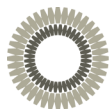


May - August, 2021

Journal of the 65 Banking Supervisor

Promoting Best Practices for Banking Supervision



Λ S B Λ

ASSOCIATION OF SUPERVISORS
OF BANKS OF THE AMERICAS

EDITORIAL NOTE

Banking as a Long-Term Recovery Tool

The global economic crisis caused by COVID-19 interrupted a period of sustained growth in Latin America and the Caribbean that had not been observed for decades. However, unlike other crises experienced in the past, the region is much better prepared to face it. Banking is seen as an important part of the solution, and not as part of the problem. Today the banking sector is not the center of the problems, neither its solvency is compromised nor its risk levels are at high levels. It is in a position to be a positive protagonist and the Financial Authorities have opted to use the banks as a key tool to channel their measures towards a recovery with immediate effects and that lays the foundations for sustained long-term growth.

Financial authorities have the double task of stabilizing economic growth in countries with countercyclical measures and devising instruments to protect the most vulnerable population from negative distributional impacts. However, regulators and supervisors are aware that, even with the measures that have been implemented, there are potential risks for the following years and the economic recovery, especially in the worst affected poverty deciles, will take time.

In this context, the 65th edition of the Journal of the Banking Supervisor analyzes some relevant texts on adjustments, guidelines and concerns in banking regulation. The guides referring to the technical modifications on the reduction of operations in securities financing, good practices on procedures and disclosure on the sustainability of asset management are highlighted.

The section on Market Outlooks and Reviews included documents related to the difficult and heterogeneous economic recovery in the world. The documents of the BIS, OECD and the World Bank stand out where they broaden the issue of inequality in the recovery, the macroeconomic situation that is expected for the second half of 2021 and some risks that are beginning to take relevance in the world. In the Research and Analysis section, documents focused on issues of Financial Stability, Financial Inclusion, Sustainability and Climate Change were included.

Finally, Associate Members were asked for information on prudential and non-prudential financial regulations issued in their countries during the second quarter of the year. This compilation is an effort to broaden communication and understanding among the countries of the Americas on the approaches used to address different issues that are of joint interest in the area of financial regulation.

TABLE OF CONTENTS

Banking Regulation and Supervision

- Recommendations on Sustainability-Related Practices, Policies, Procedures and Disclosure in Asset Management
- Technical Amendments: Minimum Haircut Floors for Securities Financing Transactions
- Consultative Document: Prudential Treatment of Cryptoasset Exposures

Market Outlooks and Reviews

- Annual Economic Report 2021: A Bumpy Pandexit
- OECD Economic Outlook 2021: No Ordinary Recovery
- Global Economic Prospects: A Strong but Uneven Recovery
- Office of Institutional Integrity and Sanctions System: Annual Report 2020
- World Investor Week 2020

Research and Analysis

Financial Stability

- i. 2021 Financial Sector Assessment Program (FSAP) Review— Background Paper On Scope
- ii. Institutional Arrangements for Bank Resolution
- iii. COVID-19 as a Stress Test: Assessing the Bank Regulatory Framework
- iv. Thematic Review on Business Continuity Plans with respect to Trading Venues and Intermediaries
- v. Basel III and Market Risk Management in the Trading Book
- vi. FMI's Resources in the Face of the Covid-19 Crisis
- vii. Early Lessons from the Covid-19 Pandemic on the Basel Reforms

Financial Inclusion

- i. Is Digital Financial Inclusion Unlocking Growth?
- ii. Fintech and Financial Inclusion: A Funders' Guide to Greater Impact
- iii. Central Banks and Inequality
- iv. User Support Is Making Headway During the Pandemic
- v. Report on the Gender Gap in the Honduran Financial System

TABLE OF CONTENTS

Research and Analysis

Technology and Supervision

- i. Whom Do Consumers Trust With Their Data? US Survey Evidence
- ii. ResTech: Innovative Technologies for Crisis Resolution
- iii. Regulatory Approaches to the Interest Earned on E-Money Float Accounts
- iv. Cryptocurrencies: A Guide to Getting Started

Sustainability and Climate Change

- i. Network for Greening the Financial System (NGFS) Climate Scenarios for Central Banks and Supervisors
- ii. Artificial Intelligence Solutions to Support Environmental, Social, and Governance Integration in Emerging Markets
- iii. Sustainability Case Studies: Lessons Learned on Leading Through Crisis and Recovering Stronger
- iv. De-risking Institutional Investment in Green Infrastructure
- v. How the COVID-19 Pandemic has Changed Global Banking's Vision for 2021 and Beyond

Contributions and News

Contributions Associate Members

- | | |
|---|--|
| • Banco Central de la República de Argentina | • Banco Central de Reserva de El Salvador |
| • Banco Central de Bahamas | • Banco de España |
| • Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, Bolivia | • Superintendencia de Bancos de Guatemala |
| • Comisión para el Mercado Financiero, Chile | • Comisión Nacional de Bancos y Seguros, Honduras |
| • Comisión Nacional Bancaria y de Valores, México | • Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, Nicaragua |
| • Superintendencia General de Entidades Financieras, Costa Rica | • Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú |
| • Superintendencia de Bancos del Ecuador | • Banco Central del Uruguay |

ASBA Events

Banking Regulation and Supervision

International Organization
of Securities Commissions
(IOSCO)

June, 2021

Recommendations on Sustainability-Related Practices, Policies, Procedures and Disclosure in Asset Management

<https://bit.ly/380hcPa>

This Consultation Report focuses on asset managers and investor protection issues and aims to improve sustainability-related practices, policies, procedures and disclosures in the asset management industry. This includes encouraging asset managers to take sustainability related risks and opportunities into account in their investment decision-making and risk management processes and addressing the risk of greenwashing through improving transparency, comparability and consistency in sustainability-related disclosure.

Bank for International
Settlements (BIS)
Basel Committee on
Banking Supervision
July, 2021

Technical Amendments: Minimum Haircut Floors for Securities Financing Transactions

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

On 1 July 2021, the Basel Committee on Banking Supervision published two technical amendments to the standard on minimum haircut floors for securities financing transactions (SFTs). The first technical amendment addresses an interpretative issue relating to collateral upgrade transactions and the second corrects for a misstatement of the formula used to calculate haircut floors for netting sets of STFs. Technical amendments are defined as changes in standards that are not substantial in nature but that cannot be unambiguously resolved based on the current text.

Bank for International
Settlements (BIS)
Basel Committee on
Banking Supervision
June, 2021

Consultative Document: Prudential Treatment of Cryptoasset Exposures

<https://bit.ly/3k5mONN>

The Basel Committee on Banking Supervision has published a public consultation on preliminary proposals for the prudential treatment of banks' cryptoasset exposures. This document builds on the contents of the Committee's 2019 discussion paper and responses received from a broad range of stakeholders, as well as ongoing initiatives undertaken by the international community.

Market Outlooks and Reviews

Bank for International
Settlements (BIS)

Jane, 2021

Annual Economic Report 2021: A Bumpy Pandexit

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

The Annual Economic Report is the BIS's main economic review of the year. It presents commentary on the global economy and outlines policy challenges. The BIS describes how the strong policy response to Covid-19 delivered a faster than expected economic rebound, but notes that the uneven recovery creates daunting challenges for policymakers. The report also addresses rising income and wealth inequality, and lays out design choices for central bank digital currencies.

Organisation for Economic
Co-operation and
Development (OECD)

May, 2021

OECD Economic Outlook 2021: No Ordinary Recovery

<https://bit.ly/3z3KEQg>

The OECD Economic Outlook, Volume 2021 Issue 1, highlights the improved prospects for the global economy due to vaccinations and stronger policy support, but also points to uneven progress across countries and key risks and challenges in maintaining and strengthening the recovery. This issue includes a general assessment of the macroeconomic situation, and a chapter summarising developments and providing projections for each individual country. Coverage is provided for all OECD members as well as for selected partner economies.

The World Bank
June, 2021

Global Economic Prospects: A Strong but Uneven Recovery

<https://bit.ly/3D3zfTg>

The global economy is set to expand 5.6 percent in 2021—its strongest post-recession pace in 80 years. This recovery is uneven and largely reflects sharp rebounds in some major economies. In many emerging market and developing economies (EMDEs), obstacles to vaccination continue to weigh on activity. By 2022, last year's per capita income losses will not be fully unwound in about two-thirds of EMDEs. The global outlook remains subject to significant downside risks, including the possibility of additional COVID-19 waves and financial stress amid high EMDE debt levels. Policy makers will need to balance the need to support the recovery while safeguarding price stability and fiscal sustainability and to continue efforts toward promoting growth-enhancing reforms.

