

# Guerra en Ucrania

## Impactos en el sector bancario

Análisis sectorial – actualización a 06/06/2022

## Cláusula de responsabilidad

© Management Solutions, 2022. Todos los derechos reservados. Queda prohibido el uso, reproducción, distribución, comunicación pública y modificación de esta publicación, en todo o en parte, sin el previo consentimiento por escrito de Management Solutions.

La información contenida en esta publicación es de carácter general y no constituye una opinión profesional ni un servicio de asesoramiento. Los datos utilizados en esta publicación provienen de fuentes públicas. Management Solutions no se hace responsable de la veracidad o exactitud de dichos datos.

## Lista de abreviaturas

Abreviaturas	Significado
BY	Bielorrusia
CBR	Banco Central de Rusia
EE.UU.	Estados Unidos de América
EIU	Economist Intelligence Unit
EUR	Euro
KYC	Know your customer
MEP	Miembro del Parlamento Europeo
NCA	Autoridad Nacional Competente
RU	Rusia
SWIFT	Sociedad de Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales
UA	Ucrania
UE	Unión Europea
USD	Dólar estadounidense

# Agenda

1. Situación actual
  2. Reacciones de los reguladores
  3. Reacciones de los supervisores
  4. Reacciones de la industria
  5. Outlook
- A. Anexos



# 1 Situación actual

## Sanciones y restricciones (1/2)

El 24/2/22, las tropas rusas iniciaron una invasión de Ucrania, desencadenando una crisis mundial con repercusiones en numerosos sectores; las primeras medidas de respuesta son financieras, en forma de sanciones y restricciones a Rusia y Bielorrusia

Las crecientes tensiones entre Rusia y Ucrania desde la anexión rusa de Crimea en 2014 han alcanzado un nivel que provoca la **mayor crisis geopolítica** desde hace décadas. En total, **702 personas y 53 entidades** se ven directamente afectadas por el paquete de sanciones de la UE<sup>1</sup>.

### Como respuesta, la Unión Europea ha adoptado el mayor paquete de sanciones de su historia



Federación de Rusia

- Acceso a los mercados de capitales:** cortar el acceso de Rusia a los mercados de capitales de la UE, congelar los activos y prohibir las transacciones en tres bancos rusos.
- Exclusión de SWIFT:** de bancos clave (VTB, Bank Otkritie, Novikombank, Promsvyazbank, Rossiya Bank, Sovcombank y Vnesheconombank, **Sberbank** ).
- Sanciones al sector energético: desde el 15/03/2022 se prohíben las nuevas inversiones en el sector energético ruso.**
- Sector del espacio aéreo y el transporte:** prohibición de la exportación, la venta o el suministro de aeronaves y equipos de compañías aéreas rusas, así como de todos los servicios de reparación, mantenimiento o financieros relacionados.
- Cierre del espacio aéreo de la UE:** para todas las aeronaves de propiedad rusa, registradas o controladas por Rusia.
- Bienes de doble uso y artículos de tecnología avanzada:** ampliar el alcance de los controles de exportación de bienes de doble uso para limitar el acceso de Rusia a tecnología crucial, como semiconductores o software de vanguardia.
- Medidas en materia de visados:** restricción del acceso a la UE de los diplomáticos rusos y de los grupos y empresarios relacionados con ellos.
- Sancionar a medios de desinformación:** prohibir los medios estatales Russia Today y Sputnik en la UE, así como sus filiales.
- Sanciones a particulares:** por ejemplo, Vladimir Putin y Sergej Lavro (congelación de activos) Mikhail Fridman (Grupo Alfa), Igor Sechin (Rosneft), Nikolai Tokarev (Transneft).
- Cuarto paquete de sanciones a partir del 15/03/2022:** Prohibición de las transacciones con determinadas empresas estatales rusas, prohibición de las importaciones de la UE de los productos siderúrgicos actualmente ra dificultar y encarecer la modernización de las refinерías de petróleo rusas. A partir del 15/03/2022 sometidos a medidas de salvaguardia de la UE, prohibición de las exportaciones de la UE de artículos de lujo, prohibición de la calificación de Rusia y de las empresas rusas por parte de las agencias de calificación crediticia de la UE y de la prestación de servicios de calificación a clientes rusos.
- WTO - Revocación del estatus de "nación más favorecida de Rusia":** En línea con otros miembros del G7.
- Sexto paquete de sanciones a partir del 03/06/2022:** Prohibición de importar todo el petróleo crudo y los productos petrolíferos rusos transportados por vía marítima, lo que cubre el 90% de las actuales importaciones de petróleo de la UE procedentes de Rusia; prohibición a los operadores de la UE de asegurar y financiar el transporte, en particular a través de las rutas marítimas, de petróleo ruso a terceros países; otros tres bancos rusos, incluido el Sberbank, y otro banco bielorruso han sido retirados de SWIFT; se han suspendido las actividades de radiodifusión de otros tres medios estatales rusos; nuevas restricciones a la exportación a Rusia: artículos de tecnología avanzada, productos químicos, etc; congelación de activos a determinados empleados de la administración militar y a los responsables de los asesinatos de Bucha.

### Áreas afectadas

Acceso a los mercados de capitales

Exclusión de SWIFT

Energía

Espacio aéreo y transporte

Productos de doble uso y de tecnología avanzada

Cierre del espacio aéreo en la UE

Visados

Medios de desinformación



# 1 Situación actual

## Sanciones y restricciones (2/2)

El 24/2/22, las tropas rusas iniciaron una invasión de Ucrania, desencadenando una crisis mundial con repercusiones en numerosos sectores; las primeras medidas de respuesta son financieras, en forma de sanciones y restricciones a Rusia y Bielorrusia

Las tropas rusas se situaron antes de la invasión en **territorio bielorruso para realizar supuestos "ejercicios militares"**. El 24/2/22, desde Bielorrusia, se dirigieron hacia Kiev. Las **regiones separatistas** fueron previamente reconocidas como independientes por Rusia y colaboraron estrechamente.

### Como respuesta, la Unión Europea ha adoptado el mayor paquete de sanciones de su historia



Bielorrusia

1. La UE adoptó un conjunto de medidas dirigidas a **5 de los 10 principales sectores de exportación** de la economía bielorrusa y que abarcan **el 70% de todas las exportaciones bielorrusas a la UE**.
2. Terminar la **exención de los contratos celebrados antes** de la adopción de las sanciones vigentes.
3. Añadir **nuevas prohibiciones** a la importación de potasa, madera, cemento, hierro y acero, y productos de caucho.
4. **Nuevas prohibiciones de exportación** de determinados tipos de maquinaria, **productos y tecnología de doble uso**, así como de otros productos y tecnología avanzados que puedan contribuir al desarrollo militar, tecnológico, de defensa y de seguridad de Bielorrusia.
5. Medidas restrictivas selectivas contra **miembros de alto rango del personal militar bielorruso**.
6. **Sexto paquete de sanciones**: La lista de entidades bielorrusas sujetas a restricciones se ha ampliado a 25 entidades.



Regiones separatistas Donetsk y Lugansk

Además de las sanciones impuestas el 23/2/22:

1. **Prohibición de la importación de mercancías** procedentes de estas zonas.
2. **Prohibición de la exportación de determinados bienes y tecnologías**.
3. **Restricciones al comercio y a las inversiones** relacionadas con determinados sectores económicos.
4. **Prohibición de prestar servicios turísticos**.

### Áreas afectadas

*Recortes en la actividad económica*

*Prohibiciones de importación*

*Prohibiciones de exportación*

*Productos de doble uso y tecnología avanzada*

*Comercio e inversión*

*Sanciones a particulares*

*Viajes*



# 2 Reacciones de los reguladores

## Europa (1/2)

Hasta ahora, los reguladores no se han pronunciado en el sentido de emitir normativa específica en reacción a la crisis de Ucrania; sin embargo, se han emitido mensajes y advertencias generales, especialmente en relación con sanciones y ciberseguridad



- La EBA insta a **garantizar el cumplimiento de las sanciones contra Rusia tras la invasión de Ucrania** y a **facilitar el acceso de los refugiados a las cuentas de pago básicas**. La EBA está colaborando con las autoridades competentes para garantizar la correcta aplicación de estas medidas restrictivas por parte de todas las entidades financieras.
- En concreto, la EBA **recogerá y filtrará las consultas** relacionadas con el **alcance de las medidas restrictivas que se aplican a los bancos, y las canalizará a la Comisión Europea**, que las responderá.
- El 28 de abril, la EBA publicó una declaración dirigida a las **entidades financieras y a los supervisores** en la que pide **facilitar el acceso de los refugiados ucranianos al menos a los productos y servicios financieros básicos**. Las entidades financieras podrán **adaptar sus medidas contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo** para dar una respuesta pragmática y proporcionada a los retos de cumplimiento a los que se enfrentan.
- Para ayudar a la Comisión Europea, la **EBA ha diseñado una plantilla para reportar sobre los depósitos** incluidos en las sanciones económicas contra Rusia y Bielorrusia.
  - En mayo, la EBA pondrá la plantilla a disposición de las autoridades nacionales competentes y de la Comisión de la UE para que lo utilicen voluntariamente, con el fin de promover un enfoque convergente y reducir los costes de información asociados, especialmente para los bancos transfronterizos. La EBA ha aprovechado su experiencia en la creación de un marco común europeo de información de supervisión, así como el enfoque y los conceptos de información que son comunes a las entidades de crédito de la UE.
  - Esta plantilla no forma parte del reporting framework de la EBA y no estará respaldada por ninguna herramienta formal o documento jurídico. Además, la EBA no formará parte de la recogida de datos y no proporcionará un paquete técnico para la plantilla y el proceso de reporting.
  - Es responsabilidad de la EC proporcionar claridad y responder a las consultas sobre el alcance y la aplicación de las medidas restrictivas adoptadas y los requisitos de reporting asociados. La EBA está apoyando en la recogida y filtrado de dichas consultas.



