

# 2T23 Informe de Normativa

Diseño y Maquetación  
Departamento de Marketing y Comunicación  
Management Solutions

Fotografías:  
Archivo fotográfico de Management Solutions  
Fotolia

© Management Solutions 2023

Todos los derechos reservados. Prohibida su reproducción, distribución, comunicación pública, transformación, total o parcial, gratuita u onerosa, en cualquier forma o procedimiento, sin la autorización expresa y por escrito de Management Solutions.

La información contenida en esta publicación es meramente orientativa, se facilita con fines de información general y no debe utilizarse en lugar de consultar a nuestros profesionales. Management Solutions no se responsabiliza del uso que de esta información puedan hacer terceras personas. No está permitido el uso de este material salvo por autorización expresa de Management Solutions.

# Principales publicaciones del trimestre

*En este trimestre destacan en Europa varias publicaciones centradas en los ámbitos de sostenibilidad y tecnológico, como la Taxonomía Medioambiental, el Reglamento relativo a los mercados de criptoactivos y la consulta pública de RTS e ITS sobre DORA. A nivel local, en esta misma línea, se publicaron el Anteproyecto de Ley que traspone CSRD en España.*



## Ámbito europeo

- **Reglamento relativo a los mercados de criptoactivos**, que establece por primera vez un marco a escala de la Unión Europea para este sector. Este Reglamento establece requisitos uniformes para la oferta pública y la admisión a negociación en una plataforma de negociación de criptoactivos: i) distintos de fichas referenciadas a activos y fichas de dinero electrónico; ii) de fichas referenciadas a activos; y iii) de fichas de dinero electrónico, así como requisitos para los proveedores de servicios de criptoactivos. (EP/Council, mayo 2023)
- **Borrador de Acto Delegado por el cual se adopta el primer set de ESRS**. Este borrador incluye modificaciones a los estándares presentados por el EFRAG, relativos a los impactos, riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad en el marco de CSRD. (EC, junio 2023)
- **Paquete legislativo de inversiones sostenibles**. Este paquete legislativo contiene el **Acto Delegado de Taxonomía Medioambiental** que incluye un nuevo conjunto de TSC para las actividades económicas que contribuyen sustancialmente a uno o más de los objetivos medioambientales no climáticos. El paquete también propone **nuevas normas aplicables a los proveedores de calificación ESG**, lo que aumentará la transparencia en el mercado de las inversiones sostenibles. Por último, el paquete incluye **recomendaciones para facilitar la financiación de la transición**. (EC, junio 2023)
- **Reglamento sobre servicios de pago y una propuesta de Reglamento relativo a un marco para el acceso a los datos financieros**. El paquete tiene como objetivo que los consumidores puedan seguir efectuando pagos y transacciones electrónicas de forma segura y protegida en la EU, a nivel nacional o transfronterizo, en euros y en otras monedas (EC, junio 2023)
- Consulta sobre la **Guía revisada de los modelos internos**, que aclara cómo deben incluir las entidades de crédito en sus modelos los riesgos climáticos y medioambientales relevantes. También ofrece aclaraciones para los bancos que deseen volver al método estándar para calcular sus activos ponderados por riesgo. (ECB, junio 2023)
- **Consulta pública de RTS e ITS sobre DORA**, cuyo objetivo es garantizar un marco jurídico coherente y armonizado en los ámbitos de la gestión de riesgos de las TIC, la notificación de incidentes graves relacionados con las TIC y la gestión de riesgos de las TIC frente a terceros. (ESAs, junio 2023)



## Ámbito local

- **[ES] Proyecto de Real Decreto por el que se regula el contenido de los informes sobre el impacto financiero de los riesgos asociados al cambio climático, incluidos en el art 32 de la Ley de Cambio climático**, por el cual se establecen los criterios para la elaboración y publicación de la información relativa al nivel de exposición a riesgos climáticos y de carbono, así como las estrategias y objetivos para su mitigación. (MINECO, abril 2023)
- **[ES] Anteproyecto de Ley por la que se regula el marco de información corporativa sobre cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza**, por el cual se introducen al ordenamiento español las novedades de CSRD que no habían sido introducidas previamente en la Ley 11/2018. (MINECO, mayo 2023)

