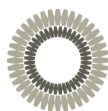


February - April, 2021

Journal of the 64 Banking Supervisor

Promoting Best Practices for Banking Supervision



A S B A

ASSOCIATION OF SUPERVISORS
OF BANKS OF THE AMERICAS

EDITORIAL NOTE

The Importance of Banking During the COVID-19 Crisis

More than a year after SARS-CoV-2 was declared a global pandemic, the global economic outlook remains uncertain. Even when the world economy seems to be geared towards a recovery, projections are below pre-pandemic levels for a long-time horizon and are subject to various risks.

On the one hand, the effects and duration of the pandemic depends to a large extent on progress in vaccination processes around the world and on its effectiveness in the face of new strains of the virus. On the other hand, recovery expectations can be compromised if financial policies fail to lay the ground-work for strong long-term growth and development.

In addition, the region's regulatory and supervisory authorities also note some particular risks for the financial systems, including an increase in the overdue portfolio of credits granted to SMEs and individuals as a result of lower sales, higher unemployment and losses in real income. It is expected that, with the deadline of payment deferral programmes, 2021 will show the actual delinquency effect of those accredited, which may imply significant restrictions on the supply of credits in certain countries. In any case, those who establish public policy play a crucial role in containing and mitigating potential impacts.

In this context, the Bank Supervisor Journal No. 64 presents a set of documents that may be useful to regulators and supervisors. The first section highlights some recent guidelines and principles issued by international agencies on operational and climate change risks. On the other hand, the market perspectives section includes some texts on the global and region economic outlook.

Additionally, the research and analysis section include documents on the impact of covid-19 on the financial sector, on the use of financial technologies, climate change risks and other documents recently published by ASBA's associate members regarding capital requirement calculation methodologies and a set of supervisory tools for correspondent banking relationships.

Finally, in the last section associate members share news and information on prudential and non-prudential financial regulation issued in their jurisdictions during the first quarter of the year. This compilation is an effort to expand communication and understanding among the countries of the Americas on the approaches used to address various issues that are of joint interest in financial regulation.

TABLE OF CONTENTS

Banking Regulation and Supervision

- Financial Education and its Relationship with Banking Regulation and Supervision: Considerations for the Design of Financial Education Policies and Programs
- Guide to Climate Change Framework Legislation
- Adaptation Principles: A Guide for Designing Strategies for Climate Change Adaptation and Resilience
- Principles for Operational Resilience
- Revisions to the Principles for the Sound Management of Operational Risk
- Public Consultation: Minimum Haircut Floors for Securities Financing Transactions
- Public Consultation: on FATF Guidance on Proliferation Financing Risk Assessment and Mitigation

Market Outlooks and Reviews

- Global Financial Stability Report Update, January 2021: Vaccines Inoculate Markets, but Policy Support Is Still Needed
- Global Economic Prospects, January 2021
- Strengthening the Recovery: The Need for Speed
- Economic Institutions for a Resilient Caribbean
- 2021 Latin American and Caribbean Macroeconomic Report: Opportunities for Stronger and Sustainable Post pandemic Growth
- Private Credit in Emerging Markets

Research and Analysis

COVID-19 Impact on the Financial Sector

- i. A Global Database on Central Banks' Monetary Responses to Covid-19
- ii. Reviving and Restructuring the Corporate Sector Post Covid: Designing Public Policy Interventions
- iii. The International Spread of COVID-19 Stock Market Collapses
- iv. Crisis Roadmap for Microfinance Institutions: COVID-19 and Beyond
- v. Effects of Emerging Market Asset Purchase Program Announcements on Financial Markets During the COVID-19 Pandemic

Financial Stability

- i. Evaluation of the Effects of Too-Big-To-Fail Reforms
- ii. US Dollar Funding: An International Perspective

TABLE OF CONTENTS

Research and Analysis

Financial Technology

- i. Big Techs in Finance: Regulatory Approaches and Policy Option
- ii. International Law and State Cyber Operations
- iii. Big Data and Machine Learning in Central Banking
- iv. Cybersecurity: Planning for the Future Through Workforce Development

Climate Risks

- i. Greening (Runnable) Brown Assets with a Liquidity Backstop
- ii. Principles on Identification for Sustainable Development: Toward the Digital Age

Emerging Issues

- i. Gender Equality and Inclusive Growth
- ii. The Fintech Gender Gap
- iii. Analysis of Environmental Financing of Development Banks with Green Bonds: Regional Exchange for a Big Boost
- iv. Analysis of Development Bank Financing with Green Bonds: Regional Exchange for a Great Environmental Boost

Associate Member Contributions

- i. Credit Risk by Individual and Sector Concentration: Methodology to Estimate Capital Requirements
- ii. Gender Differences in Financial Competencies
- iii. The Importance of the Chief Information Security Officer (CISO) in Companies
- iv. A toolkit for correspondent banking supervision

Contributions and News

- | | |
|--|---|
| • Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, Bolivia | • Superintendencia General de Entidades Financieras, Costa Rica |
| • Banco Central Do Brasil | • Banco Central de Reserva, El Salvador |
| • Banco Central de Belize | • Banco de España |
| • Comisión para el Mercado Financiero, Chile | • Superintendencia de Bancos de la República Dominicana |
| • Banco Central de Barbados, Barbados | • Superintendencia de Bancos, Guatemala |
| • TCI Financial Services Commission, Turcos & Caicos | • Banco Central del Paraguay |
| • Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Mexico | • Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Peru |
| | • Superintendencia de Bancos, Ecuador |
| | • Banco Central del Uruguay |

ASBA Events

Banking Regulation and Supervision

Association of Supervisors
of Banks of the Americas
(ASBA) and the German
Sparkassenstiftung

March, 2021

Financial Education And Its Relationship With Banking Regulation And Supervision: Considerations For The Design Of Financial Education Policies And Programs

<https://bit.ly/3uVXgXw>

This report sets to the Regulatory and Supervisory Authorities (RSA) in Latin America and the Caribbean relevant information on the different approaches and initiatives of Financial Education (FE) in the region, and provides an overview on the relationship between FE with banking regulation and supervision issues. In the same way, this report seeks to support RSA in the identification and analysis of their own FE activities and exercises, in the context of best international practices and recommendations.

Based on the review of the information collected and the experience identified in other jurisdictions, enriched by the advice of the working group and the technical team of ASBA and the Sparkassen, the document includes those recommendations that guide the RSA and the financial institutions in the region in the design of financial education programs and policies, their implementation and evaluation.

The World Bank Group
December, 2020

Guide to Climate Change Framework Legislation

<https://bit.ly/3getid6>

Climate change is a grave threat to global development and shared prosperity. Its impacts are expected to intensify even as the world responds to the Coronavirus (COVID-19) crisis. The poor and most vulnerable will be the worst affected. Climate change poses particularly difficult challenges for policy makers. It demands action across all sectors of the economy and across all of society. Action to address climate change requires coordination among multiple governmental and nongovernmental stakeholders. The extended time frame over which climate change unfolds requires a capability to plan, implement, and sustain a credible commitment to increasingly ambitious policies over multiple political cycles. To address these challenges, countries need effective institutions. National framework legislation on climate change can help put these institutions in place. It can enshrine stable and ambitious targets, create mechanisms for realizing these targets, and ensure proper oversight and accountability.

The World Bank
Group

Stephane Hallegatte,
Jun Rentschler, and
Julie Rozenberg

November, 2020

Adaptation Principles: A Guide for Designing Strategies for Climate Change Adaptation and Resilience

<https://bit.ly/3tzipV4p>

This guide shows that each country needs to tailor these actions to its specific needs and priorities. To guide this process, Adaptation Principles offers concrete and practical tools: Screening questions to identify the most urgent and effective actions, toolboxes illustrating common datasets and methodologies to support decisions, indicators to monitor and evaluate progress, and case studies on how the COVID-19 pandemic influences priorities in taking effective adaptation action.



Bank for International
Settlements (BIS)

Basel Committee on
Banking Supervision

March, 2021

Principles for Operational Resilience

<https://bit.ly/3wZdzV5>

With this document, the Basel Committee seeks to promote a principles-based approach to improving operational resilience. The principles aim to strengthen banks' ability to withstand operational risk-related events that could cause significant operational failures or wide-scale disruptions in financial markets, such as pandemics, cyber incidents, technology failures or natural disasters. The approach builds on revisions to the Committee's Principles for the sound management of operational risk, and draws from previously issued principles on corporate governance for banks, as well as outsourcing-, business continuity- and relevant risk management-related guidance.

Bank for International
Settlements (BIS)

Basel Committee on
Banking Supervision

March, 2021

Revisions to the Principles for the Sound Management of Operational Risk

<https://bit.ly/3dmFMgR>

The Basel Committee has revised its Principles for the sound management of operational risk to make technical revisions to: (i) align the principles with the recently finalised Basel III operational risk framework; (ii) update the guidance where needed in the areas of change management and information and communication technologies; and (iii) enhance the overall clarity of the principles. The principles were introduced in 2003, and subsequently revised in 2011 to incorporate the lessons from the Great Financial Crisis. In 2014, the Committee conducted a review of the implementation of the principles which indicated that several principles had not been adequately implemented, and that they did not sufficiently capture certain important sources of operational risk.

Bank for International
Settlements (BIS)

Basel Committee on
Banking Supervision

January, 2021

Public Consultation: Minimum Haircut Floors for Securities Financing Transactions

<https://bit.ly/3e2zLVS>

The Committee has published for consultation two technical amendments to the chapter of the Basel Framework that sets out the calculation of minimum haircut floors for securities financing transactions (SFTs). The technical amendments seek to address an interpretative issue relating to collateral upgrade transactions and correct for a misstatement of the formula used to calculate haircut floors for netting sets of SFTs.