- La ESMA, en coordinación con las autoridades nacionales competentes (NCAs), está siguiendo de cerca el **impacto de la crisis ucraniana en los mercados financieros** para garantizar el funcionamiento ordenado de los mercados, la estabilidad financiera y la protección de los inversores.



# 2 Reacciones de los reguladores

## Europa (2/2)

Hasta ahora, los reguladores no se han pronunciado en el sentido de emitir normativa específica en reacción a la crisis de Ucrania; sin embargo, se han emitido mensajes y advertencias generales, especialmente en relación con sanciones y ciberseguridad



- La EIOPA ha afirmado que está siguiendo de cerca las consecuencias del conflicto entre Rusia y Ucrania, en relación a las posibles fuentes de riesgo para el sector de los seguros de la UE. La autoridad confirmó que la exposición directa de las aseguradoras del EEA a Rusia es **inferior al 0,1% del total de sus activos a fecha 4T 2021** y puede haber disminuido aún más, ya que varias empresas han anunciado planes de desinversión.



- No se ha emitido normativa específica del Parlamento Europeo. Mensajes generales:
  - El **Parlamento** aplaude la rápida adopción de **sanciones por parte de la UE** y **desea que se adopten medidas restrictivas más amplias** destinadas a debilitar estratégicamente la economía y la base industrial rusas.
  - En particular, **deberían restringirse** las importaciones de los bienes de exportación rusos más importantes, como **el petróleo y el gas**.
  - Se deben **prohibir las nuevas inversiones de la UE en Rusia y las nuevas inversiones rusas en la UE**.
  - Todos los bancos rusos deberían ser **bloqueados del sistema financiero europeo** y Rusia debería ser prohibida en el sistema SWIFT.



- El **Consejo Europeo hace un llamamiento a Rusia** y a las formaciones armadas respaldadas por ella para que respeten el derecho internacional humanitario y pongan **fin a las campañas de desinformación y a los ciberataques**.
- Sobre ciberseguridad, las **autoridades nacionales y supranacionales están en estos momentos en alerta máxima** y han lanzado advertencias a las empresas e instituciones financieras (e.g. BSI, la Agencia Federal para la Seguridad de las Tecnologías de la Información en Alemania).
- La EC ha preguntado a las entidades financieras sobre las relaciones de sus proveedores con Rusia (por ejemplo, participación o contratistas principales en Rusia). La fecha límite de respuesta es el 3 de mayo.
- El 10 de mayo, la EC adoptó una modificación del programa de trabajo Horizonte Europa 2021-2022, aumentando el presupuesto en casi 562 millones de euros. Estas inversiones adicionales apoyarán las misiones de la EU para encontrar soluciones innovadoras a los retos ecológicos, sanitarios y digitales, y a los investigadores desplazados de Ucrania. La modificación también incluye acciones para apoyar a los investigadores que ya estaban activos en Ucrania. Los científicos ucranianos podrán beneficiarse de un aumento del presupuesto de 1 millón de euros para el Programa de Ciencia de la Frontera Humana.





# 3 Reacciones de los supervisores (1/2)

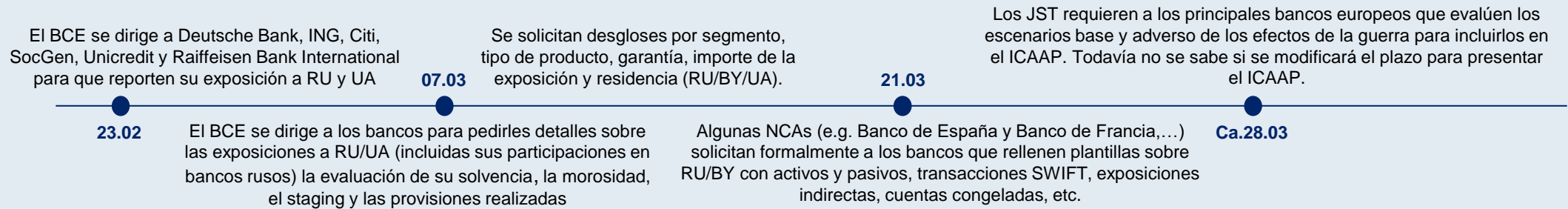
## Europa

Ya antes de la invasión del 24/2/22, el Banco Central Europeo (BCE) se dirigió a los bancos bajo su supervisión para analizar su exposición a Rusia. En la semana del 7/3/22, el BCE se dirigió a los bancos con peticiones específicas



+  
NCAs

- El BCE inició el análisis de los bancos europeos sobre su exposición a Rusia antes de la invasión. La evaluación incluía los **riesgos de liquidez, la exposición a préstamos, posiciones de negociación y derivados, así como la resiliencia operativa de los bancos.**
  - Gobernanza:** Es responsabilidad de cada banco garantizar el conocimiento y el cumplimiento del régimen de sanciones, la supervisión del órgano de dirección sobre el régimen de sanciones (en la UE y globales), y la presencia de un departamento Legal&Compliance proactivo.
  - Exposiciones y medición del riesgo de crédito**



- En las últimas semanas de abril, algunos JST solicitaron a las IS la cumplimentación de plantillas para evaluar el impacto en sus balances (exposiciones sancionadas, exposiciones a clientes con canales comerciales rusos, otras carteras afectadas por el deterioro macroeconómico), los enfoques seguidos para incorporar el impacto en las pérdidas crediticias esperadas (ECL) de la NIIF 9 y para recoger las medidas de las entidades, como cambios en las normas de préstamos o en los precios. No se trata de una petición formal del BCE, sino de una iniciativa de las NCA. El plazo de entrega puede variar, pero se espera para la segunda semana de mayo.
- Apetito al riesgo y límites:** El BCE se dirigió a los bancos el 23/2/22 y les pidió que evaluaran algunos escenarios, así como que compartieran detalles sobre sus planes de contingencia y sus propias evaluaciones adicionales de la situación actual. Los escenarios incluían la imposición de fuertes sanciones ya antes del inicio de la guerra.
- Planes de contingencia**
  - El BCE también pidió detalles sobre cómo manejarían los bancos diferentes situaciones, como el bloqueo de los bancos rusos para acceder al sistema de pagos internacionales SWIFT.
  - Los posibles acuerdos para mitigar los riesgos legales, de reputación y organizativos pueden ser objeto de revisión en algún momento.
- Enfoque supervisor de las distribuciones (dividendos en efectivo frente a recompra de acciones):** Las distribuciones de los bancos se revisarán de forma individual y deben estar vinculadas a una sólida planificación de capital en escenarios adversos creíbles. Se espera que los bancos se pongan en contacto con el supervisor antes de anunciar sus distribuciones, independientemente del proceso (dividendo en efectivo frente a recompra de acciones).
- Las preguntas frecuentes (FAQs) sobre el impacto en la Supervisión Bancaria Europea pueden consultarse [aquí](#).



# 3 Reacciones de los supervisores (2/2)

## Polonia

En el caso de Polonia, el NBP ha subido los tipos de interés y KNF ha emitido recomendaciones a las entidades polacas para limitar sus exposiciones y mitigar los impactos



- Dado que la economía polaca es una de las más afectadas por la situación en Ucrania, y que el tipo de cambio EUR/PLN ha alcanzado su máximo histórico de 5,00 el 7/3/22, el Banco Nacional de Polonia (NBP) ha decidido **augmentar los tipos de interés en un 0,75%**. Actualmente, los tipos de interés más importantes se sitúan en los siguientes niveles:
  - Tipo de referencia: 3,50% anual
  - Tipo lombardo: 4,00% anual
  - Tipo de depósito: 3,00% anual
- El aumento de los tipos de **interés también frenará las expectativas de inflación**, que en enero de 2022 registró un nivel del 9,2%.
- Se espera que **el NBP adopte nuevas decisiones** en función de las perspectivas de inflación y del **impacto de la crisis de Ucrania en la economía polaca**.
- El 21 de marzo, el NBP puso a disposición del NBU\* una línea de swap de divisas USD/UAH de hasta 1.000 millones de USD. Decidió ampliar el swap en USD en lugar de en PLN.
- Desde el 25 de marzo, todos los refugiados ucranianos adultos pueden cambiar por persona hasta 10.000 UAH a PLN, en efectivo. El cambio será posible al tipo de cambio oficial (y no al ofrecido por las oficinas de cambio). El acuerdo entre el NBU y el NBP es válido hasta 10.000 millones de UAH en efectivo.
- **Se espera que el NBP adopte nuevas decisiones** en función de las perspectivas de inflación y **del impacto de la crisis ucraniana en la economía polaca**.



- El KNF espera que los **bancos de Polonia proporcionen a los refugiados ucranianos servicios bancarios básicos**, como cuentas bancarias, transferencias, tarjetas y documentación en ucraniano, inglés y ruso, todo ello de forma gratuita, además de cooperar con el Gobierno y otras entidades implicadas en la ayuda a los refugiados.
- KNF aconseja a todas las entidades que están sujetas a su supervisión que tomen las siguientes **medidas preventivas**:
  - Controlar que los **informes divulgados por las entidades** a través del Sistema Electrónico de Transmisión de Información (EITS) sean presentados solo por **personas autorizadas**, para evitar el hacking.
  - Seguimiento del impacto de la situación política y económica de Ucrania en las **actividades de las entidades y en sus resultados financieros**.
  - Divulgación de la información sobre el **impacto real y potencial de la crisis de Ucrania** en las actividades de la entidad en los **estados financieros periódicos** de 2021 y en los informes periódicos de 2022.
- KNF recomendó el 7/3/22 a las entidades de crédito las siguientes actividades para **limitar su exposición** al riesgo de crédito<sup>1</sup> :
  - Principio de **fijación de niveles máximos de servicio de la deuda en relación con los ingresos** para diferentes grupos de ingresos.
  - Normas para evaluar la **solvencia de los clientes**, suponiendo una variación mínima de 5 p.p. y teniendo en cuenta parámetros como el coste de vida de los hogares y el nivel de subsistencia.
  - Recordar a sus clientes nuevos y existentes con **hipoteca su derecho a convertir un préstamo de tipo variable en uno de tipo fijo** o periódicamente fijo.

