

Regulación Financiera: Actualización Semanal

Matías Cabrera e Inés Criado

10 de diciembre 2021

Destacados

1. FSB publica informe de progreso sobre implementación de reformas del mercado de derivados OTC y la aplicación de atributos clave para la eficacia de los regímenes de resolución
2. EBA consulta sobre RTS relativas a requisitos de información para proveedores de servicios de crowdfunding
3. EBA publica evaluación anual de riesgos y los resultados del ejercicio de transparencia del sistema bancario europeo
4. EBA publica informe sobre la aplicación de las guías sobre remuneración de las fuerzas de venta
5. ECB publica sus prioridades de supervisión y evaluación de riesgos para el período 2022-2024 y la guía final para la evaluación de la idoneidad

Global

- **FSB publica informe de progreso sobre implementación de reformas del mercado de derivados OTC**
[Destaca](#) el progreso significativo en la implementación de requisitos de capital más altos para derivados compensados no centralizados y poco avance en los requerimientos a las plataformas de negociación.
- **FSB publica informe sobre implementación de los principios para regímenes de resolución efectivos**
El progreso hacia la [resolubilidad](#) es significativo, pero hay algunas deficiencias a mejorar. Innovación digital y participantes no tradicionales del mercado surgen como temas emergentes en la planificación de la resolución.
- **IOSCO consulta sobre el uso de facilitadores de innovación en crecimiento y mercados emergentes**
[Abarca](#) tres tipos de facilitadores de innovación: i) centros de innovación; ii) sandboxes regulatorios; iii) aceleradores regulatorios. Plazo: 6 feb 2022.

Europa

- **EBA consulta sobre requerimientos de información para proveedores de servicios de crowdfunding**
La [propuesta](#) incluye la provisión de información para inversores sobre el cálculo de calificaciones crediticias y precios de préstamos así como las políticas y acuerdos de gobernanza. Plazo: 8 mar 2022.
- **EBA publica evaluación anual de riesgos y los resultados del ejercicio de transparencia**
La [evaluación de riesgos](#) muestra mejoras en solvencia, rentabilidad y liquidez, pero las correcciones de precios de activos siguen siendo una amenaza. El [ejercicio de transparencia](#) proporciona información sobre activos y pasivos, capital, exposiciones al riesgo y apalancamiento de 120 bancos de 25 países de EU y EEA.
- **EBA publica informe sobre la aplicación de las guías sobre remuneración de las fuerzas de venta**
[Destaca](#) que las remuneraciones estuvieron más enfocadas en requisitos prudenciales y criterios comerciales que en la protección al consumidor, aunque identifica buenas prácticas que cumplen con las guías.

- **ECB publica sus prioridades de supervisión y evaluación de riesgos para el período 2022-2024**
[Identifica](#) prioridades y establece objetivos estratégicos para garantizar que los bancos i) se sanen tras la pandemia, ii) abordan debilidades estructurales a través de estrategias de digitalización y una mejor gobernanza, iii) gestionan riesgos emergentes.
- **ECB publica la guía final para la evaluación de la idoneidad**
Pública paquete final con la [nueva guía](#) para la evaluación de la idoneidad, un [nuevo cuestionario](#) y las [respuestas a la consulta](#). Se reemplazan la guía existente de mayo de 2018 y el cuestionario de 2016.
- **EBA actualiza su informe de seguimiento de instrumentos de capital CET1**
Incluye la lista [actualizada](#) de instrumentos de CET1 junto con un informe con información sobre los objetivos subyacentes del seguimiento y las consecuencias de la inclusión/exclusión de los instrumentos de la lista.
- **SRB publica su panel de MREL para el 2T 2021**
El [déficit de MREL](#) se ha reducido en términos de TREA (incluyendo CRB). Emisiones de MREL decrecen respecto al 1T (en línea con patrones estacionales), y los costos de emisión se mantienen estables.
- **EIOPA publica sus actividades en finanzas sostenibles para los próximos tres años**
Define [áreas clave](#) para la integración de la sostenibilidad en el marco prudencial de aseguradoras y fondos de pensiones y realiza ejercicio piloto sobre adaptación al cambio climático en suscripción de seguros de no vida.

Reino Unido

- **PRA retorna al requerimiento de Pilar 2A como porcentaje de los APRs tras la crisis del COVID-19**
El [requerimiento](#) se fijó como una cantidad nominal en respuesta a la crisis del COVID-19 y la PRA considera que esta medida ya no es necesaria, por lo que retornará a una cantidad variable.
- **BoE publica declaración sobre la obligación de compensación de derivados**
La [medida](#) consiste en añadir la obligación de compensación a los contratos OIS (Overnight Index Swaps) referenciados al TONA (Tokyo Overnight Average Rate), con un vencimiento original entre 7 días y 30 años.
- **FCA consulta sobre la revisión del marco de compensación**
Se [centra](#) en la discusión con las partes interesadas sobre el marco de compensación y el propósito, alcance y financiamiento del Esquema de Compensación de Servicios Financieros (FSCS). Plazo: 4 mar 2022.
- **FCA consulta sobre protección al consumidor para usuarios de servicios financieros**
[Introduce](#) requisitos enfocados a que las empresas se centren en apoyar y capacitar a sus clientes para que tomen buenas decisiones financieras en cada etapa de la relación con el cliente. Plazo: 15 feb 2022.

Estados Unidos

- **OCC publica un informe sobre efectos de COVID-19 en el sistema bancario federal**
[Destaca](#) los riesgos operativos, crediticios, de cumplimiento y estratégicos, entre las áreas clave de riesgo. Resalta la resistencia de los bancos, una calidad crediticia satisfactoria y unos beneficios sólidos.
- **CFPB publica regla para facilitar la transición de LIBOR**
Establece [requerimientos](#) para acreedores cuando seleccionan índices alternativos en préstamos al consumo existentes vinculados a LIBOR. Fecha efectiva: 1 abr 2022.
- **SEC publica comunicado con consideraciones relativas a la transición del LIBOR**
Recuerda a profesionales de la inversión sobre sus [obligaciones](#) al recomendar instrumentos relacionados al LIBOR, y a compañías y emisores de bonos de titulización sobre obligaciones de transparencia en este tema.

- **OCC y FDIC publican evaluaciones bajo CRA**

Las agencias publican las calificaciones de noviembre 2021 para [bancos nacionales](#) y asociaciones federales de ahorro, y de septiembre 2021 para [bancos estatales](#) no miembros 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.