



Projecte de Llei de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió

Andorra la Vella, 6 de juny de 2018

Aprovació del Projecte de Llei de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió

- Compliment dels compromisos de l'Acord Monetari entre el Principat d'Andorra i la Unió Europea.
- Normativa que s'implementa
- Estructura del Projecte de Llei
- Aspectes fonamentals

Compliment dels compromisos de l'Acord Monetari entre el Principat d'Andorra i la Unió Europea

El 24 de novembre del 2011 el Consell General va aprovar la ratificació de l'Acord monetari entre el Principat d'Andorra i la Unió Europea que permet a Andorra adoptar oficialment l'euro com a moneda legal i emetre les seves pròpies monedes destinades a la circulació i a la col·lecció.

L'Acord monetari va acompanyat d'un annex que relaciona les disposicions jurídiques europees que el Principat d'Andorra ha d'implementar seguint el calendari acordat per Andorra i la Unió Europea relatives a diverses matèries, entre elles les que fan referència a “legislació financera i bancària”

Compliment dels compromisos de l'Acord Monetari entre el Principat d'Andorra i la Unió Europea

Les normes integrades en el "paquet CRD IV" constituït, en primer lloc, pel Reglament UE n° 575/2013 i la Directiva 2013/36/UE, més les seves nombroses disposicions de desenvolupament, formen un ampli conjunt normatiu que planteja diversos problemes per a la seva completa transposició a un ordenament jurídic.

Aquesta dificultat genèrica s'agreuja en un cas com el del Principat d'Andorra que, en no ser un Estat membre de la Unió Europea, no pot recórrer, com han fet alguns Estats europeus, a evitar la transposició completa del Reglament per la seva aplicació directa i immediata en tots ells.

L'estratègia de transposició ha consistit en:

- Desenvolupament d'un projecte de Llei que regula les obligacions principals en matèria de solvència i liquiditat, així com modifica les principals lleis financeres andorranes.
- Desenvolupament d'un projecte (en curs d'elaboració) de desenvolupament reglamentari de la Llei de solvència, liquiditat i supervisió prudencial
- Decrets de transposició d'actes delegats i d'execució de la Comissió Europea
- Comunicats tècnics de l'Autoritat Financera Andorrana (AFA).

Directiva 2013/36/UE

- **Accés a l'activitat i condicions operatives:** la directiva estableix les condicions d'accés a l'activitat de les entitats bancàries, sobre els accionistes i socis i requisits de capital social inicial
- **Governança millorada:** la directiva reforça els requisits pel que fa als acords i processos de govern corporatiu i introdueix noves normes destinades a augmentar l'eficàcia de la supervisió de riscos per part dels òrgans d'administració de les entitats, millorant l'estat de la funció de gestió de riscos i assegurant un control eficaç per part dels supervisors de la governança del risc.
- **Supervisió prudencial:** Estableix les funcions i competències de l'autoritat de supervisió microprudencial, així com el marc de col·laboració, cooperació e intercanvi d'informació amb autoritats de tercers països per la supervisió transfronterera de grups financers.

Directiva 2013/36/UE

(continua)

- **Sancions:** la directiva garanteix que tots els supervisors poden aplicar sancions si s'infringeixen les normes, per exemple, multes administratives de fins a un 10% de la facturació anual d'una entitat o inhabilitacions temporals dels membres del consell d'administració de l'entitat. Aquestes sancions han de ser dissuasives, però també efectives i proporcionades.
- **Coixins de capital:** la directiva introdueix nous coixins de capital, addicionals als requisits mínims de capital, a cobrir amb els instruments de capital de més alta qualitat; un coixí de conservació de capital (del 2,5% de l'import total d'exposició al risc), un d'anticíclic (entre el 0% - 2,5%) específic de cada entitat, i un coixí de riscos sistèmics, en cas d'establir-se ($\geq 1\%$ - 5%), o un coixí per Entitats d'Importància Sistèmica (fins al 2%), el que sigui més gran dels dos.