Inter-American
Development Bank (IADB)
May, 2021

Office of Institutional Integrity and Sanctions System: Annual Report 2020

<https://bit.ly/3mh2VGm>

This Annual Report reflects the work of the Office of Institutional Integrity (OII), the Sanctions Officer (SO) and the Sanctions Committee (SNC), which together are responsible for overseeing the management of integrity risk at the Inter-American Development Bank (IDB) Group.

International Organization
of Securities Commissions
(IOSCO)
June, 2021

World Investor Week 2020

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

The World Investor Week (WIW) is an initiative of the International Organization of Securities Commissions (IOSCO) that was conceived to raise awareness about the importance of investor education and protection. The project, organized and implemented by IOSCO's Committee on Retail Investors (C8), consists of up to a week of outreach activities carried out by participating IOSCO member jurisdictions. A key objective of the WIW is to highlight the importance of investor education and protection, including in resource-constrained jurisdictions.

Financial Stability

International Monetary Fund
(IMF)

Monetary and Capital Markets
Department

June, 2021

2021 Financial Sector Assessment Program (FSAP) Review— Background Paper On Scope

<https://bit.ly/3y0Ba7l>

This background paper reviews the development of the scope of financial stability assessments under the FSAP since the 2014 FSAP Review. The paper summarizes past experiences of such adaptation and observed trends with respect to the coverage of specific topics and then discusses possible directions to adjust the scope of future FSAPs over the next five years given the likely changes in the financial stability landscape. The paper also discusses collaboration with the World Bank as it pertains to the scope of financial stability assessments. It does not examine issues such as analytical approaches, participation, and resources, which are covered elsewhere in the FSAP Review.

Financial Stability Institute
(FSI)

Patrizia Baudino, Carlos
Sánchez and Ruth Walters

May, 2021

Institutional Arrangements for Bank Resolution

<https://bit.ly/3z4lEsf>

This paper reviews the institutional arrangements for bank resolution frameworks in 16 jurisdictions. The analysis shows that conflicts of interest between the resolution and supervisory functions can arise irrespective of whether they are institutionally co-located or separate. A key factor in all types of arrangement is balancing operational independence for the resolution function with structures that allow it to benefit from synergies with the supervisory function.

Board of Governors of the
Federal Reserve System
(FED)

Alice Abboud, Elizabeth
Duncan, et al.

March, 2021

COVID-19 as a Stress Test: Assessing the Bank Regulatory Framework

<https://bit.ly/3mf44hv>

The widespread economic damage caused by the ongoing COVID-19 pandemic poses the first major test of the bank regulatory reforms put in place following the global financial crisis. This study assesses this framework, with an emphasis on capital and liquidity requirements. Leading up to the COVID-19 crisis, banks were well-capitalized and held ample liquid assets, reflecting in part heightened requirements. Capital requirements were comparable across major jurisdictions, despite differences in the implementation of the international Basel standards. The overall robust capital and liquidity levels resulted in a resilient banking system, which maintained lending through the early stages of the pandemic. Furthermore, trading activity was a source of strength for banks, reflecting in part a prudent regulatory approach. Areas for potential improvement include addressing the cyclicity of requirements.

International Organization of
Securities Commissions
(IOSCO)

May, 2021

Thematic Review on Business Continuity Plans with respect to Trading Venues and Intermediaries

<https://bit.ly/3AQzC1t>

IOSCO has completed a Thematic Review (Review) on the extent to which participating IOSCO member jurisdictions have implemented regulatory measures consistent with the Recommendations and Standards set out in the Trading Venues Report and the BCP Report. 33 IOSCO member jurisdictions (Participating Jurisdictions), encompassing 36 authorities, participated in the Review, which covered both developed (16) and growth and emerging market (17) jurisdictions.

Superintendencia de Bancos
Guatemala

Mayra Karina Jauregui Flores
de Rodas

June, 2021

Basel III and Market Risk Management in the Trading Book

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

In the wake of the 2008 financial crisis and the market risk losses that many banks faced because the methodologies used did not adequately measure the associated risks in their trading book, the Basel Committee on Banking Supervision has approved a series of revisions to the market risk management framework, introducing a new, more risk-sensitive standardized methodology and tightening the supervisory approval process for the use of internal models.

In this line, the final revisions approved in January 2019 for the minimum capital requirements for market risk, which replace the previous version of the revision published in January 2016, according to the document entitled "The framework for market risk".

Banco de España

Isabel Garrido, Xavier Serra
and Sonsoles Gallego

March, 2021

FMI's Resources in the Face of the Covid-19 Crisis

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

This article first examines the status of FMI resources to meet the surge in demand for financing resulting from the pandemic. Section three reviews loans and emergency assistance approved since March 2020. Section four assesses, prospectively, whether FMI resources are sufficient to meet the potential demand for regular and concessional financing. Finally, the fifth section draws the main conclusions.

Bank for International
Settlements (BIS)

Basel Committee on Banking
Supervision

July, 2021

Early Lessons from the Covid-19 Pandemic on the Basel Reforms

<https://bit.ly/3j1Hebj>

The report reflects the Committee's initial findings based on empirical analysis of a combination of supplier and regulatory data, case studies, and the results of an oversight survey conducted by the Committee. The findings of this report should be considered in light of (i) the incomplete data available to date on the impact of the pandemic and (ii) the difficulty of distinguishing between the effects of the Basel reforms and those of the broad and varied monetary and fiscal support measures undertaken by the authorities to address the economic impact of the pandemic.



Financial Inclusion

International Monetary Fund
(IMF)

Purva Khera, Stephanie Ng,
Sumiko Ogawa and Ratna
Sahay

June, 2021

Is Digital Financial Inclusion Unlocking Growth?

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

Digital financial services have been a key driver of financial inclusion in recent years. While there is evidence that financial inclusion through traditional services has a positive impact on economic growth, do the same results carry over for digital financial inclusion? What drives digital financial inclusion? Why does it advance more in some countries but not in others? Using new indices of financial inclusion developed in Khera et. al. (2021), this paper addresses these questions for 52 developing countries.

Consultative Group to Assist
the Poor (CGAP)

Gayatri Murthy and Xavier Faz

June, 2021

Fintech and Financial Inclusion: A Funders' Guide to Greater Impact

<https://bit.ly/3j6hdYB>

As fintechs proliferate in emerging markets and developing economies (EMDEs), they often target underserved customers with innovative, technologically-enabled financial services, applications, processes, and products. These innovations are of growing interest to international development organizations, including donors and impact investors. Many development funders have witnessed the scale and impact of previous fintech innovations, such as mobile money in East Africa and platform-based financial services in China and Southeast Asia. They now are looking for ways to support the latest fintech innovations and maximize their potential to impact the lives of underserved low-income individuals. While a great deal of hype exists around fintech, including sweeping assertions of its impact on financial inclusion, there are genuine reasons for development funders to be excited about recent innovations in technology-enabled financial services. Earlier CGAP research based on pilots with 18 startups found initial evidence that some fintech business models have the potential to solve specific barriers to reaching low-income populations with financial services.

Bank for International
Settlements (BIS)

Agustín Carstens

May, 2021

Central Banks and Inequality

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

As public institutions, central banks are naturally concerned about inequality. The recent trend of rising inequality is largely driven by structural factors such as globalisation and technological change, and is not a monetary phenomenon.

Central banks can also facilitate a more equitable society by wearing their non-monetary hats, not least as prudential authorities, guardians of payment and settlement systems, and promoters of financial development and inclusion. These functions help to broaden opportunities and reduce barriers to growth and development, fostering a more equitable distribution of income.

Comisión Nacional para la
Protección y Defensa de los
Usuarios de Servicios
Financieros (CONDUSEF)

March, 2021

User Support Is Making Headway During the Pandemic

<https://bit.ly/2W8m9mo>

The pandemic, a consequence of Covid-19 and social distancing, which represented the main mechanism for preventing contagion, brought with it a series of challenges for public administration and its governance, focusing on the question of how to bring the services closer to a population more willing to use technology to carry out their daily activities, home office, access to education or even socializing through conferencing tools, popularized during the pandemic.

