

Regulación Financiera: Actualización Semanal

Matias Cabrera e Inés Criado

14 de octubre 2022

Destacados

1. FSB consulta sobre recomendaciones de alto nivel para la regulación y supervisión de criptoactivos
2. FSB publica informes sobre enfoques regulatorios y supervisores al riesgo relacionado con el clima, y sobre los progresos en la divulgación de información relacionada con el clima
3. Comisión Europea publica informe sobre el funcionamiento del Reglamento relativo a titulaciones
4. EBA publica actualización de su informe de seguimiento de instrumentos TLAC/MREL
5. SRB & ECB llegan a un principio de acuerdo sobre márgenes para amortizar pasivos elegibles

Global

- **FSB consulta sobre recomendaciones de alto nivel para la regulación y supervisión de criptoactivos**
Para [promover](#) la coherencia de los enfoques de regulación y supervisión de las actividades y mercados de criptoactivos, y reforzar la cooperación internacional y el intercambio de información. Plazo: 15 dic 2022.
- **FSB publica informe sobre enfoques regulatorios y supervisores al riesgo relacionado con el clima**
Para [ayudar](#) a autoridades supervisoras y reguladoras a mitigar riesgos intersectoriales y de todo el sistema derivados del cambio climático y promover enfoques coherentes en todos los sectores y jurisdicciones.
- **FSB publica informe sobre los progresos en la divulgación de información relacionada con el clima**
Hace un balance de los [progresos](#) realizados durante el último año por el nuevo organismo normativo mundial, por las autoridades nacionales y regionales y por las empresas.
- **FSB publica informe de progreso y sus prioridades en pagos transfronterizos**
[Publica](#), 2 años después del lanzamiento de la hoja de ruta, los temas prioritarios para la siguiente fase y un informe sobre el progreso realizado, reuniendo el trabajo interconectado bajo los diferentes *building blocks*.
- **IOSCO publica medidas para los riesgos de la digitalización del marketing y la distribución minorista**
[Publica](#) medidas para determinar políticas y enfoques de cumplimiento para las ofertas digital minorista y el marketing y ayudar a los miembros de IOSCO a adaptar sus enfoques regulatorios y de cumplimiento.
- **TCFD publica su reporte sobre el estado de las divulgaciones financieras en materia de clima**
En su [informe](#) de 2022, el Task Force analiza el estado actual de las prácticas de divulgación así como el progreso de las compañías en estos últimos 5 años, en línea con las recomendaciones de TCFD.

- **GAFI publica el procedimiento a seguir en la evaluación de AML/CFT**
[Establece](#) que todos los organismos encargados de realizar evaluaciones de AML/CFT las llevarán a cabo de acuerdo con la Metodología 2013 del GAFI, con cierta flexibilidad en las disposiciones procesales.