Compliment dels compromisos de l'Acord Monetari entre el Principat d'Andorra i la Unió Europea

Reglament 575/2013

El reglament té per objectiu reforçar els requisits de capital de les entitats bancàries i determinades entitats financeres d'inversió (empreses d'inversió a efectes de la Llei de solvència), obligant-les a disposar de suficients recursos propis en base a la seva exposició de risc, així com a cobrir les necessitats de liquiditat a curt i llarg termini.

- **Requisits de capital** més adequats i estrictes: Les entitats bancàries i empreses d'inversió han de disposar d'un import de capital que equivalgui al 8% de les exposicions ponderades per risc. No requereixen capital els actius segurs (deute sobirà, exposicions amb administracions centrals, regionals,) i s'incrementen les ponderacions de les exposicions amb risc, en base a les avaluacions creditícies.
- **Liquiditat:** Per tal de garantir que les entitats disposin de suficient liquiditat (convertint ràpidament actius en efectiu sense pèrdues significatives) el reglament estableix dos coixins de liquiditat, el coeficient de cobertura de liquiditat (curt termini) i coeficient de finançament estable neta (llarg termini)
- **Palanquejament:** Introducció d'un requeriment de divulgació del rati de palanquejament de les entitats per tal de que les entitats redueixin deute excessiu.

Compliment dels compromisos de l'Acord Monetari entre el Principat d'Andorra i la Unió Europea

Reglament 575/2013

(continua)

- **Risc de contrapart** en operacions amb derivats: S'incrementa el consum de recursos propis per les exposicions amb entitats de contrapartida central (CCP), i de forma molt notable les exposicions derivades de transaccions liquidades bilateralment.
- **Grans exposicions:** La directiva estableix un límit a les grans exposicions (> 10 % dels fons propis) de tal manera que aquestes no poden superar el més gran de 150 milions d'euros* o el 25% dels fons propis (sense aplicar ponderacions de risc ni graus de risc). S'incrementa el consum de recursos propis en el cas de superar, temporalment i prèvia autorització, el límit establert així com s'estableixen obligacions d'informació en relació a aquestes.
- **Obligacions de divulgació:** Finalment les entitats han de divulgar en les seves pàgines web informació essencial per entendre el nivell d'exposició al risc en la que incorren les entitats i la seva adequació en termes de recursos propis.

(*): Només en el cas d'exposicions amb altres entitats (entitats bancàries o empreses d'inversió)

Normativa que s'implementa

Principals lleis financeres afectades per la transposició del paquet “CRD IV”:

- **Llei 7/2013**, del 9 de maig, sobre el règim jurídic de les entitats operatives del sistema financer andorrà i altres disposicions que regulen l'exercici de les activitats financeres al Principat d'Andorra (*requisits mínims de capital social*).
- **Llei 8/2013**, del 9 de maig, sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercats i els acords de garantia financera (*condicions de funcionament de les EOSF i règim de participacions qualificades en EOSF*).
- **Llei 35/2010**, del 3 de juny, de règim d'autorització per a la creació de noves entitats operatives del sistema financer andorrà (*condicions de d'accés de les EOSF*).
- **Llei de regulació del règim disciplinari** del sistema financer, del 27 de novembre de 1997 (*actualització règim sancionador de les EOSF*).
- **Llei 10/2013** del 23 de maig, de l'Institut Nacional Andorrà de Finances (*competències i facultats de l'AEF en matèria d'autorització i supervisió de les EOSF*)

EOSF: Entitat operativa del sistema financer

CRD IV
CRR

TÍTOL I: OBJECTE, ÀMBIT D'APLICACIÓ I DEFINICIONS

CRD IV

TÍTOL II: AUTORITAT COMPETENT

TÍTOL III: REQUISITS PRUDENCIALS PER A BANCS I EMPRESES D'INVERSIÓ

CRR

- Capítol primer. Nivell d'aplicació dels requisits prudencials

CRR

- Capítol segon. Fons propis

CRR

- Capítol tercer. Requeriments de Capital

- Capítol quart. Grans exposicions

CRR

- Capítol cinquè. Les exposicions al risc de crèdit transferit

CRR

- Capítol sisè. Liquiditat

CRR

- Capítol setè. El palanquejament

CRR

- Capítol vuitè: Divulgació per part d'entitats

CRR

TÍTOL IV. SUPERVISIÓ PRUDENCIAL

- Capítol primer. Procés de revisió
- Capítol Segon. Supervisió en base consolidada