In response to the above and adapting to the pandemic technological explosion, CONDUSEF implemented a series of mechanisms that allowed citizens to have access to the services and procedures it offers, without the need for citizens to travel to the offices of this National Commission, while maintaining the restrictions of distance and healthy distance.

Comisión Nacional de Bancos
y Seguros (CNBS)

May, 2020

Report on the Gender Gap in the Honduran Financial System

<https://bit.ly/3z2GBnu>

This report provides a gender-differentiated description of the number and balance of deposit accounts, the credit portfolio, average interest rates and delinquency rates, together with an analysis of indicators to measure the evolution of existing gender gaps, as well as an examination of women's participation in innovative means of payment, the sending and payment of remittances, public and private pension funds and, finally, the cooperative sector.

Technology and Supervision

Bank for International
Settlements (BIS)

Olivier Armandier, Sebastian
Doerr, Jon Frost, Andreas
Fuster and Kelly Shue

May, 2021

Whom Do Consumers Trust With Their Data? US Survey Evidence

<https://bit.ly/3D0TAsd>

This Bulletin focuses on the willingness of consumers to share data and trust in different actors, based on a representative high-quality survey of US household heads. It assesses Americans' trust in different counterparties to safely handle their data - governments, traditional financial institutions (FIs), FinTech's and large technology firms (big techs) - according to differences in the respondents' gender, ethnicity and age. The Bulletin also investigates how Covid-19 has changed attitudes and concerns towards privacy. It concludes by discussing the implications for data privacy and digital identity in financial services.

Journal of Banking
Regulation

Giuseppe Loiacono and
Edoardo Rulli

March, 2021

ResTech: Innovative Technologies for Crisis Resolution

<https://bit.ly/3xYMUH9>

This paper discusses the application of innovative technologies to crisis resolution (ResTech) and sets out its potential scope of application. ResTech is the application of technologies: i) to support the work of resolution authorities in developing resolution plans and in resolving financial firms; and ii) to allow financial firms to achieve regulatory compliance and better risk management in a more effective and automated manner. This paper also argues that the features and market dynamics of resolution differ from those of RegTech and SupTech: there is little market incentive for the private sector to foster innovation in the area of crisis resolution.

Consultative Group to Assist
the Poor (CGAP)

Denise Dias and Mehmet Kerse

May, 2021

Regulatory Approaches to the Interest Earned on E-Money Float Accounts

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

Electronic money issuers (EMI) are usually required by regulation to set aside an amount equivalent to the total e-money issued in one or more separate accounts in banks, called “float accounts”, and most often these accounts earn interest called “float interest”. As digital financial services take center stage in the post-pandemic world, issues around what happens to this interest will become ever more important. CGAP’s new Technical Note outlines five approaches to the regulatory treatment of making use of float interest. In CGAP’s preferred approach, EMIs are allowed to distribute the float interest, but not required to do so.

World Economic Forum

June, 2021

Cryptocurrencies: A Guide to Getting Started

<https://bit.ly/3j0pg9d>

This guide serves as a manual for corporate leaders, including, but not limited to, chief executive officers, innovation officers, chief information officers, product managers and other technology professionals. You should come away with an understanding of how to transact and trade cryptocurrencies, view and participate in the underlying blockchain systems, get started programming decentralized applications, engage in blockchain governance systems, reason about both privacy and scalability trade-offs among different cryptocurrencies, and research and consider relevant jurisdictional guidelines and regulations.

Sustainability and Climate Change

Network for Greening the
Financial System (NGFS)

June, 2021

Network for Greening the Financial System (NGFS) Climate Scenarios for Central Banks and Supervisors

<https://bit.ly/3D1MinZ>

The NGFS Scenarios have been developed to provide a common starting point for analysing climate risks to the economy and financial system. While developed primarily for use by central banks and supervisors they may also be useful to the broader private sector, government and academia. In this second iteration, the NGFS scenarios have been brought up to date, including by incorporating countries' commitments to reach net-zero emissions, and have been enriched with an expanded set of macroeconomic variables, country-level granularity, and an online portal through which users can explore the physical risks from climate change.

Amundi Asset Management
(Amundi) and International
Finance Corporation (IFC)

May, 2021

Artificial Intelligence Solutions to Support Environmental, Social, and Governance Integration in Emerging Markets

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

This paper describes the potential approaches for institutional investors and asset managers to align their investment strategies for emerging markets with the Sustainable Development Goals through environmental, social, and governance (ESG)-integrated investments. Although the global ESG fund universe has tripled since 2015, most of this growth has been in the developed world. A key challenge limiting the ability of institutional investors and asset managers to invest in emerging market issuances is the lack of ESG data.

International Finance
Corporation (IFC)

June, 2021

Sustainability Case Studies: Lessons Learned on Leading Through Crisis and Recovering Stronger

<https://bit.ly/2W6f2LC>

For the private sector, the challenges of COVID-19 required nimble response and new ways of doing business. This multimedia package highlights the value of women's leadership characteristics in steering companies through crisis and recovering stronger. Video interviews capture the voices of 8 women business leaders from 8 countries and 8 industries. Click on the image to the right to watch the trailer. A guidance note offers lessons learned in managing through crisis and recovering stronger.

Organisation for Economic
Co-operation and
Development (OECD)

June, 2021

De-risking Institutional Investment in Green Infrastructure

<https://bit.ly/37YqoUw>

This policy paper catalogues tools and techniques used by public actors such as national development banks and green investment banks to mitigate project-level risks and attract private investment in infrastructure. The paper updates the dataset underlying the 2018 "Progress Update on Approaches to Mobilising Institutional Investment for Sustainable Infrastructure", to provide an expanded typology of de-risking instruments and highlight several novel approaches for mobilising institutional investment. The analysis provides development banks and other public financial institutions a nuanced view of options for targeted mobilisation efforts.

EY
2021

How the COVID-19 Pandemic has Changed Global Banking's Vision for 2021 and Beyond

<https://go.ey.com/3B3jJ87>

The pandemic will continue to mark events in 2021, with a residual impact over the next few years. The document shows the annual perspective of global banking regulation where it is explored the measures that governments and policy makers will take and how they will affect financial services companies in the current scenario. The section on climate change and sustainability is highlighted in this document, where it is discussed that it will be one of the main topics that will be on the agenda of financial authorities and banks in the immediate future.

Regulation information, second quarter of 2021

We requested information on prudential and non-prudential financial regulation issued by member institutions of ASBA in the second 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.

Banco Central de la República Argentina

1. Comunicación “A” 7197 (6/1/2021)

Se admite que las entidades financieras imputen las financiaciones desembolsadas a partir del 16.10.2020 inclusive, con destino a capital de trabajo y descuento de cheques de pago diferido y de otros documentos, dentro del 30% del cupo de la Línea de financiamiento para la inversión productiva de MiPyME que debe destinarse a la financiación de proyectos de inversión de MiPyMEs, computándolas al 65% de su valor.

2. Comunicación “A” 7198 (6/1/2021)

Se modifican las normas sobre “Tasas de interés en las operaciones de crédito”, estableciendo con vigencia a partir del ciclo de facturación correspondiente a febrero de 2021, que el límite a las tasas de interés compensatorio para financiaciones vinculadas a tarjetas de crédito que pueden aplicar las entidades financieras -tasa nominal anual del 43%- será de aplicación respecto del importe financiado por este concepto, considerando cada cuenta de tarjeta de crédito, hasta los \$200.000.

3. Comunicación “A” 7199 (6/1/2021)

Se modifican las normas sobre “Protección de los usuarios de servicios financieros” y “Comunicación por medios electrónicos para el cuidado del medio ambiente”, incorporando la obligación de los sujetos obligados de:

- Proveer a los usuarios un resumen del contrato -antes de su formalización- enfatizando las cláusulas más significativas;
- Exhibir en su sitio de Internet todos los modelos de contrato de adhesión de sus productos y/o servicios ofrecidos y las promociones y bonificaciones aplicables;
- Habilitar la consulta y descarga del contrato suscripto y de las ofertas o promociones pactadas y vigentes

4. Comunicación “A” 7207 (21/1/2021)

Se prorroga hasta el 31.7.21 inclusive, la consideración como concepto excluido a los fines del cómputo de los límites básicos individuales y globales establecidos en materia de fraccionamiento del riesgo crediticio del sector público no financiero -puntos 6.1.1. y 6.1.2., respectivamente, de las normas sobre “Financiamiento al sector público no financiero”-, a las asistencias financieras con destino al pago de haberes del personal por hasta el importe equivalente al límite básico individual por el que puede financiarse a la jurisdicción de que se trate.

