

Regulación Financiera: Actualización Semanal

Matías Cabrera y Salvador Portillo

5 septiembre 2025

Destacados

1. EBA publica RTS sobre riesgo operacional
2. EBA publica los RTS finales sobre el tratamiento prudencial transitorio de cripto activos
3. EBA emite una carta de no acción sobre la divulgación de requerimientos ESG
4. EBA y ECB publican resultado de las pruebas de resistencia para 2025
5. EBA consulta sobre las guías revisadas de gobernanza interna

Global

FSB publica el Informe financiero anual 2024-2025

[Contiene](#) sus estados financieros desde 1 abr 2024 hasta 31 mar 2025. Proporciona detalles sobre sus disposiciones de gobernanza y los mecanismos de transparencia y rendición de cuentas.

FATF lanza un kit de herramientas para la evaluación de riesgos nacionales

[Abarca](#) cuatro áreas: corrupción, activos virtuales y sus proveedores, personas jurídicas y acuerdos jurídicos, y economía informal adaptándose a las necesidades de cada país.

Europa

EBA publica RTS sobre riesgo operacional

[Especifican](#) una taxonomía nueva de riesgo operacional y aclaran las exenciones para el cálculo de la pérdida operacional anual y los ajustes en el conjunto de datos sobre pérdidas en caso de fusiones.

EBA publica los RTS finales sobre el tratamiento prudencial transitorio de los cripto activos

[Especifican](#) los elementos técnicos necesarios para que las entidades calculen y agreguen las exposiciones a cripto activos de cara al tratamiento prudencial de dichas exposiciones.

EBA emite una carta de no acción sobre la divulgación de requerimientos ESG

Su [objetivo](#) es abordar las incertidumbres legales y operativas relacionadas con la evolución del marco de divulgación ESG, en relación a las modificaciones propuestas por el paquete Ómnibus.

EBA publica los resultados de las pruebas de resistencia realizadas en toda la UE para 2025

[Muestra](#) la resiliencia de los bancos ante escenarios de grave recesión económica, en el que se enfrentarían a pérdidas de €547.000 millones, con una sólida posición de capital.

ECB publica los resultados de las pruebas de resistencia de la zona del euro para 2025

Los [resultados](#) indican que los bancos de la zona del euro pueden soportar perturbaciones, destacando la necesidad de seguir mejorando la prudencia y la resiliencia del capital.

EBA consulta sobre las guías revisadas de gobernanza interna

[Reflejan](#) los cambios introducidos en el marco de la CRD, así como en otras legislaciones relevantes, como DORA. Plazo: 7 nov 2025.

EBA publica RTS finales sobre los CCFs aplicados a las partidas fuera de balance

[Introduce](#) criterios de asignación de los CCFs (factores de conversión de crédito) a las partidas fuera de balance que aún no tienen asignado ningún CCF en la CRR.

SRB consulta sobre su guía operativa sobre separabilidad

La guía, alineada con su enfoque de [preparación](#) para las crisis, introduce un anexo sobre pruebas y guías para transferencias, buscando reducir la carga administrativa. Plazo: 22 oct 2025.

EBA consulta sobre los RTS de los planes de resolución y los colegios de resolución

Busca [simplificar planes](#) y fortalecer la cooperación. Cambios para hacer los planes más enfocados, mejorar la preparación operativa y simplificar los procesos para los colegios. Plazo: 5 nov 2025.

SRB publica guía operacional sobre autoevaluación de la resolubilidad

Incluye un [cuestionario estándar](#) para simplificar y reducir la carga administrativa al disminuir las capacidades requeridas y cambiar a informes bienales. Primer informe a entregar: 31 ene 2026.

EBA publica RTS sobre las exposiciones a inmuebles en construcción en el enfoque estándar

[Especifican](#) las condiciones para que se reconozca un inmueble en construcción en el cálculo de los requisitos de capital según el enfoque estándar para el riesgo de crédito.

EBA publica consulta sobre la presentación de informes para sucursales de terceros países

[Establece](#) los formatos, definiciones y frecuencias de presentación de informes para las sucursales de terceros países, garantizando un mismo enfoque en toda la UE. Plazo: 31 oct 2025.

EBA publica su informe semestral sobre MREL

En su mayoría, los bancos [cumplen con MREL](#), con un pequeño déficit de €2.300 millones (bancos en transición). Además, €242.000 millones en instrumentos dejarán de ser elegibles a finales de año.

EBA publica informe sobre AML/CFT

[Describe](#) el uso de *SupTech* en la UE y de prácticas efectivas que pueden contribuir a un modelo de supervisión más basado en riesgos, basado en datos y escalable a todo el marco de AML/CFT.

ESRB publica informe de seguimiento de 2025 sobre los NBFIs

[Destaca](#) que el apalancamiento, los desajustes de liquidez y la interconexión siguen siendo las vulnerabilidades clave en el sector y su posible impacto para la estabilidad financiera.

EBA publica datos actualizados para la identificación de las G-SIIs

[Datos de finales de 2024](#) correspondientes a las 32 entidades más grandes de la UE, que ayudarán a las autoridades competentes a identificar un subconjunto de bancos como G-SIIs.

EBA publica ITS sobre recopilación de datos para el ejercicio de benchmark 2026

[Propone](#) cambios en la recopilación de datos sobre riesgo de crédito y riesgo de mercado. El cambio más relevante afecta a riesgo de mercado, restringiendo la recopilación de datos de algunos bancos.

