

ORGANIZACIÓN MUNDIAL DEL COMERCIO

RESTRICTED

S/FIN/M/17

5 de noviembre de 1997

(97-4845)

Comité del Comercio de Servicios Financieros

INFORME DE LA REUNIÓN CELEBRADA EL 17 DE OCTUBRE DE 1997

Nota de la Secretaría

1. La decimoséptima reunión del Comité del Comercio de Servicios Financieros se celebró bajo la presidencia del Sr. Yoshio Okubo, del Japón. El orden del día de la reunión, que figuraba en el aerograma WTO/AIR/693, de 3 de octubre de 1997, constaba de cinco puntos: intercambio de opiniones sobre la marcha de las negociaciones bilaterales; evolución reciente del comercio de servicios financieros; organización de los trabajos futuros; cuestiones de procedimiento relativas a la modificación y entrada en vigor de las listas; y otros asuntos.

Punto A: Intercambio de opiniones sobre la marcha de las negociaciones bilaterales

Punto B: Evolución reciente del comercio de servicios financieros

2. El Presidente informó de la situación en cuanto a la presentación de ofertas; se habían presentado en total 24 ofertas. Cinco de ellas habían sido presentadas después de la reunión anterior por Islandia, Eslovenia, Nigeria, Kenya y Egipto. La Secretaría había distribuido esas ofertas como documentos S/FIN/W/12/Add.20 a 24. El Presidente invitó a las delegaciones que habían presentado ofertas después de la reunión anterior a que las describieran.

3. Islandia señaló que desde el establecimiento del Espacio Económico Europeo se habían producido cambios radicales en el marco jurídico aplicable a bancos comerciales y cajas de ahorros, otras instituciones de crédito, operaciones con valores, fondos mutuos y mercados de valores. Los aspectos más importantes de ese proceso eran: la adopción de normas más estrictas para garantizar la viabilidad económica de bancos y otras instituciones financieras y reforzar la supervisión; un proceso de desregulación, que culminó en 1995 e incluía una liberalización gradual de los movimientos de capital; y la abolición de las restricciones a las inversiones de no residentes en bancos comerciales. En el sector de los seguros, la competencia extranjera había hecho necesaria la fusión y racionalización de compañías nacionales; la aparición de corredores de seguros había intensificado la competencia en sectores antes dominados por las compañías nacionales de seguros, como el del seguro del automóvil y el de los seguros de las pequeñas embarcaciones pesqueras y había reactivado sectores antes estancados, como el de los seguros de vida con un componente de inversión. Además, se habían abolido determinados monopolios de seguros, como el del seguro de las viviendas contra incendios. La oferta de Islandia tenía en cuenta ese proceso de liberalización y reflejaba las oportunidades que brindaba la legislación vigente.

4. Egipto resumió las principales mejoras de su oferta. En el sector bancario, la oferta permitía el establecimiento de sucursales de bancos extranjeros y empresas conjuntas, y en ella se declaraba que la participación extranjera en el capital podía superar el 49 por ciento. En el sector de los seguros, la oferta reflejaba una mejora en cuanto al trato nacional, establecía una fecha para la flexibilización de la prueba de las necesidades económicas y aumentaba al 51 por ciento el límite máximo para la participación extranjera en el capital social. En lo que respecta a los demás servicios financieros, incluidos los servicios relacionados con valores y el arrendamiento financiero, la oferta confirmaba

su plena liberalización, puesto que no se había consignado ninguna limitación. Además, la oferta no incluía una lista de exenciones del trato NMF.