Regulation information, second quarter of 2021

Banco Central de la República Argentina

4. Comunicación “A” 7227 (25/2/2021)

Se adecuan las normas sobre “Línea de financiamiento para la inversión productiva de MiPyME”, incrementando del 65% al 100% el cómputo de las financiaciones desembolsadas a partir del 16.10.2020 inclusive con destino al punto 4.2. “Capital de trabajo y descuento de cheques de pago diferido y de otros documentos” que las entidades financieras pueden imputar como defecto de aplicación del cumplimiento de del subcupo del 30% que debe destinarse a la financiación de proyectos de inversión.

5. Comunicación “A” 7234 (11/3/2021)

Se admite que las entidades financieras sean titulares de cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión (FCI) cerrados -con oferta pública autorizada por la CNV-, cuyo objeto de inversión sea alguno -uno o más- de los previstos en el artículo 206 de la Ley 27440.

Asimismo, se establece que las entidades podrán tener en cada fondo una participación de hasta un 15% del total de la emisión.

Por otra parte, se dispone que las tenencias totales de cuotapartes de FCI, calculadas en promedio mensual de saldos diarios, no deberán superar el importe equivalente al 1% de la responsabilidad patrimonial computable que registre la entidad financiera en el mes inmediato precedente al que corresponda.

6. Comunicación “A” 7240 (18/3/2021)

Se establece un nuevo cupo 2021 para la “Línea de financiamiento para la inversión productiva de MiPyME” (LFIP MiPyME) con similares condiciones a las establecidas para el cupo 2020 y as siguientes adecuaciones:

- Se admite el cómputo de los saldos residuales vigentes de las financiaciones imputadas al cupo 2020.
- Se ajustan las condiciones de exclusión de las MiPyMEs con actividad agrícola.
- Se establece que el defecto de aplicación de este nuevo cupo generará un incremento en la exigencia de efectivo mínimo en promedio en pesos, a partir de la exigencia del 1.10.21, por un importe equivalente al defecto incrementado en un 10% y por un período de 6 meses.
- Se incorpora el requisito de que las entidades alcanzadas cuenten con un responsable por el cumplimiento de la LFIP MiPyME ante esta Institución.

7. Comunicación “A” 7254 (31/3/2021)

Se modifican las normas sobre “Efectivo mínimo”, estableciendo una disminución de la exigencia de efectivo mínimo en pesos para las entidades financieras que tengan implementadas la apertura remota y presencial de la “Cuenta gratuita universal (CGU).

Regulation information, second quarter of 2021

Central Bank of the Bahamas

1. Central Bank Digital Currency (Sand Dollars)

We look forward to receiving your comments on the proposals for legislation to regulate the provision and use of Central Bank Issued Electronic Bahamian Dollars as set out in the draft Central Bank (Electronic Bahamian Dollars) Regulations, 2021. The Consultation Paper was posted to our website on February 15, 2021. The consultation period ends on March 31, 2021

2. Basel II & III Implementation

We extend our thanks to our many stakeholders for the feedback received on the draft Capital Regulations and Guidelines. Your comments are under review and where persuasive, incorporated into our final draft. We will share our responses to all comments in short order.

3. AML Outreach Team

The Central Bank is pleased to announce the establishment of its AML Outreach Team, an arm of the AML Analytics Unit within the Bank Supervision Department. The AML Outreach team will be responsible for coordinating Central Bank engagement with domestic and international counterparts for financial crime matters, and assisting with consistent, effective, and efficient implementation of AML/CFT requirements within the jurisdiction. In addition, the team will support the Bank and The Bahamas' international reputation for good AML/CFT risk management practices.

4. A Successful AML/CFT 2nd Empirical Research Conference

Building upon the 2020 inaugural research conference and despite the challenges faced with COVID-19, the Central Bank virtually held the 2nd Annual International Empirical Research Conference on AML on Approaches to AML and Financial Crime Suppression on January 27-29, 2021. The Conference was supported by the Inter-American Development Bank

5. Risk Assessment Submissions

Supervised Financial Institutions (SFIs) are reminded that, further to Section 5 of the Financial Transactions Reporting Act, 2018 and Section 25 of the Guidelines for Supervised Financial Institutions on the Prevention of Money Laundering, Countering the Financing of Terrorism and Proliferation Financing ("AML/CFT/CPF Guidelines"), ML/TF risk assessments are required to be submitted to the Central Bank annually. These assessments should be kept up-to-date through periodic reviews and be updated when risk factors change.

Regulation information, second quarter of 2021

Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, Bolivia

1. **Circula Normativa: ASFI - 678**. Modificaciones al reglamento para el envío de información y al reglamento de aplicación de multas por retraso en el envío de información.

Se incorporaron lineamientos para que ASFI cuente con información de refinanciamientos y/o reprogramaciones de créditos cuyas cuotas fueron diferidas, así como de las operaciones refinanciadas y/o reprogramadas, a objeto de un efectivo seguimiento y supervisión a dichas operaciones por parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

2. **Circula Normativa: ASFI - 679**. Modificaciones al reglamento para el control de encaje legal, al reglamento para el control de la posición cambiaria y al reglamento de control de la suficiencia patrimonial y ponderación de activos.

Se incluyeron lineamientos con el propósito de establecer la alternativa de emitir reportes de manera digital, para el Libro Auxiliar de Encaje, para el reporte de control de la posición cambiaria y para el cálculo de determinación diaria del Coeficiente de Adecuación Patrimonial, además de añadir un plazo para los nuevos aportes voluntarios al Fondo para Créditos destinados al Sector Productivo y a Vivienda de Interés Social (CPVIS II), conforme disposiciones del Banco Central de Bolivia.

3. **Circula Normativa: ASFI - 680**. Modificaciones al reglamento de control de la suficiencia patrimonial y ponderación de activos y al manual de cuentas para entidades financieras.

Se efectuaron ajustes con el propósito de precisar el tratamiento contable de aquellas órdenes electrónicas de pago procesadas a través de Cámaras de Compensación y Liquidación, las cuales se mantienen pendientes de liquidación y se encuentran cobaturadas por alguno de los mecanismos de garantía de liquidación aprobados por el Banco Central de Bolivia, así como la ponderación de este tipo de operaciones.

4. **Circula Normativa: ASFI - 681**. Modificaciones al reglamento de protección del consumidor de servicios financieros y al reglamento para el envío de información. Se realizaron cambios orientados a que los Programas de Educación Financiera de las entidades financieras, sean diseñados con base en las demandas o necesidades de los consumidores financieros y otros lineamientos que sean establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Regulation information, second quarter of 2021

Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, Bolivia

5. **Circula Normativa: ASFI - 682.** Modificaciones a las directrices básicas para la gestión de un buen gobierno corporativo.

Se incorporaron directrices para la implementación de sanas prácticas de gobierno corporativo a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros.

6. **Circula Normativa: ASFI - 683.** Modificaciones al reglamento de tasas de interés.

Se incorporaron lineamientos concernientes al cobro de la comisión por el servicio de transferencia electrónica de fondos al o del exterior, efectuado por las entidades de intermediación financiera y a la información que éstas deben proporcionar a los consumidores financieros que contraten dicho servicio.

7. **Circula Normativa: ASFI - 684.** Modificaciones al reglamento para el computo de acuotaciones de las Entidades Financieras

Se incorporaron lineamientos para la estimación semestral excepcional y ajuste anual excepcional de las acuotaciones de las entidades supervisadas, que no remitan todos los Estados de Situación Patrimonial a ASFI.

8. **Circula Normativa: ASFI - 686.** Modificaciones al reglamento para la evaluación de cartera de créditos y al maula de cuentas para entidades financieras

Se efectuaron adecuaciones con el propósito de posibilitar disminuciones de las provisiones genéricas para incobrabilidad de cartera por otros riesgos, para que las mismas sean utilizadas para la constitución de provisiones específicas, bajo determinadas condiciones prudenciales.

9. **Circula Normativa: ASFI - 687.** modificaciones al “contrato de apertura de crédito (o línea de crédito)” y al “contrato de apertura de crédito (o línea de crédito) mediante tarjeta de crédito”.

