

Regulación Financiera: Actualización Semanal

Matias Cabrera e Inés Criado

4 septiembre 2026

Destacados

1. EBA emite una carta de no actuación sobre el marco de riesgo de mercado FRTB
2. EBA consulta sobre los RTS relativos al marco de gestión del riesgo operacional
3. EBA consulta sobre RTS para reclasificar empresas de inversión como entidades de crédito
4. MinEco consulta sobre el nuevo marco *AML/CFT* y cambios en el marco de resolución
5. SEC consulta sobre nueva regulación para criptoactivos

Global

FSB advierte de los riesgos derivados de los modelos de inteligencia artificial de frontera

[Subraya](#) que son transfronterizos y sistémicos, siendo el riesgo cibernético una preocupación. Los modelos cada vez más autónomos podrían amplificar el impacto económico de los ciberataques.

Unión Europea

EBA emite una carta de no actuación sobre el marco de riesgo de mercado FRTB

[Insta](#) a las autoridades competentes a no priorizar la supervisión respecto a la delimitación entre la banking book (cartera bancaria) y la trading book (cartera de negociación) bajo FRTB.

EBA consulta sobre los RTS relativos al marco de gestión del riesgo operacional

[Propone](#) requisitos armonizados para la gobernanza, los procesos de gestión y los sistemas destinados a identificar, evaluar, monitorizar y gestionar el riesgo operacional. Plazo: 31 dic 2026.

EBA consulta sobre RTS para reclasificar empresas de inversión como entidades de crédito

Las [propuestas](#) aclaran cómo deben calcularse los activos totales a efectos del umbral de 30.000 millones de euros establecido para hacer la reclasificación. Plazo: 25 nov 2026.

ECB publica los resultados de la prueba de resistencia inversa sobre riesgo geopolítico

Los bancos demuestran su capacidad para diseñar escenarios de tensión geopolítica adaptados a sus perfiles de riesgo, aunque destaca algunas [debilidades](#) en sus marcos de pruebas de resistencia.

ESAs publican RTS finales que simplifican los requisitos de márgenes bilaterales

Para [facilitar](#) la eliminación gradual de los requisitos de margen inicial para contrapartes por debajo del umbral de 8.000 millones de euros para el intercambio de margen inicial previsto en EMIR.

EBA consulta sobre el marco de reporting del Standard Initial Margin Model (SIMM) de ISDA

[Propone](#) un marco de reporting para apoyar la validación y monitorización continua de los modelos de margen inicial basados en el SIMM desarrollado por ISDA. Plazo: 2 nov 2026.

EBA publica su informe de riesgos ESG

[Muestra](#) estabilidad en los indicadores de riesgo físico y de transición y mejoras en la calidad de los datos, especialmente en las evaluaciones de eficiencia energética de las carteras hipotecarias.

ESMA consulta sobre reporting de la actividad de compensación en CCPs de terceros países

[Propone](#) un reporte anual bajo EMIR sobre la actividad de compensación en CCPs reconocidas de terceros países para mejorar la visibilidad de las exposiciones a CCPs. Plazo: 12 oct 2026.

ESAs emiten una declaración sobre la gobernanza y supervisión de los riesgos ICT

[Proponen](#) medidas para ayudar a los bancos a reforzar su resiliencia frente a los riesgos cibernéticos vinculados a los modelos de AI de frontera, centrándose en su prevención y gestión.

ESAs consultan sobre mejoras en el metamodelo del diccionario de datos

Para [mejorar](#) la versión de metadatos y ampliar el metamodelo para incorporar modelos lógicos de datos que faciliten la integración del Marco Integrado de Reporting de la EBA y ECB. Plazo: 30 sept.

ESMA confirma el reporting semanal de posiciones en derivados de commodities

[Anuncia](#) que los participantes del mercado deberán reportar semanalmente estas posiciones conforme a los requerimientos del esquema XML v2.0. Entrada en vigor: 3 sept 2026.

ECB publica la lista de entidades supervisadas a 1 de julio de 2026

[Incluye](#) la lista de entidades significativas supervisadas directamente por el ECB (110), así como la lista de entidades menos significativas, supervisadas por las autoridades nacionales competentes.

ECB publica preguntas frecuentes sobre el euro digital

[Detalla](#) las principales características y avances. Está previsto un piloto en el segundo semestre de 2027 y una posible emisión en 2029, sujeta a la adopción de la legislación necesaria.