EBA publica su panel de riesgos de Q1 2025

El [CET1](#) de los bancos UE/EEE está estable en 16,2 %. Los activos ponderados por riesgo (RWA) ascendieron a €9,9 billones. La relevancia del riesgo operativo aumentó al 12,9 % del total de RWA.

ESMA y la Agencia Europea de Medio Ambiente firman un MoU para la cooperación

[Busca](#) fortalecer la cooperación en materia de finanzas sostenibles y se centra en los factores ambientales y su integración en el marco regulatorio, incluyendo su supervisión.

ESMA publica datos para la evaluación trimestral de la liquidez de los bonos (Ines)

Es una [evaluación](#) trimestral de criterios cuantitativos de liquidez, que incluye la actividad media diaria de negociación y el porcentaje de días negociados por trimestre.

EIOPA publica dictamen sobre la gobernanza y la gestión de riesgos de la IA

[Aporta](#) claridad a los supervisores sobre cómo interpretar las disposiciones de la legislación del sector de los seguros, como la IDD y Solvencia II, en el contexto de la inteligencia artificial.

EIOPA publica su panel de control de riesgos en el sector asegurador de la UE

[Muestra](#) estabilidad en el sector asegurador europeo. Aunque, ciertas áreas presentan perspectivas negativas, fruto de tensiones geopolíticas, dinámicas comerciales y volatilidad en mercados.

Reino Unido

PRA publica papel de discusión sobre la estimación de LGD y PD en hipotecas residenciales

Propone un enfoque [IRB básico](#) para ayudar a las empresas medianas a modelar la PD, mientras se usan valores supervisores fijos para la LGD en las hipotecas residenciales. Plazo: 31 oct 2025.

PRA publica su enfoque para la implementación del colchón O-SII

[Aplica](#) el colchón a todos los grupos bancarios con entidades *ring fenced* y a sociedades de crédito hipotecario con más de 35.000 millones de libras en depósitos. Revisa el enfoque cada dos años.

HM Treasury consulta sobre las modificaciones del Reglamento AML

[Revisa](#) la operatividad, claridad y eficacia del marco AML, incluye cambios en debida diligencia, cuentas agrupadas de clientes, cripto activos y el registro de fideicomisos. Plazo: 30 sep 2025.

Estados Unidos

Casa Blanca emite orden ejecutiva sobre "desbancarización"

Se exige a los [reguladores](#) bancarios federales que ajusten sus regulaciones y eliminen el "riesgo de reputación", garantizando que las decisiones bancarias se basen en análisis objetivos.

FRB comunica los requerimientos de capital para los grandes bancos tras el Stress Test

FRB [emite](#) comunicado con los requerimientos individuales de capital para los grandes bancos, que se derivan de los resultados del Stress Test y que serán efectivos el 1 oct 2025.

FRB y FDIC publican las secciones públicas de planes de resolución

Secciones públicas de los [planes de resolución](#) para los 8 mayores y más complejos bancos domésticos, y 56 bancos extranjeros. Estos debían enviar sus planes hasta el 1 jul 2025.

SEC emite comunicado sobre actividades de participación líquidas

Aclara cómo las [leyes federales](#) de valores se aplican a ciertas actividades de "liquid staking", afirmando que, bajo ciertas circunstancias, estas actividades no implican la oferta y venta de valores

FRB emite una declaración sobre la supervisión de actividades novedosas

[Anuncia](#) que pondrá fin a su programa de supervisión de actividades novedosas y volverá a supervisar las actividades novedosas de los bancos a través del proceso de supervisión habitual.

FRB emite una declaración sobre métodos para recopilar información de los clientes

[Ofrece](#) a los bancos la flexibilidad de utilizar un método alternativo de recopilación, obteniendo el número de identificación fiscal de un tercero, en lugar de obtenerlo directamente del cliente.

OCC actualiza la serie de recomendaciones contables bancarias

[Revisa](#) cierto contenido para mayor claridad general y elimina preguntas que ya no son relevantes. Las actualizaciones no alteran las conclusiones ni las interpretaciones previas de la OCC.

FDIC publica carta sobre los requisitos del programa de identificación de clientes

[Considera](#) que una institución puede utilizar información prellenada sobre los clientes para abrir una cuenta cumpliendo con los requisitos del Programa de Identificación de Clientes (CIP).

CFTC emite cartas de no acción sobre corrección de errores en swaps y contratos de eventos

Ha tomado una posición de no acción respecto a: i) [contrapartes](#) informantes que no presenten una notificación de corrección de errores de datos de *swaps* y, ii) [regulaciones](#) de informes y mantenimiento de registros de datos de *swaps* para contratos de eventos.

CFTC publica aviso sobre el marco de registro de Junta de Comercio Exterior (FBOT)

Aclara el [marco de registro](#) existente para las FBOT, proporcionando claridad jurídica a los mercados no estadounidenses, incluidos los de activos tradicionales y digitales.

CFTC y SEC emiten comunicado sobre la negociación de productos de cripto al contado

[Aclara](#) que los mercados registrados ante la SEC y la CFTC no tienen prohibido facilitar la negociación de determinados productos de criptoactivos al contado.

Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [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
- [Artículo](#). *Lanzamiento de la Unión de Ahorros e Inversiones Europea.* 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.