

Regulación Financiera: Actualización Semanal

Matías Cabrera e Inés Criado
May 30, 2025

Destacados

1. IOSCO emite recomendaciones para la gestión del riesgo de liquidez de las ICC
2. EC lanza una ambiciosa estrategia para hacer de Europa una potencia en startups y scaleups
3. EBA publica un plan de implementación del centro de datos de Pilar 3 (P3DH)
4. BdE publica su informe de estabilidad financiera de primavera 2025
5. FCA consulta sobre el régimen prudencial y servicios de custodia de cripto activos

Global

IOSCO emite recomendaciones para la gestión del riesgo de liquidez de las ICC

[Incluye](#) 17 recomendaciones sobre: el proceso de diseño de IICs, herramientas y prácticas diarias de gestión de la liquidez, pruebas de estrés, gobernanza y divulgación a inversores y autoridades.

IOSCO publica una declaración sobre los daños *online* y el rol de los proveedores de plataformas

[Identifica](#) medidas para ayudar a interrumpir los daños *online* que involucran mala conducta financiera y anima a los proveedores de plataformas a considerar la adopción de estas medidas.

Europa

EC lanza una ambiciosa estrategia para hacer de Europa una potencia en startups y scaleups

[Presenta](#) un conjunto de acciones. i) fomentar un entorno favorable a la innovación; ii) impulsar una mejor financiación; iii) apoyar la asimilación y expansión del mercado; iv) atraer y retener a los mejores talentos; y v) facilitar el acceso a infraestructuras, redes y servicios.

EBA publica un plan de implementación del centro de datos de Pilar 3 (P3DH)

[Establece](#) los pasos necesarios para acceder y enviar datos al nuevo P3DH (la nueva plataforma centralizada de la EBA para la divulgación de información) con el fin de mejorar la transparencia.

EBA publica opinión sobre una medida macroprudencial noruega

No se opone a la [medida](#) consistente en un límite mínimo de ponderación de riesgo aplicable a las exposiciones minoristas garantizadas por bienes inmuebles situados en Noruega.

EBA publica el paquete técnico final para la versión 4.1 de su marco de divulgación

[Apoya](#) la evaluación e identificación de proveedores significativos de cripto activos y centralización de la información prudencial de las entidades en su hud de datos del Pilar 3. Aplicación: H2 2025.

ESMA insta a las empresas de redes sociales a combatir la publicidad financiera no autorizada.

Ha escrito a varias empresas de [redes sociales](#) y plataformas para animarlas a tomar medidas proactivas para evitar la promoción de servicios financieros no autorizados.

España

BdE publica su informe de estabilidad financiera de primavera 2025

La situación financiera de los [sectores](#) más relevantes ha evolucionado favorablemente desde el informe de otoño 2024, aunque persisten vulnerabilidades debido a la incertidumbre geopolítica y macrofinanciera.

CNMV publica declaración conjunta sobre gobierno corporativo en Europa

[Reafirma](#) su compromiso conjunto de defender códigos de gobierno corporativo eficaces y confiables como instrumento esencial para la estabilidad económica y la creación de valor.

Reino Unido

FCA consulta sobre los servicios de custodia de cripto activos

[Impondrá](#) obligaciones a las empresas que prestan estos servicios para garantizar que estén protegidos y sean de fácil acceso. Plazo: 31 julio 2025. Las normas finales se publicarán en 2026.

FCA consulta sobre el régimen prudencial para las empresas de cripto activos

[Establece](#) propuestas de normas prudenciales y orientaciones para la emisión de *stablecoins* calificadas y la salvaguarda de cripto activos cualificados. Plazo: 31 julio 2025.

Estados Unidos

CFTC publica comunicado sobre entidades extranjeras no registradas

Agrega 43 [entidades extranjeras](#) no registradas a su Lista Roja, una herramienta que da información a participantes de mercado de EE.UU, permitiendo tomar decisiones de *trading* mejor informadas.

FRB publica informe sobre la situación financiera de las familias en EE.UU.

El [bienestar financiero](#) es similar al de los últimos dos años con una persistente preocupación en los precios. La inflación es la mayor preocupación financiera, y se resalta el riesgo de fraude financiero.

SEC publica 3 informes sobre formación de capital y propiedad efectiva

Dos informes sobre *Reglamento A* y [crowdfunding](#) con información sobre cómo captan capital los pequeños emisores. Un informe sobre propiedad efectiva con información sobre la interacción entre concentración, la liquidez de inversores y carteras, el apalancamiento, rendimiento y márgenes.

Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [Artículo](#). *Conglomerados financieros: depende, todo depende*. May 2025
- [Artículo](#). *Lanzamiento de la Unión de Ahorros e Inversiones Europea*. Mayo 2025
- [Artículo](#). *Logros y desafíos tras una década de resolución europea*. Febrero 2025
- [Artículo](#). *Qué le pedimos a la iniciativa Ómnibus de Von der Leyen*. Febrero 2025

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.bbvaresearch.com.