Management Solutions
Making things happen

4T24
Informe de Normativa - CGRE

I+D

www.managementsolutions.com

Diseño y Maquetación:

Departamento de Marketing y Comunicación
Management Solutions

Fotografías:

Archivo fotográfico de Management Solutions,
iStock

© Management Solutions 2025

Todos los derechos reservados. Queda prohibida la reproducción, distribución, comunicación pública, transformación, total o parcial, gratuita u onerosa, por cualquier medio o procedimiento, sin la autorización previa y por escrito de Management Solutions.
La información contenida en esta publicación es únicamente a título informativo. Management Solutions no se hace responsable del uso que de esta información puedan hacer terceras personas. Nadie puede hacer uso de este material salvo autorización expresa por parte de Management Solutions.

Principales publicaciones de interés

En el cuarto trimestre de 2024, se emitieron directrices clave sobre la gestión del riesgo de crédito de contraparte por parte del BCBS. En Europa, la EBA publicó la metodología para la prueba de resistencia de 2025, y normas técnicas sobre los cambios materiales en modelos IRB. Además, la ESMA publicó para consulta las condiciones del requisito de cuenta activa, en línea con EMIR 3. El SRB consultó sobre la autoevaluación de resolubilidad y Reino Unido sobre la Taxonomía Verde. En Chile se propusieron ajustes normativos alineados con Basilea III.

Ámbito Global

- **Versión final de las directrices para la gestión del riesgo de crédito de contraparte**, por las cuales el BCBS propone las prácticas clave para resolver las deficiencias persistentes del sector financiero en la gestión del riesgo de crédito de contraparte, incluida la necesidad de: i) llevar a cabo una diligencia debida exhaustiva; ii) desarrollar una estrategia integral de mitigación del riesgo de crédito; iii) medir, controlar y limitar el CCR; y iv) construir un marco sólido de gobernanza del CCR. (BCBS, diciembre 2024).

Región Europea

- **Documento final sobre la metodología, plantillas y guías para la prueba de resistencia a nivel de la Unión Europea (UE) de 2025.** Basado en la metodología de 2023, este nuevo ejercicio incorpora la integración del Reglamento de Requisitos de Capital (CRR) 3 y la consideración del retraso en la implementación de la revisión fundamental de la cartera de negociación (FRTB). La EBA amplía el alcance con respecto al ejercicio anterior e introduce características de proporcionalidad. (EBA, noviembre 2024).

- **Reglas para mejorar los servicios de compensación en la UE y documento de consulta sobre las condiciones del Requisito de Cuenta Activa (AAR) tras la revisión del Reglamento de Infraestructura del Mercado Europeo (EMIR 3)**. El objetivo de la revisión de EMIR es fortalecer los servicios de compensación en la UE, haciéndolos más atractivos y resilientes. Estas normas exigen cuentas activas en cámaras de compensación centralizadas (CCP) de la UE y mejoran la supervisión y estabilidad financiera. El documento de consulta define cómo implementar los requisitos de cuentas activas (AAR). (Council/ESMA, noviembre 2024).

- **Informe sobre los resultados del stress test para las aseguradoras de 2024**. El objetivo de este informe es evaluar la resiliencia de la industria de seguros europea desde los puntos de vista del capital y la liquidez bajo un escenario adverso severo pero plausible. El ejercicio demuestra que las aseguradoras del Espacio Económico Europeo (EEA) están, en general, bien capitalizadas y son capaces de cumplir con los requisitos de Solvencia II incluso ante los shocks severos pero plausibles de los stress test, derivados de interrupciones generalizadas en la cadena de suministro, bajo crecimiento y presiones inflacionarias renovadas. (EIOPA, diciembre 2024).

- **[Consulta pública sobre la guía operativa para los bancos en relación con la autoevaluación de la resolubilidad.** La SRB ha lanzado una consulta pública sobre la guía operativa para los bancos en relación con la autoevaluación de la resolubilidad. La consulta, que forma parte de la estrategia SRM Vision 2028, se centra en una plantilla de autoevaluación que los bancos deben completar anualmente, con el objetivo de mejorar la claridad, la coherencia y la igualdad de condiciones en la evaluación de la resolubilidad en todo el sector. (SRB, diciembre 2024).