\*Banco Nacional de Ucrania

Fuente: Financial Times ([BCE advierte a los prestamistas europeos del riesgo de las sanciones a Rusia | Financial Times \(ft.com\)](#))

Fuente: Reuters ([El Banco de Inglaterra estudia la exposición de las aseguradoras a las sanciones rusas y mira las ciberdefensas | Reuters](#)).



# 4 Reacciones del sector

## UE (1/5)

Aunque muchos bancos internacionales disminuyeron su exposición a Rusia desde la anexión de Crimea en 2013-14, y la exposición directa agregada de los bancos europeos a Rusia es inferior al 0,7% de la exposición total, todavía hay bancos con cierta presencia en Rusia

### Ejemplos



### Bancos con presencia directa en Rusia – Impactos previstos

- Los bancos franceses, italianos, austriacos, holandeses y alemanes son los más expuestos al mercado ruso.
- Según Reuters, la exposición al impago de los bancos a Rusia es:
  - **Raiffeisen Bank International: 22.900 M€** (contribución a los ingresos netos del Grupo de aproximadamente el 30%)
  - **Société Générale: 18.600 M€** (contribución de los ingresos netos del Grupo en torno al 3%).<sup>1</sup>
  - **UniCredit: 14.200 M€** (contribución a los ingresos netos del Grupo de aproximadamente el 3%)
  - **Intesa Sanpaolo: 5.600 M€** (contribución de los ingresos netos del Grupo en torno al 1%)
  - **ING: 6.700 M€** (contribución aprox. del 0,9% de la cartera de crédito)
- Société Générale anunció el 11 de marzo la **venta de su filial rusa Rosbank y de sus filiales de seguros a Interros Capital**, una de las mayores sociedades de inversión privadas de Rusia. Las operaciones rusas de la entidad generaron el 2,7% de sus beneficios el año pasado.
- Según uno de los bancos más afectados, uno de los principales riesgos de las sanciones se refiere a las **operaciones de Banca de Inversión en Rusia**, ya que en ellas participan **empresas multinacionales** y oligarcas (que están sujetos a sanciones directamente).
- Las **unidades de banca comercial** se ocupan principalmente de empresas medianas y, por tanto, se ven menos afectadas por la exclusión de SWIFT.
- Un riesgo adicional para los bancos europeos está relacionado con el **valor del rublo**, ya que la **fuerte depreciación afecta a los fondos propios** de las filiales rusas.
- Otro **riesgo operativo** planteado por los bancos implicados fue el de las **consecuencias legales y personales para los directivos de los bancos** que intentan aplicar las medidas de sanción a las empresas rusas en el país.
- Los más afectados por su **presencia en Ucrania son Credit Agricole y BNP Paribas (Ukrsibbank)**, que suman más de 7.000 empleados en el país.
- El Amsterdam Trade Bank, filial holandesa de Alfa Bank, **es declarado en quiebra el 22 abril** como resultado de las sanciones de UK y EEUU.



# 4 Reacciones del sector

## UE (2/5)

Aparte de los bancos que se ven directamente afectados por sus filiales en la Federación Rusa, los efectos de segundo orden sobre los bancos preocupan al sector a través de las exposiciones, los clientes y el aumento de los requisitos de información

1

### Gobernanza

- La mayoría de los bancos celebran **diariamente comités de crisis** con la alta dirección.
  - Miembros: Cumplimiento, Oficina del BCE, Riesgo, Finanzas, Informática, Operaciones, Comunicación y Líneas de Negocio.
- Los bancos específicamente afectados (con presencia en RU/UA/BY) tienen una **War Room / Crisis Support Team / PMO**, que lleva el liderazgo
- ... y coordina **grupos de trabajo específicos** (Sanciones, Seguimiento de las Transacciones, Comunicación y Preguntas y Respuestas, etc.).

2

### Informes

- **Reporting al BCE:** hasta el momento solo ha habido **acercamientos informales**, salvo la solicitud previa a la guerra a una selección de bancos. Se espera una solicitud formal en breve.
- **Reporting a las NCAs:** algunas NCA (e.g. Banco de España el 14/3/22) han presentado una solicitud formal (plantilla).
- **Reporting interno**
  - Las áreas de **Riesgos** están elaborando **reporting para la Alta Dirección**, incluidas las "segundas derivadas" (e.g. empresas con modelos de negocio impactados, especialmente project finance y grandes empresas con alguna actividad en Rusia).
  - Los **Servicios de Estudios** están analizando las **consecuencias en la economía** (e.g. materias primas, energía, previsiones de PIB e inflación).

3

### Exposiciones

- **Identificación**
  - Las exposiciones se identifican a través de FINREP FC-140 por país.
  - Dos grupos de bancos: (1) con filiales en RU/UA/BY y (2) sin filiales en RU/UA/BY. Los bancos están revisando sus exposiciones a las empresas y personas sancionadas y a los soberanos, bancos y clientes corporativos cuyos ingresos dependen de RU/UA/BY.
  - Otras carteras (e.g. hipotecas a no residentes, filiales de empresas rusas, etc.) están siendo analizadas por algunas entidades a petición de su Banco Nacional.
  - **Cobertura:** el análisis abarca las exposiciones directas e indirectas y depósitos; más adelante abarcará a los 'connected clients'.
- **Otros impactos**
  - **Cadenas de suministro:** con las transacciones de SWIFT bloqueadas, las cadenas de suministro de muchas empresas medianas se ven afectadas y los pagos pendientes de las exportaciones o importaciones no pueden liquidarse. Los bancos están identificando a estas empresas.
  - **Nord Stream 2:** varios bancos también están sujetos a las consecuencias de la exposición al gasoducto de 11.000M€ sancionado Nord Stream 2.



# 4 Reacciones del sector

## UE (3/5)

Aparte de los bancos que se ven directamente afectados por sus filiales en la Federación Rusa, los efectos de segundo orden sobre los bancos preocupan al sector a través de las exposiciones, los clientes y el aumento de los requisitos de información

4

Apetito al riesgo y límites

- **Bancos con exposición significativa a RU/UA/BY:** trabajando activamente en los límites, umbrales y acciones a tomar en relación con los préstamos, sectores y productos estratégicos, seguimiento muy estrecho de las transacciones (posible superación de límites).
- **Bancos con exposición limitada a RU/UA/BY:** no prevén actualmente revisar su apetito al riesgo o sus límites (algunos esperan hasta la publicación de sus resultados del primer trimestre), seguimiento estrecho de las operaciones.
- **Calificación:** la mayoría de los bancos han rebajado la calificación de Rusia a nivel pre-default.

5

Medición del riesgo de crédito

- **Stress test**
  - El stress test está recibiendo especial atención.
  - Se están elaborando escenarios específicos (e.g. disminución del PIB debido a la caída del suministro de gas) y se reflejarán en el ICAAP (aunque no en Q1).
  - Los bancos con presencia en Rusia incluyen un escenario en el que su filial rusa es nacionalizada.
  - En algunos bancos, la adopción de sanciones (adicionales) contra Rusia se incluye a través de un impacto macroeconómico específico.
- **P&L, capital y pasivos:** en algunos bancos se están presentando estimaciones preliminares del impacto a la Alta Dirección (e.g. el COAP), que en algunos casos incluyen el análisis del aumento de los costes de la energía y el impago de las contrapartes en RU/UA/BY.
- **Provisiones**
  - En el caso de los escenarios de crisis de Ucrania, el recálculo de las provisiones con nuevos escenarios está en la agenda de los bancos, aunque la mayoría no ha empezado a abordarlo todavía. La atención se centra primero en las carteras de grandes empresas.
  - Algunos bancos están considerando pasar las exposiciones a stage 3 como impagos subjetivos, y volver a reclasificarlas si la situación mejora.
  - Muchos bancos prevén utilizar overlays y overrides.



# 4 Reacciones del sector

## UE (4/5)

Aparte de los bancos que se ven directamente afectados por sus filiales en la Federación Rusa, los efectos de segundo orden sobre los bancos preocupan al sector a través de las exposiciones, los clientes y el aumento de los requisitos de información

6

Mercado,  
ALM,  
Liquidez

- **Mercado:** hasta ahora no se ha observado ningún overshooting en los bancos entrevistados. La emisión de algunos productos (e.g. bonos) se congelará en algunos bancos por el momento. Se han creado equipos especializados para analizar la situación.
- **Liquidez:** se espera la posible solicitud a las entidades (en línea con lo solicitado en el Brexit u otras crisis) de la escalera de vencimientos diaria para ver la evolución de los depósitos. Se han realizado análisis preliminares en la mayoría de los bancos.

7

Compliance

- Revisión diaria de las **listas negras** con las contrapartes / empresas / personas sancionadas.
- **Procedimiento KYC**
  - Intensificación del seguimiento de exposiciones a empresas relacionadas con oligarcas rusos que podrían ser objeto de sanciones.
  - Dependiendo de la situación, esta lista puede aumentar y el proceso de KYC de las contrapartes hacerse más estricto.
- **Transaction monitoring**
  - Equipos dedicados trabajan en el **seguimiento de las empresas y personas incluidas en listas negras**, la identificación de transacciones y operaciones en curso, el seguimiento posterior a las transacciones en las entidades sancionadas, y los cambios de comportamiento.
  - **Revisiones específicas de pagos con tarjeta** en el mercado ruso y de la compra/venta de valores sancionados.