Europa

- **EC publica informe sobre el funcionamiento del Reglamento relativo a titulaciones**
[Identifica](#) mejoras específicas para el funcionamiento del marco, en particular sobre la proporcionalidad de ciertos requisitos, que se llevarán a cabo sin cambios en el propio Reglamento de titulaciones.
- **EBA publica informe sobre las exposiciones inmobiliarias residenciales de los bancos de la UE**
[Analiza](#) vulnerabilidades derivadas de exposiciones inmobiliarias residenciales y afirma que los bancos deben seguir políticas prudentes de originación y supervisión de las carteras de préstamos hipotecarios .
- **EBA publica actualización de su informe de seguimiento de instrumentos TLAC/MREL**
Observa que sus [recomendaciones](#) anteriores han sido, en general, bien implementadas. Sin embargo, identifica la necesidad de recomendar ciertas nuevas disposiciones y de evitar otras.
- **EBA publica aclaraciones de directrices de divulgación reemplazadas por ITS de divulgación de Pilar 3**
[Deroga](#) tres directrices de divulgación obsoletas, modificando el ámbito de aplicación de las directrices sobre la divulgación de NPE y exposiciones refinanciadas, garantizando transparencia y calidad crediticia.
- **EBA publica su informe trimestral de riesgos**
[Cubre](#) los principales riesgos y vulnerabilidades en el sector bancario y muestra que los coeficientes de capital se mantuvieron estables en términos generales y los coeficientes de liquidez disminuyeron ligeramente.
- **ESMA consulta sobre la aplicación de la directiva revisada de los derechos de los accionistas**
En relación a la identificación de los [accionistas](#), la transmisión de información y la facilitación del ejercicio de los derechos de los accionistas, y la transparencia de los asesores de voto. Plazo: 28 nov 2022.
- **SRB & ECB llegan a un principio de acuerdo sobre márgenes para amortizar pasivos elegibles**
Acuerdo sobre el margen que las [instituciones](#) deben tener para ser autorizadas a amortizar instrumentos. El margen será el menor entre la cantidad predeterminada del Permiso Previo General requerido, y el P2G de la institución.
- **EMMI anuncian el lanzamiento oficial del EFTERM**
[Anuncia](#) el lanzamiento oficial del EFTERM (*euro forward-looking term rate*) el 14 de noviembre que servirá como *fallback* del EURIBOR, y creará un marco de gobernanza robusto con el objetivo de cumplir con la BMR.
- **ESMA publica prioridades estratégicas para los próximos cinco años**
[Enfoque](#) en la eficacia y estabilidad de los mercados europeos, mejorando la protección de minoristas, fortaleciendo la supervisión, facilitando la financiación sostenible y la innovación, además del uso de datos.
- **ESMA publica su programa de trabajo para 2023**
[Prioridades](#) principales: i) hoja de ruta de finanzas sostenibles; ii) digitalización y mejora al acceso y la calidad de los datos de supervisión; iii) protección de minoristas; iv) convergencia en la supervisión y regulación.

- **ESMA publica sus objetivos estratégicos en relación a la supervisión de CCPs**
Comité de [supervisión](#) de CCP publica objetivos estratégicos para 2023-2025: i) fortalecer resiliencia de CCPs; ii) abordar riesgos *cross-border* de CCPs extranjeras, y iii) profundizar supervisión basada en datos y riesgos.
- **EIOPA publica informe de seguimiento sobre la evaluación de idoneidad de órganos de administración**
[Evalúa](#) la forma en que las NCAs han aplicado las medidas recomendadas sobre la evaluación de idoneidad de los miembros de órganos de administración, gestión y supervisión y de los accionistas cualificados.
- **EIOPA publica información técnica mensual para Solvencia II**
Información técnica con referencia a finales de septiembre sobre i) las estructuras de plazos de los [tipos de interés libres de riesgo](#) pertinentes y ii) sobre el [ajuste](#) simétrico de la carga de capital propio.

Reino Unido

- **BoE publica los resultados de su primer prueba de estrés supervisora de CCPs**
Explora la [resiliencia](#) individual y de sistema de las CCPs de *UK* y sus servicios de *clearing*. Son resilientes en el escenario base estrés base y *defaults* simultáneos, desde una perspectiva de crédito y liquidez.
- **PRA consulta sobre expectativas supervisoras en relación a riesgos por apalancamiento contingente**
Establece la actualización de sus expectativas supervisoras para las empresas que realizan un Proceso de Evaluación de la Adecuación del Capital Interno (ICAAP).
- **PRA consulta sobre Inteligencia Artificial y *machine learning***
[Busca](#) mejorar la comprensión sobre cómo la IA puede afectar a los servicios financieros y los mercados. Es parte del trabajo más amplio de las autoridades relacionado con la IA. Plazo: 10 feb 2023.
- **FCA actualiza la guía para el cierre de sucursales**
[Establece](#) expectativas adicionales para los bancos que consideren el cierre de sucursales o cajeros automáticos para que valoren el impacto del cierre en los clientes protegiendo el acceso al efectivo.

Estados Unidos

- **Agencias anuncian límites en Regulación Z y M, y para exenciones al requerimiento de tasación**
i) [Límites](#) usados para determinar si ciertos créditos al consumo y contratos de *leasing* están exentos de la regulación Z y la regulación M. ii) Límite para [eximir préstamos](#) del requerimiento especial de tasación en ciertos préstamos hipotecarios (aumenta de \$28.500 a \$31.000).
- **SEC reabre período de comentarios para varios reglamentos**
Debido a problemas [tecnológicos](#) al recibir algunos comentarios, los plazos de consulta de varias propuestas y reglamentos se abren nuevamente. Los nuevos plazos dependen de cada comunicado.

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