

Regulación Financiera: Actualización Semanal

Matias Cabrera e Inés Criado

2 de septiembre 2022

Destacados

1. EBA publica consulta sobre directrices relativas a métodos para el cálculo de contribuciones a DGSs
2. ECB solicita a cinco expertos reevaluar el proceso de revisión anual de la supervisión
3. EBA consulta RTS sobre el valor de la exposición del Exceso del Spread Sintético en titulaciones
4. EBA publica guías sobre criterios para exenciones en requerimientos de liquidez a firmas de inversión
5. CPMI y IOSCO consultan sobre prácticas de CCPs para enfrentar pérdidas “de no incumplimiento”

Global

- **CPMI y IOSCO consultan sobre prácticas de CCPs para enfrentar pérdidas “de no incumplimiento”**
Buscan opiniones sobre las [prácticas](#) de las CCPs para lidiar con pérdidas *de no incumplimiento* (*non-default*), tales como las generadas por ciberataques (dado que pueden afectar su viabilidad). Plazo: 4 oct 2022.
- **IOSCO publica informe sobre la educación de inversores minoristas en materia de finanzas sostenibles**
[Identifica](#) algunos de los retos para el desarrollo de contenidos educativos en estas materias y destaca que la educación en finanzas sostenibles ayuda a proteger a los inversores contra el fraude y el lavado verde.
- **IAIS emite declaración sobre los estándares de divulgación financiera relacionados con el clima**
[Destaca](#) la importancia de considerar las características específicas de la industria de seguros y la necesidad de una mayor divulgación para ayudar a las aseguradoras a hacer divulgaciones públicas de calidad y detalle.

Europa

- **EBA publica consulta sobre directrices relativas a métodos para el cálculo de contribuciones a DGSs**
Busca mejorar la [proporcionalidad](#) entre riesgo y contribuciones al DGS, y simplificar y mejorar sus guías originales. Plazo: 31 oct 2022.
- **ECB solicita a cinco expertos reevaluar el proceso de revisión anual de la supervisión**
Para [revisar](#) la eficacia y eficiencia del Proceso de Revisión y Evaluación de la Supervisión (SREP) y su relación con otros procesos de supervisión. El asesoramiento se extiende hasta el primer trimestre de 2023.
- **EBA consulta RTS sobre el valor de la exposición del Exceso del Spread Sintético en titulaciones**
[Especifica](#) cómo las instituciones originadoras deberán determinar el valor de exposición de SES, teniendo en cuenta las pérdidas relevantes que se esperan cubrir con él. Plazo: 14 oct 2022.