The Financial Action
Task Force (FATF)

January, 2021

Public Consultation: on FATF Guidance on Proliferation Financing Risk Assessment and Mitigation

<https://bit.ly/3tluejq>

This non-binding Guidance draws on the experiences of countries and of the private sector, and may assist competent authorities, financial institutions, and DNFBPs to effectively implement the new obligations.

Market Outlooks and Reviews

International Monetary Fund
(IMF)
January, 2021

Global Financial Stability Report Update, January 2021: Vaccines Inoculate Markets, but Policy Support Is Still Needed

<https://bit.ly/3mPUBeU>

The Approval and rollout of vaccines have boosted expectations of a global recovery and lifted risk asset prices, despite rising COVID-19 cases and persistent uncertainties surrounding the economic outlook. Until vaccines are widely available, the market rally and the economic recovery remain predicated on continued monetary and fiscal policy support. Inequitable distribution of vaccines risks exacerbating financial vulnerabilities, especially for frontier market economies.

World Bank Group
January, 2021

Global Economic Prospects, January 2021

<https://bit.ly/3uTe9SC>

Although the global economy is emerging from the collapse triggered by COVID-19, the recovery is likely to be subdued, and global GDP is projected to remain well below its pre-pandemic trend for a prolonged period. Several risks cloud the outlook, including those related to the pandemic and to rapidly rising debt. The pandemic has further diminished already-weak growth prospects for the next decade. Decisive policy actions will be critical in raising the likelihood of better growth outcomes while warding off worse ones. Immediate priorities include supporting vulnerable groups and ensuring a prompt and widespread vaccination process to bring the pandemic under control. To address many of these challenges, global cooperation will be key.

Organisation for
Economic Co-operation
and Development
(OECD)
March, 2021

Strengthening the Recovery: The Need for Speed

<https://bit.ly/2OW5DTw>

Activity in many sectors has picked up and partially adapted to pandemic restrictions. Vaccine rollout, although uneven, is gaining momentum and government stimulus, particularly in the United States, is likely to provide a major boost to economic activity. But prospects for sustainable growth vary widely between countries and sectors. Faster and more effective vaccination deployment across the world is critical.

Prospects have improved over recent months with signs of a rebound in goods trade and industrial production becoming clear by the end of 2020. Global GDP growth is now projected to be 5.6% this year, an upward revision of more than 1 percentage point from the December OECD Economic Outlook. World output is expected to reach pre-pandemic levels by mid-2021 but much will depend on the race between vaccines and emerging variants of the virus.

Inter-American Development
Bank (IADB)

Diether Beuermann and
Moises Schwartz.

February, 2021

Economic Institutions for a Resilient Caribbean

<https://bit.ly/2REH66q>

This volume focuses on economic institutions defined as rules and organizational arrangements that, if they govern the design and implementation of fiscal and monetary policies, can better align those policies with long-run citizen interests.

On financial systems, the book analyzes the relevance of financial regulation and supervision to promote more stable and efficient markets that are better suited to confront challenges and more resilient against external shocks. Some institutional enhancements that foster access to credit and deeper financial systems are also analyzed.

Inter-American
Development Bank (IADB)

Eduardo A. Cavallo and
Andrew Powell

March, 2021

2021 Latin American and Caribbean Macroeconomic Report: Opportunities for Stronger and Sustainable Post pandemic Growth

<https://bit.ly/3wYYRxt>

The region faces a growing environmental crisis as well as the health crisis. Adopting ambitious climate goals does not entail any sacrifice in terms of jobs or growth. Countries should invest for a greener and more sustainable future aimed at zero net carbon emissions over a reasonable period of time. The right policies can create 15 million jobs by 2030 in the region, and boost growth by more than 1 percentage point per year.

World Bank Group and the
International Finance
Corporation (IFC)

Meera Narayanaswamy and
Fedor Miryugin

January, 2021

Private Credit in Emerging Markets

<https://bit.ly/3x3vKsE>

The global economic shock resulting from the COVID-19 pandemic has seen marked changes in production and consumption patterns in the real economy, with ripple effects in credit markets. Uncertainty and increased risk aversion spiked a rush to top up liquidity—the so-called ‘dash for cash’—primarily in the bank intermediated credit and public capital markets. Private credit is an important segment of financial markets, that has played a strong role in providing access to financing for underserved segments. With significant amounts of ‘dry powder’ (capital raised but not yet invested), private credit has a potentially important role to play in the post-pandemic recovery as a long-term partner for growth.

COVID-19 Impact on the Financial Sector

Bank For International
Settlements (BIS)

Carlos Cantú, Paolo Cavallino,
Fiorella De Fiore and James
Yetman

March, 2021

A Global Database on Central Banks' Monetary Responses to Covid-19

<https://bit.ly/3gePG5U>

A new database that provides details of central banks' monetary policy responses to Covid-19. By collecting these on a comparable basis across 39 economies, we can help researchers evaluate different central banks' policies. The starting point is central banks' public announcements of monetary policy measures. Classified into different types of tools: interest rate measures, reserve policies, lending operations, asset purchase programs and foreign exchange operations. It provides further details relevant to each type of tool, such as the maturity and whether the instrument was new to the central bank or not.

Group of Thirty
G30 Working Group on
Corporate Sector
Revitalization

December, 2020

Reviving and Restructuring the Corporate Sector Post-Covid: Designing Public Policy Interventions

<https://bit.ly/3x3wjme>

This report assesses the policy response to the Covid-19 crisis to date and provides a set of recommendations to mold economic policy going forward. The authors stress that while illiquidity has characterized the Covid-19 economic crisis heretofore, insolvency may come to bear on many businesses as economic strain from the pandemic continues. In view of this, the report recommends shifting policy from broad-based liquidity support to more targeted measures aimed at maintaining the health of the financial system as well as supporting firms that will likely be viable in a post-pandemic economy.

Finance Research Letters

Zhong-fei Li, Qi Zhou, Ming
Chen and Qian Liu

January, 2021

The International Spread of COVID-19 Stock Market Collapses

<https://bit.ly/3e3zHVI>

The cutting-edge causal forest algorithm it is used to analyze the heterogeneous treatment effects of the COVID-19 outbreak on China's industry indexes. The variable importance index is used with the causal forest and complex network methods to analyze the characteristics of industrial relations and the types of industry risk contagion before and after the COVID-19 outbreak. The results show that the heterogeneity of industries was significantly weakened during the COVID-19 outbreak. In addition, the COVID-19 outbreak changed the original structure of the industry related network, which shifted to a star network structure with leisure services at the core. It also changed the type of risk contagion between industries, from the original middleman risk type to the input risk type.

Consultative Group to Assist
the Poor (CGAP)

Julie Abrams

February, 2021

Crisis Roadmap for Microfinance Institutions: COVID-19 and Beyond

<https://bit.ly/2QwNoEE>

The COVID-19 pandemic is the latest in a series of crises that microfinance institutions (MFIs) around the world have faced in recent decades. This crisis response roadmap is designed to help MFIs navigate the COVID-19 health pandemic and its economic impact, and to provide guidance on recommended practices that are relevant today and for future crises. Drawing from the industry's experiences with previous crises, this roadmap guides MFIs through a series of practical steps to build institutional resilience and includes checklists and milestones to help users measure their progress.

International Monetary Fund
(IMF)

Can Sever, Rohit Goel,
Dimitris Drakopoulos and Evan
Papageorgiou

December, 2020

Effects of Emerging Market Asset Purchase Program Announcements on Financial Markets During the COVID-19 Pandemic

<https://bit.ly/3e6sAvG>

The COVID-19 pandemic led many emerging market central banks to adopt, for the first time, unconventional policies in the form of asset purchase programs. In this study, we analyze the effects of these announcements on domestic financial markets using both event studies and local projections methodology. These asset purchase announcements lowered bond yields, did not lead to a depreciation of domestic currencies, and did not have much effect on equities. While the immediate effect of asset purchases appears positive, further consideration of the risks and longer-term effects of unconventional monetary policies is needed. It's highlighted the trade-offs involved with the implementation of these measures, and discuss their risks. This working paper adds to the debate on how asset purchase programs should be a regular part of the emerging market policy toolkit.

Financial Stability

Financial Stability Board
(FSB)

April, 2021

Evaluation of the Effects of Too-Big-To-Fail Reforms

<https://bit.ly/3e8LDFJ>

This report presents the findings of the evaluation on the effects of too-big-to-fail (TBTF) reforms for systemically important banks. These reforms were endorsed by the G20 after the 2008 global financial crisis and have been implemented in FSB jurisdictions over the past decade. New resolution frameworks, higher loss-absorbency and enhanced supervision aim to address the systemic and moral hazard risks arising from these banks. The key message of the report is that TBTF reforms have reduced moral hazard and systemic risk without material side-effects, but that there are still some gaps that need to be closed.

Bank for International
Settlements (BIS)

Committee on the Global
Financial System

June, 2020

US Dollar Funding: An International Perspective

<https://bit.ly/32isYSk>

The report identifies regulatory and structural policy options that could further reduce certain vulnerabilities. For example, in time, regulators of non-bank financial institutions could provide guidance on the inclusion of a currency dimension in their liquidity risk management. Some jurisdictions could consider policies aimed at deepening domestic capital markets. Further thought might be given to improving safety nets that can cushion the negative impact when US dollar-related risks crystallize— for example, through increased self-insurance or increased bilateral, regional or global liquidity support mechanisms, although all these options present governance and policy challenges.

Financial Technology

Financial Stability Institute
(FSI)

Juan Carlos Crisanto,
Johannes Ehrentraud and
Marcos Fabian

March, 2021

Big Techs in Finance: Regulatory Approaches and Policy Options

<https://bit.ly/3x23UNz>

Big techs' business model is geared towards operating digital ecosystems of interconnected products and services. At the moment, big tech platforms mainly operate outside finance in areas such as e-commerce, internet search or social media. Leveraging their strong technology capabilities, some big techs are also important providers of IT services and infrastructure such as cloud computing and data analytics. Amazon Web Services (AWS), for example, is one of the dominant players in cloud computing for financial institutions in areas such as risk management, core banking systems and data analytics.

