

# Informe de Normativa - CGRE



Diseño y Maquetación  
Departamento de Marketing y Comunicación  
Management Solutions

Fotografías:  
Archivo fotográfico de Management Solutions  
iStock

© Management Solutions 2024

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

**El último trimestre de 2023 fue especialmente fructífero a nivel de nuevos desarrollos normativos y revisiones del grado de implementación de normas clave como RDA&RR e IFRS 9. Se observa un impulso generalizado en sostenibilidad tanto a nivel global como europeo y local. En el ámbito tecnológico, desataca el desarrollo de guías y normas de criptoactivos y resiliencia operativa digital a nivel global y europeo.**



## Ámbito Global

- **Documento de consulta sobre la divulgación de los riesgos financieros relacionados con el clima (Pilar 3 Climático).** Se trata del primer estándar de divulgación, cualitativa y cuantitativa de los riesgos físicos y de transición por parte del Comité de Basilea. Los comentarios deben enviarse antes del 29 de febrero de 2024. (BCBS, diciembre 2023).
- **Documento de consulta sobre la recalibración de los shocks para el riesgo de tasa de interés en la cartera de inversión (IRRBB).** También propone realizar ajustes específicos a la metodología actual utilizada para calcular los shocks. La consulta estará abierta hasta el 28 de marzo de 2024. (BCBS, diciembre 2023).
- **Informe con los avances entre los bancos en la adopción de los Principios, para la recopilación eficaz de datos sobre riesgos y la presentación de informes (RDA&RR).** El documento proporciona una actualización de los progresos realizados por los 31 bancos de importancia sistémica global y se basa en una plantilla de evaluación común que los supervisores de las distintas jurisdicciones completaron sobre los datos de junio de 2022. (BCBS, noviembre 2023).
- **Documento de consulta sobre Divulgación de Exposiciones a Criptoactivos.** Con la publicación de este documento se pretende reducir la asimetría de la información entre los bancos y los participantes del mercado, en materia de exposiciones de los bancos a criptoactivos. (BCBS, octubre 2023).



## Región Europea

- **Prioridades supervisoras del SSM de 2024 a 2026.** Concretamente, las prioridades son el refuerzo de la resiliencia frente a perturbaciones macrofinancieras y geopolíticas inmediatas, la aceleración de la corrección efectiva de las deficiencias en materia de gobernanza y gestión de los riesgos climáticos y medioambientales, y el avance en la transformación digital y creación de marcos sólidos de resiliencia operativa. (ECB, diciembre 2023).
- **Segundo informe de seguimiento sobre la implementación del IFRS 9 por parte de las instituciones financieras de la EU.** Frente al anterior, publicado en noviembre de 2021, este informe se centra en las carteras HDP y tiene como objetivo promover mejoras adicionales en las prácticas del modelo ECL entre las instituciones de la EU, garantizando la transparencia de las principales áreas de preocupación previamente identificadas por la EBA. (EBA, noviembre 2023).
- **Guía de plantillas para el análisis del escenario de riesgo climático Fit-for-55.** El objetivo del documento es proporcionar tanto las definiciones como las orientaciones técnicas a los bancos participantes para rellenar el conjunto de plantillas para el ejercicio de análisis del escenario de riesgos climático One-off Fit-for-55. (EBA, noviembre 2023).
- **Proyectos de normas técnicas de regulación (RTS) y proyecto de directrices detalladas relacionadas con los Tokens Referenciados a Activos (ART) y los emisores de Tokens de Dinero Electrónico (EMT).** Estas publicaciones desarrollan normativas para la emisión y los servicios asociados a los tokens, garantizando su adecuado funcionamiento y la mitigación de los riesgos asociados. (EBA, noviembre 2023).
- **Informe sobre el papel de los riesgos medioambientales y sociales en el marco prudencial,** relativo a recomendaciones específicas para acelerar la integración de los riesgos medioambientales y sociales en el Pilar 1. (EBA, octubre 2023).

