

Regulación Financiera: Actualización Semanal

Matías Cabrera y Salvador Portillo
12 septiembre 2025

Destacados

1. ESAs publican informe anual sobre la divulgación voluntaria bajo SFDR
2. OCC publica comunicado sobre acciones para despolitizar el sistema bancario federal
3. FATF, Egmont Group, INTERPOL y UNODC lanzan un manual sobre cooperación en AML
4. FCA consulta sobre la frecuencia de reporting de actividades de mediación minorista
5. EBA consulta sobre marco técnico de reporting y glosario DPM 2.0

Global

FATF, Egmont Group, INTERPOL y UNODC lanzan un manual sobre cooperación en AML

La [herramienta](#) proporciona herramientas para una cooperación transfronteriza más eficaz y ofrece una guía para agilizar las investigaciones y recuperar activos ilícitos.

IAIS relanza la herramienta de autoevaluación (SAT) de los Principios Básicos de Seguros

La [herramienta](#) permite a supervisores evaluar el cumplimiento de los principios, recibir feedback instantáneo, identificar áreas de mejora y monitorear el cumplimiento de normas internacionales.

Europa

ESAs publican informe anual sobre la divulgación voluntaria bajo SFDR

Se [observa](#) un esfuerzo de los participantes en los mercados financieros por publicar información más completa, con una mejora general en la calidad de la información proporcionada.

EBA consulta sobre marco técnico de reporting y glosario DPM 2.0 (Modelo Puntos de Datos)

La [marca](#) un hito clave en la transición al estándar DPM 2.0 y en la introducción de un glosario totalmente mejorado. Plazo: 19 sep 2025. La versión final se espera en noviembre.

ESMA publica su segundo informe de seguimiento de riesgos de 2025

[Identifica](#) riesgos de altos a muy altos en los mercados financieros de la UE, con especial preocupación por posibles correcciones bruscas del mercado y tensiones de liquidez.

EIOPA presenta aportaciones técnicas sobre el desarrollo de las pensiones complementarias

[Presenta](#) propuestas a la CE sobre cómo adaptar los marcos de pensiones de la UE, sugiriendo reformas a la Directiva IORP II y al Reglamento PEPP.

Reino Unido

FCA consulta sobre la frecuencia de reporting de actividades de mediación minorista

[Propone](#) reducir la frecuencia de reporting de algunas secciones de las actividades de mediación minorista, beneficiando a 11.000 empresas intermediarias minoristas. Plazo: 15 oct 2025.

Estados Unidos

OCC publica comunicado sobre acciones para despolitizar el sistema bancario federal

Explica algunas acciones, como eliminar el término "[riesgo reputacional](#)" de sus documentos. Además, revisará normas para que los bancos no discriminen clientes por sus creencias políticas o religiosas, o actividades comerciales legales.

CFTC retira propuestas sobre el marco de resiliencia operativa

Retira su [propuesta](#) de marco de resiliencia operativa para poder reconsiderar cómo funciona en la práctica junto a las normas de otros reguladores, tanto nacionales como extranjeros.

Tesoro de EE. UU. solicita informes sobre grandes posiciones

Solicita informes sobre [grandes posiciones](#) en Bonos del Tesoro del 4-5/8% con vencimiento feb 2055. Afecta a entidades con una posición igual o mayor de \$6,900 millones (valor nominal) al 2 de junio de 2025. Plazo: 15 sep 2025

CFTC retira guía para negociación de contratos voluntarios de derivados de crédito de carbono

[Entiende](#) que la guía se centra excesivamente en estos contratos, lo que podría generar confusión e inconsistencias en la implementación del marco regulatorio de la CFTC.

CFTC y SEC emiten comunicado conjunto sobre esfuerzos de armonización

El objetivo es [armonizar](#) sus normas para que EE.UU. mantenga su liderazgo global en mercados de capital y tecnologías como las criptomonedas y *blockchain*.

Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [Artículo](#). *Propuestas para revitalizar las titulizaciones de la UE*. Septiembre 2025
- [Artículo](#). *Sector financiero de la UE: competitividad, simplicidad, desregulación?* Septiembre 2025

- [Artículo](#). *¿Para qué queremos normas más simples?* Agosto 2025
- [Artículo](#). *Conglomerados financieros: depende, todo depende.* Mayo 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.