

ORGANIZACIÓN MUNDIAL DEL COMERCIO

S/FIN/W/23
24 de octubre de 2002

(02-5881)

Comité del Comercio de Servicios Financieros

Original: inglés

COMUNICACIÓN DE AUSTRALIA

Experiencia de Australia en lo que respecta a la reforma del mercado financiero

Se ha recibido de la delegación de Australia el documento que se adjunta, con el ruego de que se distribuya a los miembros del Comité del Comercio de Servicios Financieros.

1. El presente documento tiene por finalidad exponer la experiencia reciente de Australia, país que ha registrado una reforma sustancial de la reglamentación de su mercado financiero para aumentar la firmeza, competitividad y eficiencia de ese mercado. Ésta y otras reformas de Australia han registrado un sostenido período de fuerte crecimiento de la actividad económica nacional.

2. Esta reforma se ha hecho compatible con los principios liberalizadores propios de las disposiciones del AGCS sobre servicios financieros, de manera que los australianos y otros Miembros puedan aprovechar la expansión del mercado financiero de Australia. El presente documento se presenta para ayudar a los Miembros a entender las reformas y la estructura normativa que se aplica actualmente en Australia a los proveedores de servicios financieros, tanto nacionales como extranjeros.

EL AGCS DE LA OMC Y EL MERCADO AUSTRALIANO DE SERVICIOS FINANCIEROS

3. De conformidad con el Entendimiento sobre los compromisos en los servicios financieros¹, Australia ha enumerado sus compromisos con respecto a dichos servicios. Estos compromisos proporcionan un elevado nivel de apertura al mercado financiero de Australia. El Examen de las Políticas Comerciales de Australia de la OMC (WT/TPR/S/104) constató que Australia posee un sector financiero liberal aunque permanecen en vigor algunas restricciones sobre el comercio de los servicios bancarios y de seguros.²

4. Australia apoya las negociaciones sobre servicios financieros de la ronda de negociaciones comerciales de la OMC y ha presentado su propuesta de negociación de los servicios financieros al Consejo del Comercio de Servicios.³ En el presente documento se esboza la elevada prioridad dada por Australia a la actual ronda de negociaciones de servicios financieros en el marco del AGCS.

¹ Estos compromisos figuran en *Fifth Protocol to the General Agreement on Trade in Services*, Australian Treaty Series, 1999 N° 9, Commonwealth of Australia.

² En las páginas 137 a 141 del Examen de las Políticas Comerciales, documento WT/TPR/S/104, 2002, se resumen la estructura y el tamaño del sector financiero de Australia.

³ S/CSS/W/66.

ANTECEDENTES DE LA REFORMA DEL MERCADO FINANCIERO DE AUSTRALIA

5. La moneda australiana se cotiza libremente en el mercado. Los bancos extranjeros operan libremente junto con los bancos australianos en el mercado interno. Existe un creciente ahorro en el mercado gracias al plan obligatorio de jubilaciones, al mismo tiempo que las privatizaciones y las desmutualizaciones han ampliado el mercado de capitales. Australia tiene el séptimo mercado mundial más importante de gestión de fondos, y el mayor de la región de Asia y el Pacífico, con excepción del Japón. Los fondos totales gestionados superan actualmente la cifra de 350.000 millones de dólares EE.UU., y las proyecciones del Banco de la Reserva de Australia prevén que continúen aumentando sustancialmente en los próximos 20 años.

6. Como se indica en los recientes Exámenes de las Políticas Comerciales de Australia, las reformas del sector financiero australiano han seguido las indicaciones de los estudios conocidos como informe del estudio Campbell, realizado en 1979, e informe del estudio Wallis, en 1997.

7. Las reformas se han basado en fomentar una mayor eficiencia mediante el aumento de la competencia, la supresión de reglas innecesarias y el mantenimiento de la confianza y la estabilidad en el sistema financiero, manteniendo al mismo tiempo la capacidad de atender la innovación y la evolución del mercado.