CRD IV

CRD IV

TÍTOL V. OBLIGACIONS DE PUBLICACIÓ D'INFORMACIÓ PER PART DE L'AUTORITAT COMPETENT

CRD IV

DISPOSICIONS ADDICIONALS

- Règim sancionador aplicable a la Llei de solvència, liquiditat i supervisió prudencial
- Text refós de la Llei 10/2013

DISPOSICIONS TRANSITÒRIES

CRD IV

CRR

CRD IV

- Coixins de capital
- Ràtio de cobertura de liquiditat
- Obligació de publicació d'informació de l'AFA.
- Devolució dipòsits en qualitat de reserves mínimes

DISPOSICIONS DEROGATÒRIES

- Llei de regulació dels criteris de solvència i liquiditat de les entitats financeres, del 29 de febrer de 1996
- Llei de regulació del règim disciplinari del sistema financer (article 4)

DISPOSICIONS FINALS

- Disposició final primera. Modificació de la Llei 7/2013
- Disposició final segona. Modificació de la Llei 8/2013
- Disposició final tercera. Modificació de la Llei 35/2010
- Disposició final quarta. Modificació del la Llei de regulació del règim disciplinari del sistema financer
- Disposició final cinquena. Modificació de la Llei 10/2013
- Disposició final sisena. Desenvolupament reglamentari
- Disposició final setena. Entrada en vigor.

CRD IV

CRD IV

CRD IV

CRD IV

CRD IV

Principals aspectes del Projecte de Llei de solvència, liquiditat i supervisió prudencial

Fons propis

- Estratificació dels fons propis en funció de la capacitat d'absorbir pèrdues (capital de nivell 1 ordinari, nivell 1 addicional, nivell 2)
- Deducció dels fons propis de determinades partides significatives:
 - Reserves en garantia del sistema exposat del FAGADI/ SAGI
 - Participacions qualificades fora del sector financer (*que superi determinats llindars*)
 - Actius intangibles (fons de comerç, immobilitzat immaterial, ...)

Càlcul de l'import total a l'exposició de risc (*Risk Weight Assets* o RWA)

- Risc de crèdit i dilució (*més granularia en el càlcul, envers sistema actual, i en base a avaluacions creditícies externes*)
- Risc de mercat (*s'incorpora al rati de capital aquest tipus de risc*)
- Risc de tipus d'interès (*ídem anterior*)
- Risc de liquidació (*ídem anterior*)
- Risc de matèries primeres (*ídem anterior*)
- Risc operacional (*nova exigència de calcular requisits de capital per aquest tipus de risc*)
- Risc d'ajust de valoració del crèdit resultant dels instruments derivats extrabursàtils (*nova exigència*)

Principals aspectes del Projecte de Llei de solvència, liquiditat i supervisió prudencial

Ratis de solvència

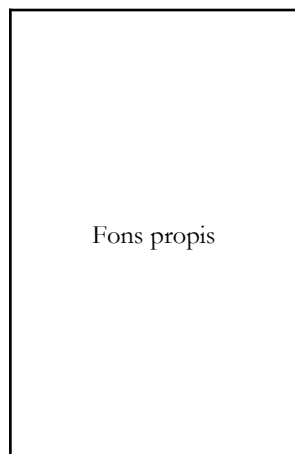
- Requisits de fons propis sobre l'import total de l'exposició de risc (RWA)
 - Nivell 1 ordinari: 4,5 %.
 - Nivell 1 addicional: 6,0 %.
 - Nivell 2: 8 %.
- Manteniment requisits de capital addicional de nivell 1 ordinari per:
 - Coixí de conservació de capital: 2,5% de RWA.
 - Coixí Anticíclic: entre 0% - 2,5% de RWA.
 - Coixí per riscos sistèmics (entre 0% i 5%) i d'Entitats d'importància sistèmica (EIS): 0% - 2% (el més gran).

