



Regulación Financiera: Actualización Semanal

Matías Cabrera, Inés Criado, Arturo Fraile, Salvador Portillo, Ana Rubio, Victoria Santillana, Pilar Soler, Víctor Tarrías

28 de mayo 2021

Highlights

1. EBA publica estándares técnicos sobre fondos propios y pasivos elegibles
2. EBA publica consulta sobre nuevas guías de intercambio de información en AML/CFT
3. EBA publica los resultados de su ejercicio piloto sobre riesgos climáticos
4. SRB publica actualización de política de MREL y datos de MREL del cuarto trimestre 2020
5. EBA consulta ITS para divulgaciones de pilar III sobre exposiciones al riesgo de tipo de interés

GLOBAL

- **IOSCO emite encuestas sobre préstamos apalancados y obligaciones garantizadas por préstamos**
Cuatro [cuestionarios](#) para participantes de la industria para entender posibles conflictos de interés e incentivos desalineados en estos mercados a lo largo de la cadena de intermediación. Plazo: 30 jun 2021.

EUROPA

- **EBA publica estándares técnicos sobre fondos propios y pasivos elegibles**
Alinea los [RTS](#) a las nuevas provisiones de la CRR 2 en el área de fondos propios, en especial sobre la autorización para reducir estos instrumentos. También introduce nuevos criterios para pasivos elegibles.
- **EBA publica consulta sobre nuevas guías de intercambio de información en AML/CFT**
[Establece](#) las modalidades prácticas de cooperación e intercambio de información entre supervisores prudenciales y las FIUs tanto a nivel de Estados Miembros como a través del Mercado Único de la UE. Plazo: 27 ago, 2021.
- **EBA publica los resultados de su ejercicio piloto sobre riesgos climáticos**
[Provee](#) una primera estimación sobre el Ratio de Activos Verdes (GAR) del 7,9%, en el análisis *top-down* y del 7,1% desde la perspectiva *bottom-up*. Estos resultados deben ser interpretados con cautela y como una primera toma de contacto.
- **SRB publica actualización de política de MREL y datos de MREL del cuarto trimestre 2020**
[Incorpora](#) restricciones M-MDA, criterios para identificar filiales sistémicas para las cuales la concesión de una exención de MREL interno plantearía problemas de estabilidad financiera, actualiza política de elegibilidad de instrumentos MREL de UK sin cláusula de “Bail-in”. El déficit de MREL continuó decayendo en Q4 2020.

- **EBA consulta ITS para divulgaciones de pilar III sobre exposiciones al riesgo de tipo de interés**
Busca [asegurar](#) que los stakeholders estén informados sobre el riesgo de tipo de interés en la cartera de inversión y mejora la comparabilidad de las divulgaciones para ayudar a las instituciones a cumplir con la CRR. Plazo: 30 ago, 2021.
- **EC publica el informe de estabilidad financiera e integración**
[Incluye](#): i) desarrollos macroeconómicos y de mercado, ii) estabilidad financiera e integración de mercado, iii) mercado europeo para la inversión sostenible y iv) cambio climático y estabilidad financiera.
- **EBA publica un informe sobre requerimientos mínimos para fondos propios y pasivos elegibles**
[Refleja](#) el MREL aplicable a dic 2019 y estima el impacto de la BRRD II. Destaca que a dic 2019, las entidades de mayor tamaño progresaron más en la reducción de los déficits de MREL que las pequeñas.
- **EBA emite informe sobre las medidas de intervención temprana (EIMs) bajo BRRD**
[Destaca](#) los retos a los que se enfrentan los supervisores en el marco regulatorio actual sobre *EIMs* y opciones para abordar temas como la superposición de *EIMs* y herramientas supervisoras o los triggers.
- **EBA publica un informe comparando las prácticas de aprovisionamiento de EEUU y la UE**
[Destaca](#) el diferente impacto de la pandemia sobre carteras de crédito y las normas contables, para explicar por qué el coste del riesgo fue más elevado en la UE en 1ª mitad 2020, cayendo luego más rápido.
- **ESMA emite un consulta sobre finanzas digitales**
El [objetivo](#) es recopilar información sobre tres temas: i) cadenas de valor; ii) plataformas y; iii) prestación de servicios financieros de los grupos. Plazo: 1 Ago, 2021.
- **ESMA publica guías sobre el cálculo de posiciones bajo *Securities Financing Transactions Regulation***
Buscan asegurar la consistencia en el [cálculo](#) de posiciones entre Repositorios de Operaciones (TR) en relación a los tiempos, el alcance de los datos, su preparación y recopilación y las metodologías de cálculo.
- **ESMA consulta sobre estándares técnicos de derivados de materias primas**
Incluye [propuestas](#) en cuanto a la aplicación de límites a las posiciones en derivados de materias primas, centrado en desarrollar procedimientos para posibles exenciones y otros ajustes técnicos. Plazo: 23 jul 2021
- **ESMA publica una guía sobre comunicaciones de marketing de fondos**
[Aclara](#) los requisitos aplicables al marketing bajo la normativa de distribución transfronteriza de fondos. Entrada en vigor: 6 meses tras la publicación de las traducciones oficiales.
- **ESMA consulta los requisitos de divulgación para revisiones y calificaciones preliminares**
La [consulta](#) busca aclaración del Reglamento CRA sobre: i) el término “revisión inicial y calificación preliminar”; ii) contenido y tiempos de las divulgaciones públicas; iii) garantizar la accesibilidad de estas divulgaciones.
- **ESMA consulta sobre el RTS de titulizaciones sintéticas y enmiendas a las plantillas de reporting**
La [consulta](#) desarrolla el RTS y las normas de implementación técnicas sobre el contenido y el formato de las plantillas de la titulizaciones sintéticas en balance. Plazo: 20 Ago 2021

