

# Regulación Financiera: Actualización Semanal

Matías Cabrera e Inés Criado

28 de marzo 2025

## Destacados

1. BCBS publica informe de seguimiento de Basilea III
2. EC consulta sobre un nuevo acto delegado del marco de riesgo de mercado (FRTB)
3. EBA publica metodología actualizada sobre equivalencia regulatoria y supervisora para países no-UE
4. Consejo adopta un reglamento sobre índices de referencia financieros para aliviar la carga de pymes
5. BoE lanza el ejercicio de stress test del capital bancario en UK para 2025

## Global

- **BCBS publica informe de seguimiento de Basilea III**  
[Recoge](#) el impacto del marco de Basilea III, a 30 de junio de 2024. Concluye que los ratios de capital aumentaron mientras que el Leverage Ratio y el NSFR continuaron estables en los grandes bancos globales.

## Europa

- **EC consulta sobre un nuevo acto delegado del marco de riesgo de mercado (FRTB)**  
[Consulta](#) sobre 3 alternativas: i) aplicar FRTB desde 1 de enero de 2026; ii) aplazar un año más la entrada en vigor del marco (1 enero 2027); iii) introducir medidas temporales de alivio. Plazo: 22 de abril de 2025.
- **EBA publica metodología actualizada sobre equivalencia regulatoria y supervisora para países no-UE**  
Cambios para reflejar [ajustes](#) en CRR y CRD. La metodología se basa en dos cuestionarios, el primero con un examen preliminar, y el segundo con una evaluación de mucha más profundidad.
- **Consejo adopta un reglamento sobre índices de referencia financieros para aliviar la carga de pymes**  
[Modifica](#) el ámbito de aplicación de las normas sobre índices de referencia, el uso de índices elaborados por administradores ubicados en terceros países y ciertos requisitos de información. Fecha de aplicación: 1 de enero de 2026.
- **EBA publica su informe de riesgos del Q4 2024**  
[Proporciona](#) información estadística agregada de las principales entidades de la EU/EEA. Según las cifras publicadas, el sector bancario se mantiene estable ante la evolución de los desafíos geopolíticos.

- **EBA publica su informe bienal de Tendencias del Consumidor 2024/25**  
[Identifica](#) como problemas más importantes para los consumidores, el fraude en los pagos, el endeudamiento y la reducción injustificada del riesgo. La EBA considerará qué medidas tomar para abordar estos problemas.
- **EBA publica un borrador normas técnicas para su marco de reporting**  
El [objetivo](#) es proporcionar una versión anticipada de la versión 4.1 para facilitar la aplicación a las entidades informantes. Se espera que la versión final se publique a finales de mayo de 2025.
- **ECB publica estadísticas bancarias de supervisión de entidades significativas del Q4 de 2024**  
Los [ratios de capital](#) aumentaron respecto al trimestre anterior y se mantuvieron estables respecto al Q4 del 2023. La ratio de morosidad se mantiene estable en comparación con el trimestre anterior y el Q4 2023.
- **ECB publica informe anual de supervisión correspondiente al año 2024**  
[Recoge](#) las actividades supervisoras llevadas a cabo por el supervisor en el 2024 y desgrana las prioridades y los riesgos futuros del sector. Asimismo, trata cuestiones de gobernanza interna y presupuestarias.
- **ESMA publica recomendaciones para la supervisión de las titulaciones STS.**  
[Propone](#) ciertas recomendaciones sobre los enfoques de supervisión adoptados por la AMF (Francia), BaFin (Alemania), CMVM (Portugal) y DNB (Países Bajos) al supervisar las operaciones de titulaciones STS.

## España

- **CNMV completa la reforma para armonizar la post contratación con los estándares europeos**  
La [reforma](#) permite preparar al mercado español de cara a la transición a un ciclo de liquidación T+1 en octubre del 2027.

## Reino Unido

- **BoE lanza el ejercicio de stress test del capital bancario en UK para 2025**  
El [test](#) para los 7 mayores bancos más sistémicos y sociedades de crédito hipotecario evalúa la resistencia del sistema bancario de UK ante recesiones en las economías británica y mundial, grandes caídas de los precios de los activos, tipos de interés mundiales más altos y un nivel alto de costes de mala conducta.
- **PRA y FCA consultan sobre márgenes en derivados no compensados de forma centralizada**  
[Proponen](#) aplicar una exención indefinida a las opciones sobre acciones y opciones sobre índices de una sola acción de los requisitos de márgenes bilaterales de UK. Plazo: 27 jun 2025.
- **FCA publica comunicado sobre su nueva estrategia para los próximos 5 años**  
Foco en: i) mejorar [eficiencia](#) con procesos y tecnología, ii) apoyar crecimiento económico, iii) asegurar información y asistencia en las decisiones financieras de consumidores, iv) luchar contra el crimen financiero.

## Estados Unidos

- **FinCEN publica regla provisional final sobre requerimientos de información de beneficiarios efectivos**  
Revisa definición de "[empresa declarante](#)", y elimina requerimiento de reportar información sobre beneficiarios efectivos a empresas y personas de US. Exime a firmas conocidas como "empresas nacionales declarantes".

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

- [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
- [Artículo](#). *Menos burocracia y regulación para impulsar la sostenibilidad europea*. Enero 2025
- [Artículo](#). *El papel de la tokenización en el sistema financiero del futuro*. Enero 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).

### INTERESADOS DIRIGIRSE A:

BBVA Research: Calle Azul, 4. Edificio La Vela – 4ª y 5ª planta. 28050 Madrid (España).  
Tel.: +34 91 374 60 00 y +34 91 537 70 00 / Fax: +34 91 374 30 25  
[www.bbvaresearch.com](http://www.bbvaresearch.com)