

ORGANIZACIÓN MUNDIAL DEL COMERCIO

RESTRICTED

S/FIN/M/4

19 de junio de 1995

(95-1636)

Comité del Comercio de Servicios Financieros

INFORME DE LA REUNIÓN CELEBRADA EL 7 DE JUNIO DE 1995

Nota de la Secretaría

1. La cuarta reunión del Comité del Comercio de Servicios Financieros se celebró bajo la presidencia del Sr. Frank Swedlove del Canadá. En los debates se siguió el orden del día que figuraba en el aerograma WTO/AIR/98.
2. Después de que el Presidente anunció que la lista de observadores de la reunión era la misma que durante la última reunión, el delegado de Chile informó acerca de la evolución reciente de la legislación financiera de su país. El Parlamento había aprobado una nueva ley con arreglo a la cual se modernizaba la legislación bancaria. Esta ley complementaba la legislación promulgada en 1994, en la que figuraban medidas encaminadas a permitir la diversificación de la inversión por las compañías de seguros, los fondos mutuos, los fondos de pensiones y los fondos de inversiones, así como a mejorar las normas de la reglamentación del mercado de capital y fortalecer la clasificación del riesgo privado. Actualmente el Parlamento examinaba un proyecto de ley que fomentaría la participación de las instituciones de inversión en la financiación de proyectos de infraestructura. Pronto se presentaría al Parlamento un proyecto de ley sobre el sector bancario. La nueva ley suprimiría una serie de restricciones, permitiendo que los bancos establecieran filiales de corretaje de seguros, que podrían llevar a cabo actividades de *factoring* y operaciones con valores, así como filiales a las que se permitiría prestar servicios de asesoramiento y de arrendamiento financiero. Esta ley también haría posible armonizar las disposiciones reglamentarias con las normas del BPI.
3. Refiriéndose a la situación de los proyectos de listas revisadas de compromisos y de listas de exenciones del trato NMF, el Presidente informó que hasta ahora habían presentado proyectos de listas revisadas 16 países. Los países en cuestión eran Australia, Brasil, Canadá, Colombia, la Comunidad Europea, Corea, los Estados Unidos, Hong Kong, Japón, Marruecos, México, Noruega, Nueva Zelandia, la República Dominicana, Sudáfrica y Suiza. Otros ocho países habían presentado por escrito indicaciones acerca de sus ofertas. Se trataba de Chile, Polonia, la República Checa, la República Eslovaca, Rumania, Singapur, Turquía y Venezuela.
4. El Presidente invitó a las delegaciones que habían presentado proyectos de listas revisadas o declaraciones de intención por escrito a que comunicaran nuevas informaciones con respecto a sus ofertas. Venezuela indicó que había decidido introducir mejoras sustanciales en su oferta. Las principales características de la oferta eran las siguientes: consolidación del acceso a los mercados para las instituciones financieras extranjeras en forma de filiales, sucursales o agencias de propiedad extranjera hasta en una proporción de un 100 por ciento; consolidación del acceso a los mercados para las empresas extranjeras de seguros y reaseguros en forma de sucursales o filiales que fueran de propiedad extranjera hasta en una proporción de un 100 por ciento; consolidación del trato nacional con respecto a la presencia comercial de sucursales, filiales o agencias de bancos y otras instituciones financieras extranjeras; consolidación del trato nacional con respecto a la presencia comercial de filiales de compañías de seguros extranjeras; y consolidación del suministro transfronterizo de servicios de reaseguros. La lista de exenciones del trato NMF se mantenía sin cambios.

5. Hungría indicó que su oferta condicional se enviaría en breve a la Secretaría. La oferta contenía un compromiso en el sentido de permitir el establecimiento de filiales directas de las instituciones financieras extranjeras al terminar un determinado período de transición. Hungría estaba asimismo dispuesta a suprimir las limitaciones del acceso a los mercados en el Modo 3 (presencia comercial) en caso de intermediación en materia de seguros, *factoring* y todos los servicios de pago y transferencia monetaria, así como a suprimir las limitaciones del acceso a los mercados en los servicios auxiliares de los seguros. En la oferta también se ampliaban los compromisos para abarcar el corretaje de cambios, se ofrecía pleno acceso al mercado para la administración de activos (excluidos los servicios de custodia) en el Modo 3 y se suprimían las limitaciones del acceso a los mercados para los servicios de pago y compensación, también en el Modo 3.