5. Nigeria afirmó que su oferta permitía a los extranjeros, ya se tratara de personas naturales o jurídicas, poseer hasta el 100 por ciento del capital social de cualquier empresa nacional. Además, se concedía el trato NMF a todos los países. No obstante, Nigeria, como miembro de la Comunidad Económica de los Estados del África Occidental (CEDEAO), estaba negociando la utilización de cheques de viaje en el curso de la integración económica de la subregión. Kenya manifestó que su oferta representaba una mejora de los compromisos que había asumido en el sector en el marco de la Ronda Uruguay. La oferta se basaba en las últimas reformas que se habían producido en su sistema financiero y en el marco jurídico vigente en Kenya. Invitó a presentar por escrito preguntas y observaciones que serían transmitidas a las autoridades competentes. Eslovenia indicó que el contenido de su oferta respondía a lo que había anunciado previamente, salvo un nuevo elemento, la supresión de las restricciones al establecimiento en el comercio de valores. Otros rasgos principales de la oferta eran la eliminación de la exención del trato NMF, la eliminación de una prueba de las necesidades económicas en la esfera de las actividades bancarias, y el aumento del acceso al mercado en el sector bancario mediante el establecimiento de sucursales. Además, se había mejorado el acceso al mercado de valores a través de los bancos.

6. El Presidente invitó a las delegaciones que aún no habían presentado ofertas a facilitar algunas indicaciones sobre los progresos realizados. Sería también interesante recibir informes sobre la evolución reciente del comercio de servicios financieros y de los mercados financieros. El Presidente invitó además a las delegaciones a que formularan observaciones sobre el curso general de las negociaciones. Sudáfrica anunció que se había preparado un proyecto de oferta, que debido a la necesidad de completar las consultas políticas no había podido distribuirse a los Miembros. La oferta mejorada reflejaría los cambios de signo liberalizador que se habían producido en Sudáfrica desde 1995. La oferta se presentaría en breve.

7. El Perú dijo que las autoridades peruanas estaban finalizando su oferta, que se presentaría dentro de algunos días. La oferta reflejaría el nuevo régimen liberal del sistema financiero conforme a lo prescrito por la legislación promulgada en 1996, que regulaba los nuevos productos financieros y excluía la intervención del Estado en la fijación de los costos de las operaciones y servicios ofrecidos. Entre las mejoras de la oferta figuraban las relativas a la constitución de sociedades en el sector de los servicios bancarios y los demás servicios financieros, sin restricción alguna en el modo 3, con la excepción de la obligación de que las entidades se constituyeran en forma de sociedades de responsabilidad limitada, así como la garantía de trato nacional a las inversiones extranjeras directas. Indonesia dijo que, a pesar de las dificultades con las que había tropezado recientemente, seguiría manteniendo un enfoque positivo con respecto a las negociaciones. Se habían celebrado conversaciones y consultas con los interlocutores comerciales, e Indonesia estaba a punto de formular una oferta completa. En ella se trataba de conseguir un equilibrio, habida cuenta de la situación actual del país, entre los intereses de los interlocutores comerciales de Indonesia y del sistema multilateral, de un lado, y la importancia del principio de liberalización progresiva, que constituía el planteamiento más sensato para aumentar la participación de los países en desarrollo, de otro. Aunque era necesario precisar algunos aspectos técnicos antes de presentarla, la oferta se presentaría a tiempo para una conclusión satisfactoria de las negociaciones en diciembre.

8. México afirmó que aunque no había presentado aún su oferta, debido a las demoras del proceso de consultas internas, podía facilitar algunas indicaciones acerca de su contenido. La oferta incluiría mejoras significativas, como una mayor cobertura sectorial, la inclusión de la administración de los fondos de pensiones y de las actividades de los especialistas en el mercado de valores, un reforzamiento del acceso a los mercados mediante el aumento de la participación extranjera en todas las empresas de intermediación financiera y cambios técnicos que facilitarían la comprensión del sistema. La oferta

se presentaría muy pronto. Polonia anunció que su oferta se había preparado, y estaba en este momento sometida al procedimiento interno. El cambio de gobierno había retrasado la conclusión de ese proceso, pero la oferta se presentaría tan pronto como fuera posible. Filipinas estaba trabajando con miras a mejorar sus compromisos de 1995. Una vez que se hubiera completado el procedimiento interno, se presentaría en noviembre una oferta mejorada. Filipinas estaba revisando la regulación de su sector financiero con objeto de adoptar políticas financieras más prudentes; la liberalización de los servicios bancarios y demás servicios financieros seguiría adelante, pero con arreglo a un ritmo y un orden más adecuados.