## Publicaciones del trimestre



### 1. Ámbito europeo

- **Proyecto de Acto Delegado sobre Taxonomía Medioambiental** que contiene un nuevo conjunto de TSC para las actividades económicas que contribuyen sustancialmente a uno o más de los objetivos medioambientales no climáticos (i.e. i) el uso sostenible y la protección de los recursos hídricos y marinos; ii) la transición a una economía circular; iii) la prevención y el control de la contaminación, y; la protección y restauración de la biodiversidad y de los ecosistemas). La EC también ha abierto una consulta sobre las enmiendas propuestas al **Acto Delegado de Taxonomía Climática**, que establece los TSC para los dos primeros objetivos del TR para actividades económicas adicionales aún no incluidas en dicho Acto Delegado, así como enmiendas limitadas de naturaleza técnica a algunos de los TSC para actividades que ya estaban incluidas con el objetivo de mejorar el manejo, la coherencia y la implementación de dicho Acto Delegado. Por último, la EC ha publicado las enmiendas propuestas al Acto Delegado sobre Divulgación de la Taxonomía para garantizar que los requisitos de divulgación establecidos en él sean coherentes con las disposiciones del **Acto Delegado de la Taxonomía Medioambiental**. Los criterios se basan en gran medida en las recomendaciones de la PSF. (EC, abril 2023)
- **Directrices sobre los factores de riesgo de ML/FT y Directrices sobre políticas y controles para la gestión eficaz de los riesgos de ML/TF cuando se proporciona acceso a servicios financieros.** Estas Guías tienen el objetivo de garantizar que los clientes tengan acceso a los servicios financieros que necesitan para participar plenamente en la sociedad y que no se les deniegue este acceso por motivos infundados de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo (AML/CFT) o sin una razón válida. Estas Directrices contribuirán a fomentar un entendimiento común por parte de las entidades y los supervisores de AML/FT de las prácticas eficaces de gestión del riesgo de ML/FT en situaciones en las que debe salvaguardarse el acceso de los clientes a los productos y servicios financieros, en particular de los más vulnerables. (EBA, abril 2023)
- **Reglamento relativo a los mercados de criptoactivos**, que establece por primera vez un marco a escala de la Unión Europea (EU) para este sector. Este Reglamento establece requisitos uniformes para la oferta pública y la admisión a negociación en una plataforma de negociación de criptoactivos: i) distintos de fichas referenciadas a activos y fichas de dinero electrónico; ii) de fichas referenciadas a activos; y iii) de fichas de dinero electrónico, así como requisitos para los proveedores de servicios de criptoactivos. (EP/Council, abril 2023)
- **Documento final sobre la información relativa a la sostenibilidad de las titulaciones STS** que establece el contenido, las metodologías y la presentación de la información sobre los principales impactos adversos en los factores de sostenibilidad de los activos financiados por las exposiciones subyacentes de las titulaciones, para ayudar a los participantes en el mercado a tomar decisiones informadas sobre el impacto de sus inversiones en la sostenibilidad. (ESAs, mayo 2023)
- **Quinto ejercicio de stress test para las CCP** con el objetivo de: i) evaluar la resiliencia de las CCPs ante evoluciones adversas del mercado; ii) identificar cualquier posible deficiencia en la resiliencia de las CCP; y iii) emitir recomendaciones según proceda. (ESMA, junio 2023)
- **Informe a la Comisión Europea (EC) sobre el impacto y la calibración** relativa de los tres nuevos **métodos estándar** para calcular los valores de exposición (EV) de las operaciones con derivados en el marco del **riesgo de crédito de contraparte (CCR)**, introducidos por el Reglamento de la Unión Europea (EU) 2019/876 (CRR2). CRR2 incorporó el Método Estándar para el Riesgo de Crédito de Contraparte (SA-CCR) en la legislación de la EU, reemplazando tanto el Método de Valoración a Precios de Mercado (MtM) como el Método Estándar (SM) para calcular el valor de exposición de los derivados. Además, CRR2 introdujo una versión simplificada del SA-CCR (SA-CCR simplificado) y revisó el Método de la Exposición Original (OEM) para las entidades con negocios de derivados más pequeños. (EBA, junio 2023.)
- **Paquete técnico para la fase 1 de la versión 3.3. de su marco de reporting.** El paquete técnico proporciona especificaciones estándar e incluye las reglas de validación, el DPM y las taxonomías XBRL para esta fase. (EBA, junio 2023)
- **Documento de debate sobre los criterios de evaluación de la criticidad de los proveedores terceros de servicios (TPP) de ICT y las tasas de supervisión aplicables**, como paso previo a la emisión de su dictamen técnico. (ESAs, junio 2023)

## Publicaciones del trimestre

- **Paquete legislativo de inversiones sostenibles**, que añade nuevas actividades a la taxonomía de la EU y propone nuevas normas aplicables a los proveedores de calificación ESG, lo que aumentará la transparencia en el mercado de las inversiones sostenibles. Por último, el paquete incluye recomendaciones para facilitar la financiación de la transición. (EC, junio 2023)
- **Consulta pública de RTS e ITS** cuyo objetivo es garantizar un marco jurídico coherente y armonizado en los ámbitos de la gestión de riesgos de las TIC, la notificación de incidentes graves relacionados con las TIC y la gestión de riesgos de las TIC frente a terceros. (ESAs, junio 2023)
- **Consulta sobre la Guía revisada de los modelos internos**, que refleja las actualizaciones del marco jurídico y se basa en la experiencia adquirida por el ECB a lo largo de los años en la supervisión de los modelos internos. En la versión revisada sometida a consulta, la Guía aclara cómo deben incluir las entidades de crédito en sus modelos los riesgos climáticos y medioambientales relevantes. También ofrece aclaraciones para los bancos que deseen volver al método estándar para calcular sus activos ponderados por riesgo. En lo que respecta específicamente al riesgo de crédito, la Guía ayuda a todos los bancos a avanzar hacia una definición común de impago y un tratamiento coherente de las disposiciones masivas. La actualización del capítulo sobre riesgo de mercado detalla cómo medir el riesgo de impago en las posiciones de la cartera de negociación. La Guía también ofrece aclaraciones sobre el CCR. (ECB, junio 2023)
- **Directiva sobre servicios de pago (PSD3)**, una **propuesta de Reglamento sobre servicios de pago (RSP)** y una **propuesta de Reglamento relativo a un marco para el acceso a los datos financieros**. El paquete tiene como objetivo que los consumidores puedan seguir efectuando pagos y transacciones electrónicas de forma segura y protegida en la EU, a nivel nacional o transfronterizo, en euros y en otras monedas. (EC, junio 2023)