# 4 Reacciones del sector

## UE (5/5)

Aparte de los bancos que se ven directamente afectados por sus filiales en la Federación Rusa, los efectos de segundo orden sobre los bancos preocupan al sector a través de las exposiciones, los clientes y el aumento de los requisitos de información

8

IT Risk,  
VRM, ciber-  
seguridad

- Los bancos de Europa están ahora en alerta máxima, ya que los ciberataques **procedentes de Rusia se han duplicado** desde el estallido de la guerra. Desde el comienzo de la guerra en Ucrania, varios bancos de la Eurozona han notado un elevado nivel de ciberataques. Ejemplo: un banco de los países nórdicos confirmó el 02/03/2022 que había sido objeto de un ataque de denegación de servicio distribuido (DDoS).
- Algunos bancos están **promoviendo sistemas operativos locales más autónomos** y menos interconexiones con los sistemas a nivel central.
- **Revisión completa de los proveedores de terceros** y su conexión con empresas rusas (e.g. Kaspersky Lab).
- **Formación específica** sobre ciberseguridad para el personal del banco.
- Los bancos de Polonia están verificando que los informes divulgados a través del Sistema de Transmisión Electrónica de Información (EITS) son **presentados solo por personas autorizadas**.
- Algunos bancos recibieron de sus NCAs una solicitud de información a través de una plantilla sobre la evolución de las **ciberamenazas**.
- A finales de marzo, un ciberataque ha afectado a la mayor empresa de telecomunicaciones de línea fija de Ucrania, Ukrtelecom. Como consecuencia, los servicios de la empresa se han interrumpido en todo el país.

9

Estrategia,  
Reputación,  
BCP y otros

- **BCP:** en general, los planes de continuidad de negocio para los escenarios de guerra no se están activando todavía.
- **Carencias:** a algunos clientes de Ucrania se les ofrecerán carencias de pago debido a la crisis humanitaria.
- **Comisiones de transferencias:** varios bancos de la Eurozona han eliminado las comisiones de transferencias con destino a Ucrania.
- **Campañas:** hay algunas campañas para apoyar (+1M€ de donaciones, sin comisiones...).
- **Sustitución de oficinas y desalojo del personal** en estudio en algunos países de Europa del Este limítrofes con Ucrania.
- **Revisión de los escenarios** para incluir la experiencia de los acontecimientos recientes (pandemia, guerra en países donde el banco tiene actividades comerciales directas/indirectas).
- **Otros:** MasterCard, VISA y otras empresas abandonaron el mercado ruso, véase el anexo.

# 5 Outlook

## Reacción rusa a las sanciones

Las consecuencias a medio y largo plazo sobre el entorno geopolítico y los vínculos financieros con Rusia tienen una elevada incertidumbre. Sin embargo, las primeras reacciones sobre las sanciones se hacen visibles



Bank of Russia

- El **Banco Central de Rusia** parece estar preparando la activación de un **sistema de pagos interbancario nacional**, según fuentes del Financial Times.
- Los peers señalan que, antes de la crisis, los clientes minoristas rusos recibían notificaciones de conexiones inestables por parte de sus bancos cuando realizaban pagos. La **adopción del sistema de pagos** fue notificada a los clientes minoristas rusos recientemente y lleva el nombre de "Mir", que es comparable a "Apple Pay".
- El **sistema alternativo a SWIFT** para clientes corporativos, "SPFS", comenzó en 2017 y en 2020 el sistema de pagos tuvo más transacciones en Rusia que SWIFT, según los medios rusos.
- Más de **400 entidades** forman parte del SPFS, pero se dice que el sistema tiene unos **costes de transacción mucho más elevados que SWIFT** y que es más bien una solución de emergencia que una alternativa de alcance completo. Hay planes para conectar el SPFS con el Sistema de Pagos Interbancarios Transfronterizos de China.

- Varios bancos rusos están en proceso de abandonar el mercado de la UE (por ejemplo, Sberbank, VTB Europe y su filial RCP Bank en Chipre).
- El cierre tiene efectos generalizados en el mercado bancario, por ejemplo, el RCP Bank está vendiendo una cartera de préstamos dudosos al Hellenic Bank.
- Los países occidentales actúan de forma estrechamente coordinada y unificada, por lo que las perspectivas económicas de Rusia y su futuro papel en la economía mundial y la importancia para el sector bancario europeo siguen sin estar claros.
- Los bancos de la UE intentan garantizar una vigilancia constante y estrecha de los acontecimientos actuales para asegurar la transparencia ante el supervisor y prever los efectos futuros en el balance (por ejemplo, a través de clientes corporativos con fuertes compromisos en RU/BY).

- El 27 de abril **Rusia deja de proveer a Polonia y a Bulgaria de gas** hasta que reciba el pago en rublos: El precio de la materia prima ha llegado a subir un 24%, ante el temor del mercado a que se apliquen a otros consumidores europeos las mismas represalias. Por el momento, el gas fluye con normalidad en los otros dos grandes gasoductos con origen en Rusia, el Nord Stream 1 y el que circula vía Hungría.
- En mayo, Rusia **impuso sanciones a las unidades de Gazprom en Europa y Estados Unidos y a otras empresas con sede en países que han impuesto sanciones a Rusia. Debido a estas sanciones, 31 empresas incluidas en la lista del gobierno ruso** tienen prohibido realizar transacciones y entrar en los puertos rusos. La lista incluye principalmente a las filiales locales de Gazprom, que suministran más de un tercio del gas europeo. Después de que Gazprom abandonara su filial Gazprom Germania en abril, los reguladores alemanes tomaron el control de sus operaciones, que incluyen el mayor almacén de gas de Alemania en Rehden, en la Baja Sajonia.
- En virtud de un decreto emitido por el presidente Vladimir Putin el 3 de mayo, **ninguna entidad rusa puede hacer tratos con las entidades sometidas a sanciones**. El decreto prohíbe explícitamente la **exportación de productos y materias primas a personas y entidades de la lista de sanciones**.

Fuente: Management Solutions Research

Fuente: Financial Times ([Suscribirse para leer | Financial Times \(ft.com\)](https://www.ft.com))

Fuente: Banco Central Europeo ([El BCE adopta decisiones relacionadas con el cese de las operaciones bancarias del RCB Bank \(europa.eu\)](https://www.ecb.europa.eu/press/pr/20220503/01/es.html))

Fuente: [http://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001202205110017/Reuters](https://publication.pravo.gov.ru/Document/View/0001202205110017)



# A Anexo

## Previsión de impactos económicos – Nivel Global

**Economist Intelligence Unit (EIU) ha identificado tres canales principales de impacto. Los diferentes canales de impacto acabarán planteando una situación compleja para los bancos centrales y su política monetaria flexible**

Además del corte de SWIFT, EE.UU. y la UE han publicado sanciones contra el Banco Central de Rusia que representan el acceso a la mitad de los 643.000 millones de dólares de reservas de divisas y bloquean la capacidad de convertir los activos mantenidos en USD y EUR. Además, Rusia no puede recurrir a su fondo soberano de emergencia (National Wealth Fund).



### Impacto 1: Sanciones financieras

- Además del corte de **SWIFT**, EE.UU. y la UE han desvelado **sanciones contra el Banco Central de Rusia (BCR)** que representan el **acceso a la mitad de los 643.000 millones de dólares** de reservas de divisas y **bloquean la capacidad de convertir los activos mantenidos en dólares y euros**.
- Además, Rusia **no puede recurrir a su fondo soberano de emergencia** (National Wealth Fund).



### Impacto 2: Precios de commodities

- Se espera que la subida de los precios de las materias primas tenga un gran impacto en la economía mundial:
  - 1) **Preocupación por los suministros**
  - 2) **Destrucción de infraestructura física**
  - 3) **Sanciones**
- **No se espera que las exportaciones de hidrocarburos sean objeto de prohibiciones**, según EIU
- No obstante, se prevén subidas **en los precios del petróleo, el gas, los cereales (Ucrania y Rusia representan un tercio del comercio mundial de trigo) y los metales básicos** (por ejemplo, el aluminio, el titanio, el paladio y el níquel), con repercusiones en varias industrias (por ejemplo, la del automóvil)



### Impacto 3: Cadena de suministro

- **Las empresas se verán afectadas por la búsqueda de canales financieros para llevar a cabo el comercio con Rusia** (e.g. Irán, también excluido de SWIFT). La destrucción de la infraestructura (e.g. puertos) agravará la cadena de suministro existente.
- Tres fuentes principales:
  1. Dificultades **que afectan a las rutas terrestres** entre Asia y Europa (cumplimiento, reputación, seguridad) - impacto particular en empresas chinas.
  2. Restricciones en conexiones aéreas: el 35% de la carga mundial se transportaba por aire (pre-pandemia).
  3. Cancelación de rutas de transporte marítimo de mercancías, especialmente en el Mar Negro.