8. A raíz del estudio del sistema financiero, conocido también como Informe Wallis, se efectuaron reformas de tal manera que tres instituciones comparten la supervisión de dicho sistema: el Banco de la Reserva de Australia (RBA), cuyas facultades incluyen las relativas a los sistemas de pago, por ejemplo, las tarjetas de crédito; la Autoridad Australiana de Reglamentación Cautelar (APRA), que se ocupa de las instituciones de depósito, los proveedores de seguros generales y de vida, y los fondos de jubilación (es decir, los fondos de pensiones); y la Comisión Australiana de Valores e Inversiones (ASIC), que se encarga del cumplimiento de la legislación relativa a las empresas y los servicios financieros para proteger a los consumidores, los inversionistas y los acreedores. La aplicación más amplia de la reglamentación cautelar a las instituciones de depósito constituye un aspecto fundamental del aumento de la competitividad y la estabilidad en el sector bancario. La reglamentación cautelar de la APRA se aplica a esas instituciones, tanto si operan en una localidad, en varios lugares de un Estado australiano, o a nivel nacional.

9. Las leyes sobre la competencia también se aplican en toda Australia y, a raíz del acuerdo concertado en 1996 entre los Gobiernos de los Estados y del Commonwealth de Australia, todas las administraciones aplican el principio de la neutralidad competitiva. Este principio consiste en garantizar de manera neutral la competencia entre empresas privadas y públicas, lo que significa que las empresas públicas no tienen ninguna ventaja comercial por el hecho de que sean propiedad de un gobierno.

10. En julio de 2001, Australia empezó a aplicar un nuevo plan legislativo nacional en lo que respecta a las empresas nacionales. La *Ley de Sociedades de 2001*, la *Ley de la Comisión Australiana de Valores e Inversiones de 2001*, y demás leyes conexas constituyen un conjunto legislativo histórico para, finalmente, establecer con certeza un marco legislativo nacional único que rija la actividad de más de un millón de empresas. Todos los Gobiernos de los Estados han promulgado su propia legislación para remitir las facultades pertinentes al Gobierno del Commonwealth de Australia. Las leyes del Commonwealth rigen en toda Australia.

RESULTADOS DEL SECTOR ECONÓMICO Y FINANCIERO DE AUSTRALIA

11. A partir de la reforma normativa, Australia ha registrado progresos en el sector financiero y la economía en general. Cabe destacar que esto ha contribuido a que el país registre un fuerte crecimiento económico en los últimos tiempos y haga frente con confianza a los problemas derivados

de la recesión externa de sus asociados comerciales así como, a nivel interno, a importantes problemas de las empresas, incluido el sector de los seguros de Australia.

12. Australia ha importado tradicionalmente capitales y servicios financieros. No obstante, las exportaciones de servicios financieros (1.500 millones de dólares australianos en 2001/2002) han aumentado rápidamente en el curso de los últimos 15 años. Entre 1986/87 y 2001/2002, las exportaciones del sector financiero registraron un crecimiento medio anual del 12,5 por ciento, superando el crecimiento medio anual del 9,6 por ciento del total de los servicios, y el 8,3 por ciento del total de las mercancías.

13. El sector de los servicios financieros es actualmente el tercero más importante de Australia y aporta el 6,6 por ciento del PIB, lo que supone un aumento del 0,6 por ciento respecto del 6,1 del PIB registrado en 1996/97, cuando Australia estudió su aceptación del Entendimiento relativo a los compromisos en materia de servicios financieros.⁴

14. En los últimos 20 años el crecimiento de los servicios financieros ha sido más rápido que el crecimiento medio de la economía en conjunto. Entre 1986/87 y 2001/2002 el sector de las finanzas y los seguros registró un crecimiento medio anual del 5,1 por ciento, muy superior al crecimiento medio anual del 3,3 por ciento de la economía en conjunto.