Se realizaron adecuaciones a los contratos matriz "Contrato de Apertura de Crédito (o Línea de Crédito)" y "Contrato de Apertura de Crédito (o Línea de Crédito) mediante Tarjeta de Crédito", en el marco de las disposiciones legales y regulatorias aplicables a los mismos y considerando, en lo pertinente, la operativa aplicable a éstos.

10. **Circula Normativa: ASFI - 692.** Modificaciones al manual de cuentas para Entidades Financieras.

Se efectuaron ajustes con el propósito de posibilitar el registro contable de las reprogramaciones de créditos otorgados a Entidades Financieras, cuyas cuotas fueron diferidas, así como efectuar precisiones en las denominaciones de determinadas subcuentas y de una cuenta analítica.

Regulation information, second quarter of 2021

Comisión para el Mercado Financiero, Chile

1. CMF publica normativa para permitir el registro automático de títulos de deuda en el Registro de Valores.

Link: <https://bit.ly/2VU7viV>, <https://bit.ly/3yDyM7s>

La normativa indica que podrán inscribirse en el Registro de Valores a través de la modalidad de registro automático, los bonos, bonos securitizados, bonos convertibles, efectos de comercio y, en general, cualquier título de deuda de corto o largo plazo, con excepción de aquellos regulados por los artículos 55 y 55 bis de la Ley General de Bancos (bonos subordinados y bonos perpetuos)

2. CMF pública norma para requerir información de créditos amparados por las garantías del Estado en el contexto de la pandemia del Covid-19.

Link: <https://bit.ly/3yIfXA6>

La normativa incorpora al sistema de información de bancos de la CMF un archivo periódico mediante el cual los bancos remitirán los datos necesarios para la evaluar el funcionamiento de los programas de apoyo del Fondo de Garantía para Pequeña y Mediana Empresa (FOGAPE), en el contexto de la pandemia del Covid-19, según lo establecido en las leyes N° 21.299 y N° 21.307.

3. En el contexto del Covid 19: Comisión flexibiliza tratamiento de provisiones exigidas a bancos en reprogramaciones de cuotas de créditos a empresas.

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

Se trata de medidas transitorias tendientes a facilitar el flujo de créditos y la implementación de alternativas de pago para la cartera comercial de bancos y cooperativas, ante la persistencia de los efectos de la pandemia.

4. CMF publica archivos normativos para la supervisión de los estándares de Basilea III.

Link: <https://bit.ly/3AxyEH8>

En estos archivos se informarán los límites de solvencia y patrimonio efectivo, instrumentos de capital regulatorio, activos ponderados por riesgo de crédito, activos ponderados por riesgo de mercado y activos ponderados por riesgo operacional. Junto a ello, se incorpora una consulta pública tendiente a perfeccionar algunos aspectos de las normativas emitidas por la Comisión.

5. CMF emite norma que permite a los bancos ofrecer cuentas corrientes sin cheques.

Link: <https://bit.ly/3iGQu4A>

La modificación al Capítulo 2-2 de la Recopilación Actualizada de Normas (RAN), permite la oferta de cuentas corrientes sin cheques, habilitando a personas no domiciliadas o residentes en Chile a suscribir dichos contratos sin la necesidad de fijar su domicilio en el país.

Regulation information, second quarter of 2021

Comisión Nacional Bancaria y de Valores, México

1. CNBV actualiza información respecto al proceso de autorización de Instituciones de Tecnología Financiera

La CNBV continúa con la emisión de 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 52 sociedades.

Catorce de ellas cumplieron con la totalidad de requisitos que enuncia el marco regulatorio aplicable, de las cuales seis son entidades que ya operaban al amparo del artículo octavo transitorio de la Ley para Regular a las Instituciones de Tecnología Financiera (Ley Fintech), y ocho corresponden a empresas de nueva creación.

2. Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito. Link: <https://bit.ly/3lZ6FvS>

Modificación a la Circular Única de Bancos (CUB), por medio de la cual se reducen los requerimientos de capital regulatorio que la CNBV exige a los bancos, a través de la disminución de los ponderadores por riesgo de crédito para las exposiciones con créditos al consumo y con PYMES que otorguen las instituciones de crédito, a fin de alinearlos con los de Basilea III.

Asimismo, con respecto a créditos a la vivienda, la razón loan-to-value se actualizará conforme se amortice el crédito, requiriendo a las instituciones menor capital conforme el crédito se vaya pagando.

3. Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a los organismos de fomento y entidades de fomento. Link: <https://bit.ly/3xEnGxH>

Se reforman y adicionan artículos y se sustituye el Anexo 16 de las "Disposiciones de carácter general aplicables a los organismos de fomento y entidades de fomento", publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 1 de diciembre de 2014 y reformadas por última vez mediante resolución publicada en el citado medio de difusión el 9 de noviembre de 2020.

Regulation information, second 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/3AWGR7Z>

Modificar el Acuerdo SUGEF 2-10, Reglamento sobre administración integral de riesgos. Se destaca las modificaciones a los capítulos referentes a:

- Administración integral de riesgos
- Gobierno corporativo
- Administración integral de riesgos

2. Aprobación al Reglamento de Gestión del Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) y de otros Fondos de Garantía (OFG)*

Este Reglamento tiene por objeto regular el funcionamiento del Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) y de Otros Fondos de Garantía (OFG), de conformidad con las disposiciones contenidas en la Ley de Creación del Fondo de Garantía de Depósitos y de Mecanismos de Resolución de los Intermediarios Financieros, Ley 9816.

Asimismo, las disposiciones incluidas en este Reglamento son aplicables a las entidades que realizan intermediación financiera, supervisados por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

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

Superintendencia de Bancos del Ecuador, Ecuador

1. Régimen especial para contrarrestar los efectos de la crisis económica producto de la Pandemia COVID19.

La reforma amplía el periodo de conservación de los bienes muebles, inmuebles, acciones o participaciones, entre otros, recibidos en dación de pago o por adjudicación judicial, hasta por tres años el valor de recepción, con el fin de coadyuvar al alivio de los efectos adversos de la pandemia COVID-19

2. Norma de control de la información y publicidad de las entidades de los sectores públicos y privados.

Se reforma el capítulo referente a la norma de control de la información y publicidad de las entidades de los sectores financiero público y privado. Esta medida tiene objetivo contar con una metodología técnica del cálculo de tasas de interés activas máximas basado en costos reales orientada a la simplificación de segmentos de créditos.

3. Norma de control para calificación de Compañías de Servicios Auxiliares.

Se expide esta reforma con el fin de brindar lineamientos e calificación para la autorización y supervisión de compañías de servicios auxiliares que presten sus servicios a entidades financiera, sea por información crediticia y/o análisis de riesgo.



Regulation information, second quarter of 2021

Superintendencia de Bancos del Ecuador, Ecuador

4. Normas para la calificación, declaración de inhabilidad y remoción de los miembros del consejo directivo del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

El objetivo de la medida es promover la transparencia e institucionalización del Consejo Directivo del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

5. Normas para la Enajenación de activos de las entidades sujetas al control de la Superintendencia de Bancos, que se hallaren sometidas a procesos liquidatarios.

Esta medida tiene como propósito dar viabilidad a que el liquidador pueda realizar con independencia las funciones legalmente a él atribuidas, con respecto a la enajenación de los bienes de las entidades en liquidación, así como para la calificación y adjudicación de activos de las entidades sujetas al control de la SB.

6. Reforma al Descriptivo del Catalogo de cuentas del fideicomiso del seguro de Depósitos.

Se reforma el catalogo de cuentas del Fideicomiso del Seguro de Depósitos de las Entidades del sector financiero privado, a fin de que permita registrar adecuadamente las observaciones producto de la supervisión In situ.

7. Reformas al Catalogo único de Cuentas.

La reforma brinda lineamientos para la transferencia y el registro de carteras de crédito.

8. Se agregó el capítulo “Norma para la aplicación del decreto Ejecutivo, titulo Sistema financiero nacional”

El objetivo de esta resolución es incentivar la demanda de nuevas operaciones de crédito en un determinado segmento de la población para promover su bienestar y la dinamización de la actividad económica

Regulation information, second quarter of 2021

Banco Central de Reserva de El Salvador

1. Aprobaciones de nuevas normativas. Link: <https://bit.ly/3CHV8qQ>

El Comité de Normas del Banco Central de Reserva, en fecha 16 de junio de 2021, aprobó las Normas Técnicas para el Cálculo de la Reserva de Liquidez, las cuales incluyen un incremento gradual en los requerimientos de reserva de liquidez y está vigente desde el 23 de junio de 2021. Link: <https://bit.ly/3yJXH9B>

Las reservas de liquidez están conformadas por aportes de las instituciones financieras que poseen depósitos de los salvadoreños, por lo que, al incrementarse gradualmente, se cuenta con una mayor garantía sobre los ahorros que los salvadoreños mantienen en dichas instituciones y se contribuye a la solidez y estabilidad del sistema financiero.

