

Regulación Financiera: Actualización Semanal

Matias Cabrera e Inés Criado

22 de abril 2022

Destacados

1. FSB envía carta a las autoridades del G20
2. EBA publica el RTS final sobre los requisitos de retención de riesgos para las titulaciones
3. EC consulta sobre el funcionamiento de la regulación de los Fondos de Mercado Monetario
4. EBA emite opinión sobre las enmiendas de la EC al RTS sobre fondos propios y pasivos elegibles
5. ECB emite guías sobre la nueva generación TARGET

Global

- **FSB envía carta a las autoridades del G20**
Resalta áreas que requieren [atención](#): i) vínculo entre mercados de materias primas y el resto del sistema financiero, ii) mercados de materias primas, iii) apalancamiento del sistema financiero, iv) ciber respuesta y capacidad de recuperación, y v) vulnerabilidades en mercados emergentes respecto a la financiación externa.
- **GAFI publica informe sobre efectividad y cumplimiento de sus estándares**
[Realiza](#) una revisión de las medidas AML/FT en los diferentes marcos nacionales desde 2013 resaltando las fortalezas y debilidades de los mismos para abordar este tipo de delitos.

Europa

- **EBA publica el RTS final sobre los requisitos de retención de riesgos para las titulaciones**
[Proporciona](#) claridad sobre los requisitos de retención de riesgos y reduciendo el riesgo de riesgo moral para el desarrollo de un mercado de titulación sólido, seguro y sólido en la UE.
- **EC consulta sobre el funcionamiento de la regulación de los Fondos de Mercado Monetario (MMF)**
[Busca](#) recoger información sobre el impacto de su regulación en los diferentes aspectos económicos de los FMM y su papel en la economía de la UE. Plazo: 13 may 2022.
- **EBA emite opinión sobre las enmiendas de la EC al RTS sobre fondos propios y pasivos elegibles**
Presenta su [desacuerdo](#) con dos cambios importantes propuestos por la EC al borrador de RTS: i) relacionado a la financiación directa e indirecta, y v) sobre el permiso previo para entidades que serían liquidadas.
- **ECB emite guías sobre la nueva generación TARGET**
El nuevo [TARGET](#) es el resultado de la consolidación de TARGET2 y TARGET2S. Estas nuevas guías desarrollan el funcionamiento del nuevo sistema y derogan la guía existente ECB/2017/27.

- **ECB emite opinión sobre la propuesta de directiva de medidas de ciberseguridad en la Unión**
[Apoya](#) fuertemente los objetivos de incrementar el nivel de ciber resiliencia, reducir inconsistencias y mejorar el nivel de concienciación para prepararse y responder asegurando una cooperación efectiva en la Unión
- **ESMA emite directrices sobre requisitos de adecuación y solo ejecución bajo MiFID II**
[Espera](#) promover mayor convergencia en la aplicación y los enfoques de supervisión de los requisitos de adecuación y solo ejecución de MiFID II, mejorando los estándares existentes.
- **SRB publica su folleto para el ciclo sobre planificación de la resolución de 2022**
Presenta información sobre las actividades de [planificación de la resolución](#), describiendo los principales procesos, prioridades y fases del actual ciclo.
- **ESAs emiten un informe conjunto sobre riesgos y vulnerabilidades en la UE**
[Enfoque](#) para 2022: i) implicaciones de tensiones geopolíticas; ii) deterioro en calidad de activos; iii) aumento de los tipos de interés; iv) riesgos para inversores minoristas; v) consideraciones ESG; vi) ciberseguridad.
- **ESAs publican su Informe Anual para 2021**
El [informe](#) recoge el trabajo realizado en el año. Las principales áreas de enfoque intersectorial continúan siendo: sostenibilidad, finanzas digitales, protección del consumidor y titulización.
- **ESMA publica información complementaria para instrumentos similares a la renta variable**
[Incluye](#): i) evaluación de liquidez, ii) determinación de mercados más relevantes en términos de liquidez, iii) facturación diaria; iv) media diaria del valor y número de transacciones para la variación mínima de cotización.
- **ESMA emite guías sobre MAR**
[Proporciona](#) una lista indicativa de emisores que pueden verse perjudicados por la divulgación de información privilegiada en relación con los requisitos de capital del Pilar 2 y la guía de capital.
- **EIOPA publica opinión sobre la divulgación de resultados individuales en las pruebas de resistencia**
Un [cambio](#) en el marco legal que permita a EIOPA divulgar los resultados de las empresas individuales es la única forma de obtener información individual, ya que la mayoría de las empresas son reacias a compartirla.
- **EIOPA publica consulta sobre las guías de integración de las preferencias de sostenibilidad del cliente**
Para [ayudar](#) a los clientes a comprender mejor sus preferencias en materia de sostenibilidad y sus opciones de inversión y adecuar las preferencias de los clientes a los productos. Plazo: 13 may 2022.

España

- **CNMV aprueba guía para la evaluación de idoneidad y adopta guía sobre ciertos aspectos de MiFID II**
Para aumentar la [transparencia](#) respecto a las prácticas y criterios seguidos en el ejercicio de su función supervisora y ayudar a las entidades a entender lo que se considera adecuado para cumplir con la normativa.

Reino Unido

- **PRA emite declaración sobre transacciones para arbitraje de capital**
Avisa a las entidades sobre [transacciones](#) para compensar requerimientos de capital, en especial relacionadas con planes de pensiones de prestación definida y las analizará en detalle de acuerdo a las reglas de la PRA.

- **BoE emite consulta sobre la externalización y gestión del riesgo de terceros en FMI**
[Busca](#) facilitar una mayor resiliencia y adopción de la nube y otras nuevas tecnologías, estableciendo requisitos y expectativas sobre la subcontratación y la gestión de riesgos de terceros en *FMI*s. Plazo: 14 Jul.
- **BoE anuncia la publicación de los resultados del Climate BES**
El objetivo del [Escenario Exploratorio Bienal](#) (BES) es explorar los riesgos financieros que plantea el cambio climático para los bancos y aseguradoras más grandes del Reino Unido. Se publicará 24 mayo.
- **BoE y FCA emiten una declaración sobre el Programa de transformación conjunta**
La [declaración](#) ofrece la última actualización del programa para transformar la recopilación de datos del sector financiero del Reino Unido.
- **PRA publica su plan estratégico de 2022/2023, y consulta sobre tasas y gravámenes**
i) Fija su [estrategia](#), plan de trabajo, y presupuesto, presentando las cuatro prioridades estratégicas en las que estructura su plan. ii) Fija su propuesta para las [tasas en el período](#) 2022/2023, para llevar adelante sus funciones, pagar préstamos, y mantener reservas. Plazo: 20 may 2022.
- **FCA propone impulsar la divulgación de la diversidad en consejos y comités de empresas cotizadas**
[Exige](#) a las empresas que cotizan en bolsa que informen y publiquen la representación de mujeres y minorías étnicas en sus consejos de administración y dirección ejecutiva. Será aplicable desde el 1 de abril de 2022.

Estados Unidos

- **Agencias emiten consulta sobre la propuesta de actualización del Régimen uniforme**
La propuesta busca actualizar las normas que rigen los [procedimientos administrativos](#) formales para las instituciones de depósito aseguradas. Plazo: 60 días después de la publicación en el Registro Federal.

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