

# Regulación Financiera: Actualización Semanal

Matías Cabrera e Inés Criado

29 de octubre 2021

## Destacados

1. EC publica revisión de la normativa bancaria finalizando la implementación de Basilea III
2. G20 publica su roadmap para finanzas sostenibles
3. EBA publica consulta sobre PSD2, RTS sobre método estándar alternativo para riesgo de mercado, y recomendaciones sobre la DGSD
4. ESAs publican marco único de divulgación de productos para sostenibilidad en virtud de la regulación SFDR
5. SRB publica guía sobre separabilidad en la herramienta de transferencia parcial, y comunicación sobre notificaciones de impracticabilidad de incluir cláusulas de bail-in

## Global

- **G20 publica su *roadmap* para finanzas sostenibles**  
[Establece](#) las prioridades para impulsar la financiación sostenible y apoyar los objetivos de la Agenda 2030 y el Acuerdo de París y enumera las acciones del G20 para promover su consecución en los próximos años.
- **BCBS, CPMI e IOSCO publican consulta sobre la revisión del marco de márgenes**  
[Identifica](#) áreas clave de mejora en el marco como la transparencia, la preparación de liquidez, la falta de datos en la información de reporting y los procesos de variación en márgenes. Plazo: 12 enero 2022.
- **FSB publica informe final sobre las lecciones aprendidas de la pandemia del Covid 19**  
[Incluye](#) las principales enseñanzas y medidas adoptadas sobre la resiliencia de mercados e instituciones, la resiliencia operativa y la preparación para las crisis, así como cuestiones que merecen mayor atención.
- **IOSCO publica informe sobre principios de externalización para garantizar la resiliencia operativa**  
[Establecen](#) las expectativas para entidades que subcontratan tareas e incluyen guías para su implementación. El informe también aborda el impacto del COVID-19 en la externalización y la resistencia operativa.
- **FSB publica su informe anual del trabajo realizado para promover la estabilidad financiera**  
[Resalta](#) que el COVID deja lecciones importantes para el funcionamiento de las reformas del G20 y refuerza la importancia de la cooperación regulatoria global y de finalizar las reformas pendientes.
- **FATF actualiza guía sobre enfoque basado en riesgo para activos virtuales y proveedores de servicios**  
Se [enfoca](#) en: i) aclaración de definiciones, ii) guía sobre cómo aplicar a *stablecoins*, iii) guía sobre riesgos y herramientas disponibles para afrontar riesgos AML/CFT en P2P, iv) guía sobre licencias y registro, v) guía sobre la aplicación de la “*travel rule*”, y vi) principios para compartición de información.
- **FATF publica informe sobre la transformación digital de agencias de AML/CFT**  
Explora cómo las unidades de inteligencia financiera pueden apalancarse en la [tecnología](#) en sus operaciones de AML/CFT, enfocándose en cómo encontrar las herramientas adecuadas y cuándo usarlas.

## Europa

- **EC publica revisión de la normativa bancaria finalizando la implementación de Basilea III**  
Propone cambios al [marco prudencial](#) bancario para implementar los estándares de Basilea III, algunos ajustes al marco de resolución y temas relacionados con sostenibilidad. Implementación esperada: Ene 2025.
- **EBA publica consulta sobre su RTS relativa a la autenticación de clientes bajo PSD2**  
Para [resolver](#) problemas cuando proveedores de servicios de pago solicitan la autenticación del cliente para cada acceso a la cuenta o con una frecuencia superior a 90 días, como permite el RTS. Plazo: 25 nov de 2021
- **EBA publica RTS finales sobre el método estándar alternativo para riesgo de mercado**  
Contiene especificaciones [técnicas](#) para la implementación del recargo por riesgo residual y de las cantidades por paso al impago bajo el enfoque estándar alternativo de riesgo de mercado.
- **EBA publica recomendación a CE sobre la protección a clientes en sistemas de garantía de depósitos**  
Ha observado discrepancias en la protección de clientes en la UE y [recomienda](#) a la CE que aclare la *DGSD* para garantizar que los fondos de los clientes están protegidos de manera uniforme en toda la UE.
- **ESAs publican nuevas normas de divulgación de productos relacionados con la taxonomía**  
[Proporciona](#) a inversores finales información comparable para que tomen decisiones informadas y establece un marco único de divulgación para sostenibilidad en virtud de la regulación SFDR.
- **SRB publica guía sobre separabilidad en resolución al usar la herramienta de transferencia parcial**  
Busca dar [más detalles](#) sobre cómo proveer información relevante a través del informe de análisis de separabilidad, y el manual de transferencia. Las expectativas difieren según la estrategia de resolución preferida de cada banco.
- **SRB actualiza comunicación sobre notificaciones de impracticabilidad de incluir cláusulas de bail-in**  
Actualiza [referencias](#) a legislación nivel 2, requiere el envío de notificaciones en formato XBRL, y da instrucciones prácticas referentes a ciertas categorías/instrumentos a reportar.
- **ESMA emite declaración sobre las recomendaciones de inversión formuladas en redes sociales**  
[Aclara](#) qué son las recomendaciones de inversión, cómo publicarlas en redes sociales y cuáles pueden ser las consecuencias de las posibles infracciones de la regulación sobre abuso del mercado de la UE.
- **EBA publica comunicado sobre medidas macroprudenciales de la autoridad de supervisión Sueca**  
Busca extender un nivel mínimo, [específico a instituciones](#) de crédito, del 25% para el ponderador de riesgo promedio a préstamos hipotecarios en Suecia en bancos con modelos IRB. EBA no objeta la medida.

