

# Regulación Financiera: Actualización Semanal

Matias Cabrera e Inés Criado

28 de abril 2023

## Destacados

1. PE aprueba el reglamento de mercado de criptoactivos (MiCA) y de transferencia de fondos
2. ESAs publican informe conjunto sobre riesgos y vulnerabilidades del sistema financiero
3. EBA consulta sobre el proyecto de guías sobre los criterios STS para titulaciones en balance
4. EBA publica RTS sobre el valor de la exposición del exceso de spread en titulaciones sintéticas
5. ECB publica informe sobre el euro digital y un estudio sobre posibles aspectos de una cartera digital

## Global

- **FSB publica informe animando a finalizar la transición de USD LIBOR**  
[Anima](#) a los participantes del mercado a completar la transición de contratos vinculados al USD LIBOR antes de junio de 2023 para evitar generar riesgos operativos y perturbaciones en el mercado.
- **IOSCO da la bienvenida a la consulta de IAASB sobre su estándar para sostenibilidad**  
[Apoyará](#) la consistencia, comparabilidad y fiabilidad de la información relacionada con la sostenibilidad proporcionada al mercado, para brindar un marco de garantía para estas divulgaciones a finales de 2024.
- **IAIS publica informe de evaluación de riesgos cibernéticos en el sector asegurador**  
[Destaca](#) una base creciente para ciberataques, la creciente dependencia tecnológica y un panorama complejo de amenazas cibernéticas que ha contribuido a una mayor demanda de productos de seguros cibernéticos.

## Europa

- **PE aprueba el reglamento de mercado de criptoactivos (MiCA) y de transferencia de fondos**  
Los [reglamentos](#) incluyen normas comunes sobre supervisión, protección al consumidor y salvaguardas medioambientales para criptoactivos y sobre el seguimiento de las transferencias de criptoactivos.
- **ESAs publican informe conjunto sobre riesgos y vulnerabilidades del sistema financiero**  
Los [mercados](#) financieros se han mantenido estables, pero supervisores y entidades deben seguir vigilando posibles vulnerabilidades como el deterioro en la calidad de los activos o el impacto de la subida de tipos.
- **EBA consulta sobre el proyecto de guías sobre los criterios STS para titulaciones en balance**  
[Define](#) los criterios relativos a la sencillez, normalización y transparencia para las titulaciones en balance y propone modificaciones en las guías de las titulaciones no ABCP y ABCP. Plazo: 7 jul 2023.

- **EBA publica RTS sobre el valor de la exposición del exceso de spread en titulaciones sintéticas**  
[Aclara](#) el cálculo de los componentes que deben incluirse en el valor de la exposición teniendo en cuenta las pérdidas relevantes que se espera que sean cubiertas por el exceso de margen sintético (SES).
- **ECB publica informe sobre euro digital y estudio sobre posibles aspectos de una cartera digital**  
[Presenta](#) un tercer conjunto de opciones de diseño y distribución, respaldado por su Consejo de Gobierno, que se incorporaría al diseño general de un euro digital.
- **ECB y EIOPA piden una mayor adaptación de los seguros contra catástrofes climáticas**  
[Buscan](#) impulsar la adaptación del seguro contra catástrofes climáticas y estudiar cómo asegurar mejor a los hogares y las empresas en la EU contra catástrofes naturales, como inundaciones o incendios forestales.
- **EBA consulta guías sobre benchmarking en prácticas de diversidad**  
Las directrices [conducirán](#) a un mayor nivel de transparencia del trabajo de la EBA en diversidad e igualdad de género y mejorarán la conciencia de todas las partes interesadas en estos temas. Plazo: 24 jul 2023.
- **EBA publica informe de tendencias en consumo 2022/23**  
[Identifica](#) dos problemas a los que se enfrentan los consumidores en la UE: el fraude en los pagos minoristas y el sobreendeudamiento y la morosidad que serán prioridades para la EBA durante los próximos dos años.
- **EBA actualiza lista de entidades involucradas en el ejercicio supervisor de benchmarking 2023**  
Este ejercicio [aprovecha](#) los procedimientos establecidos de recopilación de datos y ayuda a las autoridades competentes a evaluar los enfoques internos utilizados para calcular las exposiciones ponderadas por riesgo.
- **ESMA publica informe sobre el mercado europeo de ratings crediticios**  
[Cubre](#) el tamaño, composición y tendencias del mercado. La pandemia del COVID-19 fue el principal determinante de los eventos del periodo observado, con una marcada bajada de ratings a principios de 2020.
- **ECB publica la lista de entidades supervisadas a 1 de marzo de 2023**  
[Muestra](#) las entidades supervisadas significativas que son supervisadas directamente por el ECB y las entidades supervisadas menos significativas que son supervisadas indirectamente por el ECB.

