

Regulación Financiera: Actualización Semanal

Matias Cabrera e Inés Criado

08 de abril 2022

Destacados

1. FSB publica declaración sobre la transición del LIBOR
2. EC publica consultas sobre el funcionamiento del mercado de calificaciones crediticias ESG y sobre el euro digital
3. EBA lanza cuestionario sobre la aplicación del factor de apoyo de infraestructuras
4. EC adopta decisiones de equivalencia sobre bolsas de valores en US
5. ECB y EC emiten sus respectivos informes de integración financiera

Global

- **FSB publica declaración sobre la transición del LIBOR**
[Valora](#) positivamente la transición del LIBOR a los índices libres de riesgo (RFRs), y enfatiza la necesidad de que las entidades tengan planes para prepararse para el cese del LIBOR USD.
- **IOSCO consulta sobre mercado de bonos corporativos y buenas prácticas en ETFs**
[Publica](#) i) informe sobre mercados de bonos corporativos como impulsores de liquidez durante COVID-19 y ii) consulta sobre buenas prácticas relacionadas con ETFs. Plazo: 30 jun y 6 jul 2022.
- **ISSB consulta sobre los requisitos generales de divulgación para la sostenibilidad y el clima**
Las [propuestas](#) se basan en [recomendaciones](#) del Grupo de Trabajo sobre Información Financiera Relacionada con el Clima e incorporan requisitos de información de la industria. Plazo: 29 jul 2022.

Europa

- **EC consulta sobre el funcionamiento del mercado de calificaciones crediticias ESG**
Busca entender mejor el mercado de calificaciones crediticias [ESG](#) y sobre cómo las agencias incorporan los riesgos ESG en sus valoraciones para ver si son necesarias iniciativas regulatorias. Plazo: 6 jun 2022.
- **EC consulta sobre el euro digital**
[Pregunta](#) sobre necesidades y expectativas de los usuarios para un euro digital, las normas AML, los aspectos de privacidad y protección de datos y los pagos internacionales con el euro digital. Plazo: 14 jun 2022.
- **EBA lanza cuestionario sobre la aplicación del factor de apoyo de infraestructuras**
Para valorar la aplicación del [factor de apoyo](#) y la materialidad de préstamos a proyectos de infraestructuras en bancos europeos. NCAs distribuirán el cuestionario a los bancos más grandes. Plazo: 27 may 2022.

- **EC adopta decisiones de equivalencia sobre bolsas de valores en US**
Ciertas bolsas en US supervisadas por la SEC se declaran [equivalentes](#) (derivados negociados en estas bolsas serán tratadas como si fueran negociadas bajo ley UE). También modifica su equivalencia sobre CCPs para abarcar ciertos productos.
- **ECB y EC emiten sus respectivos informes de integración financiera**
El [ECB](#) publicó su informe bienal sobre integración y estructura financiera en la euro zona y la [EC](#) publicó su informe anual sobre integración y estabilidad financiera europea (EFSIR).
- **EBA publica informe final del RTS sobre autenticación fuerte de clientes (SCA) bajo PSD2**
[Introduce](#) cambios al borrador de RTS manteniendo la exención obligatoria y la extensión de la frecuencia para la renovación de SCA de cada 90 días a cada 180 días propuesta en el documento de consulta.
- **EBA publica mapa de riesgos e impacto potencial de la invasión rusa en el sector bancario europeo**
A finales de [2021](#) los ratios de capital y liquidez se mantienen fuertes, la rentabilidad se ha estabilizado por encima de los niveles pre-pandemia y la calidad de los activos ha mejorado. La primera ronda de efectos de la invasión no va a suponer un riesgo para la estabilidad del sistema bancario europeo.
- **ECB publica informe anual de actividades supervisoras de 2021**
A pesar de la rápida [recuperación](#), hay una necesidad de prepararse para los retos de después de la crisis. Al mismo tiempo, la pandemia ha traído cambios fundamentales en el escenario en que operan los bancos.
- **ESRB publica una nota conceptual sobre la revisión del marco macroprudencial para los bancos**
Su [objetivo](#) es una política macroprudencial en el sector bancario que actúe con visión de futuro, muestre flexibilidad para responder a los cambios estructurales y forme parte de un marco holístico.
- **ESMA publica informe final sobre la revisión de *Short Selling***
[Propone](#) modificaciones centradas en aclarar los procedimientos para la emisión de prohibiciones a corto y largo plazo, los poderes de intervención de ESMA y la prohibición de ventas en corto.
- **ESMA publica informe sobre el coste y el rendimiento de los productos de inversión minorista de la UE**
[Conclusiones](#): i) progreso limitado en fondos cada vez más asequibles, ii) tasas más altas para inversores minoristas que profesionales; y iii) los UCITS ESG superan a los no ESG y, en general, fueron más baratos.
- **ESMA publica informe de calidad de datos basado en los recopilados bajo EMIR y SFTR**
[Indica](#) que aspectos relacionados con la conciliación de datos requerirán esfuerzos de entidades informantes, y la calidad de datos podría mejorar si las contrapartes usan un mismo conjunto de datos e identificadores.
- **ESRB publica su informe de riesgos trimestral**
[Incluye](#) un conjunto de indicadores cuantitativos y cualitativos de riesgo sistémico en el sistema financiero de la UE, acompañado de su metodología de desarrollo. No es una declaración política sobre riesgos sistémicos.
- **ESMA aplaza la revisión anual de la RTS 2 sobre transparencia no patrimonial**
La [decisión](#) se tomó porque es probable que la revisión en curso de MiFIR tenga un impacto significativo en los instrumentos sujetos a este informe.
- **EIOPA lanza el stress test climático para el sector europeo de las pensiones de jubilación**
Es el [primer test](#) para comprobar la capacidad de recuperación de los organismos europeos de previsión para la jubilación frente a un escenario de cambio climático. Se ha desarrollado con el ESRB y el ECB.