## Publicaciones del trimestre



### 1. Ámbito global

- **Informe sobre la crisis bancaria de 2023.** Este informe ofrece una evaluación de las causas de la crisis bancaria, las respuestas regulatorias y supervisoras y las primeras lecciones aprendidas tras haber realizado un balance de las implicaciones regulatorias y supervisoras de la crisis de manera oportuna y exhaustiva. Además, el FSB ha publicado un informe sobre las quiebras bancarias de 2023, en el que desarrolla las lecciones preliminares aprendidas para la resolución de la crisis bancaria de 2023. (BCBS, octubre 2023).
- **Documento de consulta sobre Divulgación de Exposiciones a Criptoactivos.** Con la publicación de este documento se pretende reducir la asimetría de la información entre los bancos y los participantes del mercado, en materia de exposiciones de los bancos a criptoactivos. (BCBS, octubre 2023).
- **Newsletter sobre la implementación de los Principios para la gestión y supervisión de los riesgos financieros relacionados con el clima.** El BCBS publica esta newsletter para proporcionar más detalles sobre sus debates internos relativos a la aplicación de los Principios. El documento se centra en diversas áreas problemáticas relacionadas con la aplicación de los Principios, sin constituir nuevas directrices o expectativas de supervisión. (BCBS, noviembre 2023).
- **Informe con los avances entre los bancos en la adopción de los Principios, para la recopilación eficaz de datos sobre riesgos y la presentación de informes (RDA&RR).** El documento proporciona una actualización de los progresos realizados por los 31 bancos de importancia sistémica global y se basa en una plantilla de evaluación común que los supervisores de las distintas jurisdicciones completaron sobre los datos de junio de 2022. (BCBS, noviembre 2023).
- **Newsletter de supervisión sobre la adopción de los POR y PSMOR** entre los bancos. Esta newsletter proporciona información sobre la evaluación del BCBS respecto a la adopción de los POR y la revisión realizada sobre los PSMOR. Asimismo, el BCBS considera que la información proporcionada puede ser útil tanto para los supervisores como para los bancos en sus actividades cotidianas. La newsletter tiene únicamente fines informativos y no constituye nuevas orientaciones o expectativas de supervisión. (BCBS, noviembre 2023).
- **Documento de consulta sobre la divulgación de los riesgos financieros relacionados con el clima (Pilar 3 Climático).** Se trata del primer estándar de divulgación, cualitativa y cuantitativa de los riesgos físicos y de transición por parte del Comité de Basilea. Los comentarios deben enviarse antes del 29 de febrero de 2024. (BCBS, diciembre 2023).
- **Documento de consulta sobre la recalibración de los shocks para el riesgo de tasa de interés en la cartera de inversión (IRRBB).** También propone realizar ajustes específicos a la metodología actual utilizada para calcular los shocks. La consulta estará abierta hasta el 28 de marzo de 2024. (BCBS, diciembre 2023).
- **Resultados del último informe de seguimiento de Basilea III,** que recoge el impacto de la finalización de las reformas de Basilea III, así como de la finalización del marco para riesgo de mercado. Paralelamente a este informe, la EBA ha publicado un informe de seguimiento de Basilea III que se basa en la Decisión de la EBA de hacer obligatorio el ejercicio del QIS para un conjunto representativo de entidades de crédito de la EU/EEE. Junto con este documento, la EBA también ha publicado un anexo separado sobre el impacto de la propuesta de la EC para la implementación de Basilea en la EU bajo el Reglamento de Requisitos de Capital (CRR III). La fecha de referencia de los resultados en los dos documentos es el 31 de diciembre de 2022. (BCBS/EBA octubre 2023).
- **Lista de G-SIB de 2023,** utilizando los datos de cierre de 2022 y la metodología diseñada por el BCBS. De forma paralela, el BCBS ha publicado información adicional en relación con la metodología de evaluación empleada a efectos de la identificación de los G-SIB. (FSB, noviembre 2023).
- **Documento sobre la mejora de la gestión y supervisión de los riesgos de terceros: conjunto de herramientas para las entidades y autoridades financieras.** El documento propone un nuevo conjunto de herramientas flexibles y basadas en riesgo que las autoridades y entidades financieras pueden considerar según sus circunstancias, incluido el marco legal y las características específicas del sector de servicios financieros. (FSB, diciembre 2023).
- **Informe Anual sobre el Mercado Global de Seguros 2023,** que recoge los resultados del Ejercicio de Supervisión Global (GME), cuyo objetivo es evaluar las tendencias y la evolución del mercado mundial de seguros y detectar la posible acumulación de riesgos sistémicos en el sector asegurador mundial. (IAIS, diciembre 2023).