This paper provides an overview of the current regulatory landscape for big techs operating in finance and discusses avenues for improvement. Section 2 describes why big techs are unlike other entities and deserve regulatory attention. Section 3 outlines their regulatory treatment and the financial licenses.

Organisation of American
States (OAS)

Duncan B. Hollis

August, 2020

International Law and State Cyber Operations

<https://bit.ly/3n4wtFG>

In August 2020, the CJI adopted a report on "International Law and State Cyber Operations: Improving Transparency" which provides clear parameters on the application of international law to cyberspace and presents points of convergence and divergence about the understanding of those international rules within OAS member states, including their reactions to cyber threats. It is a document that seeks to provide more transparency and improve the knowledge in order to limit the risk of escalation or conflict.

Bank for International
Settlements (BIS)

Sebastian Doerr, Leonardo
Gambacorta and José María
Serena Garralda

March, 2021

Big Data and Machine Learning in Central Banking

<https://bit.ly/2QfyFOm>

This paper provides an overview on the use of big data and machine learning in the central bank community. It leverages on a survey conducted in 2020 among the members of the Irving Fischer Committee. The survey contains responses from 52 central banks from all regions of the world and examines how they define and use big data, as well as which opportunities and challenges they see.

This paper reviews the use of big data and machine learning in central banking, leveraging on a recent survey conducted among the members of the Irving Fischer Committee (IFC). The majority of central banks discuss the topic of big data formally within their institution. Big data is used with machine learning applications in a variety of areas, including research, monetary policy and financial stability. Central banks also report using big data for supervision and regulation (suptech and regtech applications). Data quality, sampling and representativeness are major challenges for central banks, and so is legal uncertainty around data privacy and confidentiality.

Organization of American
States (OAS) and Amazon
Web Services, Inc. (AWS)

September, 2020

Cybersecurity: Planning for the Future Through Workforce Development

<https://bit.ly/3dzQuk5>

Given the continuous increase in the number of malicious activities in cyberspace, it is clear that a cybersecurity-trained workforce is a must. Indispensable skills of such a workforce include the ability to optimally design and operate applications and systems that can identify and respond to cyber threats, as well as the ability to design effective public policies to counter those threats. Future cybersecurity workforce challenges can only be addressed by fostering careers in cybersecurity.

Climate Risks

Bank for International
Settlements (BIS)

Eric Jondeau, Benoît Mojon y
Cyril Monnet

March, 2021

Greening (Runnable) Brown Assets with a Liquidity Backstop

<https://bit.ly/3mWUHKV>

The momentum toward greening the economy implies transition risks that are new threats to financial stability. In particular, the expectation that other investors may exclude high carbon corporate emitters from their portfolio creates a risk of runs on brown assets. We show that runs can be contained by a liquidity backstop with an access fee that depends on the firm's carbon intensity, while the interest rate on the liquidity lent through this facility is independent from its carbon intensity.

World Bank Group
December, 2020

Principles on Identification for Sustainable Development: Toward the Digital Age

<https://bit.ly/3dq5AbN>

Every person has the right to participate fully in their society and economy and to be recognized as a person before the law. Yet, as many as 1 billion people across the world do not have basic proof of identity, which is essential for protecting their rights and enabling access to services and opportunities. Many more have forms of identification that are insecure or untrusted by service providers, or live in countries where identification systems are unsuited for the digital era or fail to safeguard people's rights and data. Improving the accessibility, quality, and governance of ID systems is therefore critical for inclusive development, including achievement of the Sustainable Development Goals (SDGs). Building on existing international norms, the Principles were first developed and published in 2017 by a group of organizations committed to supporting the development of identification systems that are inclusive, trusted, accountable, and used to enhance people's lives and the achievement of the Sustainable Development Goals (SDGs).

Emerging Issues

International Monetary Fund
(IMF)

Raquel Fernández, Aseel Isakova, Francesco Luna and Barbara Rambousek

March, 2021

Gender Equality and Inclusive Growth

<https://bit.ly/3x43KoO>

This paper considers various dimensions and sources of gender inequality and presents policies and best practices to address these. With women accounting for fifty percent of the global population, inclusive growth can only be achieved if it promotes gender equality. Despite recent progress, gender gaps remain across all stages of life, including before birth, and negatively impact health, education, and economic outcomes for women. The roadmap to gender equality has to rely on legal framework reforms, policies to promote equal access, and efforts to tackle entrenched social norms. These need to be set in the context of arising new trends such as digitalization, climate change, as well as shocks such as pandemics.

Financial Stability Institute
(FSI)

Sharon Chen, Sebastian Doerr, Jon Frost, Leonardo Gambacorta and Hyun Song Shin

March, 2021

The Fintech Gender Gap

<https://bit.ly/3sByWZr>

Fintech promises to spur financial inclusion and close the gender gap in access to financial services. Using novel survey data for 28 countries, this paper finds a large 'fintech gender gap': while 29% of men use fintech products and services, only 21% of women do. The gap is present in almost every country in our sample. Country characteristics and several individual-level controls explain about a third of the unconditional gap. Gender differences in the willingness to use new financial technology or fintech entrants if they offer cheaper services account for over half of the remaining gap. The paper concludes by suggesting potential explanations for the gender gap and implications for challenges in fostering financial inclusion with new technology.



Economic Commission for
Latin America and the
Caribbean (ECLAC)

Luis Alberto Zuleta Jaramillo

March, 2021

Analysis of Environmental Financing of Development Banks with Green Bonds: Regional Exchange for a Big Boost

<https://bit.ly/3smMLEs>

This document analyzes the use of green bonds by development banks, the financial performance of said bonds and their associated costs, as well as the risk profile of the instrument and its regulatory framework. The analysis focuses on Latin America and the Caribbean. It is argued that some of the main obstacles to issuing green bonds are issuance costs, the absence of a diversified portfolio of investment projects, and their low profitability. The particular situation of the coronavirus disease pandemic (COVID-19) represents a development opportunity for the green bond market, since the post-emergency recovery will require large investments linked to ecological requirements. This will also entail a need for greater coordination among national development banks.

Associate Member Contributions

Comisión para el Mercado
Financiero (CMF), Chile

Diego Beas Lagos and Carlos
Pulgar Arata

March, 2021

Credit Risk by Individual and Sector Concentration: Methodology to Estimate Capital Requirements

<https://bit.ly/3dAs8XK>

This document seeks to provide a practical guide for the development of its own models to estimate the necessary capital adjustments to cover the concentration risk of its credit portfolios. This describes the deficiencies of the IRB model for calculating regulatory capital for credit risk, and presents methodologies to compute the necessary capital adjustments. In this sense, the sensitivity of charges to variations in their parameters is examined, giving an account of the main challenges that banking institutions will have for their determination. Models are also presented that can serve as a reference to determine the individual and sectoral concentration charge, emulating what other jurisdictions have done.

Banco de España

Laura Hospido, Sara Izquierdo
and Margarita Machelett

March, 2021

Gender Differences in Financial Competencies

<https://bit.ly/2QGhTYG>

The Financial Competencies Survey shows that men respond better than women to questions about financial literacy. This article documents the magnitude of gender differences in this area, reviews the hypotheses that, according to the academic literature, could explain the gender gap, and quantifies the contribution of each hypothesis in the Spanish case. The results show that there is still a notable gender gap in financial knowledge when considering the differences between men and women in their sociodemographic characteristics, numerical skills or reading comprehension, and their attitudes, measured by interest in finance, specialization homework and risk aversion.

Superintendencia de Bancos
de Guatemala

Sandra María Lemus

April, 2021

The Importance of the Chief Information Security Officer (CISO) in Companies

<https://bit.ly/2P4FHFc>

This document evidences the relevance of companies taking into account new information assets, as well as knowing and applying the functions of Chief Officer, empowering him with sufficient authority to lead the implementation of information security and effective management of the main asset of any organization.

Superintendencia de Banca,
Seguros y AFP, Perú

Daniel Brusso and Mayra
Gavilán

2020

A Toolkit for Correspondent Banking Supervision

<https://bit.ly/3dzjDMz>

Over recent years, de-risking practices threaten to cut off access to the global financial system for local banks in various regions of the world, therefore, it is essential to assess ML/FT risks associated with correspondent banking relationships to mitigate their effects. This paper contributes by proposing a Supervisory Toolkit on Correspondent Banking, in order to provide tools that facilitate supervision; it is being currently applied to the risks assessments carried out in Peru. The Supervisory Toolkit is comprised of two parts: (i) Guide for the Supervision of the Prevention and Management of ML/FT Risks System in Correspondent Banking and (ii) ML/FT Risk Assessment Methodology for Correspondent Banking Relationships. By applying the Toolkit in Peru, supervisors were able to evaluate the level of risk of local banks, applying a risk-based approach according risks derived from their correspondent banking relationships. Also, supervisors were able to have a better comprehension of the relevant characteristics of the correspondent banking relationships, the level of risks of the foreign banks with which said relationships are maintained, the level of risk exposure and the quality of risk management of the local banks.

Regulation information, first quarter of 2021

We requested information on prudential and non-prudential financial regulation issued by member institutions of ASBA in the first quarter of the year. We include a brief summary of these regulations and the link to the documentation, if it is of public nature.

This compilation is an effort to expand communication and understanding among the countries of the Americas on approaches used to address various issues that are of joint interest in financial regulation.

Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), Bolivia

1. **Resolución 003/ ASFI - 668**. Modificaciones al reglamento para la evaluación y calificación de cartera de créditos. Link:

Se incorpora el lineamiento referido a que los planes de pago de las operaciones reprogramadas y/o refinanciadas, correspondientes a créditos cuyas cuotas fueron diferidas, en el marco del Decreto Supremo N°4409 de 2 de diciembre de 2020, deben contemplar un periodo de gracia para la amortización a capital de al menos cuatro (4) meses, sin perjuicio de que se pueda acordar un plazo mayor, en función a la evaluación individual de cada caso y sin requerir garantías adicionales a las constituidas por el prestatario en la operación original.

2. **Resolución 028/ ASFI - 669**. Modificaciones al reglamento para la evaluación y calificación de cartera de créditos.

Se incorporaron definiciones y lineamientos para el tratamiento de los refinanciamientos y/o reprogramaciones de créditos cuyas cuotas fueron diferidas, que incluyen los periodos de prórroga y de gracia.

3. **Resolución 037/ ASFI - 670**. Modificaciones al reglamento para la participación de entidades financieras en procesos de titularización, al reglamento de la central de información crediticia, al reglamento para la evaluación y calificación de cartera de créditos y al reglamento de control de la suficiencia patrimonial y ponderación de activos, contenidos en la recopilación de normas para servicios financieros, así como al reglamento de titularización, inserto en la recopilación de normas para el mercado de valores y al manual de cuentas para entidades financieras.

Se eliminó la disposición que permitía que la cartera de créditos de vivienda de interés social, titularizada por una Entidad de Intermediación Financiera, compute para efectos del cumplimiento de los niveles mínimos de la citada cartera, así como los lineamientos referidos a que la subordinación sería el único mecanismo de cobertura de los procesos de titularización de cartera de créditos hipotecaria de vivienda o de vivienda de interés social, a que la entidad originadora mantenga la previsión por incobrabilidad de la cartera cedida y al tratamiento de provisiones específicas y cíclicas para los mencionados procesos de titularización.

Regulation information, first quarter of 2021

Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), Bolivia

4. **Resolución 044/ASFI-671.** Modificaciones al reglamento para las operaciones interbancarias, al reglamento de control de la suficiencia patrimonial y ponderación de activos y al manual de cuentas para entidades financieras.

Se efectuaron cambios a los lineamientos de las operaciones interbancarias, en el marco de lo establecido en el Decreto Supremo N° 4442 de 6 de enero de 2021 y en la Resolución de Directorio del Banco Central de Bolivia N° 007/2021 de 11 de enero 2021.

5. **Resolución 118/ASFI-672.** Modificación al reglamento para el control de encaje legal.

Se incluyó el lineamiento establecido en la Resolución de Directorio N° 018/2021 de 21 de enero de 2021, emitida por el Banco Central de Bolivia, relativo a que las Entidades de Intermediación Financiera deben sujetarse a los plazos dispuestos en el Reglamento de Encaje Legal para Entidades de Intermediación Financiera, a efectos de los préstamos de liquidez en Moneda Nacional con Garantía del Fondo para Créditos destinados al Sector Productivo y a Vivienda de Interés Social III.

6. **Resolución 121/ASFI-673.** Modificaciones al reglamento para cooperativas de ahorro y crédito, al reglamento para entidades financieras de vivienda y al reglamento para instituciones financieras de desarrollo.

Se incorporaron disposiciones transitorias, referidas a la facultad de las Cooperativas de Ahorro y Crédito, así como de las Entidades Financieras de Vivienda y de las Instituciones Financieras de Desarrollo, de realizar con carácter excepcional en la gestión 2021, la convocatoria de la Asamblea General de Asociados o Socios, según corresponda, para su celebración de manera virtual o mixta.

7. **Resolución 145/ASFI-674.** Modificaciones al reglamento de inversiones en activos fijos y operaciones con entidades del exterior.

Se efectuaron modificaciones para la reducción del límite de inversiones y depósitos a la vista en el exterior que pueden mantener las Entidades de Intermediación Financiera, del 15% al 10%, con el propósito de que se dispongan de mayores recursos prestables en el país y en procura de coadyuvar con el proceso de reactivación económica previsto para la gestión 2021.

8. **Resolución 162/ASFI-675.** Modificaciones al reglamento para el envío y recepción de correspondencia de la recopilación de normas para servicios financieros e incorporación del reglamento para el envío y recepción de correspondencia en la recopilación de normas para el mercado de valores.

Se incluyeron lineamientos para el envío y recepción de correspondencia con firma digital entre la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y las entidades supervisadas.

Regulation information, first quarter of 2021

Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), Bolivia

9. **Resolución 196/ASFI-676.** Modificaciones al reglamento para instituciones financieras de desarrollo, al reglamento de obligaciones subordinadas computables como parte del capital regulatorio de las entidades financieras, al reglamento del registro del mercado de valores y al manual de cuentas para entidades financieras.

Se incluyeron lineamientos relacionados con las obligaciones subordinadas como parte del capital regulatorio de las Instituciones Financieras de Desarrollo, así como para la elaboración de los estatutos de las citadas entidades.

10. **Resolución 202/ASFI-677.** Modificaciones al reglamento de inversiones en activos fijos y operaciones con entidades del exterior, al reglamento de control de la suficiencia patrimonial y ponderación de activos, al manual de cuentas para entidades financieras y al reglamento para sociedades administradoras de fondos de inversión y de los fondos de inversión.

Se incorporaron lineamientos relativos con la inclusión, en el cálculo del límite para inversiones y depósitos a la vista en el exterior, subcuentas y cuentas analíticas específicas, así como para la identificación de los importes de las primas de seguros pagadas por las Entidades de Intermediación Financiera por cuenta de sus clientes financieros y para la aplicación de coeficientes de ponderación a dichos importes por riesgo de crédito.

Banco Central Do Brasil

1. **Resolución CMN n° 4.894** (26/2/2021) Link: <https://bit.ly/3syxU06>

Asunto: Extiende las medidas de emergencia a que se refiere la Resolución N° 4.810, de 30 de abril de 2020, aplicable a los procedimientos relacionados con el otorgamiento, control e inspección de operaciones de crédito rural, como resultado de las medidas de distancia social adoptadas para mitigar los impactos de la pandemia de Covid-19.

2. **Resolución MN n° 4.893** (26/2/2021) Link: <https://bit.ly/3ei7tqd>

Asunto: Establece la política y los requisitos de ciberseguridad para la contratación de servicios de procesamiento y almacenamiento de datos y computación en la nube a ser observados por las instituciones autorizadas para operar por el Banco Central de Brasil.

3. **Resolución CMN n° 4.888** (12/2/2021) Link: <https://bit.ly/2QFNiKI>

Asunto: Modifica la Resolución N° 4.734, de 27 de junio de 2019, que dispone la realización de nuevas etapas de pruebas de homologación por parte de las instituciones financieras y prorroga la fecha de entrada en vigencia de dicha Resolución.

4. **Resolución BCB n° 81** (25/3/2021) Link: <https://bit.ly/3v2WzLL>

Asunto: Disciplina los procesos de autorización relacionados con el funcionamiento de las instituciones de pago y la prestación de servicios de pago por otras instituciones

Regulation information, first quarter of 2021

Banco Central Do Brasil

5. **Resolución BCB n° 80** (25/3/2021) Link: <https://bit.ly/3ec6Gaq>

Asunto: Disciplina la constitución y funcionamiento de las instituciones de pago, establece los parámetros para la presentación de solicitudes de autorización para operar por estas instituciones y prevé la prestación de servicios de pago por otras instituciones autorizadas para operar por el Banco Central de Brasil.

6. **Resolución BCB n° 79** (18/3/2021) Link: <https://bit.ly/3dxLEEf>

Asunto: Modifica el Reglamento adjunto a la Resolución BCB No. 1, de 12 de agosto de 2020, que rige el funcionamiento del acuerdo de pago Pix.

7. **Resolución BCB n° 74** (23/2/2021) Link: <https://bit.ly/3x9alZI>

Asunto: Establece procedimientos para la transferencia de información sobre activos, pasivos y flujos financieros del sector público por instituciones financieras y otras instituciones autorizadas por el Banco Central de Brasil.

8. **Resolución BCB n° 73** (18/2/2021) Link: <https://bit.ly/3n3fweG>

Asunto: Modifica la Circular N° 3.057, del 31 de agosto de 2001, y el Reglamento adjunto a la Circular N° 3.743, del 8 de enero de 2015, para establecer las etapas del proceso de autorización y sancionar el proceso de cancelación de la autorización, previa solicitud y, aplicable al funcionamiento de los sistemas operados por los servicios de compensación y liquidación y proveedores de servicios de compensación y al ejercicio del registro y depósito centralizado de activos financieros.

9. **Resolución BCB n° 72** (12/2/2021) Link: <https://bit.ly/2QGixpe>

Asunto: Modifica la Circular N° 3.952, de 27 de junio de 2019, que prevé la realización de nuevas etapas de pruebas de homologación por parte de las instituciones acreditadoras y entidades registradoras y prorroga la fecha de entrada en vigencia de dicha Circular.

10. **Resolución BCB n° 70** (11/2/2021) Link: <https://bit.ly/3x8B2TL>

Asunto: Instituye la Política de Gestión Integrada de Riesgos del Banco Central de Brasil (PGR-BCB).

11. **Resolución BCB n° 63** (21/1/2021) Link: <https://bit.ly/2P84SH4>

Asunto: Establece el procedimiento para la consulta al Banco Central de Brasil, por parte de las instituciones financieras, de los datos relacionados con el valor agregado total de las cuentas por cobrar por acuerdos de pago liquidados centralmente.

Regulation information, first quarter of 2021

Central Bank of Belize

1. **Guidance Notice to Banks.** Suspension of Dividend Payments.