Modificaciones a normativas

2. Aprobación de prórroga relativa a las “Normas Técnicas para Aplicación de Gradualidad en la Constitución de Reservas de Saneamiento de Créditos afectados por COVID-19” (NRP-25):

Se aprobó solicitud de prórroga en la presentación de la información del registro de la cartera de créditos COVID requerida en las “Normas Técnicas para Aplicación de Gradualidad en la Constitución de Reservas de Saneamiento de Créditos Afectados por COVID-19” (NRP-25), estableciendo que el primer envío del registro de la cartera de créditos COVID y No COVID.

3. “Normas Técnicas para los Fondos de Titularización de Inmuebles” (NDMC-20): con el fin de que el plazo de las emisiones sea debidamente sustentado. Asimismo, estandariza el contenido de los documentos técnicos a presentar. Link: <https://bit.ly/3k648hb>

4. “Normas para el Procedimiento de Recolección de Información para el Registro Público de Accionistas” (NPB4-12): las cuales tienen como finalidad que los bancos y sociedades de seguros a brinden mayor información en sus traspasos de acciones. Link: <https://bit.ly/37P4jYj>

5. “Normas Técnicas para la Transferencia de Información Previsional” (NSP-30): se modifican los anexos de las normas en cuestión a fin de adicionar campos para que las Administradoras de Fondos de Pensiones remitan el detalle de los aportes realizados por el Ministerio de Hacienda para financiar el incremento a la pensión mínima, y otras modificaciones para actualizar campos por las recientes reformas a la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones. Link: <https://bit.ly/3xVWFpN>

6. “Normas Técnicas de Fondos de Inversión Cerrados Inmobiliarios” (NDMC-17) y “Normas Técnicas de Fondos de Inversión Cerrados de Desarrollo Inmobiliario” (NDMC-19): con el fin de actualizar y referenciar adecuadamente las recientemente aprobadas “Normas Técnicas para el Registro de Peritos Valuadores y sus Obligaciones Profesionales” (NRP-27). Links: <https://bit.ly/3iS0xnd> y <https://bit.ly/2VZZuZO>.



Regulation information, second quarter of 2021

Banco Central de Reserva de El Salvador

7. “Instructivo para el control de sobrevivencia y estado familiar de pensionados en el Sistema de Pensiones Público” (SPP-03-2001):

Con el objeto de que este grupo de personas puedan hacer uso de medios tecnológicos para los trámites relacionados a su control de sobrevivencia de conformidad a la habilitación realizada en las “Normas Técnicas para la Ampliación de los Canales de Atención en los Sistemas de Pensiones a través de Medios Electrónicos” (NSP-34).
Link: <https://bit.ly/3k1X6tB>

8. “Normas Técnicas para el Registro, Obligaciones y Funcionamiento de Entidades que Realizan Operaciones de Envío o Recepción de Dinero a través de Subagentes o Administradores de Subagentes” (NRP-19), “Normas Técnicas para Realizar Operaciones y Prestar Servicios por Medio de Corresponsales Financieros y de Administradores de Corresponsales Financieros” (NASF-03) y “Normas Técnicas para el Inicio de Operaciones y Funcionamiento de los Proveedores de Dinero Electrónico” (NASF-07):

El Comité de Normas actualizó Normativa Técnica para que las entidades que realizan operaciones de envío o recepción de dinero a través de Subagentes o Administradores de Subagentes, puedan realizar visitas con base a sus perfiles de riesgo establecidos mediante monitoreo. Además, actualizó Normativa Técnica para que los corresponsales financieros sean inspeccionados por las entidades con las que tienen contratos, para que sus visitas sean con base a sus perfiles de riesgo establecidos mediante monitoreo. Por último, actualizó Normativa Técnica para que las Sociedades Proveedoras de Dinero Electrónico inspeccionen a las entidades con las que tienen contratos, para que sus visitas sean con base a sus perfiles de riesgo establecidos mediante monitoreo.
Links: <https://bit.ly/3m7n8OQ>; y <https://bit.ly/3iUb7uc>.

9. “Normas Técnicas para el Otorgamiento de Beneficios por Vejez en el Sistema de Ahorro para Pensiones” (NSP-06):

En atención a lo establecido en Decreto Legislativo No. 754, el cual modifica la Ley del Instituto Salvadoreño de Bienestar Magisterial (ISBM) estableciendo que los docentes públicos pensionados que estén trabajando o que se hayan retirado, puedan escoger entre el régimen de salud del Instituto Salvadoreño del Seguro Social o el del ISBM. Las Administradoras de Fondos de Pensiones, una vez hayan documentado dicha voluntad, deberán comenzar a retener la respectiva cotización para el Instituto que haya escogido el referido docente. Links: <https://bit.ly/3iSfE00>

Regulation information, second quarter of 2021

Banco de España, España

1. Proyecto de Circular del Banco de España por la que se modifica la Circular 2/2016 sobre supervisión y solvencia. Link: <https://bit.ly/3iHg7SB>

El 2 de febrero el Banco de España inició la consulta pública del proyecto de Circular por la que se modifica la Circular 2/2016, de 2 de febrero, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia. El plazo para remitir comentarios finalizó el 23 de febrero. Tiene como objetivo desarrollar determinados aspectos de las herramientas macroprudenciales previstas en la Ley 10/2014 de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito (LOSS) y en el Real Decreto 102/2019 por el que se crea la Autoridad Macroprudencial Consejo de Estabilidad Financiera.

2. Proyecto de Circular del Banco de España que modifica las Circulares 2/2016, 2/2014 y 5/2012. Link: <https://bit.ly/3fYfwu9>

El objetivo fundamental de esta circular es completar la transposición al ordenamiento jurídico español de los cambios introducidos en la Directiva (UE) 2013/36 de Requerimientos de Capital (CRD). Además, se pretende ejercer las opciones y discrecionalidades aplicables a nivel nacional que la reforma del CRR atribuye a las autoridades nacionales competentes y derogar aquellas normas que contienen opciones transitorias que han quedado obsoletas o que se han eliminado. Finalmente, desarrollará determinadas obligaciones de información aplicables al crédito al consumo de duración indefinida (también conocido como crédito revolving o revolving).

3. Proyecto de Circular del Banco de España a los establecimientos financieros de crédito. Link: https://www.bde.es/bde/es/secciones/normativas/Circulares_y_gui/

El objetivo de esta circular es completar la normativa de solvencia de los EFC en lo relativo a la liquidez, las obligaciones de información en materia de solvencia y estructura accionarial, las garantías que se podrán exigir a una persona de un Estado no miembro de la Unión Europea (UE) que vaya a ejercer el control de un EFC.

4. Comunicación de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) sobre las Directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) relativas a las comisiones de gestión sobre resultados en Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (OICVM) y ciertos tipos de Fondos de Inversión Alternativa (FIA). Link: <https://bit.ly/3xJx3Mu>

Estas Directrices de la ESMA se componen de cinco directrices dirigidas a los gestores y a las autoridades competentes y se aplican a las comisiones de gestión sobre resultados en OICVM y en FIA. En ellas se desarrollan, entre otros aspectos, las siguientes cuestiones:

- elementos relativos al método de cálculo de la comisión;
- criterios que se deberán tener en cuenta para la coherencia entre el modelo de comisiones de gestión sobre resultados y los objetivos, la estrategia y la política de inversión del fondo;
- frecuencia para su cristalización, limitaciones relativas al pago; y
- requisitos de transparencia respecto a los inversores.

Regulation information, second quarter of 2021

Superintendencia de Bancos de Guatemala

5. Recomendaciones ante la probable desaparición del Libor.

Link: <https://bit.ly/3iErr20>

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.

