



**ManagementSolutions**

*Making things happen*

# Informe de Normativa

**1T19**

© Management Solutions 2019. Todos los derechos reservados

# Principales publicaciones del trimestre

**En el primer trimestre de 2019 destaca la publicación por parte del BCBS del Estándar sobre los requerimientos mínimos de capital por riesgo de mercado. A nivel europeo, la EBA publicó GL sobre la estimación de la LGD en caso de desaceleración económica y GL sobre exposiciones asociadas a un riesgo especialmente elevado. En España, destacan la creación de la AMCESFI por parte del Gobierno, y la Guía Técnica 1/2019 sobre Comisiones de la CNMV.**

## Publicaciones destacadas



### Ámbito global

- A nivel internacional, el BCBS publicó un **Estándar sobre los requerimientos mínimos de capital por riesgo de mercado**, así como una **Declaración sobre criptoactivos** que recoge sus expectativas prudenciales en relación con las exposiciones de los bancos en criptoactivos y servicios relacionados.
- Además, el BCBS y la EBA publicaron sus respectivos **informes de seguimiento de las reformas de Basilea III**, que evalúan el impacto de las reformas con fecha referencia 30 de junio de 2018.



### Ámbito europeo

- A nivel europeo, la EBA publicó las **Directrices finales (GL) sobre la estimación de LGD apropiadas en el supuesto de una desaceleración económica**, y unas **GL en relación con los acuerdos de externalización**, que derogan las GL de 2006 aplicables, y que establecen un marco armonizado sobre los acuerdos de externalización.
- Asimismo, la EBA publicó **GL por las que se especifican las exposiciones asociadas a un riesgo especialmente elevado**, que permiten identificar las exposiciones con riesgo especialmente elevado en las inversiones en empresas de capital riesgo y en fondos de capital.



### Ámbito europeo (cont.)

- En relación con los stress tests, el ECB publicó los **resultados finales del SSM stress test de 2018**, que se utilizarán a efectos del SREP, y el **análisis de sensibilidad del riesgo de liquidez** que será el stress test para 2019.
- Además, la EBA publicó un **informe sobre los resultados del ejercicio de benchmarking de 2018 para riesgo de mercado**, y un **informe sobre los resultados del ejercicio de benchmarking de 2018 para carteras high default (HDP) y para carteras low default (LDP)** para evaluar el nivel de variabilidad.



### Ámbito local

- En España, el Gobierno aprobó el **Real Decreto 102/2019, por el que se crea la Autoridad Macroprudencial Consejo de Estabilidad Financiera (AMCESFI)**, que establece su régimen jurídico y desarrolla determinados aspectos relativos a las herramientas macroprudenciales.
- Además, el Gobierno publicó el **Proyecto de Real Decreto de desarrollo de la Ley 5/2019 reguladora de los contratos de crédito inmobiliario**, que completa la transposición de la Directiva 2014/17/UE.
- Por otro lado, la CNMV publicó la **Guía Técnica 1/2019 sobre Comisiones de nombramientos y retribuciones (CNR)**.

## Publicaciones del trimestre



### 1. Ámbito global

- **Riesgo de mercado:** estándar sobre los requerimientos mínimos de capital por riesgo de mercado que modifica ciertos aspectos identificados durante la monitorización de la implementación y del impacto del estándar publicado en 2016 (BCBS, enero 2019).
- **Criptoactivos:** declaración que recoge las expectativas prudenciales en relación con las exposiciones de los bancos en criptoactivos y servicios relacionados (BCBS, marzo 2019).
- **Informe sobre Basilea III:** informes de seguimiento de las reformas de Basilea III, que evalúan el impacto de su implementación con fecha referencia 30 de junio de 2018 (BCBS y EBA, marzo 2019).
- **Programa de trabajo para 2019:** work programe que recoge las prioridades del mercado de valores para 2019, tales como criptoactivos o inteligencia artificial y machine learning (IOSCO, marzo 2019).