9. La República Dominicana anunció que en los próximos días presentaría una oferta que mejoraba sus compromisos de 1995. La oferta contendría compromisos en el sector de los seguros y en el de los servicios bancarios y demás servicios financieros, sin ninguna exención del trato NMF. Chile indicó que las autoridades chilenas habían trabajado intensamente en la preparación de una oferta, pero era necesario aclarar más aún algunas importantes cuestiones técnicas. Manifestó que esperaba poder presentar su oferta en las próximas semanas.

10. Sri Lanka manifestó que valoraba positivamente la razón de ser y los objetivos políticos de la liberalización de los servicios financieros y reconocía la necesidad de que los países asumieran obligaciones vinculantes a tal fin. Sri Lanka había adoptado ya medidas positivas de carácter sustantivo en ese sentido, que abarcaban, por ejemplo, las diversas posibilidades que se brindaban a las personas físicas y jurídicas extranjeras de participar en el suministro de servicios financieros. Sri Lanka esperaba presentar su oferta a principios de noviembre y agradecía a la Secretaría la realización en Colombo de un seminario regional sobre el AGCS y las negociaciones en curso. El Brasil señaló que no sólo el número de ofertas ya presentadas o en preparación, sino también la existencia de una conciencia cada vez mayor de las posibilidades y limitaciones que entrañaban las características concretas de la situación de cada uno de los Miembros ponía de manifiesto que el interés por la conclusión satisfactoria de las negociaciones había aumentado desde las últimas semanas. Para superar las dificultades que habían llevado al fracaso en el pasado era esencial combinar ambición y realismo. El Brasil estaba intentando superar las dificultades que le habían impedido hasta ahora presentar una oferta. A este respecto, estaba estudiando seriamente enfoques que permitieran determinar las esferas en las que podían ofrecerse compromisos realistas, así como la posibilidad de presentar una oferta en la próxima reunión del Comité.

11. Malasia reconoció los beneficios que podían derivarse de un entorno comercial liberal. Observó que aunque muchos Miembros habían encomiado las ventajas de la liberalización del sector financiero, algunos de ellos habían adoptado posiciones que ponían de manifiesto que abrigaban reservas en cuanto a las virtudes de la liberalización en otras esferas en el contexto de la OMC, especialmente en relación con la liberalización de sectores de interés para Malasia. Esa contradicción no era positiva. Malasia estaba decidida a hacer lo que consideraba bueno para su economía, pero esperaba contribuir a las negociaciones, como había indicado ese mismo día su Viceprimer Ministro en el discurso de presentación del presupuesto. Malasia esperaba presentar propuestas para mejorar su lista actual antes de la próxima reunión del Comité.

12. Túnez indicó que estaba a punto de presentar una oferta en la que mejoraba sus compromisos en relación con el mercado financiero, el sector bancario y la liberalización de las inversiones extranjeras. Se permitiría una participación extranjera del 50 por ciento como máximo en las instituciones financieras y otras empresas de Túnez. Se liberalizaría el endeudamiento exterior de empresas residentes, con determinados topes para los bancos y para las demás empresas. En cuanto a las sociedades de exportación, se permitiría la libre financiación de las oficinas de enlace y filiales fuera del país de origen, también dentro de ciertos límites. En los servicios bancarios, la oferta abarcaría los bancos de negocios y los criterios y procedimientos para la autorización de bancos extranjeros. Se recogían otras mejoras en relación con el arrendamiento financiero, las sociedades de inversión en valores y el ejercicio

profesional del corretaje de valores. Bolivia dijo que el proceso de liberalización económico, iniciado en 1985, seguía avanzando. En consonancia con ese proceso, el Gobierno boliviano estaba decidido a presentar una oferta que estaba aún preparándose en la capital. A tal fin, se había establecido una Comisión Nacional en la que participaban el Banco Central, el Superintendente de Bancos y un representante del Ministerio de Relaciones Exteriores. Bolivia confiaba en que la oferta satisficiera los intereses de sus interlocutores comerciales.

