

Regulación Financiera: Actualización Semanal

Matias Cabrera y Salvador Portillo

31 de octubre 2024

Destacados

1. GAFI publica consulta sobre AML/CFT e inclusión financiera
2. ESAs publican un informe sobre los Principales Impactos Adversos (PIAs) bajo SFDR
3. EBA consulta sobre la autorización del modelo de margen inicial en el marco de la revisión EMIR
4. EBA consulta sobre sus RTS acerca de las posiciones estructurales en divisas
5. CNMV publica el informe de los desgloses sobre la taxonomía medioambiental europea

Global

- **GAFI publica consulta sobre AML/CFT e inclusión financiera**
Las [revisiones](#) se centran en la Recomendación 1 para promover la inclusión financiera a través de un mayor enfoque en la proporcionalidad y medidas simplificadas en el enfoque basado en el riesgo. Plazo: 6 dic 24
- **IAIS publica informe agregado sobre el proceso de revisión por pares del ICP 16**
En la [mayoría](#) de los miembros participantes sólo existen deficiencias menores que no plantean ninguna preocupación sobre la capacidad del supervisor para lograr el pleno cumplimiento del *ICP 16*.

Europa

- **ESAs publican un informe sobre los Principales Impactos Adversos (PIAs) bajo SFDR**
[Muestra](#) que la accesibilidad a los estados *PIA* y la calidad de la información divulgada a nivel de producto financiero han mejorado. También incluye recomendaciones a las *NCA*s y a la Comisión Europea.
- **EBA consulta sobre la autorización del modelo de margen inicial en el marco de la revisión de EMIR**
[Consulta](#), cooperando con *ESMA* y *EIOPA*, sobre las entidades incluidas bajo la autorización del modelo de margen inicial, así como información específica pertinente para el cálculo de comisiones. Plazo: 29 nov 2024.
- **EBA consulta sobre sus RTS acerca de las posiciones estructurales en divisas**
[Introducen](#) cambios en ciertas áreas: umbrales cuantitativos, cómputo de la posición abierta máxima, aclaraciones sobre posiciones de riesgo y políticas para divisas ilíquidas. Plazo: 7 feb 2025.
- **ESAs finalizan las normas que facilitan el acceso a la información financiera y sostenible en ESAP**
[Especifica](#) los requisitos para que la información sea fácilmente accesible y define cómo se deben categorizar los sujetos obligados y qué tipo de información debe estar disponible en el *ESAP*.

- **ESMA consulta sobre las modificaciones del régimen de investigación de MiFID**
La [consulta](#) es consecuencia de las enmiendas del *Listing Act*, que permite pagos conjuntos por servicios de ejecución e investigación para las aseguradoras, independientemente de su capitalización. Plazo: 28 ene 2025
- **ESMA publica consulta para simplificar la normativa de folletos**
Incluye [recomendaciones](#) para facilitar la actividad en los mercados de capitales europeos reduciendo la carga regulatoria. También presenta propuestas para los valores no cotizados con características ESG y para actualizar los requisitos de reporting de datos. Plazo: 31 dic 2024.
- **EIOPA publica el cuadro de riesgos de los fondos de pensiones de empleo para octubre de 2024**
[Muestra](#) que los riesgos en el sector de los fondos de pensiones de empleo europeos son estables y se sitúan en niveles medios, con indicios de vulnerabilidades derivadas de la volatilidad de los mercados.

España

- **CNMV publica el informe de los desgloses sobre la taxonomía medioambiental europea**
[Muestra](#) que los indicadores de alineamiento han sido considerablemente bajos si se comparan con los de elegibilidad e incluye recomendaciones para las entidades financieras de mejora del reporte a futuro.
- **CNMV autoriza nuevo sistema organizado de contratación en España**
Autoriza un [nuevo sistema organizado de contratación](#), que es un tipo de sistema multilateral regulado en *MiFID II*, para la negociación de derivados de renta variable.

Reino Unido

- **FCA publica resultados de estudio sobre conductas inapropiadas no financieras**
Busca entender cómo las firmas registran y gestionan las [alegaciones](#) de conductas inapropiadas no financieras, permitiendo a las firmas usarla de referencia para comparar sus propios reportes con sus pares.

Estados Unidos

- **SEC publica regla final sobre organizaciones de compensación**
Busca mejorar la resiliencia, [recuperación](#) y planificación de liquidación de organizaciones de compensación. Entre otros puntos, establece nuevos requerimientos para la recolección de márgenes intradía.
- **Tesoro de US publica estrategia nacional para la inclusión financiera**
Presenta objetivos y [recomendaciones](#) a partes interesadas (incluidas autoridades e industria) para mejorar el acceso de los consumidores a productos y servicios financieros seguros y fortalecer la seguridad financiera.

Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [Artículo](#). *Cómo deben los bancos integrar los riesgos climáticos en su gestión*. Agosto 2024
- [Artículo](#). *Basilea III: buena noticia para los 'conductores' financieros prudentes*. Junio 2024
- [Artículo](#). *Lecciones y reformas tras un año de las turbulencias bancarias*. Mayo 2024

- [Artículo](#). *¿Favorecerá el Reglamento Europeo de Inteligencia Artificial el desarrollo de esta tecnología?* Marzo 2024

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
www.bbvarresearch.com