

Regulación Financiera: Actualización Semanal

Matias Cabrera e Inés Criado

31 de marzo 2023

Destacados

1. BCBS publica enmiendas técnicas y FAQs
2. EBA consulta sobre RTS para la evaluación supervisora de modelos internos bajo FRTB
3. EBA consulta sobre enmiendas a las guías sobre supervisión AML/CFT basada en riesgo
4. ECB divulga el impacto climático de sus carteras en su camino a cumplir el compromiso de París
5. FDIC publica comunicado sobre P&A para Silicon Valley Bridge Bank

Global

- **BCBS publica enmiendas técnicas y FAQs**
Cuestiones [interpretativas](#) sobre: i) método estándar riesgo operacional, ii) divulgación de CVA, iii) indicadores G-SIBs, iv) terminología del CCyB y v) estándares de liquidez. Plazo para comentarios: 15 may 2023.
- **BCBS publica las conclusiones de la última reunión del Comité**
El [Comité](#) hará balance de las implicaciones regulatorias y supervisoras de los últimos acontecimientos, continuará con el trabajo sobre riesgo climático y sobre el tratamiento prudencial de criptoactivos.
- **CPMI emite informe final de cómo facilitar una mayor adopción del “pago contra pago” (PvP)**
[Busca](#) facilitar la adopción de PvP para reducir el riesgo de liquidación de FX y mejorar pagos transfronterizos, puesto que los acuerdos de PvP existentes han reducido el riesgo de liquidación en el mercado FX.
- **FSB pide comentarios sobre su informe de seguimiento de la intermediación financiera no bancaria**
Para [recabar](#) opiniones sobre qué aspectos del informe, que evalúa las tendencias mundiales en el sector de las IFNB, son más útiles y qué debe mejorarse. Plazo: 12 abr 2023.
- **FSB publica declaración sobre los recientes eventos de mercado**
Aprecia las [medidas normativas](#) tomadas por las autoridades de Suiza, EE.UU y otras jurisdicciones, con el objeto de mantener la estabilidad financiera global.
- **FSB publica su plan de trabajo para 2023**
[Aborda](#) los desafíos financieros de naturaleza global que afectan al sistema financiero con foco en la digitalización, el cambio climático, las consecuencias en el entorno macroeconómico y los tipos de interés.

- **IOSCO establece consideraciones clave acerca de informes corporativos sobre sostenibilidad**
[Fomenta](#) el establecimiento de estándares independientes de calidad, exige compromiso temprano con inversores y proveedores y apoya el desarrollo de capacidades en la elaboración de estos informes.
- **IOSCO publica declaración sobre la implementación de su recomendación sobre Ética y Auditoría**
[Anuncia](#) el establecimiento de la Fundación Internacional para la Ética y la Auditoría que desarrollará estándares de auditoría, seguros, éticos e independientes y de alta calidad.
- **IAIS publica su informe de revisión 2022**
[Destaca](#) el progreso realizado para respaldar la protección de los asegurados y mantener la estabilidad financiera mundial. La edición de este año incluye una sección sobre responsabilidad social.

Europa

- **EBA consulta sobre RTS para la evaluación supervisora de modelos internos bajo FRTB**
Establece un [marco](#) de valoración de los requerimientos centrado en : i) gobernanza, ii) modelo interno de medición de riesgos y iii) modelo interno de riesgo de default. Plazo: 26 jun 2023.
- **EBA consulta sobre enmiendas a las guías sobre supervisión AML/CFT basada en riesgo**
[Amplía](#) el alcance de las guías a los supervisores AML/CFT de proveedores de servicios de criptoactivos sobre fuentes de información y enfoque para establecer expectativas de supervisión. Plazo: 29 jun 2023.
- **ECB divulga el impacto climático de sus carteras en su camino a cumplir el compromiso de París**
[Proporciona](#) información sobre la huella de carbono de sus carteras y la exposición a los riesgos climáticos, así como sobre la gobernanza, la estrategia y la gestión de riesgos relacionados con el clima.
- **EBA publica nuevos indicadores para identificar posibles causas de daño al consumidor**
Los [indicadores](#) muestran la experiencia de los consumidores con los servicios financieros y complementan otros que la EBA ya utiliza para decidir sobre sus prioridades sobre la protección al consumidor.
- **ESMA publica informe de cumplimiento de actividades regulatorias y reporting por parte de empresas**
Evalúa cómo los [emisores](#) cumplen con IFRS, sus guías sobre medidas alternativas de rendimiento, las obligaciones de información no financiera y requisitos de información del formato electrónico único europeo.
- **ESMA consulta sobre el cálculo de posiciones para los registros de operaciones**
Para [recabar](#) información sobre cómo puede mejorarse la coherencia del cálculo bajo las normas EMIR respecto a los datos que deben utilizarse, el momento y las metodologías de cálculo. Plazo: 9 may 2023.
- **ESMA publica guía final sobre gobernanza de productos MiFID II**
La [gobernanza de productos](#) es clave para garantizar que los instrumentos financieros y los depósitos estructurados se fabriquen y/o distribuyan cuando ello redunde en beneficio de los clientes.
- **ESMA publica guía sobre acciones fraccionadas**
[Destaca](#) que los derivados sobre fracciones de acciones no son acciones corporativas y, por lo tanto, las empresas no deben utilizar el término acciones fraccionadas cuando se refieren a estos instrumentos.
- **SRB firma acuerdos de cooperación con Australia, Argentina y Nueva Zelanda**
Los [acuerdos firmados](#) con la APRA, el BCRA y el Banco de la Reserva de Nueva Zelanda, se enfocan en el intercambio de información y cooperación relacionados con la planificación de la resolución de bancos.

