

# Regulación Financiera: Actualización Semanal

Matias Cabrera e Inés Criado

1 de septiembre 2023

## Destacados

1. EBA y ECB publican los resultado de las pruebas de estrés al sector bancario europeo 2023
2. EBA publica análisis sobre la exposición bancaria a títulos de deuda mantenidos a coste amortizado
3. EBA consulta RTS para identificar circunstancias excepcionales para aplicar waivers en requisitos de fondos propios
4. EBA actualiza el roadmap de implementación de los modelos IRB y su manual de validación
5. Agencias de USA publican consulta sobre requerimientos de deuda de largo plazo y sobre planificación de la resolución

## Global

- **FSB consulta sobre los efectos de las reformas regulatorias del G20 en titulizaciones**  
Para [evaluar](#) qué reformas están logrando los objetivos propuestos, cuáles han tenido mayor impacto en originadores, patrocinadores e inversores y los efectos más amplios de estas reformas. Plazo: 22 sep 2023.
- **FSB publica revisión temática de pares de las reformas en MMF**  
Busca [hacer balance](#) del progreso de las jurisdicciones en las reformas para resolver las vulnerabilidades en MMF (parte de su programa para mejorar el sector no bancario de intermediación financiera). Plazo: 8 sep.
- **CPMI y IOSCO emiten informe sobre CCPs y pérdidas no debidas a incumplimientos (NDL)**  
El informe presenta una descripción exhaustiva de las [prácticas actuales](#) que las CCPs usan para evitar NDLs, pero no crea un estándar adicional, ni proporciona guía sobre los estándares existentes sobre este tema.

## Europa

- **EBA y ECB publican los resultados de las pruebas de estrés al sector bancario europeo 2023**  
EBA publica resultados de las [pruebas de estrés](#) de 70 entidades de crédito de la UE, y el [ECB](#), siguiendo criterios consistentes con los aplicados por la EBA, realiza una prueba de estrés a otras 41 entidades significativas de tamaño mediano del área euro.
- **EBA publica análisis sobre la exposición bancaria a títulos de deuda mantenidos a coste amortizado**  
[Evaluación](#) de riesgo sobre posibles pérdidas no realizadas por deuda a coste amortizado. Las pérdidas potenciales son limitadas, y aquellas bajo el escenario adverso del *stress test* 2023 parecen gestionables.

- **EBA consulta RTS para identificar circunstancias para aplicar waivers en requisitos de fondos propios**  
Busca identificar las [circunstancias](#) extraordinarias de perturbación de mercado para aplicar *waivers* en el cálculo de requerimientos de fondos propios por riesgo de mercado en modelos internos. Plazo: 3 nov.
- **EBA actualiza el roadmap de implementación de los modelos IRB y su manual de validación**  
[Actualiza](#) la hoja de ruta para la aplicación de los requisitos de los modelos basados en calificaciones internas (IRB) para limitar los costes de cumplimiento, y publica un manual de supervisión para su validación.
- **EBA consulta sobre las modificaciones de las guías de los indicadores de importancia sistémica**  
Los [cambios propuestos](#) buscan adaptar la metodología de la EBA para identificar los GSII a las normas internacionalmente acordadas emitidas por el BCBS, que fueron revisadas en enero de 2023. Plazo: 1 sept.
- **EBA publica ITS sobre reporte al supervisor de IRRBB y comunicado sobre recolección de datos**  
ITS establece nuevos [requerimientos](#) de información que proporcionan a los supervisores los datos para vigilar los riesgos derivados de las variaciones de los tipos de interés. Además, la EBA [recopilará](#) información IRRBB de las entidades conforme al nuevo ITS.
- **ECB y SRB firman MoU para compartir información confidencial**  
Crea un [marco general](#) para compartir cierto tipo de información estadística confidencial y mejorar el análisis relacionado con la resolución bancaria, apoyando tareas como la valoración o la evaluación de interés público.
- **EBA publica decisión sobre el desacuerdo entre sistemas de garantía de depósitos (SGDs)**  
Decisión de [mediación vinculante](#) que estipula que el SGD belga deberá transferir al SGD español la última contribución que ha recibido de una institución de crédito que ha cambiado su afiliación.
- **EBA publica informe sobre el uso de Aprendizaje Automático para modelos basados en *rating* internos**  
El informe [actualiza](#) y discute la interacción con GDPR y la Ley de IA, y pide algunas aclaraciones para reducir la inseguridad jurídica y evitar consecuencias no deseadas de la Ley de IA.
- **EBA emite un informe sobre el funcionamiento de los colegios AML/CFT**  
Las [autoridades](#) han tomado medidas importantes para mejorar el funcionamiento de los colegios. Algunas no han alcanzado el nivel óptimo y se recomienda aplicar algunas buenas prácticas que serán útiles.
- **EBA publica informe sobre la implementación del Programa Europeo de Examen de Resoluciones**  
El informe encuentra que, en general, las [autoridades de resolución](#) han incorporado las prioridades de trabajo señaladas por la EBA, siendo el seguimiento de MREL un punto central.
- **EBA y ESMA publican informe de implementación de la Directiva 2 de los derechos de los accionistas**  
Identifica áreas de progreso dando [sugerencias detalladas](#) de actuación política en relación con la eficacia de la Directiva, las dificultades de su aplicación práctica y la idoneidad de su ámbito de aplicación.
- **ESMA publica información técnica bajo los requerimientos de MiFID y MiFIR**  
Ha [publicado](#) i) nueva evaluación trimestral de la liquidez de bonos, ii) los datos para los cálculos trimestrales del internalizador sistemático y iii) el proveedor de *consolidated tape* (CTP) de acuerdo a MiFID y MiFIR.
- **EBA publica guía actualizada sobre la notificación de indicadores de solidez financiera al FMI**  
[Armoniza](#) la metodología en UE para recopilar y notificar los indicadores al FMI, incluidas recomendaciones de metadatos adicionales, que las autoridades nacionales de la UE deberían tener en cuenta.