## Publicaciones del trimestre



### 1. Ámbito global

- **Recomendaciones finales del TNFD**, con ligeras modificaciones sobre el último borrador en los capítulos de gobierno y gestión del riesgo e impactos. El marco de TNFD proporciona por primera vez a las empresas y entidades financieras (en adelante, las empresas) de todos los tamaños un marco de gestión de riesgos y divulgación para identificar, evaluar, gestionar y, en su caso, divulgar las cuestiones relacionadas con la naturaleza. Las recomendaciones se han diseñado para que sean coherentes con el lenguaje, la estructura y el enfoque tanto del Grupo de Trabajo sobre Divulgación de Información Financiera relacionada con el Clima (TCFD) como del Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB). (TNFD, octubre 2023).
- **Recomendaciones para el desarrollo de escenarios de evaluación de los riesgos económicos y financieros relacionados con la naturaleza**. Este documento técnico es clave y complementario de los anteriores, y se basa en el Marco Conceptual del Grupo de Trabajo para empezar a desarrollar una perspectiva prospectiva y dinámica de los riesgos relacionados con la naturaleza desde un punto de vista más cuantitativo y profundo. Además, aporta recomendaciones para el desarrollo de escenarios que permitan evaluar los riesgos financieros relacionados con la naturaleza, y permitirá a los bancos centrales y a los supervisores llevar a cabo evaluaciones completas y prospectivas de los riesgos relacionados con la naturaleza. (NGFS, diciembre 2023).



