Regulación Financiera: Actualización Semanal

Matias Cabrera e Inés Criado

16 de diciembre 2022

Destacados

1. BCBS publica informe sobre el impacto y efectividad de las reformas implementadas de Basilea
2. EC lanza un diálogo sobre resiliencia climática para implementar el acuerdo verde
3. EBA publica su hoja de ruta sobre finanzas sostenibles
4. EBA consulta sobre guías de la capacidad global de recuperación en los planes de recuperación
5. ESAs publican asesoramiento conjunto a la EC sobre la revisión del marco de titulaciones

Global

- **BCBS publica informe sobre el impacto y efectividad de las reformas implementadas de Basilea**
Las [reformas](#) son un determinante del incremento de la resiliencia de los bancos y el informe no encuentra evidencias considerables de efectos secundarios adversos sobre el crédito bancario o el coste del capital.
- **FSB aprueba un marco mejorado para el riesgo sistémico en el sector de los seguros**
Ha decidido [suspender](#) la identificación anual de G-SIIs. Seguirá recibiendo la actualización anual de IAIS sobre el riesgo sistémico en el sector asegurador e informará de sus consideraciones en caso necesario.
- **FSB publica informe sobre eficacia de sus recomendaciones sobre liquidez para *Open Ended Funds***
[Considera](#) que se ha avanzado en su aplicación y examina el progreso en el desajuste estructural de liquidez, el uso de herramientas de gestión de liquidez, la adecuación de pruebas de resistencia y reporting regulatorio.
- **IAIS publica informes sobre innovación digital en el sector seguros**
Un primer [informe](#) sobre el desarrollo de FinTech en el sector seguros y una nota conjunta sobre el papel de la tecnología de supervisión en seguros. IAIS continuará supervisando estas tendencias y su impacto.

Europa

- **EC lanza un diálogo sobre resiliencia climática para implementar el acuerdo verde**
[Explorará](#) cómo los seguros y otras acciones de mitigación de riesgos pueden contribuir a la resiliencia climática (ej. aumentar la penetración de seguros de riesgos climáticos o invertir en soluciones de adaptación).
- **EBA publica su hoja de ruta sobre finanzas sostenibles**
Describe los [objetivos](#) de los mandatos en finanzas sostenibles y riesgos ESG durante los próximos 3 años, para integrar los riesgos ESG en el marco bancario y apoyar la transición hacia una economía sostenible.

- **EBA consulta sobre guías de la capacidad global de recuperación en los planes de recuperación**
[Orienta](#) sobre los pasos relevantes para establecer un marco de capacidad de recuperación general confiable y armoniza los elementos centrales de la evaluación de las autoridades competentes. Plazo: 14 mar 2023.
- **ESAs publican asesoramiento conjunto a la EC sobre la revisión del marco de titulaciones**
[Propone](#) mejorar la coherencia y la sensibilidad al riesgo del marco de capital para los bancos, pero el de liquidez para bancos y el prudencial para las aseguradoras deben mantenerse tal y como están actualmente.
- **ECB publica sus prioridades supervisoras y la valoración de riesgos y vulnerabilidades**
[Prioridades](#): i) fortalecer resiliencia bancaria a shocks macro y geopolíticos; ii) hacer frente a la digitalización; iii) hacer frente al cambio climático. Además identifica principales vulnerabilidades en cada prioridad.
- **EBA publica informe anual de valoración de riesgo del sistema bancario europeo**
Los [ratios de capital y liquidez](#) siguen altos aunque han disminuido ligeramente y la rentabilidad ha mejorado. Sin embargo, el informe alerta sobre el impacto del deterioro del entorno macroeconómico.
- **EBA publica revisión temática sobre transparencia y comisiones en productos de banca minorista**
[Encuentra](#) que las tarifas y los cargos varían en términos de nivel y tipo en la UE y entre las instituciones financieras en la misma jurisdicción, causando diferentes niveles de detrimento para los consumidores.
- **ECB publica informe sobre la supervisión de la entidades menos significativas**
[Destaca](#) que las instituciones menos significativas representan alrededor del 18% de los activos bancarios totales en Europa, y que su número se ha reducido en alrededor de 1.000 desde el inicio del MUS.
- **ESMA publica guía para la supervisión de actividades transfronterizas para empresas de inversión**
[Cubre](#): i) autorización de empresas con planes transfronterizos; ii) procesos de notificaciones de pasaporte; iii) arreglos para realizar actividades de supervisión; iv) realizar supervisiones, investigaciones e inspecciones.
- **ESMA publica declaración para promover la claridad sobre los informes de mejor ejecución**
[Espera](#) que las NCAs no prioricen las acciones de supervisión de las plataformas de ejecución con obligación de publicar periódicamente los informes RTS 27, suspendida temporalmente hasta el 28 febrero de 2023.
- **ESRB publica su informe trimestral de riesgos**
Es un conjunto de [indicadores](#) cuantitativos y cualitativos del riesgo sistémico en el sistema financiero de la UE. Se publica acompañado de dos anexos que explican la metodología y describen los indicadores.
- **EBA publica lista revisada de reglas de validación de ITS**
[Lista revisada](#) de reglas de validación para los estándares de reporting, señalando cuáles han sido desactivadas por ser incorrectas o por desencadenar problemas informáticos.
- **EIOPA publica los resultados de su primer test de estrés climático**
El [resultado](#) indica que los fondos de pensiones de empleo tienen una exposición importante a los riesgos de transición y tienen obstáculos al asignar inversiones a categorías sensibles al riesgo climático.
- **EIOPA publica las carteras representativas actualizadas que se utilizarán para cálculos de Solvencia II**
Ha actualizado las [carteras representativas](#) que se utilizarán para el cálculo de los ajustes de volatilidad (VA) a las estructuras de tipos de interés sin riesgo en marzo de 2023.