EIOPA publica asesoramiento técnico sobre mínimos para sistemas de garantía de seguros

[Proporciona](#) a la EC detalles sobre cómo armonizar los sistemas de garantía de seguros y una visión general de los ámbitos que necesitan normas comunes y los que requieren flexibilidad nacional.

España

MinEco consulta sobre el nuevo marco AML/CFT y cambios en el marco de resolución

Busca implementar el [paquete AML/CFT](#) de la UE, crear una nueva autoridad de AML, transferir funciones de resolución al BdE y trasponer *Daisy Chain II*. Plazo: 30 sept 2026.

BdE actualiza la lista de OEIS y fija los los colchones de capital macroprudenciales para 2027

La [lista](#) y los porcentajes de los colchones macroprudenciales se mantienen sin cambios, salvo en el caso de BBVA, cuyo requisito de colchón de capital se ha incrementado del 0,75 % al 1 % de CET1.

Reino Unido

FCA publica declaración sobre sus normas relativas a las ofertas públicas de venta (OPV)

[Simplifica](#) las normas relativas a las OPV. Se reduce el riesgo de ejecución para los emisores, disminuyen los costes de cumplimiento y facilitan a las empresas el acceso a los mercados públicos.

FCA publica una declaración política sobre los costes de reporting de operaciones

[Introduce](#) requisitos de reporting más sencillos, eliminando información duplicada o de escaso valor y manteniendo la calidad de los datos. Los cambios entrarán en vigor en abril de 2028.

Estados Unidos

SEC consulta sobre nueva regulación para criptoactivos

La propuesta otorga [exenciones](#) a la oferta de criptomonedas hasta \$5M y \$75M y una exención condicionada de la obligación de registro. Plazo: 60 días tras publicación en Registro Federal.

Agencias emiten norma final para priorizar riesgos financieros materiales

Define "[práctica insegura](#) o poco sólida" y estándares uniformes de "asuntos que requieren atención", priorizando riesgos financieros materiales y adaptando la supervisión a cada institución.

US Treasury consulta sobre propuesta relativa a la Ley GENIUS

Busca implementar requisitos de la [Ley GENIUS](#) para emisión, oferta y venta de *stablecoins* de pago, incluyendo cuándo se requiere una licencia. Plazo: 60 días tras la publicación en el Registro Federal.

FRB y FDIC consultan sobre préstamos a personas vinculadas a bancos

Se consultan enmiendas a la [Regulación O](#) sobre concesiones de crédito y modificaciones para mantener alineados los [umbrales aplicables](#) con el marco de la FRB. Plazo: 60 días tras publicación en Registro Federal.

FRB consulta sobre la modernización de normas para organizaciones bancarias mutuales

Se consulta sobre [flexibilidad de capital](#), aprobación de dividendos, conversión de estatutos, emisión de acciones y menor carga procedimental para bancos mutuales. Plazo: 5 oct 2026.

OCC consulta sobre normas para la divulgación de información

Se consulta sobre [información supervisora](#) confidencial, incluyendo permisos y procedimientos de divulgación. Plazo: 60 días tras publicación en Registro Federal.

SEC emite regla final sobre enmiendas técnicas a la gobernanza de sociedades de inversión

Alinéa el "Código de Regulaciones Federales" sobre [estándares de gobernanza](#) de fondos con la anulación judicial de enmiendas de 2004, revirtiendo a los estándares previos. Efectivo: 6 ago 2026.

CFTC emite carta sobre la visualización de información clara de precios

Se recuerda a entidades reguladas mostrar [precios claros](#) y precisos en contratos de eventos, advirtiendo que las cuotas "americanas" pueden inducir a error y violar leyes federales.

FDIC emite comunicado sobre nuevo proceso de revisión de solicitudes de seguro de depósitos

Introduce un enfoque de [dos fases](#): autorización contingente en 120 días, seguida de la aprobación en los siguientes 12 meses tras completar requisitos adicionales.

FinCEN emite norma final sobre reporte de Información sobre Titularidad Real (BOI)

Elimina permanentemente los requisitos de [reporte de BOI](#) para empresas y personas de EE.UU. y exige eliminar de la base de datos la BOI de personas de EE.UU. reportadas previamente.

CFTC emite aviso para autocertificación de programas de incentivos en mercados de predicción

Guía sobre [expectativas](#) procedimentales relativas a mercados de contratos designados sobre las autocertificaciones de programas de creadores de mercado, liquidez, negociación o incentivos.