6. Ley 5/2021, de 12 de abril, por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y otras normas financieras, en lo que respecta al fomento de la implicación a largo plazo de los accionistas en las sociedades cotizadas. Link: <https://bit.ly/3xHl5TG>

Esta norma aporta mejoras en el ámbito del gobierno corporativo de las sociedades cotizadas en España. Estas mejoras giran en torno a dos ejes: por una parte, mejorar la financiación a largo plazo que reciben las sociedades cotizadas a través de los mercados de capitales; y, por otra parte, aumentar la transparencia en la actuación de los agentes del mercado de capitales y en relación con las remuneraciones de los consejeros o la realización de operaciones entre la sociedad y sus partes vinculadas.

7. Circular 1/2021, de 25 de marzo de la CNMV sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de ESI, SGIIC y SGEIC que deroga la Circular 7/2008.

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

El objetivo de esta Circular es modificar el régimen contable de ciertas entidades sujetas a la supervisión de la CNMV, aprobando un nuevo marco normativo de tal forma que los principios, criterios y normas contables aplicables correspondan con los de la normativa contable general, y que los modelos de cuentas anuales y los estados reservados estén adaptados a la actividad propia de estas entidades.

8. Anteproyecto de Ley del Mercado de Valores y de los Servicios de Inversión y Reales Decretos de desarrollo. Link: <https://bit.ly/3CH8Km9>

Este anteproyecto de ley se erige como la nueva ley marco reguladora de los mercados de capitales, sucesora de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores y de su texto refundido del año 2015. Sus principales novedades tienen como objetivo afrontar con el mayor rigor y la mayor calidad posible los siguientes dos retos: i) por un lado, mejorar sustancialmente la técnica normativa y sistemática de este sector del ordenamiento jurídico; y ii) adaptar la normativa nacional a las recientes novedades del Derecho europeo y ejercer las alternativas que reconocen las Directivas a transponer de la forma más adecuada y favorable para los intereses de los mercados de valores domésticos, la estabilidad financiera y los derechos de los clientes de servicios de inversión.

Regulation information, second quarter of 2021

Superintendencia de Bancos de Guatemala, Guatemala

Superintendencia de Bancos eleva a consideración de la Junta Monetaria la propuesta de una medida temporal especial derivada de la pandemia denominada COVID-19, relacionada con la utilización del saldo disponible de la cuenta 503104 Reserva para Eventualidades.

1. **RESOLUCIÓN JM-48-2021.** Link: <https://bit.ly/2UdmoMt>

Conocido el oficio número 5438-2021, del 24 de mayo de 2021, del Superintendente de Bancos, al que se adjunta el dictamen número 8- 2021 de la Superintendencia de Bancos, mediante el cual se eleva a consideración de esta junta la propuesta de una medida temporal especial derivada de la pandemia denominada COVID-19, relacionada con la utilización del saldo disponible de la cuenta 503104 Reserva para Eventualidades.

Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), Honduras

1. **RESOLUCIÓN GES No.353/14-05- 2021.** Reglamento para el Cálculo del Capital Mínimo y Constitución de la Reserva para Pérdidas de las Administradoras de Fondos Privados de Pensiones (AFP). Link: <https://bit.ly/2VPURLy>

El Reglamento tiene como objeto establecer las bases y lineamientos que deben observar las Administradoras de Fondos Privados de Pensiones (AFP), para el cálculo del Capital Mínimo conforme lo indicado en el Artículo 5 de la Ley del Régimen Opcional Complementario para la Administración de Fondos Privados de Pensiones, así como la constitución, medición, utilización y aplicación de la Reserva para Pérdidas indicada en el Artículo 6 de la Ley en referencia.

2. **RESOLUCIÓN GES No.428/31-05- 2021.** Reglamento del Registro Público de Mercado de Valores. Link: <https://bit.ly/3md7fGP>

El Reglamento tiene por objetivo, desarrollar las normas para el funcionamiento del Registro Público del Mercado de Valores a que se refieren los Artículos 11 y 14 de la Ley de Mercado de Valores

3. **RESOLUCIÓN SPV No.469/21-06- 2021.** Lineamientos para la Contratación de Custodios, Mandatarios y Gestores de Inversión para las Inversiones Extranjeras realizadas por las Instituciones Supervisadas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros. Link: <https://bit.ly/3yKeTLV>

Custodios, Mandatarios y Gestores de Inversión para las Inversiones Extranjeras realizadas por las Instituciones Supervisadas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros. Los Lineamientos tienen como objetivo definir los requisitos que deben observar las Instituciones Supervisadas previo a contratar los servicios de Custodios, Mandatarios y Gestores de Inversión de sus inversiones extranjeras, así como la documentación que debe ser presentada ante la Comisión Nacional de Bancos y Seguros sobre dichos servicios contratados.



Regulation information, second quarter of 2021

Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), Honduras

4. **RESOLUCIÓN GES No.470/21-06- 2021**. Normas para la Evaluación y Clasificación de la Cartera Crediticia. Link: <https://bit.ly/3xERL05>

Modificar el Anexo 3, diseños 2, 8-A y 8-B (diseños consolidados) de las “NORMAS PARA LA EVALUACIÓN Y CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA”, contenidas en la Resolución GES No.209/08-05-2020 emitida por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros, a fin de incluir la cuenta “32403 - Reserva de Capital Restringido no Distribuible” hasta la suma de un cincuenta por ciento (50%), para efectos de computar en el cálculo de la suficiencia de estimaciones por deterioro de la Cartera Crediticia.

Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, Nicaragua

1. **Resolución N° CD-SIBOIF-1238-5-MAR23-2021**, Link: <https://bit.ly/3yLcelf>

Norma Temporal de Reforma al Artículo 15 de la Norma para las Operaciones de Tarjetas de Crédito, la cual tiene por objeto reducir temporalmente, hasta el 31 de marzo del año 2022, del 4% al 2% el porcentaje de pago mínimo de los saldos de las tarjetas de crédito.

2. **Resolución N° CD-SIBOIF-1240-1-ABR06-2021**, Link: <https://bit.ly/2Xsti1T>

Norma sobre Imposición de Sanciones por Incumplimientos en Materia de Transparencia y Protección al Cliente y/o Usuario de Servicios Financieros, la cual tiene por objeto establecer las infracciones y sanciones aplicables a las instituciones financieras por incumplimiento de las obligaciones establecidas en la Ley No. 842, “Ley de Protección de los Derechos de las Personas Consumidoras y Usuarias” y disposiciones normativas e instrucciones del Superintendente en materia de transparencia en las operaciones financieras y protección al cliente y/o usuario de productos y servicios financieros, dentro de los rangos establecidos en los artículos 122, 123 y 124 de la referida Ley.

3. **Resolución N° CD-SIBOIF-1240-2-ABR06-2021**, Link: <https://bit.ly/3md7WzV>

Norma de Reforma a los Artículos 1, 3, 5, 49 y 50 de la Norma sobre Transparencia en las Operaciones Financieras, la cual tiene por objeto actualizar los artículos antes señalados, conforme a las nuevas disposiciones legales contenidas en la Ley No. 1061, “Ley de Reformas y Adición a la Ley No. 842, Ley de Protección de los Derechos de las Personas Consumidoras y Usuarias”, particularmente en lo concerniente a los siguientes aspectos: 1- definiciones de: “cliente”, “institución financiera”, “servicios de pago”, “servicios financieros” y “usuario”; 2- derechos y obligaciones de los clientes y usuarios de servicios financieros y de los proveedores de estos servicios; y 3- requisitos y procedimiento a seguir para la presentación y admisión de reclamos administrativos.

Regulation information, second quarter of 2021

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú

1. **Decreto de Urgencia N° 026-2021** (05/03/2021), Decreto de Urgencia N° 029-2021 (06/03/2021), Resolución SBS N° 1333-2021 (30/04/2021) y Oficio Múltiple N° 27360-2021-SBS (02/06/2021). Link: <https://bit.ly/2VI8rah>; <https://bit.ly/3xEz0tT>

Mediante Decreto de Urgencia N° 026-2021 (modificado por Decreto de Urgencia N° 029-2021) se establecieron medidas para permitir la reprogramación de los créditos garantizados por el Programa “Reactiva Perú”, creado mediante Decreto Legislativo N° 1455 y sus modificatorias, para asegurar la continuidad en la cadena de pagos ante el impacto del COVID-19.