# A Anexo

## Previsión de impactos económicos – Zona Euro (1/2)

El sector bancario europeo fue sometido a un fuerte repunte en las expectativas económicas del BCE a finales de 2021. Con la invasión de Ucrania, este progreso se vio interrumpido, aunque los efectos en la zona del euro se consideran controlables

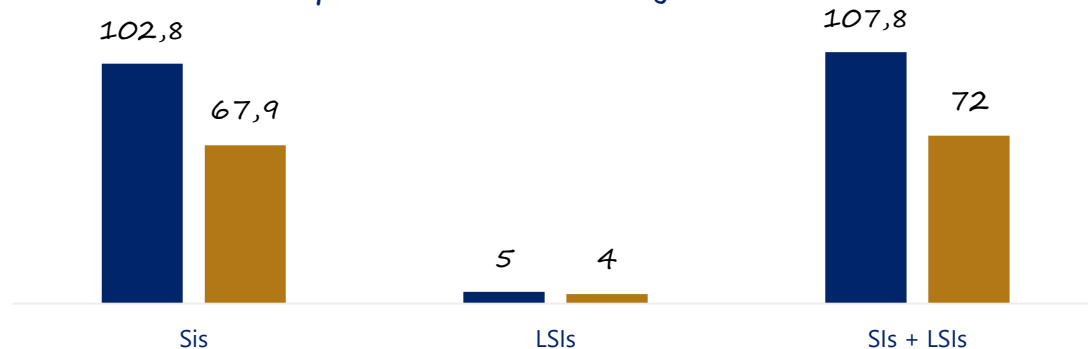


### Evaluación del impacto del BCE en los bancos de la zona euro

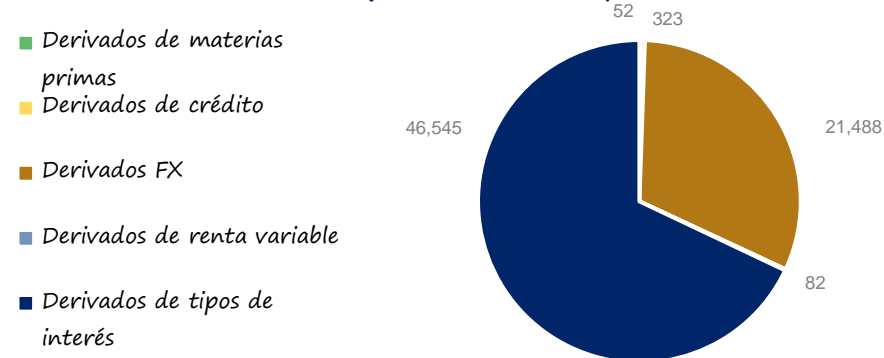
- Desde el comienzo de la guerra, los **mercados integraron la incertidumbre del impacto de las sanciones en sus precios**, dada la relación de las entidades con:
  - Exposición **directa a contrapartes rusas** (por ejemplo, entidades sancionadas, préstamos transfronterizos)
  - Presencia directa de Rusia en la zona euro** (filiales)
  - Exposición indirecta y volatilidad de los mercados** (por ejemplo, la bolsa de materias primas)
  - Riesgo operacional** (ciberataques, conexión informática con Rusia o Ucrania)
  - Impactos macroeconómicos** (crecimiento del PIB, inflación...)
  - Escenarios de un impago soberano de Rusia**
- Sin embargo, la exposición a los títulos de crédito y a los derivados parece estar contenida. Incluso salidas extremas de los bancos con **presencia directa** son en su mayor parte gestionables, dado que la financiación **intragrupo es limitada** y la **financiación es mayoritariamente local (están en juego los fondos propios de las filiales)**
- Los bancos deben comprobar las posiciones concentradas de las contrapartes no rusas y los efectos en sus actividades comerciales.**
- Una volatilidad de los mercados financieros más amplia** podría causar un **riesgo de crédito de contraparte (margin calls)**
- El riesgo cibernético** sigue siendo una **amenaza** concreta

### Exposición bancaria a Rusia y Ucrania

#### Exposición crediticia de SIs y LSIs a Rusia



#### Derivados de entidades significativas, Rusia como nacional (millones de euros)



# A Anexo

## Previsión de impactos económicos - Zona euro (2/2)

La EBA publicó el 1 de abril su Risk Dashboard para el cuarto trimestre de 2021. Las exposiciones directas a Rusia, Bielorrusia y Ucrania son limitadas, pero los efectos de una segunda ronda pueden ser más significativos desde la perspectiva de la estabilidad financiera



### EBA Risk Dashboard Q4 2021

#### Exposición a RU/UA

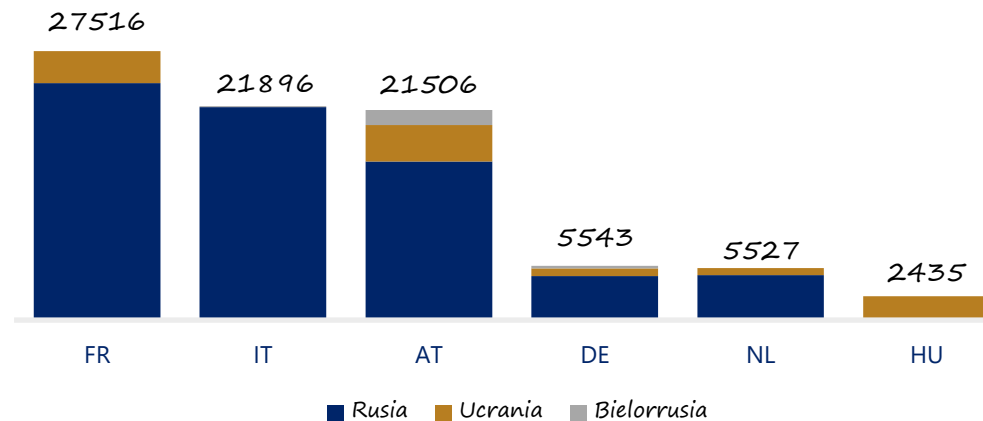
- Los riesgos de primera ronda derivados de la invasión rusa de Ucrania no son una amenaza fundamental para la estabilidad del sistema bancario de la UE, pero **los efectos de segunda ronda pueden ser más significativos**.
- Los bancos **franceses, italianos y austriacos** son los que han declarado el **mayor** volumen de **exposiciones** hacia las contrapartes rusas.
- Los bancos **austriacos, franceses y húngaros** fueron los que tuvieron **mayor exposición** hacia Ucrania.

#### Otros temas

- El ratio CET1 medio se situó en el **15,4% (fully loaded)** al final del **cuarto trimestre**, y sin cambios respecto al trimestre anterior.
- El descenso del ratio de morosidad se debió a una **disminución del 7% de la morosidad** y fue más significativo en los países con ratios más elevados.
- El volumen de préstamos bajo **moratoria** existente se situó en 12.000 millones de euros, frente a los 50.000 millones de euros del tercer trimestre de 2021 (**-95% desde el primer trimestre de 2021**), concentrados sólo en algunos países.
- Los bancos también informaron de una elevada **asignación de la fase 2 para los préstamos bajo moratoria, con un 25,0%**. El total de préstamos con moratoria **expirada alcanzó los 704.000 millones de euros**. La calidad de los activos sigue siendo preocupante.

### Exposición bancaria a Rusia, Bielorrusia y Ucrania

Mayor exposición de los bancos de la UE a Rusia, Bielorrusia y Ucrania por países



- Más del 80% de las exposiciones totales eran préstamos y anticipos, principalmente hacia **empresas no financieras**.
- Los préstamos y anticipos concedidos a las sociedades no financieras (NFCs) y a los hogares rusos ascendieron a 40.000 y 15.000 millones de euros, respectivamente, mientras que en el caso de Ucrania alcanzaron 6.000 y 1.000 millones de euros, respectivamente.
- Los préstamos a las NFCs rusas son significativamente más altos que los depósitos de las NFCs rusas, mientras que los depósitos y los préstamos a las NFCs ucranianas están bastante equilibrados.

# A Anexo

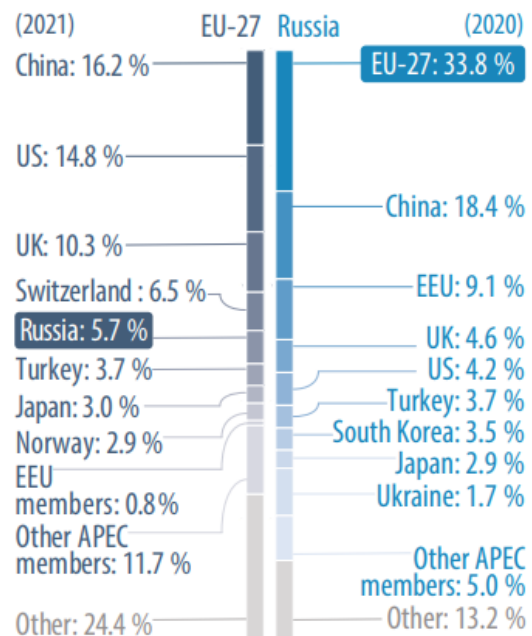
## Relaciones comerciales UE-Rusia antes de la guerra

La Unión Europea y la Federación Rusa solían tener una sólida relación comercial antes del 24/2/2022 y del inicio del régimen de sanciones en el mundo occidental. El Servicio de Investigación del Parlamento Europeo realizó un análisis de las estadísticas comerciales a lo largo del tiempo

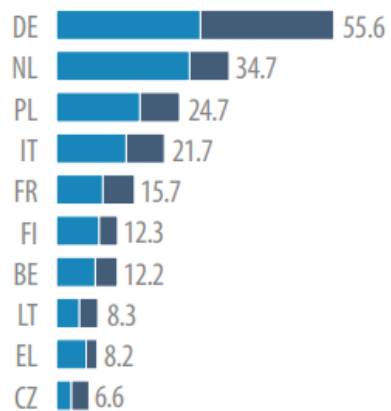


### Estadísticas comerciales Unión Europea-Federación Rusa (2021)

#### Principales socios comerciales Comercio de bienes, exportaciones más importaciones

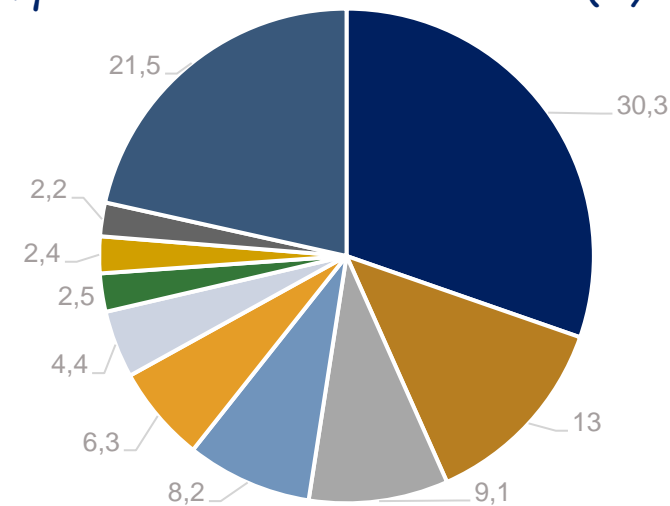


#### Principales socios de la UE (2021) Comercio de bienes (miles de millones de €)



■ Exports to Russia  
■ Imports from Russia

#### Exportaciones de la UE a Rusia (%)



■ Equipos mecánicos y eléctricos  
■ Vehículos y aviones  
■ Productos farmacéuticos  
■ Agroalimentación  
■ Plástico/caucho  
■ Instrumentos ópticos  
■ Ropa  
■ Hierro/acero  
■ Productos químicos  
■ Otros

# A Anexo

## Reacciones globales sobre Rusia – América del Norte

Además de la UE, otros países occidentales y asiáticos también han impuesto sanciones a la Federación Rusa, con lo que se prevé un fuerte impacto en su economía y en el sector bancario ruso en su conjunto.