- **EIOPA remite a EC proyecto sobre requisitos de información y divulgación de supervisión**
[Pretende](#) reducir costes de información para empresas de seguros y mejorar la supervisión mediante la inclusión de nueva información sobre riesgos emergentes y nuevos ámbitos con carencias de datos.
- **EIOPA publica un informe sobre los costes y el rendimiento de los productos de seguros y pensiones**
[Señala](#) que los productos con mayor riesgo vinculados a fondos de inversión e híbridos han obtenido rendimientos altos y los productos de menor riesgo han obtenido rendimientos netos especialmente bajos.

España

- **BoE publica la Circular 3/2022 para completar la transposición del marco prudencial europeo**
[Modifica](#) las Circulares 2/2016 y 2/2014 incluyendo las novedades de la CRD V y opciones discrecionales nacionales. Además actualiza la Circular 5/2012 para incluir normas de transparencia de servicios bancarios.
- **MinEco publica anteproyecto de ley para la creación de la autoridad de defensa del cliente financiero**
[Centraliza](#) en un único organismo los servicios de reclamaciones del BdE, CNMV y Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones. Ampara a usuarios de entidades supervisadas y clientes de servicios fintech y de cripto activos.

Estados Unidos

- **FDIC publica comunicado sobre actividades relacionadas con activos digitales**
Las instituciones que pretendan o que actualmente tengan actividades relacionadas con [cripto activos](#) deberán comunicarlo, y presentar información que será revisada por la FDIC, que la usará para dar comentarios.
- **SEC publica sus prioridades de supervisión para 2022**
Incluye principales [áreas de prioridad](#): fondos de inversión, inversiones ESG, protección al inversor minorista, seguridad de la información y resiliencia operativa, tecnologías emergentes, y criptoactivos.
- **SEC consulta sobre registro y regulación de sistemas de ejecución de permutas basadas en valores**
[Busca](#): i) implementar requerimientos de ejecución para permutas basadas en valores, y abordar su aplicación transfronteriza, ii) mitigar conflictos de interés, y iii) promover consistencia. Plazo: el mayor entre 30 días desde publicado en el Registro Federal, y 60 días desde publicación en la página web.
- **CFPB publica informe sobre extensión de planes de pago en préstamos sobre el sueldo (*payday loans*)**
Muestra que pocos deudores [se han beneficiado](#) de la extensión libre de costo en los planes de pago de préstamos sobre el sueldo (que debe ofrecerse en aquellos estados que no prohíben estos préstamos)
- **FDIC y OCC publican lista de bancos examinados bajo la CRA**
Listas de bancos [estatales no miembros](#), y bancos [nacionales](#), asociaciones federales de ahorro, y sucursales de bancos federales y de bancos extranjeros, que fueron recientemente en su cumplimiento de la CRA.

Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [Artículo](#). *¿Qué es la taxonomía social para las finanzas sostenibles de la Unión Europea?*. Abril 2022.
- [Artículo](#). *Áreas de mejora en el marco de gestión de crisis de la UE (página 124)*. Febrero 2022.
- [Artículo](#). *¿Cómo se debe regular la inteligencia artificial?* Enero 2022.
- [Artículo](#). *Siete claves de la regulación financiera en 2022*. Enero 2022.

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 en su sitio web www.bbvarresearch.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
bbvarresearch@bbva.com www.bbvarresearch.com