## 2. Ámbito local

- **Proyecto de Real Decreto por el que se regula el contenido de los informes sobre la estimación del impacto financiero de los riesgos asociados al cambio climático** para entidades financieras, sociedades cotizadas y otras sociedades de gran tamaño con el fin de establecer los criterios para la elaboración y publicación de los informes de riesgo financiero. Estas entidades deberán publicar el informe sobre la estimación del impacto financiero de los riesgos asociados al clima con una periodicidad anual. (MINECO, abril 2023)
- **Proyecto de guía de transparencia del crédito revolving para entidades sujetas a su supervisión** con el fin de establecer los criterios para la elaboración y publicación de los informes de riesgo financiero. Esta guía recoge las mejores prácticas de mercado identificadas en el ejercicio de la función supervisora, y los criterios y procedimientos que el BdE considera adecuados para el cumplimiento de las normas aplicables a la actividad de concesión de créditos revolving. Para su elaboración, se han tenido en consideración las directrices de la Autoridad Bancaria Europea (EBA) sobre procedimientos de gobernanza y vigilancia de productos de banca minorista, sobre políticas y prácticas de remuneración relacionadas con la venta de productos y la prestación de servicios de banca minorista, y sobre la concesión y seguimiento de préstamos, adoptadas como propias por el BdE. Asimismo, se ha tenido en cuenta la opinión, emitida por la EBA relativa al suministro de información a los consumidores de servicios bancarios por medios digitales, y las orientaciones para supervisores sobre Digitalización del crédito al consumo a corto plazo y de alto coste, publicada por la Organización Internacional de Protección al Consumidor Financiero (FinCoNet). (BdE, mayo 2023)
- **Anteproyecto de Ley por la que se regula el marco de información corporativa sobre cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza**, que introduce las novedades de CSRD que no habían sido introducidas previamente en la Ley 11/2018. (MITECO, mayo 2023)
- **Consulta sobre el Real Decreto que establece un entorno controlado de pruebas para el ensayo del cumplimiento de la propuesta de Reglamento de AI**. El objeto de este entorno controlado será estudiar la operatividad de los requisitos establecidos en la propuesta de Reglamento, así como la autoevaluación de cumplimiento y la prueba de sistemas de supervisión de los sistemas de AI de alto riesgo de los participantes durante su funcionamiento. (MINECO, mayo 2023)



### ***Previsiones normativas para el tercer trimestre***

- **(Global) T3 2023:**
  - IAIS: Recomendaciones finales para la regulación de Criptoactivos y Activos Digitales (CDA).
  - IAIS-FSB: Revisión de las Recomendaciones del FSB de 2017 para mitigar las vulnerabilidades de los fondos abiertos (OEFs), derivadas del desajuste de liquidez<sup>1</sup>.
- **(Global) Septiembre 2023:**
  - TNFD: marco definitivo para la divulgación de información financiera relacionada con la naturaleza.
- **(Europa) Julio 2023:**
  - EBA: Resultados del Stress Test de 2023.

### ***Fechas de aplicación para el tercer trimestre***

- **(Europa) Julio 2023:**
  - Entrada en vigor de las directrices de la EBA sobre los factores de riesgo de ML/FT y Directrices sobre políticas y controles para la gestión eficaz de los riesgos de ML/TF cuando se proporciona acceso a servicios financieros.
- **(Europa) Septiembre 2023:**
  - Reglamento de Gobernanza de Datos del EP/Council.



**Management Solutions, servicios profesionales de consultoría**

**Management Solutions** es una firma internacional de servicios de consultoría, centrada en el asesoramiento de negocio, riesgos, finanzas, organización y procesos.

Para más información visita [www.managementsolutions.com](http://www.managementsolutions.com)

Síguenos en: 

© Management Solutions. 2023  
Todos los derechos reservados

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

Madrid Barcelona Bilbao Coruña London Frankfurt Düsseldorf Paris Amsterdam Copenhagen Oslo Warszawa Wrocław Zürich Milano  
Roma Bologna Lisboa Beijing Istanbul Johannesburg Sydney Toronto New York New Jersey Boston Pittsburgh Atlanta Birmingham Houston  
San Juan de Puerto Rico San José Ciudad de México Monterrey Querétaro Medellín Bogotá Quito São Paulo Lima Santiago de Chile Buenos Aires