Link: <https://bit.ly/2QCyjBl>

As a part of its heightened oversight of the financial system in light of the ongoing COVID-19 pandemic, the Central Bank also applied a forward-looking approach aimed at ensuring that capital and liquidity levels in the financial system are maintained at levels sufficient to ensure long-term financial stability. In this regard, the Central Bank issued a Guidance Notice to temporarily suspend the payment of cash dividends and the repatriation of profits until June 2021.

2. **Practice Direction No. 2.** Domestic Banks and Financial Institution. Classification of Loans and Other Assets. Link: <https://bit.ly/2QBLbrq>

3. **Circular No.1** International Banking Act. Classification of Loans and Other Assets for Banks. Link: <https://bit.ly/3tBvDCB>

4. **Requirement No.1.** Credit Unions Act. Classification of Loans and Other Assets. Link: <https://bit.ly/3dwo2zy>

5. Guidance Notice to Banks and Credit Unions. Forbearance Measures for Customers Affected by the COVID-19 Pandemic (29 March 2021). Link: <https://bit.ly/3x7jyqV>

Comisión para el Mercado Financiero (CMF), Chile

1. Comunicado sobre Estándares de Basilea III, CMF informa sobre calificación de bancos de importancia sistémica. Link: <https://bit.ly/3ef1DGc>

La metodología considera la construcción de un índice de importancia sistémica por entidad, sobre la base de cuatro factores que reflejan el impacto que tendría su deterioro financiero o eventual insolvencia. Estos factores son: tamaño del banco; su interconexión con otras entidades financieras; el grado de sustitución en la prestación de servicios financieros; y la complejidad de su modelo de negocios y estructura operativa. La identificación de bancos sistémicos y la determinación de exigencias adicionales aplicables se efectuará de forma anual, en base a la información que deberán reportar los propios bancos.

Central Bank of Barbados

1. The Central Bank of Barbados has not issued any prudential regulations or technical papers during the first quarter of 2021.

TCI Financial Services Commission, Turks and Caicos Islands

1. TCI Financial Services Commission has not issued any new financial legislation, regulation, guidelines or policy papers in the first quarter of this year.

Regulation information, first quarter of 2021

Comisión Nacional Bancaria y de Valores, México

1. Comunicado. Proceso de autorización de Instituciones de Tecnología Financiera

Link: <https://bit.ly/3ndVMFr>

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) informa que recientemente ha emitido autorizaciones a empresas que cumplieron con la totalidad de requisitos del marco regulatorio para las Instituciones de Tecnología Financiera (ITF). A la fecha, el Comité Interinstitucional ha emitido opinión favorable respecto a la autorización de trece sociedades. La CNBV, con base en lo acordado por el Comité Interinstitucional en el que participa con la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y el Banco de México, ha emitido autorizaciones de ITF con efectos inmediatos distintos.

2. Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores.

Link: <https://bit.ly/2P9NL7O>

Se sustituyen Anexos de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores", publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003 y reformadas por última vez mediante resolución publicada en el citado medio de difusión el 10 de diciembre de 2020. Con las modificaciones de esta resolución, las emisoras de certificados bursátiles fiduciarios de desarrollo (CKDs) y de certificados bursátiles fiduciarios de proyectos de inversión (CERPIs), revelarán anualmente elementos adicionales en su reporte que permitirán al público en general y a las autoridades supervisoras conocer aspectos adicionales de los valuadores independientes que participan en la valuación de este tipo de emisiones.

3. Disposiciones aplicables a las instituciones de fondos de pago electrónico a que se refieren los artículos 48, segundo párrafo, 54, primer párrafo, y 56, primer y segundo párrafos de la Ley para Regular las Instituciones de Tecnología Financiera.

Link: <https://bit.ly/3dCLGe5>

Se expiden las disposiciones aplicables a las instituciones de fondos de pago electrónico, con el propósito de procurar una mayor certeza y seguridad jurídica a las operaciones de las instituciones de fondos de pago electrónico. Asimismo se busca contar con información financiera transparente, confiable y comparable, en beneficio de las propias instituciones de fondos de pago electrónico, de sus clientes y de las funciones de supervisión propias del Banco de México y de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, por lo que se establece que estas instituciones financieras deberán contratar los servicios de un tercero independiente para la evaluación del cumplimiento de los requerimientos de seguridad de la información, continuidad operativa,

Regulation information, first quarter of 2021

Superintendencia General de Entidades Financieras, Costa Rica

1. Acuerdo SUGEF 2-10, "Reglamento sobre administración integral de riesgos".

Link: <https://bit.ly/2QlBqK>

El Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, en el artículo 11, del acta de la sesión 1642-2021, celebrada el 8 de febrero de 2021, dispuso, en firme: Modificar el Acuerdo SUGEF 2-10, Reglamento sobre administración integral de riesgos.

2. Reglamento de Gestión del Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) y de otros Fondos de Garantía (OFG)*. Link: <https://bit.ly/3syFVC8>

3. Acuerdo SUGEF 40-21, "Reglamento de mecanismos de resolución de los intermediarios financieros supervisados". Link: <https://bit.ly/3xbNwKj>

4. Acuerdo SUGEF 30-18, "Reglamento de Información Financiera".

Link: <https://bit.ly/3dAk600>

5. Política de Inversión del Fondo de Garantía de Depósitos. Link: <https://bit.ly/3amlQYf>

6. Acuerdo SUGEF 35-21, "Reglamento del Centro de Información conozca a su cliente" (Lineamientos Generales). Link: <https://bit.ly/3dzfbNz>

8. Acuerdo SUGEF 12-21, "Reglamento para la prevención del riesgo de legitimación de capitales, financiamiento al terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva, aplicable a los sujetos obligados por el artículo 14 de la Ley 7786 (Lineamientos Generales). Link: <https://bit.ly/3dw5Y8K>

9. Acuerdo SUGEF 8-08, "Reglamento sobre autorizaciones de entidades supervisadas por la SUGEF, y sobre autorizaciones y funcionamiento de grupos y conglomerados financieros". Link: <https://bit.ly/2P2UDDK>

10. Acuerdo SUGEF 32-10, "Reglamento General de Auditores Externos". Link: <https://bit.ly/3aqbCrij>

11. Actualización del monto de las multas establecidas en el Artículo 7 de la Ley 1644, "Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional". Link: <https://bit.ly/32uRKyL>

12. Mediante Resolución SGF-0063-2021, del 11 de enero del 2021, la Superintendente General de Entidades Financieras. Resuelve: Actualizar el monto de las multas establecidas en el Artículo 7 de la "Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional" (Ley 1644). Link: <https://bit.ly/3xdP7Qa>

Regulation information, first quarter of 2021

Banco Central de Reserva, El Salvador

1. “Normas Técnicas para Aplicación de Gradualidad en la Constitución de Reservas de Saneamiento de Créditos Afectados por COVID-19” (NRP-25). Links: <https://bit.ly/2P7ma7a>; <https://bit.ly/2QHc8Ks>

Establecer la gradualidad en la constitución de las reservas de saneamiento que mensualmente las entidades financieras a las que les aplican estas Normas deben constituir respecto de la cartera de créditos que les fueron aplicadas las Normas Técnicas Temporales para Enfrentar Incumplimientos y Obligaciones Contractuales (NTTEIOC) y las Normas Temporales Normas Técnicas Temporales para el Tratamiento de Créditos Afectados por COVID-19 (NPBT-01).

2. CNBCR-03/2021. “Normas Técnicas para la Evaluación y Clasificación de los Créditos del Sector Agropecuario y Constituir las Reservas de Saneamiento” (NRP-26). Link: <https://bit.ly/3dvYYJc>

Regular la evaluación y clasificación de los créditos agropecuarios según la calidad de los deudores y exigir la constitución de reservas mínimas de saneamiento en función del nivel de riesgo asumido por las entidades.

3. “Normas Técnicas para el Otorgamiento de Prestaciones Pecuniarias por Invalidez Común en el Sistema de Pensiones Público” (NSP-35).

Establecer los procedimientos a seguir en lo relativo al otorgamiento de Beneficios y otras Prestaciones por invalidez común, generadas en virtud de la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones.

4. “Normas Técnicas para el Otorgamiento de Prestaciones por Supervivencia en el Sistema de Pensiones Público” (NSP-36). Link: <https://bit.ly/2P50Ajz>

Establecer los requisitos y procedimientos que deben seguir los sujetos obligados a las presentes Normas, para otorgar las prestaciones por supervivencia en el Sistema de Pensiones Público. Asimismo, establecer la metodología para el cálculo y distribución de dichas prestaciones.

5. “Normas Técnicas para el Traslado, Fusión o Liquidación de Fondos de Ahorro Previsional Voluntario” (NSP-37). Link: <https://bit.ly/3sl9Qbn>

Establecer el procedimiento y los requisitos mínimos que deberán observar las instituciones financieras que administren Fondos de Ahorro Previsional Voluntario, en el proceso de traslado total o parcial de los recursos que las personas naturales o empleadores mantengan en las cuentas individuales de ahorro previsional voluntario de los participantes, así como en los casos en que se realice el traslado, fusión o liquidación de los Fondos de Ahorro Previsional Voluntario que administren.

6. “Normas Técnicas Temporales para Incentivar el Otorgamiento de Créditos” (NPBT-05). Link: <https://bit.ly/2QFHTU2>

Enfrentar la crisis económica derivada de la pandemia por el COVID-19, para que las entidades dispongan de mayores recursos para el otorgamiento de créditos productivos, a través de incentivos para lo cual se establecen disposiciones temporales adicionales en el



Regulation information, first quarter of 2021

Banco Central de Reserva, El Salvador

7. **CNBCR-04/2021**, 29 de marzo de 2021. “Normas Técnicas para el Registro de Peritos Valuadores y sus Obligaciones Profesionales” (NRP-27). Link: <https://bit.ly/3sCqp8i>

Regular y establecer el procedimiento de inscripción y registro de las personas naturales o jurídicas interesadas en ser calificadas e inscritas en el Registro de Peritos Valuadores de la Superintendencia del Sistema Financiero, así como las obligaciones profesionales que deben cumplir en la ejecución de la prestación de sus servicios en la actividad de valuación de bienes muebles e inmuebles.