OCC publica comunicado sobre la Serie de Asesoramiento Contable Bancario (BAAS)

Actualiza [guía BAAS](#) con cambios contables en préstamos adquiridos, subvenciones del gobierno y *software* de uso interno, interpretando las normas GAAP sin constituir una nuevas reglas.

US Treasury publica agenda regulatoria de conformidad con la Ley de Flexibilidad Regulatoria

Abarca [propuestas](#) sobre AML/CFT, programa de identificación de clientes, stablecoins, capital, crédito a clientes vinculados y regla final sobre derogación de requisitos regulatorios.

SEC consulta su agenda regulatoria de conformidad con la Ley de Flexibilidad Regulatoria

La agenda regulatoria abarca [propuestas](#) sobre valores, criptoactivos, custodia, mercados privados, requerimientos de reporting y otras normas. Plazo: 14 sept 2026.

CFTC consulta sobre registro de CPOs y CTAs de materias primas

Busca modificar las [normas de registro](#) de operadores de fondos de materias primas (CPOs) y asesores de negociación de materias primas (CTAs), incluyendo exenciones y aumentando el umbral de exención para fondos pequeños. Plazo: 45 días tras la publicación en el Registro Federal.

CFTC consulta sobre cotización de contratos de derivados sobre capacidad de computación

Pide [feedback](#) sobre estos mercados en aspectos como liquidez, supervisión, manipulación, protección al cliente y futuros perpetuos. Plazo: 60 días tras publicación en el Registro Federal.

CFTC consulta sobre requisitos de libro de órdenes para Plataformas de Ejecución de Swaps

Propone eliminar el [requisito](#) de disponer de libro de órdenes para transacciones permitidas, dando flexibilidad en los métodos de ejecución. Plazo: 30 días tras publicación en Registro Federal.

Agencias emiten declaración sobre confidencialidad en comunicaciones con clientes

La declaración [aborda](#) los requisitos de confidencialidad aplicables a los Informes de Actividades Sospechosas (SAR) en las comunicaciones con los clientes.

Publicaciones de interés recientes (en inglés y español):

- [Artículo](#). *La Odisea de regular y desarrollar la IA* - Agosto 2026
- [Artículo](#). *Simplificar para competir: una redefinición del marco digital de la UE* - Abril 2026
- [Artículo](#). *Tres estrategias regulatorias para la banca en un mundo cada vez más fragmentado*- Febrero 2026
- [Artículo](#). *El 'Ómnibus' de Von Der Leyen: Un año de simplificación sostenible con un final cada vez más cercano*. Noviembre de 2025

Edición anterior de nuestra Actualización Semanal sobre Regulación en [español](#).

DISCLAIMER

The present document does not constitute an “Investment Recommendation”, as defined in Regulation (EU) No 596/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse (“MAR”). In particular, this document does not constitute “Investment Research” nor “Marketing Material”, for the purposes of article 36 of the Regulation (EU) 2017/565 of 25 April 2016 supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council as regards organisational requirements and operating conditions for investment firms and defined terms for the purposes of that Directive (MIFID II).

Readers should be aware that under no circumstances should they base their investment decisions on the information contained in this document. Those persons or entities offering investment products to these potential investors are legally required to provide the information needed for them to take an appropriate investment decision.

This document has been prepared by BBVA Research Department. It is provided for information purposes only and expresses data or opinions regarding the date of issue of the report, prepared by BBVA or obtained from or based on sources we consider to be reliable, and have not been independently verified by BBVA. Therefore, BBVA offers no warranty, either express or implicit, regarding its accuracy, integrity or correctness.

This document and its contents are subject to changes without prior notice depending on variables such as the economic context or market fluctuations. BBVA is not responsible for updating these contents or for giving notice of such changes.

BBVA accepts no liability for any loss, direct or indirect, that may result from the use of this document or its contents.

This document and its contents do not constitute an offer, invitation or solicitation to purchase, divest or enter into any interest in financial assets or instruments. Neither shall this document nor its contents form the basis of any contract, commitment or decision of any kind.

The content of this document is protected by intellectual property laws. Reproduction, transformation, distribution, public communication, making available, extraction, reuse, forwarding or use of any nature by any means or process is prohibited, except in cases where it is legally permitted or expressly authorised by BBVA on its website www.bbvarsearch.com.