

Regulación Financiera: Actualización Semanal

Matías Cabrera e Inés Criado

04 julio 2025

Destacados

1. ESAs consultan sobre la integración de riesgos ESG en las pruebas de estrés
2. EBA consulta las directrices relativas a la aplicación de la definición de default sujeta a la CRR
3. EBA publica las guías finales sobre las exposiciones ADC (préstamos al promotor)
4. EBA consulta sobre las guías para estimar factores de conversión de crédito (CCFs) en modelos IRB
5. US Agencias consultan sobre la modificación de determinadas normas de capital regulatorio

Global

FATF insta a reforzar la acción global para abordar el riesgo de fraude en activos virtuales

[Constata](#) que los países han avanzado en el desarrollo de la regulación PBC y CFT y en la adopción de medidas supervisoras, pero señala la concesión de licencias y el registro como área de mejora.

IAIS consulta sobre la resiliencia operativa en el sector seguros

[Apoya](#) a supervisores y aseguradoras para comprender cómo abordar la resiliencia operativa a la luz de la gestión de riesgos del sector seguros y otros requisitos relevantes. Plazo: 29 sep 2025.

IAIS publica principios de alto nivel para el desarrollo de la Norma de Capital para Seguros

La [norma](#) fija el requisito de capital adecuado para un grupo y representa un nivel de control de solvencia por debajo del cual los supervisores pueden intervenir.

Europa

ESAs consultan sobre la integración de riesgos ESG en las pruebas de estrés

[Busca](#) armonizar metodologías y prácticas entre los supervisores para bancos y aseguradoras y garantizar la proporcionalidad y la eficiencia de las pruebas de estrés. Plazo: 19 sep 2025.

EBA consulta las directrices relativas a la aplicación de la definición de default sujeta a CRR
[Propone](#) mantener el umbral del 1% para la pérdida de valor actual neto en la reestructuración de la deuda con el objetivo de una reestructuración de la deuda más proactiva. Plazo: 15 oct 2025.

EBA publica las guías finales sobre las exposiciones ADC (préstamos al promotor)
[Detallan](#) las condiciones mitigantes bajo las cuales se puede aplicar una ponderación del 100% en vez del 150% en este tipo de exposiciones y ofrecen flexibilidad para proyectos de vivienda pública.

EBA consulta sobre las guías para estimar factores de conversión de crédito (CCFs) en IRB
[Desarrolla](#) la metodología que los bancos deben utilizar para sus estimaciones y aplicaciones de los CCFs bajo los modelos IRB conforme a la CRR3. Plazo: 15 de octubre de 2025

ECB aprueba permitir la liquidación de transacciones DLT utilizando dinero del banco central
[Propone](#) un planteamiento de dos vías: 1) «Pontes»: proporciona una oferta a corto plazo al mercado, incluida una fase piloto; 2) «Appia»: se centra en una posible solución a largo plazo.

EBA y ECB apoyan la implementación armonizada de la clasificación CNAE actualizada
[Defienden](#) el dictamen del Joint Bank Reporting Committee (JBRC) a favor de una aplicación armonizada de la clasificación de actividades económicas revisada ("NACE Rev. 2.1").

ECB y AMLA firman un acuerdo de cooperación
[Establece](#) un marco para la cooperación y el intercambio de información, con el objetivo de mejorar la eficacia de la supervisión, maximizar la eficiencia y evitar la duplicación de esfuerzos.

ESMA publica un informe sobre los riesgos de sostenibilidad en la gestión de activos
[Concluye](#) que es necesario mejorar la integración de los riesgos de sostenibilidad y la información a nivel de entidad y de producto bajo SFDR.

EBA publica su informe de evaluación de riesgos correspondiente a la primavera de 2025
[Señala](#) que, a finales de 2024, los bancos mantenían niveles altos de capital, liquidez y rentabilidad y alerta de que la incertidumbre y la volatilidad de los mercados podrían frenar esta evolución.

ESMA publica informe sobre medidas disciplinarias de depositarios centrales de valores
Especifica el alcance de las [penalizaciones económicas](#), apoyando una simplificación y reducción de las cargas en el *post-trading*. Da asesoramiento técnico a la EC en estos temas.