- **EBA publica guías sobre criterios para exenciones en requerimientos de liquidez a firmas de inversión**
Busca asegurar que las [autoridades competentes](#) que conceden estas exenciones a firmas de inversión pequeñas y poco interconectadas, lo hagan con un enfoque armonizado y proporcional.
- **EBA publica informe sobre el funcionamiento de colegios de supervisores en AML/FT en la UE**
[Considera](#) que las autoridades competentes deben esforzarse más para garantizar una colaboración permanente y un intercambio de información proactivo dentro de los colegios.
- **ESMA consulta sobre la pre-cobertura**
Busca promover la discusión sobre esta [práctica](#) para desarrollar una guía, ilustrar argumentos a favor y en contra y buscar contribuciones para delinear su admisibilidad en el contexto de MAR y MIFID/MIFIR.
- **EBA actualiza las reglas para completar informes de supervisión**
Publica una [actualización](#) que modifica la regla 3.6 para redefinir la condición para aplicar el nuevo sujeto informante y para instruir el uso de tipos de entidad para indicar niveles agregados en el sujeto informante.
- **EBA publica información actualizada sobre DGS en el Espacio Económico Europeo**
Datos al 31 dic 2021 sobre [Recursos Financieros](#) Disponibles (RFD) y depósitos garantizados. La mayoría de los DGSs aumentó sus RFD más del 19%. Los depósitos garantizados también aumentan significativamente.
- **ECB publica la lista de entidades supervisadas a partir del 1 de julio de 2022**
[Incluye](#) las entidades supervisadas significativas, que son supervisadas directamente por el ECB y las entidades supervisadas menos significativas que son supervisadas indirectamente por el ECB.
- **ESMA publica nuevos datos sobre liquidez de bonos y para cálculos del internalizador sistemático**
[Incluye](#) la nueva evaluación de liquidez trimestral para bonos, así como los datos para los cálculos trimestrales del internalizador sistemático para acciones, instrumentos similares a acciones y bonos bajo MiFID II y MiFIR.
- **ESMA emite opinión sobre AMP sobre contratos de liquidez notificados por la CMVM**
[Apoya](#) una Práctica de Mercado Aceptada (AMP) revisada sobre contratos de liquidez notificados por el regulador del mercado portugués, la Comissão do mercado de valores mobiliários (CMVM).
- **ESMA publica un manual actualizado de informes en formato electrónico único europeo (ESEF)**
[Destaca](#) la nueva guía en relación con el requisito ESEF RTS para marcar las notas al estado financiero consolidado IFRS siguiendo el enfoque de "etiquetado en bloque".
- **EIOPA publica consulta sobre los acuerdos de gobernanza en terceros países**
[Busca](#) mejorar la supervisión y el cumplimiento por parte de las empresas e intermediarios de seguros de la legislación comunitaria relativa a los acuerdos de gobernanza en terceros países. Plazo: 21 oct 2022.
- **EIOPA publica guías sobre cómo reflejar el cambio climático en ORSA**
[Proporciona](#) ideas y ejemplos para ayudar a las empresas a diseñar el test de materialidad y ejecutar escenarios de cambio climático en la Evaluación de Riesgos y Solvencia Propios (ORSA).
- **EIOPA publica información técnica mensual sobre Solvencia II**
Información técnica para Solvencia II con referencia a finales de julio de 2022 sobre i) las estructuras de plazos de los [tipos de interés libres de riesgo](#) (RFR) y ii) el [ajuste simétrico](#) de la carga de capital propio.

España

- **CNMV publica circular sobre folletos de instituciones de inversión colectiva en el marco de los PRIIPs**
[Busca](#) alinear la regulación nacional de IIC sobre contenido, forma y actualización del documento con los datos fundamentales para el inversor, con el Reglamento PRIIPs. Entrará en vigor el 1 de enero de 2023.

Reino Unido

- **BoE publica declaración sobre la obligación de compensación de derivados y SOFR**
[Propone](#) agregar los overnight index swaps (OIS) que hacen referencia al SOFR, al marco de los contratos sujetos a la obligación de compensación de derivados y eliminar los contratos referenciados al USD Libor.
- **FCA publica comunicado sobre la transición de los bonos ligados a LIBOR**
[Anima](#) a los emisores y tenedores de bonos vinculados a LIBOR en circulación a tomar las medidas necesarias para hacer la transición de vincular dichos bonos a tasas alternativas.
- **FCA emite declaración sobre la comercialización de inversiones de alto riesgo para los consumidores**
[Reglas](#) más estrictas para ayudar a abordar los anuncios engañosos que fomentan la inversión en productos de alto riesgo. Las empresas que aprueban y emiten marketing deben tener la experiencia adecuada.
- **PRA emite una declaración sobre varios temas**
Proporciona [política final](#) sobre información técnica de Solvencia II, el ratio de apalancamiento y enmiendas a las reglas CRR, al libro de reglas del PRA y UKTS y a la plantilla de divulgación de liquidez de Pilar 3.