8. Se modificaron las normas siguientes:

Manual de Contabilidad para Bancos (MCBCOS). Link: <https://bit.ly/3synIVr>

Normas para la Contabilización de los Activos Extraordinarios de los Bancos (NCB-013). Link: <https://bit.ly/3egzz5d>

Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Bancos (NCB-017). Link: <https://bit.ly/3gp9eov>

Normas para la Publicación de los Estados Financieros de los Bancos (NCB-018). Link: <https://bit.ly/3eljeMP>

9. Modificaciones a las “Normas Técnicas para el Otorgamiento de Beneficios por Vejez en el Sistema de Ahorro para Pensiones” (**NSP-06**). Link: <https://bit.ly/3tyN3Qs>

Tienen como objeto incluir nuevos artículos, aprobados por el Decreto Legislativo 766 de la Asamblea Legislativa, sobre documentación a requerir, por parte de las Administradoras de Fondos de Pensiones, para los trámites de pensión por vejez sin haber reintegrado el anticipo de saldo, es decir, los afiliados podrán pensionarse por vejez, mediante trámites ágiles con las Administradoras de Fondos de Pensiones, sin haber reintegrado el anticipo de saldo que hubieren realizado.

10. Normas Técnicas para el Otorgamiento de Beneficios por Sobrevivencia en el Sistema de Ahorro para Pensiones” (**NSP-13**). Link: <https://bit.ly/3xcHtp9>

Tienen como objeto incluir las nuevas disposiciones aprobadas por medio del Decreto Legislativo 765 de la Asamblea Legislativa, referente al beneficio de sobrevivencia. Dichas modificaciones a la Ley incorporan disposiciones que facilitan a los afiliados que puedan designar libremente a quienes consideren beneficiarios sin restricciones o condicionantes, que impliquen el que dichos beneficiarios deben ser personas que tengan alguno de los grados de parentesco que la Ley vigente establece y que dependan económicamente del afiliado.

10. Las modificaciones al Instructivo de Emisiones de Valores y al Instructivo Colocación en Bolsa tienen como objeto actualizar las disposiciones vigentes para equiparar los requisitos normativos con los establecidos por la Bolsa de Valores, así como establecer procedimientos ágiles, implementar mecanismos y canales electrónicos que faciliten a los participantes el cumplimiento de las obligaciones legales aplicables.



Regulation information, first quarter of 2021

Banco de España

Mercado de Valores

1. Recomendaciones ante la probable desaparición del Libor. Link: <https://bit.ly/32sV0us>

El 13 de enero la CNMV publicó sus recomendaciones ante la probable desaparición del índice Libor a finales de 2021. La previsible desaparición del Libor de acuerdo con las decisiones tomadas por su administrador y por las autoridades competentes, hace necesario que las entidades financieras y no financieras que tengan exposición a este índice valoren la adopción de medidas para gestionar de manera adecuada la transición.

2. Real Decreto 2/2021, de 12 de enero, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas. Link: <https://bit.ly/3x9kwTI>

Esta norma completa la trasposición de la Directiva 2014/56/UE de 16.4.2014 y persigue el objetivo de aumentar la confianza y la credibilidad de los informes de auditoría, reforzando la transparencia e independencia de los auditores e impulsando la supervisión pública de esta actividad.

Banca Minorista

3. Circular 1/2021 del Banco de España que modifica la Circular de la CIR y la Circular de transparencia. Link: <https://bit.ly/3v3NJxi>

Tiene como objetivo adaptar ambas Circulares a los cambios introducidos por la Orden ETD/699/2020 de crédito revolving. Entró en vigor al día siguiente al de su publicación. Las principales modificaciones incorporadas en la Circular 1/2013 (CIR) hacen referencia a las siguientes medidas: Se añaden como nuevas entidades declarantes a la CIR a las entidades de pago, incluidas las que operen en el ejercicio del derecho de libertad de establecimiento que realicen la actividad de crédito, y las entidades de dinero electrónico.

4. Real Decreto-ley 1/2021 de protección de los consumidores y usuarios frente a situaciones de vulnerabilidad social y económica. Link: <https://bit.ly/3n4ipf5>

El 20 de enero se publicó en el BOE el Real Decreto-ley 1/2021, de 19 de enero, de protección de los consumidores y usuarios frente a situaciones de vulnerabilidad social y económica, que incorpora en la normativa estatal de defensa de las personas consumidoras la figura de la persona consumidora vulnerable, que deberá ser objeto de especial atención tanto por parte de las autoridades como de empresas privadas en las relaciones de consumo. Para adecuar la protección a los consumidores y usuarios al nuevo contexto.

Varios

5. Real Decreto-ley 5/2021 de medidas extraordinarias de apoyo a la solvencia empresarial en respuesta a la pandemia del Covid-19

(i) Prevé la creación de la Línea Covid, dotada de 7.000 millones de euros de ayudas directas a autónomos y empresas que permitan el pago de costes fijos; (ii) Contiene una batería de herramientas para acompañar los procesos de reestructuración acordados por los acreedores financieros de los créditos con aval público para las empresas y autónomos que lo necesiten y (iii) Se crea el Fondo de recapitalización de empresas afectadas por COVID.

Regulation information, first quarter of 2021

Banco de España

Circular 2/2021, de 28 de enero, del Banco de España, que modifica la Circular 8/2015, de 18 de diciembre, del Banco de España, a las entidades y sucursales adscritas al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, sobre información para determinar las bases de cálculo de las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (FGDEC). Link: <https://bit.ly/32rXHwq>

En caso de concurso de una entidad de crédito, el Real Decreto 217/2008 prevé la cobertura por parte del FGDEC de los saldos mantenidos por las empresas de servicios de inversión en cuentas instrumentales y transitorias de efectivo abiertas a nombre de la empresa de servicios de inversión por cuenta de sus clientes, en la entidad declarada en concurso. El artículo 43.3 de esta norma añade que, cuando las empresas de servicios de inversión depositen efectivo de los clientes en una entidad de crédito, deberán individualizar los saldos correspondientes a cada cliente y comunicar a la entidad de crédito sus datos individualizados periódicamente.

Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

1. **Circular SB: No. 001/21:** Cargos por concepto de emisión y renovación del producto “tarjetas de crédito”, del 29 de enero de 2021. Link: <https://bit.ly/32tABph>

La Circular SB: No. 001/21, promueve las buenas prácticas en los cobros por concepto de emisión y renovación de tarjetas de crédito, reiterando a las entidades de intermediación financiera (EIF) que deben dar cumplimiento al concepto establecido en el Reglamento de Tarjetas de Crédito y su Instructivo, así como, las disposiciones del Reglamento de Protección al Usuario de los Productos y Servicios Financieros, para la aplicación de cargos y comisiones a los tarjetahabientes.

2. **Carta Circular SB: No. CC/001/21:** Aclaración de inquietudes sobre el numeral 9 de la Circular SB: No.030/20 del 28 de diciembre de 2020, respecto al tratamiento contable y fiscal de las provisiones conforme con el Reglamento de Evaluación de Activos, del 28 de enero de 2021. Link: <https://bit.ly/3dyC8Rb>

Carta Circular SB: No. CC/001/21, aclara las inquietudes presentadas por las entidades de intermediación financiera a través de los gremios que las agrupan (ABA, LIDAAPI y ABANCORD) sobre el tratamiento contable y fiscal de las provisiones anticíclicas (o su equivalente) conforme a los requerimientos del REA.

3. **Circular SB: No. 002/21:** Informaciones requeridas en los estados financieros auditados sobre el impacto del covid-19, del 10 de febrero de 2021. Link: <https://bit.ly/32v56uP>

La Circular SB No. 002/21, del 10 de febrero de 2021, establece las informaciones requeridas en los estados financieros auditados de las EIF correspondientes al cierre del período 2020 y en los períodos subsiguientes, para que incluyan una nota explicativa sobre los efectos financieros del COVID-19.

Regulation information, first quarter of 2021

Superintendencia de Bancos de la República Dominicana

4. **Circular SB: No. 003/21:** Extensión del Plazo para la Remisión de las Informaciones Requeridas en los Estados Financieros Auditados sobre el Impacto del COVID-19, contenidas en la Circular No. SB: 002/21 del 10 de febrero de 2021. Link: <https://bit.ly/32wBkG0>

La Circular SB: No. 003/21, ratifica que los estados financieros auditados de las entidades de intermediación financiera, correspondientes al cierre del periodo 2020, deberán contener en las notas explicativas las informaciones mínimas requeridas sobre el impacto del COVID-19, conforme lo establecido en la Circular No. SB: 002/21, del 10 de febrero de 2021, para su presentación al Banco Central y a la Superintendencia de Bancos, a más tardar el 15 de marzo de 2021.

5. **Circular SB: No.004/21:** Sobre “Mecanismos alternos para recepción de reclamaciones de los usuarios”, 01 de marzo de 2021. Link: <https://bit.ly/3grsGAS>

La Circular SB No. 04/21 dispone que, las entidades de intermediación financiera y los intermediarios cambiarios, podrán disponer de medios o mecanismos alternos, como la vía digital, en adición a las oficinas o sucursales físicas de la entidad, para la interposición de las reclamaciones en beneficio de los usuarios.