Principales publicaciones de interés

Ámbito Global

Región Europea

- **Consulta sobre un borrador de Normas Técnicas de Regulación (RTS) para clarificar y reforzar las condiciones aplicables a los cambios materiales y extensiones de modelos bajo el Enfoque de Calificaciones Internas (IRB)**. a EBA ha publicado una consulta sobre un borrador de RTS para clarificar y reforzar las condiciones aplicables a los cambios materiales y extensiones de modelos IRB. Este documento responde a las modificaciones introducidas por el CRR III y a la revisión del Reglamento delegado asociado, que buscan armonizar y actualizar el marco regulatorio. El objetivo de esta consulta es garantizar una evaluación coherente y eficaz de las modificaciones de modelos por parte de las autoridades supervisoras, contribuyendo así a la integridad y estabilidad del sistema financiero. (EBA, diciembre 2024)

- **Actualización de metodología del SREP 2024**. El ECB ha actualizado la metodología del SREP, con el objetivo de fortalecer la resiliencia y estabilidad financiera de las entidades supervisadas. Esta actualización proporciona una descripción más detallada de la metodología para evaluar el riesgo de mercado de las entidades significativas (SIs). (ECB, diciembre 2024)

- **[UK] Consulta sobre la Taxonomía Verde del Reino Unido.** El HM Treasury ha publicado una consulta sobre la Taxonomía Verde del Reino Unido, que clasificaría las actividades económicas sostenibles y apoyaría los objetivos medioambientales del Gobierno. La principal finalidad de esta consulta es determinar si una Taxonomía Verde del Reino Unido sería adicional y complementaria a las políticas existentes para mitigar el greenwashing y canalizar capital en apoyo de los objetivos de sostenibilidad del Gobierno. (HM Treasury, noviembre 2024).

Publicaciones del trimestre

1. Ámbito global

- **Versión final de las directrices para la gestión del riesgo de crédito de contraparte**, por las cuales el BCBS propone las prácticas clave para resolver las deficiencias persistentes del sector financiero en la gestión del riesgo de crédito de contraparte, incluida la necesidad de: i) llevar a cabo una diligencia debida exhaustiva; ii) desarrollar una estrategia integral de mitigación del riesgo de crédito; iii) medir, controlar y limitar el CCR; y iv) construir un marco sólido de gobernanza del CCR. (BCBS, diciembre 2024).

2. Ámbito europeo

- **Documento final sobre la metodología, plantillas y guías para la prueba de resistencia a nivel de la Unión Europea (UE) de 2025.** Basado en la metodología de 2023, este nuevo ejercicio incorpora la integración del Reglamento de Requisitos de Capital (CRR) 3 y la consideración del retraso en la implementación de la revisión fundamental de la cartera de negociación (FRTB). La EBA amplía el alcance con respecto al ejercicio anterior e introduce características de proporcionalidad. (EBA, noviembre 2024).

- **Reglas para mejorar los servicios de compensación en la UE y documento de consulta sobre las condiciones del Requisito de Cuenta Activa (AAR) tras la revisión del Reglamento de Infraestructura del Mercado Europeo (EMIR 3)**. El objetivo de la revisión de EMIR es fortalecer los servicios de compensación en la UE, haciéndolos más atractivos y resilientes. Estas normas exigen cuentas activas en cámaras de compensación centralizadas (CCP) de la UE y mejoran la supervisión y estabilidad financiera. El documento de consulta define cómo implementar los requisitos de cuentas activas (AAR). (Council/ESMA, noviembre 2024).

- **Informe sobre los resultados del stress test para las aseguradoras de 2024**. El objetivo de este informe es evaluar la resiliencia de la industria de seguros europea desde los puntos de vista del capital y la liquidez bajo un escenario adverso severo pero plausible. El ejercicio demuestra que las aseguradoras del Espacio Económico Europeo (EEA) están, en general, bien capitalizadas y son capaces de cumplir con los requisitos de Solvencia II incluso ante los shocks severos pero plausibles de los stress test, derivados de interrupciones generalizadas en la cadena de suministro, bajo crecimiento y presiones inflacionarias renovadas. (EIOPA, diciembre 2024).

- **[Consulta pública sobre la guía operativa para los bancos en relación con la autoevaluación de la resolubilidad.** La SRB ha lanzado una consulta pública sobre la guía operativa para los bancos en relación con la autoevaluación de la resolubilidad. La consulta, que forma parte de la estrategia SRM Vision 2028, se centra en una plantilla de autoevaluación que los bancos deben completar anualmente, con el objetivo de mejorar la claridad, la coherencia y la igualdad de condiciones en la evaluación de la resolubilidad en todo el sector. (SRB, diciembre 2024).