Ràtio de cobertura de la liquiditat

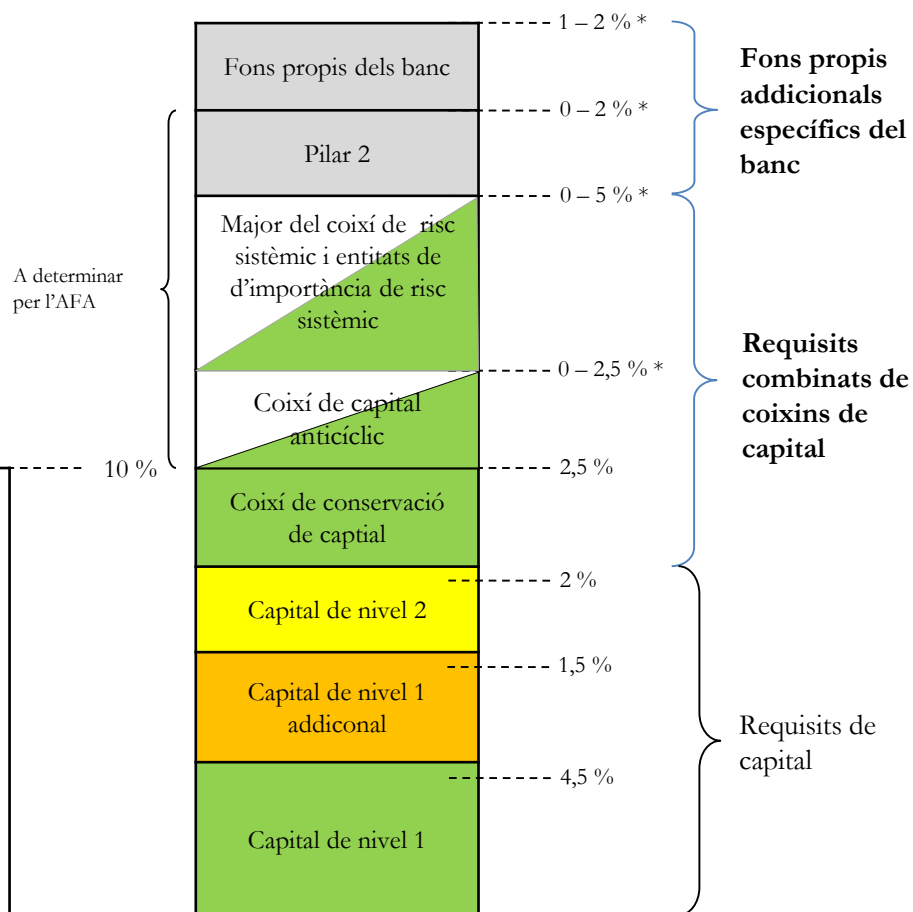
- Ràtio del 100% d'actius líquids sobre sortides netes:
 - Sortides netes d'entrades de liquiditat (limitades al 75% de les entrades);
 - Actius líquids (diferenciació d'actius amb diferents nivells de liquiditat);
 - ... en escenaris de tensió;
 - Horitzó temporal de 30 dies.

En resum, pel que fa a la solvència ...

Actual Llei de Criteris de Solvència i Liquiditat de les Entitats bancàries



Projecte de Llei de solvència, liquiditat i supervisió prudencial



L'import total de l'exposició a risc (RWA) s'incrementa per:

- Canvis en el sistema de ponderacions de risc de les exposicions (més consum de recursos propis).
- Incorporació en el càlcul de RWA del risc operacional y risc d'ajustament de valoració de crèdit.

**límits superiors assumits (els valors poden ser més alts)*

En resum, pel que fa a la liquiditat ...