ESPAÑA

- **BdE mantiene el colchón de capital anticíclico en el 0%**
Ante el entorno macrofinanciero actual y la evolución del crédito y del mercado inmobiliario, BdE ha decidido mantener en el 0 % el porcentaje regulatorio del [CCyB](#) durante el primer trimestre de 2023.
- **BdE actualiza sus prioridades de análisis y de investigación**
[Actualiza](#) su plan estratégico 2020-2024 centrándose: i) episodio inflacionista actual, ii) riesgos de fragmentación financiera y comercial a escala global y respuesta europea iii) reformas estructurales en España y la implementación del NGEU, iv) riesgos y oportunidades de innovaciones tecnológicas (euro digital).
- **MinECO publica orden sobre medios de pago en el marco de AML**
[Regula](#) las declaraciones de medios de pago en relación con el marco de AML para adaptar la normativa española al Reglamento AML de 2018.

Reino Unido

- **FCA consulta cómo mejorar la información facilitada a los inversores minoristas**
Las normas sobre información divulgada a posibles inversores se incluyen en el régimen de PRIIPs, ya modificado por la FCA tras el Brexit. Ahora busca opiniones sobre cuándo y en qué formato se puede dar [información](#) a los consumidores para garantizar que sea útil. Plazo: 7 mar 2023.
- **BoE publica su informe de estabilidad financiera**
[Expone](#) la opinión del Comité de Política Financiera sobre la estabilidad del sistema financiero de Reino Unido y lo que está haciendo para eliminar o reducir cualquier riesgo para el mismo.

Estados Unidos

- **SEC propone regulación sobre la mejor ejecución**
Si se adopta, [crearía](#) la primera regla establecida por la SEC sobre la mejor ejecución para corredores, intermediarios, corredores e intermediarios de valores del gobierno e intermediarios de valores municipales.
- **SEC propone normas sobre incrementos de precios, límites de comisiones y transparencia**
[Busca](#) adoptar incrementos de precios mínimos variables, reducir los topes de comisiones de acceso para las cotizaciones protegidas y acelerar la transparencia de las órdenes al mejor precio disponibles en el mercado.
- **SEC propone norma para mejorar competencia en la ejecución de órdenes de inversores particulares**
[Exigiría](#) que determinadas órdenes de inversores particulares se expusieran a la competencia en subastas abiertas antes de que pudieran ser ejecutadas internamente por cualquier plataforma de negociación.
- **CFPB propone un registro para detectar a los reincidentes**
Buscar [exigir](#) a determinadas empresas financieras no bancarias que se registren en la CFPB cuando estén sujetas a organismos locales, estatales o federales de protección financiera de los consumidores.

Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [Artículo](#). *¿Hacia dónde va la regulación bancaria internacional?* Noviembre 2022.
- [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.

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