- **Consulta sobre un borrador de Normas Técnicas de Regulación (RTS) para clarificar y reforzar las condiciones aplicables a los cambios materiales y extensiones de modelos bajo el Enfoque de Calificaciones Internas (IRB)**. a EBA ha publicado una consulta sobre un borrador de RTS para clarificar y reforzar las condiciones aplicables a los cambios materiales y extensiones de modelos IRB. Este documento responde a las modificaciones introducidas por el CRR III y a la revisión del Reglamento delegado asociado, que buscan armonizar y actualizar el marco regulatorio. El objetivo de esta consulta es garantizar una evaluación coherente y eficaz de las modificaciones de modelos por parte de las autoridades supervisoras, contribuyendo así a la integridad y estabilidad del sistema financiero. (EBA, diciembre 2024)

- **Actualización de metodología del SREP 2024**. El ECB ha actualizado la metodología del SREP, con el objetivo de fortalecer la resiliencia y estabilidad financiera de las entidades supervisadas. Esta actualización proporciona una descripción más detallada de la metodología para evaluar el riesgo de mercado de las entidades significativas (SIs). (ECB, diciembre 2024)

Agenda regulatoria

En 2025, el BCBS publicará su propuesta final para la divulgación de los riesgos financieros relacionados con el clima. A escala europea, se espera que la EBA y la ESMA publiquen varias normas técnicas y directrices que afectan principalmente al capital y la sostenibilidad. En el Reino Unido, la consulta sobre la introducción de requisitos para que las empresas más grandes divulguen sus planes de transición a cero emisiones netas. En Chile, la CMF publicará normas sobre gestión del riesgo de crédito, planes de recuperación y externalización en los seguros. La URF de Colombia también publicará varios decretos que afectan al sector.

Previsiones normativas

1. Próximo trimestre

- **(Global) T1 2025:**
  - BCBS: i) Evaluar la importancia de las carencias del actual marco de Basilea; ii) Propuesta definitiva sobre la divulgación de los riesgos financieros relacionados con el clima.
- **(Europa) T1 2025**:
  - EBA: i) Directrices que especifican los términos depósitos sustanciales en efectivo, la cantidad apropiada de fondos propios aportados por el deudor y la parte significativa de los contratos totales; ii) RTS sobre la asignación de los componentes de los Indicadores de Negocio (BIC) a FINREP; iii) Informe de seguimiento (Follow-up report) del Pilar 1; iv) Tercera revisión de las directrices del SREP; v) CP sobre GL para las pruebas de estrés climático; vi) ITS sobre el reporting ESG; vii) RTS sobre la evaluación de los riesgos ESG; viii) Revisión de RTS sobre divulgación de información de sostenibilidad relativa a los Indicadores PAI; ix) Informe final sobre tratamiento prudencial de exposiciones; x) Directrices finales para la gestión de los riesgos ESG; xi) Publicación de los primeros resultados del ejercicio empleando las plantillas definitivas para la recopilación de los datos relacionados con el clima de la EBA; xii) Adecuación de los niveles mínimos de PD/LGD de riesgo de crédito; xiii) RTS sobre posiciones de renta variable (TB-BB Boundary); xiv) Guías sobre CVA riesgos para supervisores y RTS; xv) Documento final de las directrices y métodos de diversificación del comercio minorista.
  - ESMA: i) GL que promueven la convergencia de la supervisión en el marco de SFDR, MiFID II, el Reglamento sobre taxonomía, CSRD y el Reglamento sobre índices de referencia; ii) Modificación de las RTS sobre el marco PAI y determinadas divulgaciones MiCA; iii) Revisión de las RTS sobre los requisitos de información de las titulizaciones (CP).
  - EBA/ESMA: Informe sobre el umbral mínimo de descuentos (haircut floor).
  - EIOPA: i) Implementación de un sistema de notificación de ciber incidentes - Centro de datos centralizado.
  - ESAs: Establecimiento de un marco de supervisión de los proveedores de servicios de terceros de ICT críticos a escala de la UE.
  - ECB: Versión final Guía final sobre Gobernanza y Cultura de Riesgo.