13. Tailandia reiteró su apoyo a las negociaciones sobre servicios financieros. La contribución que había hecho Tailandia en 1995 seguía siendo válida. No obstante, las autoridades tailandesas habían estudiado la forma de mejorar esos compromisos a la luz de los objetivos del AGCS, teniendo en cuenta la situación financiera del país y las peticiones de sus interlocutores comerciales. Aunque Tailandia no podía comprometerse a presentar una oferta en la siguiente reunión del Comité, pondría el máximo empeño en ello. El Senegal informó al Comité de que las autoridades senegalesas habían mantenido una reunión de trabajo con un representante de la Secretaría con el fin de estudiar las modalidades prácticas para preparar una lista de compromisos en la esfera de los servicios financieros y de analizar las características específicas de la regulación del sector financiero en el Senegal. En ese proceso había que tener debidamente en cuenta los tratados regionales en vigor en los que era parte el Senegal, así como las consecuencias que los compromisos que contrajera el Senegal en ese sector tendrían para los otros siete miembros de la Unión Económica y Monetaria del África Occidental. El Senegal confirmó su determinación de presentar una oferta lo más pronto posible.

14. Al evaluar la marcha de las negociaciones, las Comunidades Europeas reiteraron que su objetivo era llegar a un acuerdo que no sólo consolidara el grado actual de acceso al mercado, sino que sentara además la base para el aumento de las corrientes comerciales y las inversiones internacionales. En las conversaciones que habían mantenido en el curso de la semana con representantes del sector, las Comunidades habían podido comprobar que las empresas estaban decididas a invertir en el extranjero, pero sólo si en el país receptor había un entorno jurídico previsible para las inversiones y el desarrollo de actividades comerciales. Los países que desearan desarrollar sus sistemas financieros o aspiraran a crear centros financieros regionales podían alcanzar esos objetivos con mayor facilidad si estaban dispuestos a asumir compromisos en el marco de la OMC, ofreciendo oportunidades reales de acceso a los mercados y garantizando condiciones de funcionamiento no discriminatorias. Teniendo en cuenta lo precedente se imponía una evaluación matizada. Desde la última reunión se había presentado un número limitado de nuevas ofertas, y quedaba aún mucho por hacer. Aunque las Comunidades valoraban favorablemente las nuevas ofertas presentadas, seguían estando a la espera de que varios países que tenían un papel importante en las negociaciones presentaran sus ofertas. No obstante, había habido varias señales positivas y alentadoras: en primer lugar, ningún país había puesto en tela de juicio los beneficios económicos de la liberalización del sector financiero; y, en segundo lugar, un número considerable de países había indicado su propósito de presentar ofertas mejoradas tan pronto como fuera posible. Algunas de esas mejoras eran significativas. Sin embargo, era preciso que esas promesas se vieran confirmadas lo más rápidamente posible por la presentación de ofertas, con el fin de que en la semana que comenzaba el 10 de noviembre fuera posible mantener debates significativos. Para llegar a un acuerdo que todos los participantes pudieran aceptar eran necesarias mejoras sustanciales con respecto a los compromisos en vigor desde 1993 y 1995.

15. El Canadá señaló que con arreglo a la oferta que presentó en julio el régimen actual se consolidaría, con una aplicación plena del trato NMF; sin embargo, la oferta no abarcaba la modificación prevista del régimen. El principal cambio que se preveía afectaba al establecimiento de sucursales de bancos extranjeros. Con posterioridad a la reunión anterior del Comité, el Gobierno canadiense había publicado un documento de debate en el que se recababa la opinión del sector sobre

la propuesta. El Canadá esperaba poder concluir esas consultas y tener preparada la legislación prevista a finales de año y, por consiguiente, estar en condiciones de presentar en la próxima reunión una oferta revisada que reflejaría la determinación política del Gobierno canadiense.