ESPAÑA

- **BdE publica un nuevo número de su revista de estabilidad financiera para primavera 2021**
Esta [publicación](#) semianual busca promover la comunicación en materias relacionadas con la estabilidad financiera, especialmente sobre política macroprudencial, regulación y actividades supervisoras.

REINO UNIDO

- **PRA publica sus líneas estratégicas para 2021/2022**
Establece los [planes de trabajo](#) para este año y el presupuesto de 1 mar, 2021 a 28 feb, 2022. Detalla las iniciativas para combatir el impacto del *Covid-19* sobre las entidades que supervisa y la economía de UK.
- **PRA emite declaración sobre la identificación de los tomadores de riesgos materiales**
[Actualiza](#) los requisitos aplicables sobre la identificación de tomadores de riesgos materiales y su posición con respecto a las solicitudes de excluirlos en este ejercicio.

ESTADOS UNIDOS

- **Agencias publican ratios LTD (*loan to deposits*) para estados de acogida (*host states*)**
Estos [ratios](#), que reemplazan a los anteriores de Jun 2020, buscan evaluar el cumplimiento de la “normativa Riegle-Neal” sobre Banca Interestatal y Eficiencia Sucursal.
- **OCC publica el calendario de evaluación bajo la CRA para T3 y T4 2021**
Anima a enviar comentarios sobre el calendario de evaluación de los bancos nacionales y asociaciones de ahorro federales antes del mes en el que está [programada](#).

Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [Artículo](#). *Ayuda pública, igualdad de condiciones y el papel de la banca*. Abril 2021.
- [Entrevista](#). *La regulación pos-COVID es clave para la recuperación económica*. Enero 2021.
- [Artículo](#). *La regulación financiera en 2020: En los momentos clave... los reguladores se la juegan*. Enero 2021.
- [Artículo](#). *Regulación financiera procíclica: ¿cuál es la solución?* Octubre 2020.

Edición anterior de nuestra Actualización Semanal sobre Regulación en [español](#).

AVISO LEGAL

El presente documento no constituye una "Recomendación de Inversión" según lo definido en el artículo 3.1 (34) y (35) del Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre abuso de mercado ("MAR"). En particular, el presente documento no constituye un "Informe de Inversiones" ni una "Comunicación Publicitaria" a los efectos del artículo 36 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión de 25 de abril de 2016 por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las empresas de servicios de inversión ("MiFID II").

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 presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos u opiniones 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.

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.

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

Matías Daniel Cabrera

matiasdaniel.cabrera@bbva.com

Víctor Tarrías

victor.tarrias@bbva.com

Inés Criado

ines.criado@bbva.com

Victoria Santillana

mvictoria.santillana@bbva.com

Pilar Soler

pilar.soler.vaquer@bbva.com

Salvador Portillo

salvador.portillo@bbva.com

INTERESADOS DIRIGIRSE A:

BBVA Research: Calle Azul, 4. Edificio La Vela – 4ª y 5ª planta. 28050 Madrid (España).

Tel.: +34 91 374 60 00 y +34 91 537 70 00 / Fax: +34 91 374 30 25

bbvaresearch@bbva.com www.bbvaresearch.com