## 2. Ámbito europeo

- **Ejercicio de benchmarking:** informe sobre los resultados del ejercicio de benchmarking de 2018 para riesgo de mercado, e informe sobre los resultados del ejercicio de benchmarking de 2018 para carteras high default y para carteras low default (EBA, enero 2019).
- **Riesgo de crédito:** directrices que especifican las exposiciones asociadas a un riesgo especialmente elevado, que aclaran los criterios para identificar las inversiones en empresas de capital riesgo y en fondos de capital como exposiciones con riesgo especialmente elevado (EBA, enero 2019).
- **Externalización:** directrices en relación con los acuerdos de externalización, que derogan las directrices del Comité Europeo de Supervisores Bancarios (CEBS GL), y establecen un marco armonizado para las entidades financieras incluidas en el ámbito de la EBA (EBA, febrero 2019).
- **Resolución:** manual de valoración a efectos de resolución, dirigido a las autoridades de resolución nacionales y de la UE, para fortalecer la convergencia y consistencia de las prácticas de valoración así como su interacción con los valoradores independientes dentro de la UE (EBA, febrero 2019).
- **Método A-IRB:** documento consultivo de directrices sobre el marco para la mitigación del riesgo de crédito (CRM) dirigido a las entidades que emplean el método A-IRB (EBA, febrero 2019).
- **Stress test 2018:** resultados finales del SSM stress test 2018 que pretenden, entre otros, evaluar la solidez de las entidades frente a evoluciones adversas de mercado; y contribuir al SREP para garantizar que los niveles de capital y liquidez, la cobertura y los procesos internos de riesgo sean adecuados (ECB, febrero 2019).
- **Stress test de liquidez 2019:** análisis de sensibilidad del riesgo de liquidez del ECB que será su stress test para 2019 (ECB, febrero 2019).
- **Brexit:** reconocimiento de tres entidades de contrapartida central (CCP) de UK (LCH Limited, ICE Clear Europe Limited y LME Clear Limited) como CCP de terceros países que podrán prestar sus servicios en la UE ante un Brexit sin acuerdo (ESMA, febrero 2019).
- **Seguros:** marco para evaluar el riesgo de conducta durante el ciclo de vida del producto, cuyo objetivo es identificar los factores de riesgo de conducta y sus implicaciones en perjuicio del consumidor (EIOPA, febrero 2019).
- **Brexit / Depósitos:** dictamen sobre la protección de los depósitos como consecuencia de la salida de UK de la UE, para garantizar que los depositantes de filiales de entidades de crédito de UK en la UE, están protegidas por el sistema europeo de garantías de depósitos (DGS), ante un Brexit sin acuerdo (EBA, marzo 2019).
- **Riesgo de crédito:** directrices sobre la estimación de LGD apropiadas en el supuesto de una desaceleración económica, en las que se establecen requerimientos para calibrar la estimación de la LGD downturn (EBA, marzo 2019).
- **O-SII:** lista anual de O-SII de 2018 en la UE en función de los criterios establecidos en las directrices de la EBA, i.e. tamaño, importancia, complejidad e interconexión (EBA, marzo 2019).
- **EONIA / €STR:** recomendaciones sobre la transición desde el EONIA hacia el €STR y sobre la metodología prospectiva del €STR dirigidas a los operadores de mercado (ECB, marzo 2019).



## 3. Ámbito local

- **Establecimientos de crédito:** consulta pública previa a la elaboración del Proyecto de Circular sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros, para mantener la convergencia entre la normativa contable española e IFRS (BdE, febrero 2019).
- **Gobierno corporativo:** Guía Técnica 1/2019 sobre Comisiones de nombramientos y retribuciones (CNR) que fomenta el buen funcionamiento de la CNR en las empresas, y contiene una serie de principios, buenas prácticas y criterios para mejorar su desempeño (CNMV, febrero 2019).
- **Estabilidad financiera:** Real Decreto 102/2019, por el que se crea la Autoridad Macropudencial Consejo de Estabilidad Financiera (AMCESFI), se establece su régimen jurídico y se desarrollan determinados aspectos relativos a las herramientas macropudenciales (Gobierno, marzo 2019).
- **Crédito inmobiliario:** Proyecto de Real Decreto de la Ley 5/2019 reguladora de los contratos de crédito inmobiliario, que completa la transposición de la Directiva 2014/17/UE, y desarrolla aspectos necesarios para garantizar los derechos reconocidos a los prestatarios (Gobierno, marzo 2019).



### Previsiones normativas para el próximo trimestre

- **IRRBB (Europa):** serán de aplicación las GL finales de la EBA sobre IRRBB.
- **NPE y FBE (Europa):** serán de aplicación las GL de la EBA sobre gestión de NPE y FBE.



**Management Solutions, servicios profesionales de consultoría**

**Management Solutions** es una firma internacional de servicios de consultoría, centrada en el asesoramiento de negocio, riesgos, finanzas, organización y procesos.

Para más información visita [www.managementsolutions.com](http://www.managementsolutions.com)

Síguenos en: 

© Management Solutions. 2019  
Todos los derechos reservados

Todos los derechos reservados. Queda prohibida la reproducción, distribución, comunicación pública, transformación, total o parcial, gratuita u onerosa, por cualquier medio o procedimiento, sin la autorización previa y por escrito de Management Solutions.

La información contenida en esta publicación es únicamente a título informativo. Management Solutions no se hace responsable del uso que de esta información puedan hacer terceras personas. Nadie puede hacer uso de este material salvo autorización expresa por parte de Management Solutions.

Madrid Barcelona Bilbao London Frankfurt Paris Amsterdam Oslo Warszawa Zürich Milano Roma Lisboa Beijing New York Boston  
Atlanta Birmingham San Juan de Puerto Rico Ciudad de México Medellín Bogotá Quito São Paulo Lima Santiago de Chile Buenos Aires

www.managementsolutions.com