6. **Circular SB: 005/21:** Extensión del plazo para que las EIF realicen las adecuaciones y modificaciones de los tarifarios de servicios, según las disposiciones contenidas en la Circular SB: No. 001/21, del 29 de enero de 2021, sobre cargos por concepto de emisión y renovación del producto de tarjeta de crédito, del 18 de marzo de 2021. Link: <https://bit.ly/2PaSpm0>

La Circular SB: No. 005/21, indica que, la Superintendencia de Bancos extiende por cuarenta y cinco [45] días calendario adicionales, hasta el 14 de mayo de 2021, el plazo establecido en la Circular SB No. 001/21, para que las EIF realicen las adecuaciones necesarias para ajustar los tarifarios de servicios que contemplen el cobro anual del cargo por emisión y renovación de tarjeta de crédito, que no sean conforme a la normativa vigente.

7. **CIRCULAR SB: 006/21:** Lineamientos operativos para la aplicación del tratamiento regulatorio gradual establecido mediante resoluciones emitidas por la Junta Monetaria para mitigar el impacto económico del COVID-19, del 31 marzo de 2021. Link: <https://bit.ly/3tBld4X>

La Circular SB: 006/21, establece que, las EIF que se acojan a lo dispuesto en el numeral 1 de la Segunda Resolución de la Junta Monetaria del 18 de marzo de 2021, dispondrán de un plazo máximo de treinta y tres (33) meses para constituir de manera gradual las provisiones que resulten de la clasificación de los deudores, de conformidad con los criterios del Reglamento de Evaluación de Activos (en lo adelante REA), con vencimiento el 31 de diciembre de 2023.

Regulation information, first quarter of 2021

Superintendencia de Bancos de Guatemala

1. Resolución Número 81-2021 del Superintendente de Bancos (19 Enero 2021)

Revisión y fijación para el año 2021, del monto mínimo de capital pagado inicial de los bancos y sucursales de bancos extranjeros que se constituyan o se establezcan en el territorio nacional.

2. Resolución Número 82-2021 del Superintendente de Bancos (19 Enero 2021)

Revisión y fijación para el año 2021, del monto mínimo de capital pagado inicial de las aseguradoras o reaseguradoras nacionales que se constituyan o las aseguradoras o reaseguradoras extranjeras que se establezcan en el territorio nacional.

3. Resolución Número 83-2021 del Superintendente de Bancos (19 Enero 2021)

Revisión y fijación para el año 2021, del monto mínimo de capital pagado inicial de las entidades de microfinanzas que se constituyan en territorio nacional.

Banco Central del Paraguay

1. Circular SB.SG. N°002/2021 de la Superintendencia de Bancos. Link: <https://bit.ly/32vylxz>

Se dispone de manera excepcional, debido a la actual emergencia sanitaria, que la falta de presentación, hasta el 31.01.2021, de los Informes de Auditoría Externa exigidos a los Grandes Deudores en el art. 9, inciso a4, de la Resolución N°1 Acta N°60 del Directorio del Banco Central del Paraguay, de fecha 28.09.2007, no será considerada como incumplimiento de la documentación mínima requerida, en el proceso de asignación y evaluación de la calificación crediticia de los clientes.

2. Resolución N°1, Acta N°17 del Directorio del Banco Central del Paraguay. Norma reglamentaria - medida excepcional complementaria de apoyo a sectores afectados por la propagación del coronavirus (cCOVID19). Link: <https://bit.ly/3n29z1s>

La presente normativa dispone como medida excepcional, con vigencia desde el 2 de enero hasta el 31 de diciembre de 2021, que la formalización de las renovaciones, refinanciaciones o reestructuraciones del capital de aquellos préstamos otorgados, incluyendo los intereses devengados y otros cargos hasta la fecha del nuevo acuerdo o contrato, cualquiera sea su destino, a personas físicas y/o jurídicas que al 29 de febrero de 2020 no hayan presentado un atraso superior a treinta (30) días, interrumpirá el cómputo de la mora. Asimismo, entro otros, dispone que estos créditos no sean ponderados con las demás operaciones de crédito que no hayan sido beneficiadas con las medidas excepcionales.

3. (Proyecto de Regulación) Estándares mínimos para un buen gobierno corporativo

Las medidas de buen gobierno corporativo son de fundamental importancia para la apropiada gestión, evaluación y monitoreo de los riesgos inherentes al desenvolvimiento cotidiano de las entidades supervisadas por la Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Seguros.



Regulation information, first quarter of 2021

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú

1. Resolución SBS N°211-2021 (25/01/2021). Link: <https://bit.ly/3guEEtt>

Se emitió la Resolución SBS N°211-2021 que aprobó el Reglamento de autorización de empresas y se incorporaron disposiciones al Reglamento de Gobierno Corporativo y de la Gestión Integral de Riesgos a fin de precisar aspectos relacionados con la evaluación de idoneidad, aplicables tanto en el marco de un procedimiento de autorización como en el curso de desempeño de las empresas ya autorizadas.

Los principales temas que abarca esta nueva normativa son:

1. Autorización de empresas de los sistemas financiero, de seguros y privado de pensiones
2. Evaluación de idoneidad de accionistas, directores, gerentes y principales funcionarios en procedimiento de autorización de empresas de los sistemas financiero, de seguros y privado de pensiones
3. Evaluación permanente de la idoneidad por parte de la empresa
4. Supervisión por parte de la Superintendencia

2. Resolución SBS N°504-2021 (23/02/2021) Link: <https://bit.ly/3v3VTpB>

Mediante Resolución SBS N°504-2021 se aprobó el Reglamento para la gestión de seguridad de la información y ciberseguridad, que establece un marco de referencia para el sistema de gestión de seguridad de la información. Ello, al considerar que nos encontramos en un entorno en el que las entidades de los sistemas financiero, de seguros y de fondos privados de pensiones se desarrollan cada vez más de forma interconectada y con mayor exposición a las amenazas cibernéticas, para lo cual se requiere desarrollar nuevas capacidades y medidas de prevención, identificación, detección y respuesta.

Finalmente, se precisan modificaciones a los Reglamentos de Tarjetas de Crédito y Débito, y de Operaciones con dinero electrónico, a fin de reducir y simplificar la información que las tarjetas deben de incluir cuando ellas son emitidas en forma física o digital.

3. Ley sobre Usura. Ley N°31143 (17/03/2021). Link: <https://bit.ly/3n1mbWP>

Mediante la Ley N°31143 “Ley que protege de la usura a los consumidores de los servicios financieros” se encarga al Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) la fijación de las tasas máximas de interés compensatorio y de interés moratorio para créditos de consumo, pequeña y microempresa otorgados por las empresas del sistema financiero. Asimismo, se prohíbe la capitalización de intereses y el cobro de penalidad u otra comisión o gasto en caso de incumplimiento o atraso en el pago del crédito. Además, se dispone que los contratos, hojas resumen, comisiones, tarifas, cargos y gastos que cobren las empresas del sistema financiero deberán ser aprobadas por la Superintendencia, mediante resolución y puestas en conocimiento del público en su portal web. Adicionalmente, se prohíbe el cobro de comisión por endoso de seguro de desgravamen, membresía de tarjeta de crédito y comisión inter plaza. Por último, cabe señalar que la Superintendencia vigilará y supervisará el cumplimiento de las tasas máximas, procediendo a sancionar y denunciar ante el órgano competente a las empresas del sistema financiero que excedan dicho límite, de acuerdo con sus atribuciones.



Regulation information, first quarter of 2021

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú

4. Decreto de Urgencia N° 026-2021 (05/03/2021) y Resolución Ministerial N° 119-2021-EF/15 (31/03/2021). Link: <https://bit.ly/3tvK4YS>; <https://bit.ly/3stPgaw>

Considerando que los efectos negativos del Covid-19 aún afectan a la economía peruana, mediante Decreto de Urgencia N° 026-2021 se establecieron disposiciones para la reprogramación de los créditos garantizados con el Programa “Reactiva Perú”, programa creado en abril de 2020 que otorga garantías del gobierno nacional en respaldo de créditos otorgados por las empresas del sistema financiero que busca asegurar la continuidad en la cadena de pagos ante el impacto del Covid-19. Asimismo, mediante Resolución Ministerial N° 119-2021-EF/15, se incorpora al Reglamento Operativo del Programa “Reactiva Perú” el Capítulo VIII Reprogramación de los Créditos del Programa “Reactiva Perú”. Al respecto, los créditos otorgados en el marco del Programa mantendrán la garantía del gobierno nacional luego de la reprogramación, para lo cual deberán cumplir ciertas condiciones.

5. Decreto de Urgencia N° 019-2021 (11/02/2021), Resolución Ministerial N° 101-2021-EF/15 (12/03/2021), Resolución SBS N° 928-2021 (29/03/2021) y Resolución SBS N° 977-2021 (31/03/2021). Links: <https://bit.ly/3sDLf7k>; <https://bit.ly/2QHUYRG>; <https://bit.ly/3tAa31b>; <https://bit.ly/3asXxJD>

Mediante Decreto de Urgencia N° 019-2021, Decreto de Urgencia que dicta medidas complementarias destinadas al financiamiento a micro y pequeños empresarios para la reducción del impacto del Covid-19, se aprueban medidas extraordinarias en materia económica y financiera, entre las cuales se encuentra la creación del Programa de Apoyo Empresarial a las micro y pequeñas empresas (PAE-MYPE), el cual tiene como objetivo otorgar garantías del gobierno nacional que respalden créditos de capital de trabajo otorgados por entidades del sistema financiero y cooperativo a las micro y pequeñas empresas que fueron las más afectadas por el contexto internacional y local adverso producto del impacto de la pandemia. Asimismo, mediante Resolución Ministerial N° 101-2021-EF/15, se emite el Reglamento Operativo del PAE-MYPE, que contiene los términos, condiciones y disposiciones necesarias para el funcionamiento del programa. De manera complementaria, mediante las Resoluciones SBS N° 928-2021 y N° 977-2021, se establecen disposiciones de carácter prudencial y contable para las empresas del sistema financiero y cooperativo, respectivamente, que participen en el marco del PAE-MYPE.