### 2. Ámbito europeo

- **Informe sobre el papel de los riesgos medioambientales y sociales en el marco prudencial**, relativo a recomendaciones específicas para acelerar la integración de los riesgos medioambientales y sociales en el Pilar 1. (EBA, octubre 2023).
- **Programa Europeo de Examen Supervisor (ESEP)**, en el que se reflejan los desafíos actuales y se proporcionan prioridades claras para las entidades supervisoras de la EU. Los temas clave propuestos por la EBA para el año 2024 son el riesgo de liquidez y financiamiento, los riesgos de cobertura y tasa de interés y la operativización de la recuperación. (EBA, octubre 2023).
- **Consulta sobre un conjunto de directrices y RTS en el mercado de criptoactivos**: i) la directriz sobre el contenido mínimo de los acuerdos de gobierno interno para los emisores ARTs; ii) la Norma Técnica de Regulación (RTS) sobre contenido mínimo de la política de remuneración para emisores ARTs; iii) la RTS sobre la aprobación de documentos técnicos de ARTs emitidos por entidades de crédito; iv) la directriz conjunta de la EBA y la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) sobre la idoneidad de los miembros del órgano de dirección de los emisores de ARTs y Proveedores de Servicios de Criptoactivos (CASPs). (EBA, octubre 2023).
- **Proyectos de normas técnicas de regulación (RTS) y proyecto de directrices detalladas relacionadas con los Tokens Referenciados a Activos (ART) y los emisores de Tokens de Dinero Electrónico (EMT)**. Estas publicaciones desarrollan normativas para la emisión y los servicios asociados a los tokens, garantizando su adecuado funcionamiento y la mitigación de los riesgos asociados. (EBA, noviembre 2023).
- **Guía de plantillas para el análisis del escenario de riesgo climático Fit-for-55**. El objetivo del documento es proporcionar tanto las definiciones como las orientaciones técnicas a los bancos participantes para rellenar el conjunto de plantillas para el ejercicio de análisis del escenario de riesgos climático One-off Fit-for-55. (EBA, noviembre 2023).
- **Segundo informe de seguimiento sobre la implementación del IFRS 9 por parte de las instituciones financieras de la EU**. Frente al anterior, publicado en noviembre de 2021, este informe se centra en las carteras HDP y tiene como objetivo promover mejoras adicionales en las prácticas del modelo ECL entre las instituciones de la EU, garantizando la transparencia de las principales áreas de preocupación previamente identificadas por la EBA. (EBA, noviembre 2023).
- **Informe final sobre el proyecto de RTS relativo a la metodología de evaluación** con el objetivo de establecer un marco que permita a las CA evaluar el cumplimiento de los requisitos aplicables a los modelos internos de las entidades en virtud de las normas de la Revisión Fundamental de la Cartera de Negociación (FRTB). (EBA, noviembre 2023).
- **Informe final sobre las directrices de modificación de las Directrices de Supervisión Basada en el Riesgo**, que amplían el ámbito de aplicación de estas Directrices a los supervisores de AML/CFT de los CASP según se definen en MiCAR. A través de estas modificaciones, estas directrices fomentan un entendimiento común por parte de las CA en la EU del enfoque basado en el riesgo para la supervisión de AML/CFT de los CASP y cómo debe aplicarse. (EBA, noviembre 2023).