ESMA promueve la claridad en las comunicaciones relacionadas con la sostenibilidad
[Describe](#) cuatro principios rectores para la elaboración de declaraciones de sostenibilidad y ofrece recomendaciones prácticas, ilustradas con ejemplos concretos basados en prácticas de mercado.

ESMA publica resultados de supervisión de controles pre negociación en el marco de MiFID II
[Busca](#) comprender el uso que hacen las empresas de inversión de los controles pre negociación. La mayoría ha integrado los controles, pero las prácticas y gobernanza varían y a veces son deficientes.

ESRB publica opiniones sobre extensión de medidas macroprudenciales suecas
Justifica la prórroga de medidas nacionales más estrictas para inmuebles [residenciales](#) y [comerciales](#), conforme al artículo 458 de la CRR, para las entidades que utilizan modelos IRB.

SRB publica su informe anual

Detalla su trabajo durante 2024 resaltando [logros importantes](#). Explica que MREL se mantuvo en su objetivo, el SRF no recolectó contribuciones, y que se hicieron avances en la preparación para crisis.

SRB publica guía operacional para liquidación solvente (SWD) de carteras de negociación

La [guía actualizada](#) reemplaza la versión de 2021, e introduce más proporcionalidad y flexibilidad. Establece el alcance y las principales expectativas sobre la planificación de SWD y su ejecución.

ECB publica la lista de entidades supervisadas a 1 de mayo 2025

[Supervisa](#) directamente 114 entidades significativas. Hay una lista de los bancos significativos bajo supervisión directa (Parte A) y de bancos menos significativos bajo supervisión indirecta (Parte B).

EIOPA consulta sobre las directrices revisadas sobre el proceso de revisión supervisora

[Busca](#) actualizar las directrices aclarando las instrucciones existentes según sea necesario a la luz de la revisión de Solvencia II e incluyendo los riesgos emergentes en su ámbito de aplicación.

EIOPA publica informe para mejorar la gestión de riesgos relacionados con la biodiversidad

[Reconoce](#) buenas prácticas entre las (re)aseguradoras e indica áreas donde es clave más participación para fortalecer la capacidad de responder a estos riesgos.

Reino Unido

PRA publica declaración sobre la actualización del marco de buffers de capital en UK

[Simplifica](#) algunos materiales normativos para mejorar su usabilidad y claridad, pero no propone cambios en su enfoque normativo sobre la aplicación de los colchones de capital.

Estados Unidos

US Agencies consultan sobre la modificación de determinadas normas de capital regulatorio

Propone establecer el [coeficiente de apalancamiento complementario mejorado](#) tanto para los holdings bancarios como para sus filiales de entidades de depósito, de modo que se base en el riesgo sistémico global de la entidad bancaria. Plazo: 16 ago 2025.

FRB publica los resultados de su prueba de resistencia bancaria anual

Los [grandes bancos](#) están bien posicionados para afrontar una recesión grave, manteniéndose por encima de los requisitos mínimos de capital y concediendo préstamos a hogares y empresas.

SEC emite comunicado sobre los productos cotizados de criptoactivos

[Comparte](#) su visión y aclara la aplicación de determinados requisitos de divulgación en virtud de las leyes federales a las ofertas y registros de valores por parte de emisores de criptoactivos.

OCC publica informe semestral de primavera 2025 sobre perspectivas de riesgo

[Muestra](#): i) riesgo de crédito comercial creciendo ii) riesgo de crédito minorista estable, iii) riesgo de mercado mejora, iv) riesgo operacional elevado y, v) riesgo de cumplimiento se mantiene elevado.

US Agencies emiten orden de exención sobre los requisitos de identificación de clientes
[Permite](#) a bancos o cooperativas de crédito utilizar un método alternativo de recopilación para obtener la información del número de identificación fiscal de un tercero en lugar de del cliente.

SEC extiende período para cumplir reglas de protección al cliente de operadores y agentes
La nueva regla requiere que algunos [operadores y agentes](#) incrementen de semanal a diario la frecuencia de sus cálculos de reservas. Nuevo plazo: 30 jun 2026.

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.bbvarsearch.com.