España

- **BdE divulga por primera vez los aspectos climáticos de sus carteras de inversión**
[Explica](#) el proceso de incorporación de aspectos climáticos en las carteras de inversión y refleja que entre 2019-2022, su huella de carbono descendió alrededor de un 7,7%.
- **BdE publica la memoria de Supervisión 2022**
[Incluye](#) la actividad de supervisión microprudencial de las entidades de crédito dentro del MUS, mediante el seguimiento continuado de las entidades, las actuaciones in situ y la realización de ejercicios de resistencia.

Reino Unido

- **HM Treasury consulta sobre la posible regulación de los proveedores de calificación ESG**
[Pregunta](#) si se debe introducir una regulación para estos proveedores y sobre el alcance potencial de dicho régimen. Su objetivo es garantizar la transparencia y buena conducta en este mercado. Plazo: 30 jun 2023.
- **PRA publica declaración sobre la protección de los depositantes**
[Incluye](#) información sobre las respuestas al documento de consulta sobre la protección de los depositantes y las normas definitivas de la PRA relativas a las modificaciones pertinentes a este respecto.
- **BoE publica los resultados de la prueba de estrés cibernético de 2022**
Sus [hallazgos clave](#) se centran en: i) la coordinación de la industria; ii) comunicación; iii) contingencias; iv) mitigantes; v) reconciliación; y vi) capacidades de prueba.
- **FPC publica medidas para salvaguardar la resistencia del sistema financiero británico**
Para [garantizar](#) que el sistema financiero británico esté preparado y sea resistente a los riesgos y capaz de absorber las perturbaciones en lugar de amplificarlas, y servir a los hogares y empresas de Reino Unido.
- **FCA y PRA publican consulta y HM Treasury solicita feedback sobre el régimen de certificación de altos directivos**
i) [Consulta](#) para revisar la eficacia, el alcance y la proporcionalidad del régimen regulador. Plazo: 1 jun 2023.
ii) [Feedback](#) para revisar el funcionamiento, eficacia y el alcance del régimen. Plazo: 29 may 2023.
- **FCA, FRC, BoE y TPR dan la bienvenida a la Estrategia de Finanzas Verdes actualizada del Gobierno**
[Apoyan](#) al Gobierno en la implementación de las iniciativas políticas en su búsqueda de los objetivos de la Estrategia de Finanzas Verdes y garantizarán la coordinación entre los reguladores de los entregables.
- **FCA actualiza su consulta sobre los requisitos de divulgación sobre sostenibilidad (SDR) y etiquetas**
Tras la consulta, [publicará](#) la declaración de política en el 3T y se ajustarán las fechas de vigencia. Garantizará que el régimen proteja a los consumidores y a la vez, tendrá en cuenta los desafíos para las empresas.

Estados Unidos

- **FDIC publica comunicado sobre P&A para Silicon Valley Bridge Bank**
Firma un [acuerdo](#) de *Purchase and Assumption* por todos los depósitos y préstamos de SVBB con el banco First-Citizens. Ambos entran en un acuerdo de compartimiento de pérdidas para los préstamos adquiridos.

- **CFPB publica comunicado sobre “*Business Lending Act*”**
[Determina](#) que las leyes de transparencia estatales (de California, NY, Utah y Virginia) que cubren préstamos a negocios no están impedidas por la ley federal. No existe conflicto porque las leyes estatales extienden las protecciones a los negocios.

Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [Artículo](#). *Planes de trabajo de las autoridades regulatorias: transición ecológica y revolución digital*. Febrero 2023.
- [Artículo](#). *Retos del futuro en la regulación digital*. Enero 2023.
- [Artículo](#). *¿Qué podemos esperar de la agenda regulatoria sostenible en 2023?*. Enero 2023.
- [Artículo](#). *Perspectivas regulatorias para 2023*. Diciembre 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