6. Marruecos había presentado un proyecto de lista revisada en el cual se incorporaban todos los aspectos de liberalización que eran posibles en virtud de la nueva ley bancaria de julio de 1993. En la oferta revisada no se limitaba en modo alguno el trato nacional, ni se imponían limitaciones a la creación de nuevas instituciones bancarias. Se estipulaba también en la oferta que cuando los proveedores extranjeros asumieran el control de las instituciones bancarias existentes, deberían hacerlo de conformidad con la nueva ley.

7. Chile explicó que su oferta revisada ofrecería a los bancos extranjeros la posibilidad de actuar mediante sucursales y eliminaría el discriminatorio impuesto sobre la renta que pagaban los bancos extranjeros.

8. La República Checa expuso las principales características de su oferta. Se ofrecía una mejora en materia de seguros reduciendo los derechos exclusivos de los actuales proveedores de seguros obligatorios de responsabilidad civil en relación con vehículos automotores y de seguros de transporte aéreo. No se requeriría la presencia comercial para el suministro de seguros de transporte aéreo y marítimo en relación con mercancías, aeronaves, cascos de navíos y responsabilidad. Se suprimiría el requisito de que la mayoría de los miembros de las juntas de administración de las compañías de seguros residieran en la República Checa. Se ampliaría el alcance sectorial de los servicios bancarios y otros servicios financieros para que abarcara el suministro y la transferencia de información financiera así como servicios financieros auxiliares. La República Checa también estaba dispuesta a suprimir la exención del trato NMF sobre la base de la reciprocidad en lo relativo al establecimiento de la presencia comercial. Se esperaba que a fines de año, a más tardar, entraría en vigor una nueva Ley de Divisas, lo cual constituía un paso más hacia la plena convertibilidad de la moneda nacional, y permitiría mejorar aún más las condiciones de pago y de transferencia de las transacciones corrientes de capital relacionadas con compromisos específicos, así como un mejoramiento de la lista relativa al consumo en el extranjero.

9. Malasia expuso las modificaciones a su oferta que consistían en lo siguiente: aumentar de una a dos personas el número de altos directivos extranjeros permitidos en la presencia comercial de bancos y compañías de seguros extranjeros; suprimir el requisito de llevar a cabo programas aceptables de formación para malasios como condición para la entrada de especialistas y expertos extranjeros; aumentar el número de nacionales extranjeros en las oficinas de representación, así como en las compañías de arrendamiento financiero y de tarjetas de pago. Malasia también ofrecía consolidar los productos nuevos ofrecidos por los bancos que actuaban en Malasia; consolidar los reaseguros generales con cargo a una limitación cuantitativa del número de interesados; aumentar el límite de las carteras de acciones extranjeras en las empresas de arrendamiento financiero y corretaje de acciones del 30 al 49 por ciento; aumentar el límite de las carteras de acciones extranjeras en las compañías de seguros del 30 al 49 por ciento mediante la constitución en el país de filiales de las compañías de seguros extranjeras; y reducir al actual límite del 40 por ciento fijado al monto del total de los servicios de crédito que pueden obtener las empresas controladas por no residentes de bancos controlados por intereses extranjeros.

10. El Japón expresó que seguía dispuesto a contribuir al éxito del proceso, e informó a los participantes que la Dieta había aprobado una ley de reforma del sistema de seguros el 31 de mayo y pensaba aplicar sobre una base de trato NMF las medidas relativas a los servicios financieros decididas como resultado de las conversaciones Estados Unidos-Japón así como el conjunto de medidas de desregulación que se había anunciado en marzo. Japón estaba estudiando asimismo una nueva mejora de su oferta condicional, en particular la utilización de la columna adicional de compromisos a fin de reflejar los últimos acontecimientos. Deseaba dejar sentado con entera claridad que apoyaba decididamente el principio del trato NMF.

11. El Presidente agradeció los esfuerzos de las delegaciones al anunciar estos cambios en las ofertas y puso de relieve que esperaba con interés que todos esos cambios se comunicaran por escrito a más tardar el 15 de junio.

12. Refiriéndose al progreso de las negociaciones bilaterales, una delegación expresó su decepción ante el hecho de que hasta ahora se hubieran logrado pocos verdaderos progresos e hizo hincapié en la necesidad de que los países examinaran durante las próximas semanas las nuevas medidas de liberalización que eran deseables en los mercados nacionales, convirtieran esas intenciones en compromisos y los consignaran en las listas de una manera amplia. Se refirió a su propuesta de aceptar cierta flexibilidad al momento de consignar en las listas las medidas de liberalización aplicadas por etapas. Además de dirigir un llamamiento para que hicieran nuevos esfuerzos los participantes que aún no habían avanzado lo suficiente en cuanto a anunciar y consignar en las listas las medidas de liberalización, su delegación dijo que las exenciones de base amplia del trato NMF presentadas al terminar la Ronda Uruguay debían abandonarse para que los servicios financieros estuvieran plenamente regidos por los principios y los planteamientos fundamentales de la OMC.