- 1. Acceso a los mercados de capitales de Sberbank y bloqueo total de VTB y otros tres bancos:** Cortar la conexión con el sistema financiero estadounidense de la mayor institución financiera de Rusia, Sberbank, incluidas 25 filiales, mediante la imposición de sanciones a las cuentas de corresponsalía y de pago. Esta acción restringirá el acceso de Sberbank a las transacciones realizadas en dólares.
- 2. Restricciones a la deuda y al capital:** Incluye restricciones a todas las transacciones, a la provisión de financiación y a otras operaciones con nueva deuda de más de 14 días de vencimiento y con nuevas acciones emitidas (Sberbank, AlfaBank, Credit Bank of Moscow, Gazprombank, Russian Agricultural Bank, Gazprom, Gazprom Neft, Transneft, Rostelecom, RusHydro, Alrosa, Sovcomflot y Russian Railways). Estas entidades, entre las que se encuentran empresas fundamentales para la economía rusa con activos estimados en casi 1,4 billones de dólares, no podrán obtener dinero a través del mercado estadounidense.
- 3. Sanciones a individuos (la lista se amplió a partir del 11/03/2022):** Vladimir Putin y Sergej Lavrov (congelación de activos), Sergei Ivanov (y su hijo, Sergei), Nikolai Patrushev (y su hijo Andrey), Igor Sechin (y su hijo Ivan), Andrey Puchkov, Yuriy Soloviev (y dos empresas inmobiliarias de su propiedad), Galina Ulyutina y Alexander Vedyakhin.
- 4. Sanciones a Bielorrusia:** 24 individuos y entidades bielorrusas, incluyendo el objetivo de las capacidades militares y financieras de Bielorrusia al sancionar a dos importantes bancos estatales bielorrusos, nueve empresas de defensa y siete funcionarios y élites relacionados con el régimen.
- 5. Productos de doble uso:** Las exportaciones de casi todos los artículos estadounidenses y de los producidos en países extranjeros que utilicen determinados programas informáticos, tecnología o equipos de origen estadounidense se restringirán a los usuarios finales militares seleccionados. Estas amplias restricciones se aplican al Ministerio de Defensa ruso, incluidas las Fuerzas Armadas de Rusia, dondequiera que se encuentren. Denegación de las exportaciones de tecnología sensible, dirigida principalmente a los sectores ruso de defensa, aviación y marítimo.
- 6. Coordinación multilateral:** Restricción de más de 50.000 M\$ en insumos clave para Rusia, con un impacto mucho mayor que el de la producción rusa. Los países que adopten restricciones a la exportación sustancialmente similares quedan exentos de los nuevos requisitos de licencia de Estados Unidos para los artículos producidos en sus países.
- 7. WTO: Revocar el estatus de nación favorecida de Rusia:** negar a Rusia los beneficios de su pertenencia a la OMC y garantizar que las importaciones rusas no reciban el trato de nación favorecida en la economía.
- 8. IFC y Banco Mundial: Negar los privilegios de préstamo en las entidades financieras multilaterales:** Asegurar que Rusia no pueda obtener financiación de las principales entidades financieras multilaterales.
- 9. Prohibir la exportación de bienes de lujo a Rusia** (relojes de alta gama, vehículos de lujo, joyas, etc.) y **prohibir la importación de bienes de varios sectores significativos de la economía rusa** (licores, diamantes no industriales, etc.)
- 10. Prohibición de las importaciones de petróleo, gas natural licuado y carbón rusos:** También se prohibirá a los estadounidenses financiar o permitir a las empresas extranjeras que realicen inversiones para producir energía en Rusia.
- 11. Paquete de sanciones adicionales 24/3/2022:** Inclusión de sanciones a todos los miembros de la Duma y a otras personas (por ejemplo, Herman Gref, director general de Sberbank), y a múltiples empresas relacionadas con defensa.
- 12. En abril se anunciaron nuevas sanciones a Sberbank y AlfaBank: congelación de todos sus haberes en el sistema financiero estadounidense y prohibición de cualquier tipo de transacción con entidades o personas estadounidenses.**

# A Anexo

## Reacciones globales sobre Rusia – América del Norte

Además de la UE, otros países occidentales y asiáticos también han impuesto sanciones a la Federación Rusa, con lo que se prevé un fuerte impacto en su economía y en el sector bancario ruso en su conjunto.



13. En mayo, Estados Unidos puso en el punto de mira a los ejecutivos de Gazprombank, al tiempo que prohibía a las empresas prestar a Rusia servicios corporativos como la contabilidad y la consultoría. Las nuevas restricciones de visado y las sanciones afectan a funcionarios militares, autoridades rusas, ocho ejecutivos de Sberbank y veintisiete de Gazprombank.

14. En junio, nuevas sanciones dirigidas a altos cargos del gobierno ruso, líderes empresariales y oligarcas; nuevas restricciones que afectan a la capacidad de los militares rusos de obtener tecnologías para sostener su ofensiva; inclusión de 71 partidos rusos y bielorrusos en la "lista de entidades" de Estados Unidos, lo que les impide obtener artículos de origen estadounidense.

15. Estados Unidos no prorrogará la exención que permite a Rusia pagar la deuda externa a los inversores estadounidenses en dólares, lo que podría obligar a Rusia a incurrir en impago.



1. **Congelación de activos individuales:** Vladimir Putin, Sergej Lavrov, Sergej Shoigu, Aleksandr Bortnikov, Valery Gerasimov
2. **Prohibición de viajar y congelación de activos:** Boris/Igor/Arkady Rotenberg, la familia Prigozhina, la familia Patrushev, Sergej Ivanov, Gennadi Timchenko, Yury Slyusar, Elena Georgieva, Petr Fradkov, Nikolai Petrovich Tokarev, Alexander Vedyakhin, Galina Olegovna Ulyutina, 351 miembros de la Duma rusa que votaron a favor del reconocimiento de la independencia de Donetsk y Luhansk, lo que les sitúa en una lista de prohibición de viajar y congelación de activos. También se ha visto afectado el Consejo de Seguridad ruso.
3. **Acceso a los mercados de capitales:** Prohibición de realizar operaciones directas e indirectas con deuda soberana rusa.
4. **Restricción de las transacciones para el Banco Central de Rusia**
5. **Exclusión de SWIFT para 7 bancos** (Bank Otkritie, Novikombank, Promsvyazbank, Rossiya Bank, Sovcombank, Vnesheconombank (VEB) y VTB Bank)
6. **La congelación de activos y prohibición de operaciones** del Sberbank, el VTB, el Alfa-Bank, el GenBank y el Banco del Mar Negro para el Desarrollo y la Reconstrucción, el Banco de Crédito de Moscú, el Banco Otkritie, el Banco Rossiya y el Promsvyazbank, el VEB.RF, el Fondo Ruso de Inversión Directa, el Eximbank de Rusia, el Banco Cetelem, el Transkapitalbank y el Banco de los Urales para la Reconstrucción y el Desarrollo.
7. **Empresas sancionadas:** Rostec, Wagner (organización paramilitar), Rostelecom, RusHydro, Alrosa, Sovcomflot, Ferrocarriles Rusos, Gazprom, Gazpromneft, Transneft, Tactical Missiles Corporation y United Aircraft Corporation.
8. **Prohibición de las exportaciones:** Restricción de las exportaciones a Rusia mediante la paralización de las nuevas solicitudes de permisos de exportación y la cancelación de los permisos de exportación válidos, con un número limitado de excepciones para las cadenas de suministro médico críticas.
9. **Donetsk y Luhansk:** Prohibición de transacciones en las zonas no controladas por el gobierno de Donetsk y Luhansk, prohibiendo efectivamente a los canadienses realizar transacciones y actividades específicas en estas regiones.

# A Anexo

## Reacciones globales sobre Rusia – Europa

Además de la UE, otros países occidentales y asiáticos también han impuesto sanciones a la Federación Rusa, con lo que se prevé un fuerte impacto en su economía y en el sector bancario ruso en su conjunto.



