y sobre fomento de la implicación a largo plazo de los accionistas.

REINO UNIDO

■ **PRA publica declaración sobre IFRS 9 y los requisitos de capital en el contexto de la crisis del COVID**

Aclara su [enfoque](#) sobre IFRS 9 y requisitos de capital tras las directrices actualizadas de la FCA sobre pagos de hipotecas minoristas. Son directrices actualizadas para empresas relacionadas con aplazamientos de pagos de hipotecas.

■ **PRA publica una declaración normativa sobre la ampliación de cobertura de *Temporary High Balance***

Proporciona [información](#) sobre consultas previas sobre el *Financial Services Compensation Scheme* y *Temporary High Balances* y modifica el Plan de Garantía de Depósitos y la protección de depositantes bajo el *PRA Rulebook*.

■ **FCA emite consultas sobre varias cuestiones**

Consulta sobre: i) propuestas para enmendar el Código de Remuneración de empresas [doblemente reguladas](#) y reflejar la CRD V. Plazo: 30 sep. ii) Medidas para abordar el [desajuste en liquidez](#) de fondos autorizados que invierten en propiedades. Plazo: 3 nov. iii) [Tasas de gravamen](#) de asesoramiento sobre deuda para la financiación adicional de 2020/21. Plazo: 30 sep.

ESTADOS UNIDOS

■ FRB emite requisitos de capital individuales de los grandes bancos

Los [requisitos de capital](#) CET1 incluyen los requisitos de capital mínimo, el *stress capital buffer* y el recargo de GSIBs, si procede. Estos requisitos entrarán en vigor el 1 de octubre.

■ Agencias publican tres reglas finales

[Tres reglas](#): i) regla que modifica temporalmente el coeficiente de apalancamiento de la banca ii) regla que hace más graduales las restricciones automáticas de distribuciones iii) regla que permite a las instituciones mitigar los efectos de las pérdidas de crédito previstas en el capital regulatorio durante dos años.

■ Agencias emiten declaración sobre la aplicación de requisitos de la Ley de Secreto Bancario/AML

Aclara la forma en que las agencias evalúan las medidas de aplicación exigidas por la ley cuando las instituciones financieras no cumplen las obligaciones de la [Ley de secreto bancario/AML](#).

■ FRB anuncia detalles sobre su *Interbank Settlement service*

Nuevo servicio de [liquidación interbancaria](#) 24x7x365 de compensación para apoyar pagos instantáneos en EE.UU, modernizando el sistema de pagos y llevando sus beneficios a comunidades de todo el país.

■ CFTC modifica requisitos de margen para operadores y principales participantes en swaps

Se persigue armonizar la [regla de márgenes](#) de CFTC con BCBS/IOSCO y permitir la aplicación de cantidades mínimas de transferencia separadas para el margen inicial y de variación y la aplicación de cantidades mínimas de transferencia.

■ CFPB consulta sobre *Equal Credit Opportunity Act (ECOA)* y sobre *Regulation B*.

Pide feedback para prevenir la [discriminación](#) crediticia, fomentar la innovación responsable, abordar la incertidumbre normativa y desarrollar soluciones a los desafíos bajo *ECOA* y *Regulation B*. Plazo: 2 oct.

■ CFPB propone una reglamentación para una nueva categoría de hipotecas cualificadas

Se crea una nueva categoría de [hipotecas cualificadas](#) para transacciones de primer nivel, con cobertura de tasa fija, que han cumplido ciertos requisitos de rendimiento durante 36 meses, para fomentar la innovación y el acceso a un mercado de crédito hipotecario asequible.

■ CFPB publica *FAQs* adicionales sobre *Small Dollar Lending*

Pretende ayudar a las instituciones a cumplir las normas de [Small Dollar Lending](#) con preguntas frecuentes sobre préstamos cubiertos, transferencias de pagos y avisos de pago.

■ Agencias amplían período de consulta para modificaciones propuestas en seguro contra inundaciones

Cinco agencias anuncian la extensión del período de comentarios sobre la propuesta para revisar el [seguro contra inundaciones](#) hasta el 3 de noviembre debido al COVID-19.

■ 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 julio de 2020 y mayo de 2020 respectivamente ([OCC](#) y [FDIC](#)).

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