16. El Japón se manifestó alentado por las ofertas presentadas y por las indicaciones detalladas que habían facilitado los países que no habían presentado aún ofertas. El proceso de liberalización en el marco del AGCS debía desarrollarse con el debido respeto a los objetivos de política nacional y el nivel de desarrollo de los diversos Miembros. En consecuencia, había que dar a los países en desarrollo Miembros un margen de flexibilidad para que ampliaran progresivamente el acceso a los mercados en función de su situación de desarrollo. Los Miembros debían tratar de promover los intereses de los participantes de forma ventajosa para todos. Algunos Miembros habían conseguido un crecimiento sostenible no inflacionario mediante una gestión macroeconómica racional, un sólido sistema de supervisión y normas aplicables a transacciones transparentes. Los países que ya estaban preparados para la liberalización debían dar ejemplo, tomando la iniciativa de abrir sus mercados. El Japón alentó a los Miembros cuya situación era menos favorable a que hicieran esfuerzos para liberalizar sus mercados, teniendo presente que el aumento de la participación extranjera fortalecería su sistema financiero, al aportar más capital y conocimientos técnicos, y subrayó que el establecimiento de un marco multilateral en el sector de los servicios financieros dependía del éxito de las negociaciones.

17. Suiza manifestó su preocupación por el escaso número de ofertas presentadas hasta ese momento, especialmente teniendo en cuenta que sólo quedaban 60 días para la conclusión de las negociaciones. Invitó a aquellos que no habían presentado aún ofertas a que contribuyeran al esfuerzo multilateral. Hong Kong, China afirmó que era consciente de las complicaciones con las que se enfrentaban los Miembros al preparar las ofertas. No cabía ninguna duda de que sería útil que quienes proponían la liberalización del comercio fueran más coherentes en su planteamiento. Hong Kong, China, tras manifestar que su impresión general de las negociaciones era claramente positiva, se sumó al llamamiento para la pronta presentación de ofertas antes de la reunión de noviembre del Comité.

18. Hungría recordó que su oferta condicional no sólo consolidaría el actual régimen liberal, sino también las medidas liberalizadoras que se estaban preparando. A este respecto, informó de que el Gobierno húngaro había examinado el día anterior el primer proyecto de las medidas legislativas necesarias para autorizar la presencia comercial mediante sucursales. Corea hizo suya la observación relativa a la necesidad de utilizar de forma eficiente el tiempo que quedaba para la conclusión de las negociaciones y subrayó que era importante que tanto los países en desarrollo como los desarrollados, y especialmente los países avanzados, hicieran esfuerzos para establecer un terreno común basado en el entendimiento mutuo.

19. Turquía indicó que aunque ya había presentado una oferta liberal, su Gobierno estaba elaborando legislación destinada a perfeccionar el sistema financiero y esperaba que el proyecto de ley correspondiente fuera aprobado antes de la fecha límite del 12 de diciembre. Nueva Zelandia hizo suyas las declaraciones de otras delegaciones acerca de la necesidad de presentar sin dilación ofertas, habida cuenta del escaso período que quedaba para la conclusión de las negociaciones. Australia se manifestó alentada por los esfuerzos que, a pesar de las dificultades, habían hecho los Miembros para preparar ofertas. A este respecto, añadió que no cabía duda de que la transparencia y previsibilidad que aportarían las ofertas ayudarían a los Miembros a hacer frente a esas dificultades. Noruega señaló que el espíritu positivo que se había dejado sentir en la reunión anterior se había intensificado aún más. Instó a los Miembros a que presentaran sus ofertas en noviembre, con el fin de que antes del final del plazo en diciembre pudieran tener lugar negociaciones efectivas y equitativas. Noruega no deseaba que a consecuencia de la retención de las ofertas hasta diciembre se produjera una situación en que sólo cupiera aceptarlas o rechazarlas sin más, lo que pondría en peligro el resultado positivo del proceso. Noruega se sumó también al llamamiento para que se respetaran debidamente los diversos niveles de desarrollo de los países.