Actual Llei de Criteris de Solvència i Liquiditat de les Entitats bancàries

	Fons propis	Mínim del 40 % Actius líquids / Passius exigibles
	Passiu exigible a llarg termini	
	Passiu exigible a curt termini: dipòsits a la vista o a un mes vista, altres passius i intermediaris financers	
Actius líquids		

Projecte de Llei de solvència, liquiditat i supervisió prudencial (Requisit de Cobertura de Liquiditat)

$$RLC = \frac{\text{Coixí de liquiditat}}{\text{Sortides liquidat}^{30 \text{ dies}} - \text{MIN}(\text{entrades liq.} \text{ ó } 75\% \text{ Sortides liq.})^{30 \text{ dies}}} \geq 100\%$$

Coixí de liquiditat	Computen	Entrades de liquiditat	Computen
Efectiu i reserves en Bancs centrals	100 %	Operacions comercials de finançament	100 %
Actius de liquiditat i qualitat creditícia molt elevada	95%	Actius sense venciment	80 %
Actius de liquiditat i qualitat creditícia elevada	≤ 85 %	Altres pagaments pendents de clients no financers	50 %
		Instruments derivats	0 %

Sortides de liquiditat	Computen al ...
Passius garantits per actius líquids i passius resultants de despeses d'exploració	0 %
Línies de liquiditat i crèdit minoristes i dipòsits minoristes estables i amb relació operativa assentada.	5 %
Resta de dipòsits minoristes i línies de liquiditat i crèdit no minoristes / concedides a titulacions	10 %
Passius garantits per actius no considerats com líquids	25 %
Resta de dipòsits no minoristes ni amb clients financers	40 %
Instruments derivats	100 %

Divulgació per part de les Entitats Bancàries i Empreses d'Inversió

Divulgació anual de:

- Situació financera i activitats en el mercat per facilitar l'avaluació dels riscos a què s'exposa el grup o l'entitat;
- Estratègia de mercat;
- Procediments de control de riscos;
- Organització interna i govern corporatiu;
- Situació de compliment dels requisits de fons propis mínims;
- Publicació a la pàgina web de l'entitat;

Obligacions d'informació i publicació per part de l'AFA

- Text de les disposicions legals, reglamentàries i dels comunicats tècnic, així com orientacions generals adoptades;
- Criteris i mètodes generals emprats per a la revisió i avaluació supervisora;
- Dades estadístiques agregades sobre els aspectes fonamentals de l'aplicació del marc prudencial (mesures de supervisió i sancions administratives adoptades)

Règim d'autorització per la creació de noves EOSF:

Modificacions tècniques sobre l'actual règim de creació d'EOSF (Llei 35/2010)

- Adequacions mínimes als temps de resolució de les sol·licituds;
- Concretar els àmbits de cooperació de l'AFA amb altres autoritats nacionals i de tercers països;
- Completar casos previstos de revocació d'autorització;

Principals aspectes del Projecte de Llei de solvència, liquiditat i supervisió prudencial

Govern corporatiu (requisits organitzatius i operatius)

Modificacions en la Llei 8/2013 per desenvolupament de:

- els requisits de composició de l'òrgan d'administració, funcions i responsabilitats.
- els requisits d'idoneïtat dels membres de l'òrgan d'administració, direcció general i responsables de funcions de control.
- les Comissions delegades (riscos, auditoria, nomenaments i retribucions): composició, funcions i responsabilitats.
- els requisits en matèria de retribucions (tenint en compte nivell de risc).
- la comunicació interna d'infraccions.

Règim sancionador

- S'introdueix un nou règim sancionador abreujat que agilitza la imposició de sancions “amb descompte” per aquells casos en que es reconeix la infracció.
- Actualització del règim d'infraccions i sancions a estàndards europeus.
- Inclusió de noves mesures cautelars d'acord amb els requisits de la CRD IV (suspensió temporal del exercici dels drets de vot).
- Ampliació dels criteris de graduació de les sancions.

Règim jurídic

- Actualització dels requisits de capital inicial de les entitats bancàries, entitats financeres d'inversió i societats gestores d'organismes d'inversió col·lectiva per adequar a règim europeu.
- Adequació dels requeriments de cobertura, ja sigui en forma de capital o mitjançant assegurances de responsabilitat civil professional, a estàndards europeus (Directiva CRD IV) per:
 - Societats gestores de patrimonis en modalitat indirecta.
- Actualització dels requisits de capital inicial i requisits de solvència a estàndards europeus (Directives UCITS i AIFMD) per:
 - Societats gestores d'organismes d'inversió col·lectiva.

MOLTES GRÀCIES !