## Publicaciones del trimestre



### 2. Ámbito europeo

- **Resultados del ejercicio de transparencia de 2023**, que proporcionan información detallada para 123 bancos de 26 países del Espacio Económico Europeo (EEA) y de la EU. Los datos disponibles aportan información sobre los activos y pasivos de los bancos, las posiciones de capital, los importes de la exposición al riesgo, las exposiciones por apalancamiento y la calidad de los activos. El documento responde a los esfuerzos de la EBA sobre el seguimiento de los riesgos y vulnerabilidades, así como de reforzar la disciplina de mercado. (EBA, diciembre 2023).
- **Borrador de las ITS que modifican el Reglamento de Ejecución 2021/451 de la Comisión sobre los informes de supervisión a que se refiere el artículo 430 (7) del Reglamento nº 575/2013**. El objetivo de este documento de consulta es alinear los requisitos de divulgación y actualizar el actual marco de información que se derivan de la aplicación de las reformas de Basilea III en el CRR3, incluyendo el riesgo de crédito, ajuste del riesgo de crédito (CVA), riesgo de mercado, output floor y ratio de apalancamiento. (EBA, diciembre 2023).
- **Recomendación sobre ámbitos tecnológicos críticos para la seguridad económica de la EU** en la que presenta una lista de diez ámbitos tecnológicos críticos, de los cuales 4 de ellos se considera altamente probable que presenten los riesgos más sensibles e inmediatos relacionados con la seguridad tecnológica y las filtraciones de tecnología: i) tecnologías avanzadas de semiconductores; ii) tecnologías de inteligencia artificial (AI); iii) tecnologías cuánticas; y iv) biotecnologías. La EC recomienda que los Estados miembros lleven a cabo evaluaciones de riesgos colectivas de estos cuatro ámbitos. (EC, octubre 2023).
- **Informe final sobre prácticas adecuadas de gobernanza y gestión del riesgo de crédito de contraparte**, tras una consulta pública que finalizó en julio de 2023. El informe presenta las conclusiones del examen específico realizado en el segundo semestre de 2022 sobre la forma en que las entidades de crédito gobiernan y gestionan el CCR. Destaca las buenas prácticas observadas en el mercado y señala los ámbitos en los que es necesario mejorar. (ECB, octubre 2023).
- **Paper ocasional sobre un examen de los compromisos neto-cero de los mayores bancos del mundo**. El documento ofrece una visión general de las prácticas de divulgación potencialmente problemáticas en relación con sus compromisos de balance neto cero. Explica cómo la introducción de normas internacionales comparables sobre divulgación de información climática y la introducción de planes de transición, como se prevé y en parte ya se aplica en la Unión Europea (EU), podrían contribuir a mitigar estos riesgos. (ECB, diciembre 2023).
- **Prioridades supervisoras del SSM de 2024 a 2026**. Concretamente, las prioridades son el refuerzo de la resiliencia frente a perturbaciones macrofinancieras y geopolíticas inmediatas, la aceleración de la corrección efectiva de las deficiencias en materia de gobernanza y gestión de los riesgos climáticos y medioambientales, y el avance en la transformación digital y creación de marcos sólidos de resiliencia operativa. (ECB, diciembre 2023).
- **Plan de Convergencia Supervisoras para 2024**, que parte de las prioridades de 2023 y también tiene en cuenta las prioridades y objetivos estratégicos a escala de la Unión Europea (EU), así como el plan de trabajo para la evaluación de las prácticas supervisoras de las autoridades nacionales (peer review) 2023-2024. (EIOPA, noviembre 2023).
- **Reglamento sobre los bonos verdes europeos y la divulgación de información opcional** para los bonos comercializados como bonos medioambientalmente sostenibles y para los bonos vinculados a la sostenibilidad. El objeto del texto legislativo es establecer requerimientos uniformes para los emisores de bonos que quieran utilizar la designación de Bono Verde Europeo (EUGB), así como incorporar un sistema para registrar y supervisar a los verificadores externos de EUGBs y desarrollar plantillas opcionales de divulgación de información para los bonos medioambientalmente sostenibles o vinculados a la sostenibilidad en la EU. (EP/Consejo, octubre 2023).
- **Reglamento sobre normas armonizadas relativas al acceso equitativo a los datos y su uso** que garantiza que los usuarios de un producto conectado o un servicio relacionado en la Unión puedan acceder a los datos generados por el uso de dicho producto conectado o servicio relacionado y que dichos usuarios puedan utilizar los datos. También impone a los titulares de los datos la obligación de ponerlos a disposición de los usuarios y de terceros elegidos por el usuario en determinadas circunstancias. (EP/Consejo, diciembre 2023).

## Publicaciones del trimestre



### 2. Ámbito europeo

- **Reglamento 2023/2854 del 13 de diciembre de 2023, sobre normas armonizadas para un acceso justo a los datos y su utilización**, modificando el Reglamento 2017/2394 y la Directiva 2020/1828 (Reglamento de Datos), con el objetivo de establecer normas armonizadas sobre: i) la puesta a disposición de datos de productos y de datos de servicios relacionados a los usuarios del producto conectado o servicio relacionado; ii) el suministro de datos de los titulares a los destinatarios; iii) la proporción de los datos de los titulares en favor de los organismos del sector público; iv) facilitar el cambio entre servicios de tratamiento de datos; v) introducir salvaguardias contra el acceso ilícito de terceros a los datos no personales; y vi) desarrollar normas de interoperabilidad para el acceso, transferencia y uso de datos. (EP/Consejo, diciembre 2023).
- **Informe sobre el panorama de los proveedores terceros de servicios (TPPs) de tecnologías de información y comunicación (ICT) en la EU**. El objetivo del análisis es trazar un mapeo de la prestación de servicios de ICT por parte de los TPP a las entidades financieras de la EU. (ESAs, octubre 2023).
- **Informe final que modifica el proyecto de RTS al Reglamento Delegado que complementa el SFDR**. También proponen añadir nuevos indicadores sociales y racionalizar el marco para la divulgación de los principales impactos adversos de las decisiones de inversión sobre el medio ambiente y la sociedad. (ESAs, diciembre 2023).
- **Consulta pública sobre el segundo conjunto de mandatos normativos en virtud de la Ley de Resiliencia Operativa Digital (DORA)**, cuyo objetivo es garantizar un marco jurídico coherente y armonizado en los ámbitos de la notificación de incidentes, el coste agregado y las pérdidas derivadas de incidentes graves, la subcontratación de funciones críticas, la armonización de la supervisión, la cooperación en materia de supervisión entre las ESAs y las autoridades competentes (CA) y las TLPT. (ESAs, diciembre 2023).