1. **Congelación de activos individuales:** Vladimir Putin, Sergej Lavrov, Yury Slyusar, Elena Georgieva, Sergej Shoigu, Aleksandr Bortnikov, Valery Gerasimov
2. **Congelación de activos y prohibición de viajar:** Boris/Igor/Arkady Rotenberg, Nikolai Petrovich Tokarev ,Gennadi Timchenko, Yury Slyusar, Elena Georgieva,Petr Fradkov, Kirill Shamalov, Alisher Usmanov, Igor Shuvalov, 351 miembros de la Duma rusa que votaron a favor de reconocer la independencia de Donetsk y Luhansk, incluyéndolos en una lista de prohibición de viajar y congelación de activos, otras medidas para los miembros del Consejo de la Federación que votaron a favor. También se ve afectado el Consejo de Seguridad ruso.
3. **Individuos rusos:** Restringir el acceso de ciertos rusos a los bancos del Reino Unido, incluyendo un límite de 50.000 libras para las cuentas bancarias.
4. **Acceso a los mercados de capitales:** Medidas para impedir que las empresas rusas emitan valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario en el Reino Unido (además de prohibir al Estado ruso la emisión de deuda soberana en el Reino Unido).
5. **Restricción de las transacciones para el Banco Central de Rusia**
6. **Poderes para impedir que los bancos designados accedan a la libra esterlina y compensen los pagos a través del Reino Unido**
7. **Exclusión de SWIFT para 7 bancos** (Bank Otkritie, Novikombank, Promsvyazbank, Rossiya Bank, Sovcombank, Vnesheconombank (VEB) y VTB Bank)
8. **Congelación de activos y prohibición de operaciones a Sberbank y VTB, Rossiya Bank y Promsvyazbank, GenBank y Black Sea Bank for Development and Reconstruction, Is Bank, VEB.RF**
9. **Espacio aéreo:** prohibición de Aeroflot
10. **Empresas sancionadas:** Rostec, Uralvagonzavod, Tactical Missile Corporation, United Aircraft Corporation, United Shipbuilding Corporation
11. **Productos de doble uso:** Prohibición de la exportación de equipos y componentes técnicos de alta gama y críticos en sectores como la electrónica, las telecomunicaciones y el sector aeroespacial.
12. **Donetsk y Luhansk:** Todas las sanciones para Crimea se extenderán a las regiones separatistas hasta que Ucrania las vuelva a controlar.
13. **Paquete de sanciones 24/3/2022:** Reino Unido ha sancionado ya a más de 1.000 individuos y empresas en el marco del régimen de sanciones a Rusia desde la invasión (entre otros, el Grupo Wagner, los ferrocarriles rusos y la empresa de defensa Kronshtadt, Alfa-Bank, Alrosa y otras personas).
14. La **Autoridad de Conducta Financiera (FCA)** publicó el 28 de abril un documento de consulta destinado a tratar los activos rusos/bielorrusos que se han vuelto no líquidos o no negociables debido a las sanciones impuestas a los dos países. La propuesta permite a los gestores de activos en fondos minoristas autorizados en el Reino Unido reestructurar las inversiones afectadas, con el uso de "side pockets".

Fuente: Financial Times ([Lista de sanciones a Rusia: Lo que Occidente impuso por la invasión de Ucrania | Financial Times \(ft.com\)](#))

Fuente: ([El ministro de Asuntos Exteriores anuncia 65 nuevas sanciones a Rusia para cortar las industrias vitales que alimentan la maquinaria bélica de Putin \(www.gov.uk\)](#))

Fuente: [FCA](#)

# A Anexo

## Reacciones globales sobre Rusia – Europa

Además de la UE, otros países occidentales y asiáticos también han impuesto sanciones a la Federación Rusa, con lo que se prevé un fuerte impacto en su economía y en el sector bancario ruso en su conjunto.



1. Ha adoptado todas las mismas medidas que la UE anunció el 23/02/2022 y el 25/02/2022
2. Suspendió parcialmente un acuerdo de visados que facilitaba la entrada de rusos en Suiza desde 2009, incluso para los diplomáticos.
3. Prohibición de viajar a cinco oligarcas no identificados cercanos a Putin que tienen vínculos con Suiza.
4. Congelación de activos individuales: Vladimir Putin, Sergej Lavrov, Sergej Shoigu, Aleksandr Bortnikov, Valery Gerasimov
5. Prohibición de viajar y congelación de activos: La familia Prigozhina, 351 miembros de la Duma rusa que votaron a favor del reconocimiento de la independencia de Donetsk y Luhansk, lo que les sitúa en una lista de prohibición de viajar y congelación de activos. También se ve afectado el Consejo de Seguridad ruso.
6. Funcionarios de Bielorrusia: Funcionarios militares, gubernamentales y fronterizos de Bielorrusia en su lista de congelación de activos y prohibición de viajar por ayudar a planificar y apoyar activamente la ofensiva militar rusa contra Ucrania.
7. Congelación de activos Rossiya Bank y Promsvyazbank, VEB.RF
8. Adopción del cuarto paquete de sanciones de la UE a partir del 15/3/2022

El 16 de abril de 2022 entró en vigor la Ley de Soluciones Especiales para Contrarrestar el Apoyo a la Agresión contra Ucrania y Proteger la Seguridad Nacional.

1. Los nuevos requisitos tienen un impacto significativo en las empresas que operan a nivel internacional, incluidas las que comercian con Rusia y Bielorrusia, así como con Ucrania, tanto cuando las transacciones se realizan directamente con contrapartes que están vinculadas a entidades o personas sancionadas, como cuando los vínculos son indirectos, a través de la cadena de suministro, las rutas comerciales o la naturaleza específica de los bienes o servicios vendidos u obtenidos.
  - Las soluciones aplicadas en el acto tienen como objetivo **reforzar la aplicación de las sanciones adoptadas contra Rusia y Bielorrusia** a nivel de la Unión Europea.
  - La ley prevé la creación de una lista nacional de sanciones, es decir, una lista de personas y entidades sujetas a sanciones y el establecimiento de una nueva medida restrictiva en forma de exclusión de las entidades sancionadas de los procedimientos de contratación pública.
  - Las sanciones internacionales se completan con la prohibición inmediata de importar carbón de Rusia o Bielorrusia.
  - La ley especifica severas sanciones administrativas (hasta 20 millones de PLN) y la responsabilidad penal por el incumplimiento de la ley o la violación de los reglamentos de sanciones de la UE (prisión por un período no inferior a 3 años).

Fuente: Financial Times ([Lista de sanciones a Rusia: Lo que Occidente impuso por la invasión de Ucrania | Financial Times \(ft.com\)](#))

Fuente: Swiss Government ([Ukraine: Adoption of further EU sanctions against Russia \(admin.ch\)](#))

Fuente: Polish Government ([Polish Government Imposes New Economic Sanctions in Response to Russian Aggression Against Ukraine | Insights | Greenberg Traurig LLP \(gtlaw.com\)](#))



# A | Anexo

## Reacciones globales sobre Rusia – Europa

Los países nórdicos adoptaron diferentes medidas en función de i) la pertenencia a la UE, ii) la pertenencia a la OTAN, que tienen consecuencias económicas, políticas y militares.



1. Ha adoptado las mismas medidas que la UE anunció el 23/02/2022 y el 25/02/2022
2. El fondo soberano noruego se desprende de Rusia (el fondo soberano de Noruega posee alrededor del 1,5% de todas las acciones del mundo)
3. Ha cerrado su espacio aéreo a los aviones rusos, incluidos los aviones privados
4. **Industria:** Equinor se retira de todos sus proyectos en Rusia (Equinor representa el 25% de la capitalización bursátil de Noruega)



1. Ha adoptado todas las mismas medidas que la UE anunció el 23/02/2022 y el 25/02/2022
2. **Aumenta el gasto militar en más de un 60%** para alcanzar el objetivo de la OTAN del 2% del PIB (Suecia no es miembro de la OTAN)
3. **Restricción de las transacciones para el Banco Central de Rusia**
4. **Industria:** Spotify, Ericsson, Volvo, Assa Abloy, IKEA y Sandvik paralizan sus operaciones en Rusia en señal de protesta
5. **Industria financiera:** SEB paraliza las nuevas inversiones en Rusia para todos sus clientes



1. Ha adoptado todas las mismas medidas que la UE anunció el 23/02/2022 y el 25/02/2022
2. **Aumenta el gasto militar para alcanzar el objetivo de la OTAN del 2% del PIB en 2033**
3. **Restricción de las transacciones para el Banco Central de Rusia**
4. **Reversión de la legislación de exclusión voluntaria de las decisiones de defensa de la UE.**
5. **Industria:** Ørsted, Carlsberg, DSV, Jysk, Lego y Maersk suspenden sus operaciones en Rusia, Danske Bank se desprende
6. **AML:** La FSA es responsable de supervisar el cumplimiento de la normativa sobre sanciones de la UE por parte de las empresas financieras contempladas en la Ley danesa contra el blanqueo de capitales. (Esto significa que la FSA danesa sólo supervisa a las empresas financieras, pero no a otras personas jurídicas o físicas que puedan infringir la normativa).

Fuente: [Equinor](#), [SWF se desprende de Rusia](#), [prohibición del espacio aéreo](#), [presupuesto militar de Suecia](#), [Ericsson](#), [Spotify](#), [Volvo](#), [Ørsted](#), [Carlsberg](#), [DSV](#), [Danske Bank](#)

# A Anexo

## Reacciones globales sobre Rusia – América Latina

La respuesta de los países latinoamericanos no ha sido homogénea, si bien algunos países están imponiendo sanciones a la Federación Rusa que se espera que tengan un fuerte impacto en su economía y en el sector bancario ruso en su conjunto



1. **Brasil** no está emitiendo ninguna sanción y mantiene un **estatus neutral** dados los fuertes lazos económicos con Rusia (por ejemplo, para los fertilizantes en la agricultura).
2. En la reunión de la ONU en la que la gran mayoría de las naciones **condenaron la invasión rusa**, Brasil votó a favor de la resolución al tiempo que criticaba las "sanciones indiscriminadas" contra Rusia.