2. **Decreto de Urgencia N° 037-2021** (14/04/2021) y Resolución Ministerial N° 188-2021-EF/15 (11/06/2021) Link: <https://bit.ly/3AGuAEB>; <https://bit.ly/2XrHA2E>

- Mediante el Decreto de Urgencia N° 037-2021 se establecieron medidas para el fortalecimiento patrimonial de las instituciones especializadas en microfinanzas, el cual contempla 3 subprogramas:
- Fortalecimiento de Cajas Municipales: participación temporal del Estado en el capital social, mediante acciones preferentes.
- Fortalecimiento de las instituciones privadas especializadas en microfinanzas: compra temporal por parte del Estado de instrumentos representativos de deuda subordinada.
- Facilitación de la reorganización societaria de instituciones especializadas en microfinanzas

3. **Resolución SBS N° 1772-2021** (18/06/2021). Link: <https://bit.ly/3ATQLaH>

Se dispuso la ampliación de la medida temporal para garantizar los fondos de dinero electrónico emitidos, la cual fue contemplada en las Resoluciones SBS N° 1354-2020 y N° 3049-2020. Así, los emisores de dinero electrónico pueden emplear hasta el 30 de junio de 2022 los depósitos de disposición inmediata en empresas de operaciones múltiples clasificadas en la categoría A+, como garantía alternativa a la constitución del fideicomiso a la que se refiere el Título IV del Reglamento de Operaciones con Dinero Electrónico, aprobado mediante Resolución SBS N° 6283-2013 y sus modificatorias.

4. **Resolución SBS N° 1760-2021** (17/06/2021). Link: <https://bit.ly/3m0M0aN>

Se modifica el Reglamento para el Requerimiento de Patrimonio Efectivo por Riesgo de Crédito, aprobado por la Resolución SBS N° 14354-2009 y sus modificatorias, con la finalidad de aplicar una metodología más sensible al riesgo y de continuar adecuándose a los estándares internacionales del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, para lo cual se modifica el cálculo del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito para las exposiciones en certificados de participación en fondos mutuos y fondos de inversión, permitiendo el uso de tres enfoques: “*look-through approach*”, “*mandate-based approach*” y “*fall-back approach*”, cuya aplicación depende de si la empresa del sistema financiero cumple o no con los requisitos para aplicar algunos de los tres enfoques antes mencionados.



Regulation information, second quarter of 2021

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, Perú

5. **Carta Circular SB: No. 003/21**: Notificación implementación del Portal de la Administración Monetaria y Financiera (PAMF). Link: <https://bit.ly/37Fg1of>

Que mediante la Circular No. 5325 del 25 de mayo de 2021, del Banco Central de la República Dominicana y la Superintendencia de Bancos, se notificó la puesta en vigencia en modo piloto ampliado del Portal de la Administración Monetaria y Financiera (PAMF), el cual es una aplicación web que contribuirá con la simplificación del proceso de remisión de la reportería regulatoria, reduciendo los costos de cumplimiento y promoviendo la eficiencia económica.

6. **Circular SB: No. 007/21**: Modificar el Manual de Requerimientos de Información de la Superintendencia de Bancos Orientados a la Supervisión Basada en Riesgos (MRI) y el Manual de Contabilidad para instituciones Financieras para tener un mayor grado de automatización para la determinación del Coeficiente de Solvencia, del 1ro de junio de 2021. Link: <https://bit.ly/3yFIBBT>

La Circular SB: No. 007/21, tiene la finalidad de incluir en el reporte IS02 - Determinación del Coeficiente de Solvencia las dos nuevas secciones siguientes: Instrucciones en la cual se describen las nomenclaturas utilizadas en los reportes para fines de identificar el origen de los datos y la de Resumen que presenta el resultado de la ponderación de los reglones del activo y de las contingencias.

7. **Circular SB: No. 008/21**: Modificaciones al "Manual de Requerimientos de Información de la Superintendencia de Bancos Orientados a la Supervisión Basada en Riesgos (MRI)", del 1ro de junio de 2021. Link: <https://bit.ly/3ADRLiS>

La Circular SB No. 008/21, del 1ro de junio de 2021, se modificaron la Tabla 78 - productos y servicios la "Tabla 78.0 - Productos y Servicios" para incluir las cuentas básicas de ahorro, de nómina y cupones; la tabla 82.0 - Escalas de Concentración", a fin de incorporar el nuevo límite de cobertura de obligaciones del público; el Reporte "CA02 - Cuentas Inactivas y/o Abandonadas", y modificar los requerimientos de información de la cartera de créditos sobre el impacto del Covid.

8. **Circular SB: No. 009/21**: Implementación del nuevo procedimiento de remisión de circulares, instructivos, cartas circulares, actos administrativos, comunicaciones, informes y certificaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos, del 10 de junio de 2021. Link: <https://bit.ly/3jWNCQr>

La Circular SB: No. 009/21, tiene la finalidad de establecer el formato de documento digital con firma electrónica cualificada como uno de los medios de notificación y difusión de las disposiciones e informaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos, tales como circulares, cartas circulares, instructivos, actos administrativos, comunicaciones, informes y certificaciones.

Regulation information, second quarter of 2021

Banco Central del Uruguay

Disposiciones ante la emergencia Sanitaria

En el marco de la Emergencia Sanitaria, declarada por el Poder Ejecutivo el 13 de marzo de 2020 a raíz del COVID-19, la Superintendencia de Servicios Financieros (SSF) emitió las siguientes disposiciones:

1. **Comunicaciones Nos. 2021/059 y 2021/082:** se extiende a otros sectores de actividad el alcance de la Comunicación N° 2021/025, por la cual se autorizó 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 que desarrollen actividades vinculadas al sector turismo, afectados directa o indirectamente por la Emergencia Sanitaria, 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/3yKtV4B>

2. **Comunicaciones Nos. 2021/070** (Link: <https://bit.ly/3xEt8Ri>) y **2021/083** (Link: <https://bit.ly/3jV0MgG>): se autoriza a las IIF, ESF y EAC de mayores activos a extender, por hasta 180 días y bajo las condiciones de la Comunicación N° 2020/049, el plazo de vencimiento de operaciones crediticias de:

- Personas físicas con créditos al consumo, vivienda y por utilización de tarjeta de crédito
- Clientes que desarrollen las actividades comprendidas en las Comunicaciones Nos. 2021/025, 2021/059 y 2021/082 descritas previamente.

3. **Comunicación N° 2021/103:** se establece, a efectos de evaluar la capacidad de pago de los deudores de la cartera comercial, que el escenario base deberá contemplar los efectos económicos de la Emergencia Sanitaria y la posibilidad, bajo ciertas restricciones, de considerar exclusivamente dicho escenario, sin realizar análisis de estrés. Link: <https://bit.ly/3g3WP8e>.

Finalmente, se extiende el plazo para:

4. Considerar un tope de riesgos con partes vinculadas (artículo 210 de la Recopilación de Normas de Regulación y Control del Sistema Financiero - RNRCSF) más elevado (**Comunicación N° 2021/068**). Link: <https://bit.ly/3sd1mKB>.

5. Actualizar la información necesaria para que las IIF evalúen la capacidad de pago de deudores del sector no financiero y los informes de tasación de garantías, contenidos en las carpetas de deudores (**Comunicación N° 2021/069**). Link: <https://bit.ly/3sfwNDR>.

6. Requerir información para verificar la identidad de los clientes por parte de las IIF, casas de cambio, ESF y empresas de transferencias de fondos (**Comunicación N° 2021/071**) Link: <https://bit.ly/3sh7l16>.

7. Presentar informes de auditores externos, por parte de instituciones de todos los mercados regulados, sobre el sistema integral de prevención para el lavado de activos, el financiamiento del terrorismo y el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva, sobre el sistema de gestión integral de riesgos y sobre el sistema de control interno (**Comunicación N° 2021/072**). Link: <https://bit.ly/3sd2YUF>



Institutional Events

C - Meeting of the Board of Directors
Association of Supervisors of Banks of the Americas
September 28, 2021.

High-level meeting for the Americas
ASBA-BIS-BCBS
September 29-30, 2021.

XXIV Assembly
Association of Supervisors of Banks of the Americas
September 30, 2021.

Videoconferences/Webinar/Courses (online)

Problem Bank Supervision
Office of the Comptroller of the Currency
August 23-26, 2021.

Supervising Operational Risk
Federal Deposit Insurance Corporation
August 30-September 2, 2021.

Disclosure: Revealing ESG and Climate Risks for the Financial Sector
IDB, IDB Invest, ASBA
August 31, 2021.

Open Finance
Amazon Web Services (AWS)
September 14, 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/>