## España

- **CNMV publica criterios para que las empresas de renovables tengan una política contable homogénea**  
[Garantiza](#) una aplicación coherente de la política contable en las empresas de renovables. Las desviaciones con respecto al mercado deben ser reconocidas en el balance y cumplir con los criterios del IFRS.
- **BdE y CNMV firman un acuerdo de cooperación con la SEC estadounidense**  
Permitirá a [entidades de crédito](#) y de servicios de inversión españolas registrarse como *security-based swap dealers* y *major security-based swap participants* para beneficiarse de un régimen de cumplimiento sustitutivo.

## Reino Unido

- **FCA, PRA y TPR publican declaración conjunta sobre los informes de adaptación al cambio climático**  
Las agencias han publicado [informes](#) individuales de adaptación al cambio climático para exponer cómo éste afecta a sus responsabilidades y las medidas que están adoptando junto con el sector financiero.
- **FCA publica las reglas definitivas del Régimen Prudencial de Empresas de Inversión (IFPR)**  
[Reenfoca](#) los requisitos y las expectativas de los riesgos a los que se enfrentan las empresas, considerando el daño potencial a consumidores y mercados. Incluye versión actualizada de la guía sobre retribución variable.
- **FCA publica su intención de crear un nuevo tipo de fondo para invertir en activos a largo plazo**  
[Ayudará](#) a respaldar la inversión en activos como infraestructura y capital privado. Tiene potencial de generar mejores rendimientos para inversores, incluidas inversiones en planes de pensiones de contribución definida.

## Estados Unidos

- **FRB publica consulta sobre creadores de mercado operando en España**  
Busca comentarios sobre el mercado de [deuda gubernamental española](#), y si empresas de EE.UU. tienen las mismas oportunidades que empresas españolas para suscribir y distribuir esta deuda. Plazo: 26 nov 2021.
- **FDIC adopta norma final para modificar las normas de préstamos inmobiliarios**  
[Proporciona](#) enfoque para calcular el ratio de préstamos que superan los límites de la relación préstamo-valor (LTV) en todas las instituciones supervisadas por la FDIC, sin requerir el cálculo de capital total.
- **OCC publica el manual del Interventor y las rescisiones sobre los Sistemas de Pago**  
[Proporciona](#) información sobre los sistemas de pago y las prácticas de gestión de riesgos asociadas en relación con el examen y la supervisión de los bancos nacionales y las asociaciones de ahorro.
- **CFPB ordena recabar información de grandes tecnológicas que operan en sistemas de pagos**  
La [información](#) ayudará a comprender mejor cómo utilizan las empresas los datos de los pagos personales y a gestionar el acceso a los datos de los usuarios para garantizar una protección adecuada de los consumidores.
- **FRB publica comunicado sobre nuevas restricciones en reglas de inversión y comercialización**  
Presenta reglas que prohíben la compra de instrumentos individuales, restringen la comercialización activa y aumenta la periodicidad de reporting y divulgación de [altos funcionarios y responsables](#) de la Reserva Federal.

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

- [Artículo](#). *Tres grandes retos sobre la regulación de las finanzas sostenibles*. Octubre 2021.
- [Artículo](#). *Los bancos, preparados para la morosidad que vendrá*. Agosto 2021.
- [Artículo](#). *La regulación bancaria post-covid*. Julio 2021.
- [Artículo](#). *El reto de reestructurar la deuda soberana*. Junio 2021.

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.