15. En los últimos 10 años las empresas de servicios se han impuesto en el mercado de valores australiano. En Australia hay casi 4.000 importantes instituciones financieras, que en septiembre de 2001 controlaban aproximadamente 1,9 billones de dólares australianos en activos financieros (bancos, 830.000 millones, fondos de jubilación 291.000 millones y seguros de vida, 169.000 millones).

16. Como se señala en el reciente Examen de las Políticas Comerciales de Australia, el aumento de la competencia y la desregulación han hecho que el diferencial de interés del principal banco de Australia (diferencia entre el tipo de interés cobrado y el tipo de interés pagado) bajara de manera sustancial.⁵ La competencia ha sido especialmente fuerte en el mercado hipotecario interno, por parte de prestamistas no bancarios que utilizan fondos financiados con cargo a hipotecas garantizadas.

17. La innovación en lo que se refiere a productos se ha visto fomentada por la competencia de los bancos extranjeros. Existen, por ejemplo, 13 bancos extranjeros que operan en el mercado al por menor, así como 14 bancos australianos y más de 200 instituciones de depósito autorizadas, tales como cooperativas de crédito y empresas constructoras, que proporcionan una amplia variedad de productos financieros a sus clientes.

18. Los bancos y otras instituciones utilizan gran variedad de tecnologías y comercian con ellas. Al nivel del comercio al por menor existen muchos cajeros automáticos, terminales de servicios de transferencias electrónicas de fondos en el punto de venta, servicios bancarios por teléfono y por Internet, y comercio de acciones por Internet.

19. Las variaciones registradas en el número y ubicación de las sucursales bancarias y las cantidades cobradas por los servicios de los bancos han hecho que se expresara públicamente preocupación por la disponibilidad de esos servicios en lo que respecta a las personas que tienen menos acceso a los servicios respaldados por la tecnología electrónica. A este respecto, se consiguen mejores resultados gracias, en gran medida, a la aplicación de la legislación sobre la competencia, las normas de divulgación, los códigos de prácticas de aplicación voluntaria y el programa oficial titulado

⁴ Fuente: Oficina Australiana de Estadística Cat. N° 5206.0.

⁵ Examen de las políticas comerciales de Australia, WT/TPR/S/104, 2002, párrafo 89 y gráfico IV.2.

Centro de transacciones rurales, destinado a apoyar el acceso regional y de zonas remotas a centros de transacción donde no existan con carácter comercial.

ELEMENTOS FUNDAMENTALES DE LA REFORMA EN EL CONTEXTO DEL AGCS

20. Las reformas contribuyen a aumentar el comercio ya que incrementan la certidumbre de la estructura normativa y ofrecen mayor flexibilidad para que las empresas adopten estructuras adaptadas a las necesidades de los consumidores proporcionando gran variedad de servicios y productos, y flexibilidad para que los mercados crezcan e innoven. Las reformas también permiten la neutralidad en materia de competencia en todo el sector financiero. La racionalización hace innecesarias algunas disposiciones de las reservas australianas al Entendimiento relativo a los compromisos en materia de servicios financieros, y puede facilitar que Australia aumente su nivel de compromiso.

21. La reforma se centró en la neutralidad en materia de competencia entre la actividad empresarial privada y la pública, en las medidas cautelares y en las medidas reguladoras del mercado financiero. Estas últimas tienen por finalidad evitar prácticas engañosas y fraudulentas, haciendo frente a los efectos del incumplimiento de los contratos de servicios y fomentando la adecuada información de los mercados mediante la comparación y coherencia de la información de que disponen los consumidores acerca de los productos financieros.

22. Ha aumentado la transparencia y la seguridad jurídica del derecho mercantil al traspasarse constitucionalmente facultades jurídicas de los Estados al Gobierno del Commonwealth de Australia.

23. Australia, que cuenta con un sector financiero abierto al haber adoptado el Entendimiento relativo a los compromisos en materia de servicios financieros, puede considerarse un ejemplo práctico reciente a favor de la opinión de que un sector financiero abierto y regulado firmemente es fundamental para fomentar la actividad económica y el bienestar de un país.