6. Ley sobre control de concentración empresarial y reglamentación. Ley N° 31112 (06/01/2021) y Decreto Supremo N° 039-2021-PCM (03/03/2021) Link: <https://bit.ly/3dzB2V7>; <https://bit.ly/3xdMQEj>

La Ley N° 31112, Ley que establece el control previo de operaciones de concentración empresarial, dispone que una empresa deberá notificar al INDECOPI (autoridad de competencia del Perú) aquellas transacciones que califiquen como operaciones de concentración empresarial y que superen los umbrales de notificación. Asimismo, su reglamento aprobado mediante Decreto Supremo N° 039-2021-PCM, desarrolla las reglas que se deben tomar en consideración para calcular tales umbrales.



Regulation information, first quarter of 2021

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú

7. Circular COOP-45-2021 (18/03/2021). Normas prudenciales emitidas por la SBS aplicables a cooperativas de ahorro y crédito. Link: <https://bit.ly/2QlF9v8>

El REDIR-COOPAC tiene por finalidad que las Coopac registren y actualicen la información de sus directivos, gerentes y principales funcionarios, así como uniformizar el envío de información a la Superintendencia por parte de las Coopac y Centrales. Este es un aplicativo al cual las Coopac tendrán acceso mediante el Portal del Supervisado donde se incluirá un instructivo para su uso. Para ello, las Coopac deberán designar a un funcionario responsable del monitoreo del REDIR-COOPAC.

8. **(Proyecto de Norma)** Proyectos de normas SBS publicados en la web institucional para consulta del público. Link: <https://bit.ly/3naMTfB>

Se modifica el Reglamento de Ampliación de Operaciones incorporándose un procedimiento simplificado relativo a la autorización de expedir y administrar tarjetas de crédito, buscando mayor eficiencia en este procedimiento, para permitir una mayor utilización de este medio de pago en las transacciones de los usuarios. El procedimiento simplificado implica que si se cumplen las condiciones y requisitos que se establecen, las empresas pueden solicitar directamente autorización de implementación para expedir y administrar tarjetas de crédito (que tendrá un procedimiento simplificado) sin requerirse haber obtenido previamente la autorización de desarrollo.

Superintendencia de Bancos del Ecuador

1. **Resolución 646-2021-F.** Norma que determina el segmento en el que se ubicarán las fundaciones y corporaciones civiles que tengan como objetivo principal el otorgamiento de créditos, para los fines de lo dispuesto por el artículo 8 del reglamento General de la Ley Orgánica de Apoyo Humanitario para combatir la crisis sanitaria derivada del COVID-19. Link: <https://bit.ly/3tC2o2v>

2. **Resolución 647-2021-F.** Reformas varias a la Codificación de Resoluciones Monetarios, Financieras, de Valores y Seguros, expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera. Link: <https://bit.ly/3syEt2N>

Reforma a varias normas emitidas relacionadas con la simplificación de los segmentos de crédito: Cambio de nombre y definiciones de nuevos segmentos y subsegmentos y eliminación de otros.

3. **Resolución 648-2021-F.** Del Seguro de Depósitos. Link: <https://bit.ly/2QhVb9w>

La norma tiene por objeto establecer los principios que guían la gestión del Sistema de seguros de depósitos para dar cumplimiento a los objetivos de política pública, es decir a la construcción de confianza en el sistema financiero y a la preservación de la estabilidad.

4. **Resolución SB-2021-0403.** Catalogo Único de Cuentas para uso de entidades de los sectores financieros Público y Privado. Link: <https://bit.ly/3eeHX5u>

Se modifica el nombre de cuentas y subcuentas relacionadas con los segmentos de cartera de crédito establecidos por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.



Regulation information, first quarter of 2021

Superintendencia de Bancos del Ecuador

5. **Resolución SB-2021-0470.** Prácticas Contables para operaciones que no se cancelan a su vencimiento. Link: <https://bit.ly/3gowwKW>

Se modifica el nombre de las cuentas y subcuentas relacionadas con los segmentos de cartera de crédito establecidos por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

6. **Resolución SB-2021-0471.** Normas para la contratación y funcionamiento de las Auditorías Internas. Link: <https://bit.ly/2RQDSgf>

Se modifica el nombre de las cuentas y subcuentas relacionadas con los segmentos de cartera de crédito establecidos por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

7. **Resolución SB-2021-0130.** Normas de Enajenación de activos de las entidades sujetas al control de la Superintendencia de Bancos, que se hallaren sometidos a procesos liquidatarios. Link: <https://bit.ly/3aouabc>

Para mitigar y reducir el riesgo residual crítico y alto del factor “Inadecuada regulación normativa” para el proceso de Enajenación de Activos de las entidades de liquidación mayores a \$10,000 contemplado en: Designación y funciones de la Comisión de Enajenación, Designación de perito valuador, y Calificación de oferentes y ofertas.

Banco Central del Uruguay

1. **Comunicación N° 2021/025:** se autoriza a las instituciones de intermediación financiera (IIF), empresas de servicios financieros (ESF) y empresas administradoras de crédito (EAC) de mayores activos a extender (hasta doce meses) el plazo de gracia para la amortización de capital en reestructuraciones de créditos que se acuerden antes del 30 de junio de 2021 con clientes afectados directa o indirectamente por la Emergencia Sanitaria y cuyas actividades estén vinculadas al sector turismo, siempre que el análisis de capacidad de pago demuestre que los flujos de ingresos durante el plazo de la reestructura permitirán cubrir los desembolsos acordados. Link: <https://bit.ly/3tEfJHQ>

2. **Comunicación N° 2021/049:** se extiende el plazo para que las reestructuras de créditos originadas directa o indirectamente por la Emergencia Sanitaria, dadas las condiciones estipuladas en la Comunicación N° 2020/179, puedan no considerarse problemáticas (numeral 2.2 del Anexo 1 del Marco Contable). Link: <https://bit.ly/2RH5rbC>

3. **Comunicación N° 2021/051:** se prorroga el plazo para que las IIF, casas de cambio, ESF y empresas de transferencia de fondos actualicen la información de clientes de riesgo medio existentes a la fecha de vigencia de la Circular N° 2311, de acuerdo con lo establecido en el artículo 297.1 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero. Link: <https://bit.ly/3n1uFNF>



Regulation information, first quarter of 2021

Banco Central del Uruguay

4. Circular N° 2379 ajusta la regulación en materia de prevención del uso de las instituciones financieras para el lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva, a fin de corregir errores detectados en la Circular N° 2367. Link: <https://bit.ly/32zDZ1y>

5. Comunicación N° 2021/020 aplicable a IIF ajusta algunos aspectos relativos al mecanismo de envío de información establecido por la Comunicación N° 2019/189. Link: <https://bit.ly/3tCoQIK>

6. Comunicación N° 2021/033 incorpora a las empresas de transferencia de fondos, fiduciarios financieros, fiduciarios generales, empresas de transporte de valores, empresas prestadoras de servicios de arrendamiento y custodia de cofres de seguridad y a los prestadores de servicios de administración, contabilidad o procesamiento de datos al nuevo mecanismo de envío de información a través del Sistema de Envío Centralizado de la SSF. Link: <https://bit.ly/3dx3MOH>

7. Comunicación N° 2021/050 prorroga la entrada en vigencia de las nuevas instrucciones para que las IIF, ESF y EAC de mayores activos elaboren y envíen información a la Central de Riesgos Crediticios. Link: <https://bit.ly/3dz2lcP>

Institutional Events

Technical Agenda - Board of Directors
Association of Supervisors of Banks of the Americas
June 22, 2021.

XCIX Meeting of the Board of Directors
Association of Supervisors of Banks of the Americas
June 23, 2021.

Videoconferences/Webinar (online)

Anti-Money Laundering Examinations
Board of Governors of the Federal Reserve System
April 29, 2021.

Credit Loss Models under Covid-19
Universidad de Navarra
May 6, 2021.

Considerations on the Evolution of Payment Systems and Payment Services Providers
The World Savings and Retail Banking Institute (WSBI)
May 13, 2021.

Courses (online)

Suptech and Regtech
Universidad de Navarra
May 18 and 20, 2021.

Credit Risk Management
Némesis
May 24-June 24, 2021.

Efforts in Reducing the Negative Impact of Loss of Correspondent Banking Relationships in The Caribbean
ASBA - IDB Lab
May 25, 26 and 27, 2021.

DISCLAIMER / COPYRIGHT
Published by the Association of Supervisors of Banks of the Americas (ASBA). Its headquarters are located at C. Picacho Ajusco #238 Int. 601 Col. Jardines en la Montaña, Mexico City, Zip Code 14210, Mexico. To subscribe to this Newsletter send an email to asba@asbasupervision.org or call (5255) 5662-0085. Reproduction in whole or in part is prohibited without prior permission from ASBA. The information has been obtained by ASBA from sources deemed as reliable and, in most cases, publicly available or provided by an Associate Member. However, given the possibility of human and/or mechanical error from our sources, ASBA does not guarantee the accuracy, adequacy or completeness of any information. ASBA is not responsible for errors, omissions, or the results from using such information. The opinions and assertions contained in articles and documents published by individual authors are the sole responsibility of the authors, and do not represent the opinion of the Association of Supervisors of Banks of the Americas, its Board of Directors or the General Secretariat. ASBA reserves the right to release documents to the supervisory community in the Region, and it does not receive any payment for doing so.

**Subscribe to our Journal or
send us comments and suggestions:**
Email us at asba@asbasupervision.org
or Call +52 (55) 5662-0085

Visit Our Website at:
<http://www.asbasupervision.com/>

Follow us on Twitter:
 <https://twitter.com/ASBAnews/>

Follow us on LinkedIn:
<https://www.linkedin.com/company/asociacion-de-supervisores-bancarios-de-las-americas/>