2. Próximo año

- **(Europa) T3 2025**:
  - EBA: Publicación de resultados de las pruebas de resistencia a nivel de la Unión Europea.
  - ESMA: Informe final y presentación de borradores de normas técnicas sobre la ESEF por las que se definen las normas de etiquetado de los informes de sostenibilidad y de las normas de etiquetado de las Notas a los estados financieros consolidados con arreglo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

3. Más de un año

- **(Europa) 2026:**
  - EBA: Informe a la CE sobre el riesgo operativo revisado.

Fechas de entrada en vigor

1. Próximo trimestre

- **(Global) T1 2025:**
  - BCBS: Implementación de los requisitos exigidos sobre la Divulgación de Exposiciones a Criptoactivos.
- **(Europa) T1 2025:**
  - PE/Consejo: Revisión EMIR 3
  - EBA. ITS que modifica la información del Pilar 3 y RTS sobre los componentes y ajustes de la BI y las ITS sobre la asignación de los componentes de la BI.
- **(Europa) Enero 2025:**
  - PE/Consejo: i) Disposiciones que modifican CRR (CRR III) por las cuales se introducen en Europa las revisiones al marco de Basilea III (Basilea IV).; ii) DORA; iii) Nuevas divulgaciones de la taxonomía de la UE: Publicación por las empresas no financieras de sus KPIs; iv) Nuevas divulgaciones de la taxonomía de la UE: Las entidades financieras divulgarán los KPI de adaptación, principalmente GAR (GAR completo)
  - ESAs: Documento de las RTS sobre el marco de gestión de riesgos de las ICT.
  - CSRD: Aplicación para las grandes empresas no sujetas en la actualidad a la NFRD.
  - EBA: ITS sobre el Marco de divulgación del Pilar 3.
- **(Europa) Marzo 2025:**
  - EBA: Modificaciones de los requisitos de información sobre el riesgo de mercado y la información que debe comunicarse sobre los requisitos de fondos propios con arreglo a los enfoques alternativos.

2. Próximo año

- **(Europa) Julio de 2025:**
  - PE/Consejo: Reglamento por el que se crea una nueva Autoridad de la UE en materia de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo.
- **(Europa) Septiembre 2025:**
  - Consejo: Reglamento sobre normas armonizadas para el acceso justo y uso de datos.
- **(Europa) Diciembre 2025:**
  - EBA: Directrices sobre políticas, procedimientos y controles internos para garantizar la aplicación de las sanciones de la UE y nacionales.

3. Más de un año

- **(Global) 2026:**
  - BCBS: Implementación FRTB.
- **(Europa) Enero 2026:**
  - PE/Consejo: Los Estados miembros deberán haber adoptado las disposiciones reglamentarias y administrativas necesarias para dar cumplimiento a las modificaciones de la CRD VI.
  - CSRD: Aplicación para las pymes que cotizan, así como para las entidades de crédito pequeñas y no complejas y para las empresas de seguros cautivas.
- **(Europa) Junio 2026:**
  - CSRD: Aplicación para ciertos sectores y para ciertas empresas de terceros países para prepararse para los Normas Europeas de Información sobre Sostenibilidad (ESRS) sectoriales y para estándares específicos para grandes empresas no pertenecientes a la UE.
- **(España) 3T 2026:**
  - Fin de la vigencia del Real Decreto 817/2023 sobre el entorno controlado de pruebas de Inteligencia Artificial.
- **(Global) Enero 2027:**
  - IASB: IFRS 18 para los periodos contables anuales que comiencen a partir de esta fecha.
- **(Europa) Julio 2027:**
  - PE/Consejo: i) Inicio de la aplicación gradual de la Directiva sobre la Diligencia Debida de las empresas en materia de Sostenibilidad (CSDDD); ii) Reglamento relativo a la prevención de la utilización del sistema financiero para el blanqueo de capitales AML y CFT.

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**

Síguenos en:

© Management Solutions. 2025
Todos los derechos reservados

www.managementsolutions.com

Madrid Barcelona Bilbao Coruña Málaga London Frankfurt Düsseldorf Wien Paris Amsterdam Copenhagen Oslo Stockholm Warszawa Wrocław Zürich Milano Roma Bologna Lisboa Beijing Abu Dhabi İstanbul Johannesburg Sydney Toronto New York New Jersey Boston Pittsburgh Atlanta Birmingham Houston Miami 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