- **EBA publica informe sobre ejercicio de *cliente misterioso* en préstamos personales y cuentas de pago**  
El [cliente misterioso](#) es una herramienta de valor para la supervisión de las NCAs. Proporciona información sobre la conducta de las entidades hacia los consumidores que visitan una sucursal o utilizan un canal digital.
- **EBA actualiza los datos utilizados en la identificación de las GSIs**  
La [divulgación](#) incluye datos actualizados específicos del reconocimiento de la Unión Bancaria y de las entidades que forman parte del Mecanismo Único de Resolución. La EBA actualiza estos datos anualmente.
- **SRB publica su panel de MREL para el primer trimestre de 2023**  
[Resalta](#): i) mayor dependencia de deuda senior, ii) leve aumento de objetivos de MREL y reducción del déficit, iii) aumento significativo en la emisión de instrumentos, y iv) mejores condiciones de mercado desde mayo.

## España

- **CNMV actualiza FAQs sobre vehículos de inversión colectiva y entidades de capital riesgo**  
[Aclara](#) los criterios de interpretación para una adecuada aplicación de las obligaciones derivadas de la Ley 35/2003 de IIC y de la Ley 22/2014 sobre entidades de capital-riesgo.

## Reino Unido

- **BoE publica consulta sobre su enfoque respecto a pagos discrecionales de CCPs**  
Establece su [enfoque](#) sobre su poder de restringir o prohibir temporalmente pagos discrecionales a accionistas o empleados de CCPs reconocidas en UK (no aplica a CCPs de terceros países en UK). Plazo: 17 nov.
- **PRA publica documentos con su enfoque supervisor**  
Establece la forma en que lleva adelante en la práctica su [rol de supervisor](#) respecto a los bancos y a las aseguradoras.
- **FCA publica comunicado relativo a la *Financial Services Market Act 2023***  
La ley da [nuevos poderes](#) a la FCA para mantener una provisión razonable de servicios de depósitos en efectivo y retiradas. Por lo tanto, la FCA desarrollará nuevos reglamentos para asegurar este objetivo.

## Estados Unidos

- **Agencias publican consulta sobre requerimientos de deuda de largo plazo**  
Propuesta que requiere a los grandes bancos (al menos €100 mil millones en activos) mantener un nivel mínimo de [deuda de largo plazo](#). Busca solucionar problemas específicos de estos bancos grandes que no son G-SIBs, sin afectar los requerimientos existentes para G-SIBs. Plazo: 30 nov.
- **Agencias publican consulta sobre planificación de la resolución**  
Propuesta para que grupos bancarios y bancos extranjeros con más de €250 mil millones en activos desarrollen [planes de resolución](#) (los bancos más grandes y complejos ya están sujetos a un requerimiento de planificación de la resolución). Busca abordar riesgos específicos de estos bancos. Plazo: 30 nov.

- **Agencias actualizan sus guías sobre riesgos de liquidez y planificación de contingencias**  
Resalta que las instituciones deben regularmente evaluar y ajustar sus planes de contingencias y les anima a incorporar la [ventana de descuento](#) como parte de sus planes (para lo que se requiere preparación operativa).
- **FRB publica comunicado con requerimientos de capital individuales para todos los grandes bancos**  
Tras los resultados del [stress test](#), anuncia los requerimientos de capital para todos los bancos grandes. Estos son una evaluación sensible al riesgo y prospectiva de sus necesidades de capital. Fecha efectiva: 1 oct.
- **FRB publica comunicado sobre programa de supervisión de actividades innovadoras**  
Da información sobre su [programa para supervisar](#) actividades novedosas, como asociaciones complejas impulsadas por la tecnología con entidades no bancarias para prestar servicios bancarios o actividades relacionadas con DLT y criptoactivos.
- **SEC publica regla final sobre excepciones para ciertos miembros de bolsa**  
Limita la [excepción](#) que requiere a *brokers* registrados en la Comisión a ser miembros de una asociación nacional de valores, a menos que realicen operaciones únicamente en una bolsa de la que sean miembros.
- **SEC publica regla final sobre asesores de fondos privados**  
Para proteger a los [inversores](#) aumenta la divulgación de esquemas de compensación, prácticas de ventas y conflictos de interés, fija requerimientos para solventar estas prácticas y restringe otras prácticas.
- **Agencias actualizan el manual de examen de la Ley de Secreto Bancario y AML**  
Actualizan secciones para reforzar el [enfoque basado en riesgo](#) de los exámenes BSA (Bank Secrecy Act)/AML y alinearlos mejor con la normativa correspondiente.
- **FDIC public su revisión de riesgos 2023**  
El informe da un [resumen integral](#) de los principales acontecimientos y riesgos en la economía de EE.UU., los mercados financieros y la industria bancaria, con un foco en los efectos sobre los *community banks*.

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

- [Artículo](#). *Madrid, capital europea contra el blanqueo: ventajas y oportunidades*. Julio 2023.
- [Artículo](#). *Así son las inversiones con criterios ESG*. Mayo 2023.
- [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.

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  
[www.bbvarresearch.com](http://www.bbvarresearch.com)