1. En **México no hay medidas sancionadoras ni aumento del gasto militar**. A nivel comercial, las **exportaciones e importaciones están limitadas en volumen y no se prevén medidas restrictivas**.
2. La **atención se centra en las repercusiones indirectas del conflicto**: un **aumento de los precios de las materias primas** y, en particular, **problemas en la industria del automóvil debido a ciertos componentes (por ejemplo, el paladio)**. En este sentido, se han puesto en marcha estímulos fiscales para mitigar la subida de los precios de los combustibles.



1. **Chile, Argentina y Colombia pidieron la rápida retirada de las tropas rusas de Ucrania**, mientras que otros países latinoamericanos rechazaron el uso de la fuerza, pero no llegaron a pedir la salida de Rusia.

# A Anexo

## Reacciones globales sobre Rusia – Asia

Además de la UE, otros países asiáticos también han impuesto sanciones a la Federación Rusa, que se espera que tengan un fuerte impacto en su economía y en el sector bancario ruso en su conjunto.



1. **Acceso a los mercados de capitales:** Prohibición de la emisión y transacción de nueva deuda soberana rusa en el mercado primario y secundario.
2. **Productos de doble uso:** Sanciones a las exportaciones a entidades rusas relacionadas con el ejército, a las exportaciones de productos controlados que figuran en la lista acordada internacionalmente y de otros productos de doble uso, como los semiconductores.
3. **Congelación de activos individuales:** Vladimir Putin, Sergej Lavrov, Sergej Shoigu, Aleksandr Bortnikov, Valery Gerasimov
4. **Congelación de activos y prohibición de viajar:** Consejo de Seguridad de Rusia.
5. **Restricción de las transacciones para el Banco Central de Rusia**
6. **Congelación de activos Rossiya Bank y Promsvyazbank, VEB.RF**
7. **Donezk y Luhansk:** Suspensión de visados para personas procedentes de la "República Popular de Donetsk" y de la "República Popular de Luhansk" y congelación de activos para estas personas, así como prohibición de importación y exportación.



1. **Corea del Sur prohibirá las exportaciones de artículos estratégicos, se unirá a otros países en el bloqueo de algunos bancos rusos en el sistema de pagos internacionales SWIFT e impulsará la ayuda a Ucrania,** según el Ministerio de Asuntos Exteriores del país.
2. **Los artículos restringidos incluirán la electrónica, los semiconductores, los ordenadores, la información y las comunicaciones, los sensores y los láseres, la navegación y la aviónica, y los equipos marinos y aeroespaciales.**
3. Corea del Sur también **promoverá la liberación de más reservas estratégicas de petróleo** para ayudar a estabilizar el mercado energético mundial y estudiará otras medidas, **como la reventa de GNL a Europa**



1. **Singapur** dijo que impondría sanciones y restricciones apropiadas, incluyendo **medidas financieras y controles a la exportación de artículos** que pudieran ser utilizados como armas contra el pueblo de Ucrania
2. Imposición de **controles a la exportación de artículos** que puedan ser **utilizados directamente como armas en Ucrania** para infligir daño o someter a los ucranianos.
3. **Bloqueo de determinados bancos rusos y de las transacciones financieras relacionadas con Rusia**



1. **China mantiene un estatus neutral y no ha emitido ninguna sanción.** Las sanciones occidentales son criticadas por el Gobierno.

Fuente: Financial Times ([Lista de sanciones a Rusia: Lo que Occidente impuso por la invasión de Ucrania | Financial Times \(ft.com\)](#))

Fuente AkJazeera ([En una postura poco común, Corea del Sur y Singapur revelan sanciones a Rusia | Noticias de la guerra entre Rusia y Ucrania | Al Jazeera](#))

Fuente: Reuters ([8Un funcionario chino califica de cada vez más "indignantes" las sanciones a Rusia | Reuters](#))

# A Anexo

## Reacciones globales sobre Rusia – Oceanía

Además de la UE, otros países en Oceanía también han impuesto sanciones a la Federación Rusa, que se espera que tengan un fuerte impacto en su economía y en el sector bancario ruso en su conjunto.



1. **Australia** se ha sumado a las sanciones de la UE, Estados Unidos y Canadá, y ha impuesto **más de 460 sanciones a personas y entidades** en las últimas semanas.
2. Entre ellos se encuentran el **Banco Central de Rusia; su fondo soberano nacional, Fondo Ruso de Inversión Directa (RDIF); las Fuerzas Armadas de Rusia; figuras políticas y militares** como el presidente Putin, su Consejo de Seguridad y varios oligarcas.
3. **Restricciones a la exportación o al suministro de determinadas mercancías.**
4. **Restricciones a la importación, compra o transporte de determinadas mercancías.**
5. **Restricciones a determinadas actividades comerciales.**
6. **Restricciones a la prestación de determinados servicios.**
7. **Restricciones a la entrega de activos a personas o entidades designadas.**
8. **Restricciones en el manejo de los activos de las personas o entidades designadas.**
9. **Prohibición de viajar** a las personas designadas.



1. **Nueva Zelanda** se ha unido a otras naciones occidentales y ha aprobado una **legislación histórica que apunta a quienes son económica o estratégicamente importantes para Rusia**, incluidos los oligarcas **y las naciones que los apoyan, como Bielorrusia.**
2. **Congelar los activos en NZ.**
3. **Impedir que personas y empresas trasladen su dinero** y activos a Nueva Zelanda para escapar de las sanciones impuestas por otros países.
4. **Impedir que los superyates, barcos y aviones** entren en las aguas o el espacio aéreo de Nueva Zelanda.
5. Se publica la lista de **prohibición de viajar** de más de 100 personas.

# A Reacciones del sector

## Abandono del mercado ruso – total o parcialmente



La industria no ha quedado indiferente y muchas empresas abandonaron el mercado ruso. En total, más de 330 empresas abandonaron el mercado ruso. A continuación se presenta una lista de los principales actores de diferentes industrias y en distintas zonas geográficas

### Industria

- Amazon
- Audi
- BMW
- Boeing
- BP
- Cadillac
- Chevrolet
- DHL
- Exxon Mobil
- FedEx
- Ford
- GM
- Harley Davidson
- Jaguar
- Siemens
- Landrover
- Maersk
- Mercedes
- Mitsubishi
- Porsche
- Renault
- Samsung
- Scania
- Shell
- Toyota
- UPS
- Volkswagen
- Volvo
- Wintershall
- Dea



### IT

- Adobe
- AMD
- Apple
- CEX IO
- Dell
- Dropbox
- EA
- Ericsson
- Facebook
- Google
- HP
- Instagram
- Intel
- Jooble
- Youtube
- Zoom
- KUNA
- Lenovo
- LinkedIn
- MasterCard
- Microsoft
- Netflix
- NFT
- Nintendo
- Nokia
- Pari Match
- PayPal
- Playstation
- Snapchat
- Sony
- Visa
- WebMoney



### Industria financiera

- Allianz
- Commerzbank
- Deutsche Bank
- Danske Bank
- Goldman Sachs
- JP Morgan
- Munich RE
- Nordea
- Santander
- SEB
- Zurich



### Bienes de consumo

- Adidas
- Asos
- Carlsberg
- Coca Cola
- McDonald's
- Starbucks
- PepsiCo
- Danone
- Etsy
- Metro
- Nike
- IKEA
- Jysk
- Lego



### Medios de comunicación

- BBC
- Festival de Cannes
- Disney
- Eurovision
- F1
- FIFA
- NHL
- Paramount
- Spotify
- TikTok
- Twitter
- Pictures
- UEFA
- Universal
- Warner Bros
- RTVE



# A Reacciones del sector de los seguros

## Seguros

La guerra está teniendo un impacto material en el sector de los seguros de Ucrania. No hay información sobre las sanciones europeas al sector. Rusia prohibió cualquier reaseguro a Reino Unido, Estados Unidos y la UE



National Bank of Ukraine

- Desde la invasión de Rusia el 24 de febrero, el sector de los seguros del país ha estado atravesando dificultades en muchos frentes.
- La guerra ha creado **riesgos operacionales y financieros sin precedentes**. Junto con la alternación causada por la acción militar, Ucrania declaró la ley marcial e impuso medidas financieras, incluida una moratoria a los pagos transfronterizos en divisas.
- Se ha producido un cierto **alivio de los requerimientos regulatorios**.
- Las empresas ucranianas no sólo están preocupadas por la seguridad de los empleados y la continuidad del negocio, sino por los **crecientes riesgos de solvencia, inflación y liquidez**.
- Los ciudadanos ucranianos pueden viajar al extranjero en sus propios coches sin tarjetas verdes de seguro como resultado de los **acuerdos alcanzados por el NBU**.
- **El NBU se dirigió a los reaseguradores** y corredores de seguros y reaseguros **extranjeros** con la petición de que dejaran de atender los acuerdos de reaseguro de los riesgos de las aseguradoras de la Federación Rusa (Lloyd's, Swiss Re Ltd., Munich Reinsurance Company, Gen Re, Hannover Re, SCOR S.E., PartnerRe Ltd., Arch Re, AIG, Marsh, Willis)..



- En marzo, Rusia prohibió cualquier **reaseguro a Reino Unido, Estados Unidos y la UE**
- **La imposición de sanciones al sector asegurador ruso** por la invasión de Ucrania no se ha producido.
- Société Générale ha anunciado su salida del negocio de seguros en Rusia: Société Générale anunció el 11 de marzo la **venta de su filial rusa Rosbank** y de sus filiales de seguros.

The logo consists of the letters 'MSiO' in a bold, sans-serif font. The 'M' and 'S' are white, while the 'i' and 'O' are yellow. A small white dot is positioned above the 'i'.

**MSiO**

*Management***Solutions**

*Making things happen*