

Regulación Financiera: Actualización Semanal

Matías Cabrera e Inés Criado
13 Junio 2025

Destacados

1. EC publica acto delegado sobre el marco FRTB y anuncia un nuevo retraso en su implementación
2. EC publica consulta sobre el proyecto europeo de cuentas de ahorro e inversión
3. EC actualiza la lista de países de alto riesgo para fortalecer la lucha internacional contra el crimen financiero
4. EBA publica carta de no acción sobre la interacción entre PSD2/3 y MiCA
5. BoE y FCA consultan sobre los requisitos de información del registro de operaciones EMIR en UK

Global

BCBS consulta sobre enmiendas técnicas al marco de Basilea

[Aborda](#) cuestiones interpretativas relacionadas con el método estándar para i) el riesgo operacional y para el ii) el riesgo de crédito (estas últimas no son objeto de consulta). Plazo: 25 de julio de 2025

Europa

EC publica acto delegado sobre el marco FRTB y anuncia un nuevo retraso en su implementación

[Propone](#) retrasar un año más, esto es, hasta enero de 2027, la entrada en vigor del marco FRTB (el nuevo marco de riesgo de mercado previsto en la CRR3) sin incluir mejoras técnicas a dicho marco.

EC publica consulta sobre el proyecto europeo de cuentas de ahorro e inversión

[Considera](#) que estas cuentas deben basarse en mejores prácticas. Los ejemplos de éxito se basan en la facilidad de uso, interfaz digital, acceso a una amplia gama de productos, tratamiento fiscal preferente y posibilidad de cambiar de proveedor sin coste alguno o a bajo coste. Plazo: 8 jul 2025.

EC actualiza lista de países de alto riesgo para fortalecer la lucha contra el crimen financiero

Se [añaden](#) 10 nuevas jurisdicciones a la lista, mientras que otras 8 son excluidas. Para ello se tiene en cuenta la labor de GAFI, en particular su lista de “jurisdicciones bajo mayor vigilancia”.

EBA publica carta de no acción sobre la interacción entre PSD2/3 y MiCA

[Aconseja](#) a las autoridades que aplican la autorización de PSD2 al subgrupo que realiza transacciones de dinero electrónico, que lo hagan sólo post 2 de marzo 2026 y después dejen de priorizar la PSD2.

EBA publica lista revisada de normas de validación sobre reporting de supervisión

Para destacar aquellas [normas de validación](#) que han sido desactivadas, ya sea por ser incorrectas o por provocar problemas informáticos.

ESMA publica informe final sobre el reglamento del folleto y sobre su responsabilidad civil

Los [informes](#) ofrecen recomendaciones para facilitar la actividad del mercado de capitales mediante la reducción de la carga regulatoria. Se han enviado a la EC para su análisis.

ESMA publica principios para la supervisión de riesgos de terceros

Los principios buscan abordar los [crecientes riesgos](#) en el uso de la externalización, delegación, y otros tipos de servicios provistos por terceros. ESMA apoyará la implementación por parte de NCAs.

España

CNMV publica su plan 2030 con nueve prioridades estratégicas

[Tiene](#) como objetivos básicos, modernizar y renovar la institución, mejorar la protección del inversor, transparencia y la rendición de cuentas a la sociedad e incentivar los mercados de valores.

Reino Unido

BoE y FCA consultan sobre los requisitos de información del registro de operaciones EMIR en UK

[Modificaciones](#): i) añadir el campo “agente de ejecución” en las plantillas de información adicionales; ii) corregir un error de referencia cruzada en el identificador único de operación. Plazo: 30 jun.

La FCA consulta sobre la prohibición de las crypto negociables en bolsa (cETNs)

[Propone](#) eliminar la prohibición de las cETNs a los inversores minoristas por lo que podrían venderse a particulares si se negocian en una bolsa aprobada por la FCA. Plazo: 7 julio 2025.

FCA consulta sobre simplificación de requisitos de información para los gestores de fondos de UK

El pequeño [cambio propuesto](#) contribuye a reducir los costes para los gestores de activos, lo que aumenta la competitividad sin afectar a la protección de los consumidores. Plazo: 11 de jul 2025.

FCA propone eliminar más divulgación normativa que ya no es necesaria

[Propone](#) eliminar la divulgación de datos innecesarios para beneficiar a empresas, reduciendo carga y fomentar crecimiento económico, cumpliendo su compromiso de reducir la recopilación de datos.

FCA publica comunicado sobre un nuevo tipo de mercado para acciones privadas

En este nuevo tipo de [plataforma](#), que se lanzará más tarde en 2025, las acciones de empresas privadas podrán comercializarse, ampliando las oportunidades de los inversores.

Estados Unidos

FRB inicia el censo de 2025 de entidades financieras y otros prestamistas

Este [censo](#) genera información y datos sobre los tipos y volúmenes de financiación proporcionados por instituciones financieras no bancarias a hogares y empresas en la economía estadounidense.

SEC y CFTC extienden la fecha de cumplimiento para las enmiendas en el Formulario PF

Segunda [extensión](#) para cumplir con las enmiendas al Formulario PF (de reporte confidencial para ciertos asesores de inversión a fondos privados). Nuevo plazo: 1 oct 2025.

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.bbvarresearch.com.