20. Los Estados Unidos acogieron con satisfacción las ofertas mejoradas y las indicaciones de algunos Miembros de que presentarían próximamente sus ofertas. Sólo las ofertas mejoradas permitirían a los Miembros pasar a una etapa de negociación intensiva que sería decisiva para alcanzar un resultado satisfactorio en diciembre. Los Estados Unidos reiteraron cuáles eran sus objetivos: ofertas sustancialmente mejoradas que garantizaran el derecho de establecimiento, permitieran la participación mayoritaria en la propiedad, ofrecieran el trato nacional y preservaran los derechos existentes de los suministradores extranjeros de servicios financieros en una amplia gama de subsectores. Los Estados Unidos eran conscientes de que algunos países tal vez no pudieran comprometerse a una apertura total de sus mercados en diciembre, ni estuvieran en condiciones de atender a todas sus peticiones. Teniendo presente este hecho, los Estados Unidos habían puesto de relieve sus prioridades y habían hecho propuestas concretas y constructivas para atender todos los intereses en presencia, haciendo avanzar el proceso bilateral todo lo posible en ausencia de ofertas concretas. A juicio de los Estados Unidos, el éxito significaba esencialmente la presentación de ofertas mejoradas por una masa crítica de países. Los Estados Unidos reiteraron sus puntos de vista en cuanto al objeto de la negociación. Ni la política de tipos de cambios ni el derecho de las autoridades monetarias a adoptar las medidas adecuadas de política monetaria eran objeto de las negociaciones. A este respecto, los Estados Unidos se remitieron a una carta enviada por el Secretario del Tesoro, Sr. Rubin, al Director General de la OMC, Sr. Ruggiero, en la que se abordaban esos puntos.

21. El Presidente manifestó que era alentador que las delegaciones hubieran reafirmado sin reservas su decisión de intensificar sus esfuerzos para obtener una conclusión satisfactoria de las negociaciones en el plazo fijado y reiteró que para que las negociaciones tuvieran éxito era importante realizar los máximos esfuerzos y conseguir progresos en lo que respecta tanto al número de ofertas como a su contenido.

Punto C: Organización de los trabajos futuros

22. El Presidente observó que, con arreglo al calendario preliminar, la próxima reunión debía celebrarse el viernes 14 de noviembre. En las consultas informales que había mantenido, se le había sugerido que esta reunión se celebrara a nivel superior y se adelantara al 12 de noviembre, con objeto de que los funcionarios de nivel superior pudieran dedicarse más intensamente a los trabajos en el Comité y a las negociaciones bilaterales en Ginebra. A la luz de esas consultas, el Presidente propuso que la próxima reunión del Comité se celebrara a nivel superior el miércoles 12 de noviembre y que, en función de la marcha de las negociaciones, se celebrara, si se consideraba conveniente, una reunión complementaria el viernes 14 de noviembre.

23. El Comité lo acordó así.

Punto D: Cuestiones de procedimiento relativas a la modificación y entrada en vigor de las listas

24. El Presidente indicó que en la reunión informal mantenida el día anterior, se habían examinado sendos proyectos de un protocolo y de dos decisiones, una del Comité y otra del Consejo, que acompañarían al protocolo. La Secretaría explicó el contenido de esos proyectos, conforme a lo solicitado por el Presidente. El Presidente observó que una cuestión fundamental de los debates informales había sido la fecha que debía figurar en el párrafo 2 del proyecto de protocolo, que determinaría el plazo en el que los Miembros habrían de finalizar su procedimiento de ratificación o cualquier otro procedimiento de aceptación formal del protocolo. A este respecto se habían expuesto en los debates informales opiniones preliminares acerca de la duración de ese período. Algunas delegaciones proponían que el período fuera lo más breve posible, tal vez hasta el otoño de 1998, por cuanto era conveniente aplicar los resultados de las negociaciones con la mayor rapidez posible. En cambio, otras proponían que se fijase un plazo más largo, hasta principio de 1999, por cuanto era necesario dejar tiempo suficiente para la terminación de los procedimientos nacionales de ratificación. El Presidente destacó que se

trataba de una cuestión de procedimiento, en la que era necesario atender fundamentalmente a las necesidades prácticas y a los aspectos pragmáticos. El Presidente propuso que se siguieran manteniendo consultas informales y manifestó que era conveniente que las delegaciones le hicieran llegar sus opiniones a principios de noviembre, a fin de que el Comité pudiera llegar a un consenso sobre la cuestión antes de la última semana de las negociaciones. Propuso que el Comité volviera a ocuparse de esta cuestión en su siguiente reunión.

25. El Comité lo acordó así.

Punto E: Otros asuntos

26. No se planteó ninguna cuestión dentro de este punto del orden del día.