Estados Unidos

- **FRB publica comunicado sobre requerimientos de capital para grandes bancos**
Fija los requerimientos de [capital individuales](#) para grandes bancos, incluyendo: i) el requerimiento de capital mínimo, ii) requerimientos de capital en estrés, y iii) recargo por G-SIB (si aplica). Fecha efectiva: 1 oct.
- **FRB emite comunicado para bancos que participan en actividades relacionadas a criptoactivos**
Describe los pasos que deben seguir [bancos supervisados](#) antes de participar en actividades relacionadas con cripto-activos. Además, los bancos deberán notificar a la FRB antes de comenzar dichas actividades.
- **CFTC publica regla sobre requisitos de compensación de swaps para apoyar la transición del LIBOR**
Elimina [requisitos](#) de compensar *swaps* de tipos de interés referenciados a LIBOR y otros tipos interbancarios, reemplazándolos con requerimientos referenciados a tipos overnight casi libres de riesgo.
- **FRB publica directrices con factores revisados para acceder a cuentas y servicios de pago de la FED**
Guías finales [estableciendo](#) un conjunto de factores transparente, basados en riesgo, y consistentes, que los Bancos de la Reserva Federal usarán al revisar peticiones de acceso a cuentas de la FED y servicios de pago.
- **Agencias publican consulta sobre declaración normativa relativa a propiedad inmobiliaria comercial**
Se enfoca en: i) gestión de riesgo, ii) [clasificación](#) de préstamos, iii) *reporting* regulatorio, y iv) consideraciones contables, incluyendo referencias actualizadas a guías supervisoras. Plazo: 60 días desde la publicación en el Registro Federal.

- **SEC consulta sobre reglas para mejorar la gobernanza de agencias de compensación**
Busca mejorar los acuerdos de [gobernanza](#) de agencias de compensación, al reducir la probabilidad de que conflictos de interés influyan a la junta de directores. Plazo: el mayor entre 60 días tras publicación en la web, y 30 desde publicación en el Registro Federal.
- **FRB publica enmiendas finales a Regulación D**
Revisa el [tipo de interés](#) pagado sobre balances mantenidos en Bancos de la Reserva Federal por instituciones elegibles (o en su nombre), dejándolo en 2,4% (un aumento de 0,75 puntos porcentuales).
- **FDIC publica guía supervisora sobre tarifas de NSF**
Busca abordar ciertos riesgos de [reclamos de consumidores](#) asociados con la evaluación de múltiples tarifas por fondos insuficientes (NSF) que surgen en la presentación repetida de la misma transacción sin pagar.
- **SEC publica nuevas reglas enmendadas sobre informantes (*whistleblower*) para incentivarlos**
Permite a la SEC ampliar las circunstancias en que puede pagar a [denunciantes](#) por información y asistencia en acciones no lideradas por la SEC, y afirma su autoridad para considerar el monto en dólares de una posible retribución con el propósito limitado de aumentar dicho monto (y no para reducirlo).
- **FRB publica su informe anual de 2021**
En la sección de [supervisión](#) y regulación explica: i) su actividad supervisora, ii) los desarrollos de su política regulatoria, y iii) el control de las tendencias en el sector bancario.
- **CFTC emite comunicado sobre alivio regulatorio a operadores de swaps no bancarios extranjeros**
Alivio [regulatorio](#) sobre el *reporting* financiero y de capital que aplica a operadores de swaps no bancarios domiciliados en el extranjero, y que tienen pendiente una decisión de comparabilidad. Expira el 1 oct 2024.
- **CFPB publica regla interpretativa relativa a proveedores de marketing digital**
Establece que los proveedores de [marketing digital](#) de firmas financieras deben cumplir con leyes federales de protección al consumidor financiero. Aquellos que actúan como proveedores de servicios pueden ser responsables de prácticas injustas o engañosas.
- **CFPB publica Circular sobre protección de datos confidenciales de consumidores**
Establece que las [entidades](#) podrían violar la prohibición sobre prácticas y actos injustos, si tienen una protección de datos o seguridad de la información que sea insuficiente.
- **CFTC y SEC consultan sobre propuesta para mejorar el reporting de asesores de fondos privados**
Propuesta para enmendar el [formulario PF](#) (para *reporting* confidencial de ciertos asesores de inversión en fondos privados) para mejorar su utilidad en la evaluación de riesgo sistémico del FSOC. Plazo: el mayor entre 60 días tras publicación en la web, y 30 desde publicación en el Registro Federal.
- **OCC y FDIC publican evaluaciones bajo la CRA**
Lista de bancos [nacionales](#) y asociaciones de ahorro federal, y bancos [estatales](#) no miembros, cuyas evaluaciones bajo la CRA se hicieron públicas en julio y agosto respectivamente.

Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [Artículo](#). *Basilea III en Europa: Ajuste a la realidad*. Agosto 2022.
- [Artículo](#). *Llegan los primeros test de estrés climáticos para la banca europea*. Mayo 2022.
- [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.

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