### 3. Ámbito local

- **Documento definitivo sobre el Real Decreto 817/2023, de 8 de noviembre, que detalla este entorno controlado de pruebas para el ensayo del cumplimiento de la propuesta de Reglamento de AI**. Su objetivo es evaluar la operatividad de los requisitos establecidos en la propuesta de Reglamento europeo, así como permitir la autoevaluación de cumplimiento y la prueba de sistemas de supervisión de los sistemas de AI de alto riesgo durante su funcionamiento por parte de los participantes. (MINECO, noviembre 2023).

# Agenda regulatoria



## Previsiones normativas para el primer trimestre 2024

- **(Global) T1 2024:**
  - IAIS: i) Consulta sobre cambios en determinadas orientaciones del ICP en relación con el riesgo climático, así como material de apoyo; ii) recomendaciones finales para la regulación de la financiación descentralizada (DeFi).
  - IOSCO: Documento de consulta sobre los mercados voluntarios de carbono.
- **(Europa) T1 2024:**
  - EP y Consejo: Reglamento por el que se establecen los requisitos de la inteligencia artificial (AI Act).
  - ESAs: primer conjunto de normas finales bajo DORA para la gestión de riesgos de ICT y de terceros y la clasificación de incidentes<sup>1</sup>.
  - EBA: i) Informe de evaluación comparativa 2023 sobre modelos IRB; ii) informe de seguimiento sobre el tratamiento del capital de las STS sintéticas; iii) informe de seguimiento sobre prácticas de colateralización; iv) Directrices finales sobre la gestión del riesgo ESG<sup>2</sup>; v) ITS sobre formatos de divulgación uniformes en riesgo de mercado<sup>3</sup>.
  - EIOPA: Revisión de la estrategia de transformación digital, integrándola con la estrategia de datos y IT, la Estrategia SupTech y parcialmente también la estrategia de suscripción cibernética.

## Fechas de aplicación para el primer trimestre 2024

- **(Europa) Enero 2024:**
  - ECB: En línea con sus expectativas supervisoras sobre el refuerzo de la capacidad de resistencia ante perturbaciones macrofinancieras y geopolíticas inmediatas, se espera que las entidades significativas gestionen los riesgos C&E con un enfoque global (institution-wide), incluyendo la estrategia empresarial, la gobernanza y el apetito por el riesgo, así como la gestión del riesgo, incluida la gestión del riesgo de crédito, operativo, de mercado y de liquidez.
  - Directrices de la EBA sobre resolución.
  - Directrices finales de la EBA en materia de transferibilidad.
  - CSRD: aplicación para las empresas ya sujetas a la NFRD y Aplicación del Acto Delegado de la EC por el cual se adopta el primer set de ERS.
  - Reglamento del EP/Consejo de MiCA.
  - Acto Delegado de la EC sobre Taxonomía Medioambiental.
- **(Europa) Febrero 2024:**
  - Aplicación general del Reglamento de Servicios Digitales (excepciones aplicables a partir de noviembre 2022).

<sup>1</sup> Publicado el 17/01/2024

<sup>2</sup> Publicado el 18/01/2024

<sup>3</sup> Publicado el 11/01/2024



**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. 2024  
Todos los derechos reservados

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

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