## España

- **BdE consulta sus guías de supervisión sobre transparencia del crédito revolving**  
[Busca](#) promover la disciplina de mercado y prácticas responsables en la comercialización de este tipo de operaciones y con ello reforzar la protección de los clientes. Plazo: 31 may 2023.
- **CNMV publica guía técnica sobre transparencia para fondos de renta fija**  
Busca mejorar la [transparencia](#) con el objeto de reforzar la protección al inversor y su consentimiento informado. Mejora las advertencias al inversor, estableciendo criterios para la información sobre la TAE.

## Reino Unido

- **BoE anuncia el servicio renovado de liquidación bruta en tiempo real (LBTR)**  
A partir de junio de 2024, el servicio [LBTR renovado](#) ofrecerá un sistema de liquidación de libras esterlinas más resistente, flexible e innovador para respaldar la estabilidad monetaria y financiera.

- **FCA publica guía para gestores de fondos de inversión orientados a pasivos (LDI en inglés)**  
Recomendaciones para [gestores](#) diseñados para hacer más resilientes los fondos LDI. Busca explicar lo que las autoridades esperan en términos de gestión de riesgo, pruebas de estrés y comunicación a clientes.
- **PRA consulta sobre cambios menores en información técnica de Solvencia II y el PRA rulebook**  
Las [propuestas](#) consisten en cambios menores en la publicación de información técnica de Solvencia II y diferentes partes del rulebook (grupo de supervisión, glosario y auditores). Plazo: 22 jun 2023.

## Estados Unidos

- **Agencias US publican declaración conjunta sobre transición USD LIBOR**  
[Esperan](#) que las instituciones financieras con exposición al USD LIBOR completen la transición de los contratos LIBOR pendientes para prepararse adecuadamente para la extinción del USD LIBOR en junio.
- **OCC publica guías sobre programas de protección contra descubiertos**  
[Identifica](#) ciertas prácticas que pueden resultar en una mayor exposición al riesgo y describe prácticas que pueden ayudar a los bancos a controlar los riesgos asociados con estos programas.
- **FDIC publica guía de supervisión sobre cargos por descubiertos**  
Para [garantizar](#) que las entidades conocen los riesgos para el consumidor asociados al cobro de comisiones por descubierto en una operación autorizada contra un saldo positivo pero liquidada contra un saldo negativo.
- **CFPB publica guías para proteger de las tácticas ilegales de cobro de hipotecas zombies**  
[Aclara](#) que un cobrador de deudas que interponga una acción de ejecución hipotecaria para cobrar una deuda hipotecaria prescrita puede estar infringiendo la Ley de Prácticas Justas de Cobro de Deudas.

## Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [Artículo](#). *Europa lidera la regulación de los mercados de “criptos”*. Abril 2023.
- [Artículo](#). *Unión bancaria europea: ¿Por qué es tan importante tener un fondo de garantía de depósitos común?*. Abril 2023.
- [Artículo](#). *Regulación bancaria en Europa: ¿Es un buen cortafuegos?*. Febrero 2023.
- [Artículo](#). *Planes de trabajo de las autoridades regulatorias: transición ecológica y revolución digital*. Febrero 2023.

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](http://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](mailto:bbvarresearch@bbva.com) [www.bbvarresearch.com](http://www.bbvarresearch.com)