

# Regulación Financiera: Actualización Semanal

Matias Cabrera y Salvador Portillo  
19 de diciembre 2025

## Destacados

1. EBA publica el borrador final de normas técnicas sobre riesgo estructural de tipo de cambio
2. ECB publica comunicado sobre el stress test de riesgo geopolítico
3. BCBS y IOSCO publican informe de requisitos para derivados no compensados centralmente
4. FCA lanza consulta sobre el marco de criptoactivos
5. FSB publica su informe anual de 2024 sobre seguimiento del sector NBFi

## Global

**BCBS y IOSCO publican informe de requisitos para derivados no compensados centralmente**  
[Concluye](#) que el marco normativo se ha implementado de manera eficaz y no encuentra evidencia de problemas materiales. No se proponen cambios al marco actual.

**FSB publica su informe anual de 2024 sobre seguimiento del sector NBFi**  
[Destaca](#) que su crecimiento duplicó al del sector bancario y sus activos alcanzaron el 51,0 % del total de activos financieros mundiales. Incluye un estudio sobre la interconexión entre sectores.

**BCBS publica informe sobre las reformas de titulización y nuevas iniciativas**  
[Examina](#) el logro de objetivos de las reformas posteriores a la crisis financiera global, evalúa las consecuencias no deseadas y considera la necesidad de ajustar el marco de titulizaciones.

## Unión Europea

**EBA publica el borrador final de normas técnicas sobre riesgo estructural de tipo de cambio**  
[Mantiene](#) el enfoque general de las guías existentes , al tiempo que introduce mejoras específicas para garantizar un marco más armonizado y transparente en toda la UE.

**ECB publica comunicado sobre el stress test de riesgo geopolítico**

[Anuncia](#) que el ECB someterá a sus bancos supervisados a una prueba de estrés inversa en 2026 que se focalice en la gestión de estos riesgos geopolíticos. Las conclusiones se publicarán en verano.

**EBA publica la lista revisada de reglas de validación ITS y estrena sección en su web**

[Actualiza](#) el listado de reglas de validación técnica, desactivando aquellas que presentaban errores y lanza nueva sección en su web para centralizar estos documentos técnicos, facilitando su acceso.

**EBA proporciona orientaciones sobre los requerimientos de reporting de riesgo operacional**

[Publica](#) aclaraciones tras la adopción de los ITS por parte de la Comisión, que finalmente retrasan su primera fecha de aplicación a finales de junio de 2026.

**EBA and ECB present report on payment fraud**

[Se señala](#) que el requisito de autenticación reforzada del cliente (SCA) ha sido efectivo, pero se requiere una vigilancia continua y la adaptación de las medidas de seguridad contra el fraude emergente.

**ESMA finaliza normas técnicas sobre transparencia de derivados y el tape de derivados OTC**

[Abarca](#) mandatos de la revisión de MiFIR sobre la transparencia de las operaciones con derivados, las órdenes por paquetes y los datos de entrada y salida de la cinta consolidada de derivados OTC.

**SRB actualiza expectativas sobre capacidades de valoración para bancos en crisis**

Actualización que requiere [conjuntos](#) de datos estandarizados y de alta calidad para la toma de decisiones, simplificando requisitos de datos para implementar progresivamente a finales de 2029.

**ESMA analiza impacto de guías sobre términos relacionados con ESG en el nombre de fondos**

Las guías [mejoran](#) la coherencia en el uso de los términos ESG, al aumentar la alineación entre el nombre y la estrategia de inversión y refuerzan la protección del inversor frente al *greenwashing*.

**ESMA mantiene el reconocimiento de dos CCP del Reino Unido bajo EMIR**

[Confirma](#) que mantendrá el reconocimiento de LCH Limited y LME Clear Limited, dos CCP establecidas en el Reino Unido.

**EBA presenta las RTS finales para determinar los umbrales bajo el CSDR**

[Establece](#) el umbral hasta el cual los CSD no bancarios pueden utilizar CSD bancarios o entidades de crédito para la liquidación en efectivo sin que las entidades necesiten una autorización adicional.

**EIOPA presenta el informe sobre estabilidad financiera de 2025**

[Destaca](#) los riesgos para la estabilidad financiera relacionados con el crédito privado, el debilitamiento del dólar y la interconexión global.

## España

**BdE consulta sobre circulares en materia de información estadística, prudencial y financiera**

Propone [actualizar](#) diferentes circulares para adaptarlas a la evolución del marco regulatorio, las nuevas prácticas de mercado y reforzar la calidad de la información remitida a BdE. Plazo: 27 dic.

**CNMV publica nuevos criterios sobre supervisión de entidades y protección del inversor**

[Publica](#) nuevos criterios sobre la aplicación de MiCA y sobre la normativa para fondos y capital riesgo, la actividad de los "influencers" y los reembolsos de vehículos cerrados.

## Reino Unido

**FCA lanza consulta sobre el marco de criptoactivos**

[Propone](#) normas sobre los procesos de admisión y divulgación de información, abuso de mercado, el rol de los intermediarios y los requerimientos prudenciales. Plazo: 12 feb 2026.

**PRA publica declaración sobre el enfoque en la gestión de riesgos climáticos**

[Busca](#) ayudar a los bancos y las aseguradoras a ganar resiliencia frente a los riesgos climáticos y a tomar decisiones estratégicas informadas que respalden sus intereses comerciales.

## Estados Unidos

**Agencias anuncian umbrales en dólares para exención de requisitos de tasación**

i) El [umbral](#) para eximir préstamos menores de requisitos especiales de tasación aumentará a \$34.200. ii) El [umbral](#) para transacciones de crédito y arrendamiento sujetas a reglas de Veracidad en Préstamos aumentará a \$73.400.

**OCC publica informe semi anual sobre perspectivas de riesgos**

Aunque el [sistema bancario](#) federal permanece sólido con capital y liquidez fuertes, las brechas de innovación podrían plantear riesgos a largo plazo.

**FRB retira política sobre el tratamiento de ciertos bancos supervisados por la Junta**

La política de 2023 [se retira](#) y se emite una nueva declaración de política para facilitar la innovación responsable para bancos estatales miembros supervisados.

**FDIC aprueba regla final sobre establecimiento y reubicación de sucursales y oficinas**

Busca reducir [cargas regulatorias](#) para establecer y reubicar sucursales nacionales, eliminando requisitos de aviso público y considerando aprobadas las presentaciones expeditas tras tres días.

**FDIC emite regla final provisional para enmendar la recaudación de la evaluación especial**

Reduce la tasa de [recaudación](#) de la evaluación especial en el octavo trimestre de recaudación, con fecha de pago el 30 marzo 2026. Plazo: 30 días después de la publicación en el Registro Federal.

**OCC consulta sobre plan estratégico simplificado de CRA para reducir la carga regulatoria**

Propone guía para un plan [estratégico](#) simplificado para ayudar a bancos comunitarios a cumplir con la CRA adaptando los exámenes a necesidades locales. Plazo: 60 días tras publicación en el Registro Federal.

## Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [Artículo](#). *El 'Ómnibus' de Von Der Leyen: Un año de simplificación sostenible con un final cada vez más cercano*. Noviembre de 2025
- [Artículo](#). *Simplificando la regulación financiera europea: un camino hacia la competitividad*. Noviembre de 2025
- [Artículo](#). *Propuestas para revitalizar las titulizaciones de la UE*. Septiembre 2025
- [Artículo](#). *Sector financiero de la UE: competitividad, simplicidad, desregulación?* Septiembre 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](http://www.bbvaresearch.com).