13. Dos delegaciones pusieron de relieve el carácter igualmente importante de las negociaciones sobre el movimiento de personas físicas. Una de ellas informó que, si bien se advertían algunos indicios alentadores de posibles ofertas en esta esfera, debían lograrse niveles más elevados de compromisos a fin de alcanzar resultados equilibrados. La capacidad de su país para mantener o mejorar su oferta en materia de servicios financieros se hallaba vinculada, de manera inevitable e inextricable, con las ofertas recibidas en cuanto a las personas físicas.

14. Una delegación señaló que centraba sus esfuerzos en lograr un buen resultado de las actuales negociaciones en el plazo fijado y que, si bien se habían presentado algunas buenas ofertas, otras muchas adolecían de graves deficiencias. Se trataba de ofertas en las que todavía se imponían obstáculos absolutos a toda nueva entrada en sectores importantes o que contenían elementos de discriminación. También había ofertas que no llegaban a proteger los derechos adquiridos de las empresas extranjeras que se hallaban establecidas y llevaban a cabo sus operaciones en algunos de los mercados. Las nuevas ofertas y declaraciones de intención a que se había hecho referencia en la presente reunión debían acogerse con interés, pero todavía quedaba mucho por hacer. Era preciso avanzar con gran rapidez, puesto que quedaba muy poco tiempo. Había buenas razones para adoptar una actitud positiva y tener esperanzas, pero también razones para sentir preocupación ante la situación de las negociaciones. Su delegación comentó también un problema específico que se planteaba a una serie de países: algunos países habían presentado ofertas que limitaban el acceso a los mercados a las empresas conjuntas en las cuales la participación del capital extranjero era minoritaria. Varios países parecían creer que limitando la participación extranjera en las acciones a menos de un 50 por ciento, las entidades interesadas no serían consideradas como personas jurídicas con arreglo al AGCS. Esto no sería necesariamente cierto, puesto que en la definición de una "persona jurídica de otro Miembro" se tenía en cuenta en el AGCS no sólo la propiedad de la compañía sino también el control de la misma.

15. Una delegación puso de relieve la importancia de mantener un grado aceptable de comparabilidad entre los compromisos de los diferentes países y de que las peticiones presentadas a otros países se

hicieran dentro de los límites de lo razonable. Las negociaciones debían llevarse a cabo sobre la base de los principios del trato NMF y el *statu quo*. La Secretaría debía hacer nuevos esfuerzos para garantizar el éxito. Otra delegación señaló que se estaba acabando el tiempo y que el hecho de no lograr un resultado satisfactorio en estas negociaciones significaría enviar una señal negativa al mundo comercial y no sería de buen augurio para la OMC. Aunque se habían hecho algunos progresos, quedaban por hacer muchos otros esfuerzos por lograr un acuerdo basado en el trato NMF. Esa delegación no preveía en modo alguno una prolongación de las negociaciones después de la fecha límite e instaba vivamente a los demás participantes a que aprovecharan al máximo los días que quedaban y utilizaran en lo posible el contexto bilateral a fin de conseguir un buen resultado. Otra delegación expresó su preocupación ante el hecho de que subsistiera una disparidad sustancial entre las expectativas y los compromisos concretos. Todavía no se había llegado a la fase más difícil y todas las partes debían tener debidamente en cuenta la fecha límite fijada para la presentación de las listas. Sería imprudente y hasta irresponsable dar por supuesto que los acuerdos sustanciales podían postergarse hasta las futuras rondas de negociaciones. En un cierto número de países, las medidas de liberalización podían ser nuevas y no haber sido puestas a prueba, lo cual podía tener por resultado cierta renuencia o duda para aplicar las políticas en tal sentido. Sin embargo, existía seguramente la posibilidad de lograr compromisos satisfactorios entre los participantes.

16. Filipinas informó que había presentado en las reuniones bilaterales mejoras condicionales de sus compromisos, a fin de tener en cuenta las reformas de su sistema bancario efectuadas en 1994. Filipinas estaba dedicada de manera irrevocable a las reformas del mercado, pero estas reformas debían convertirse gradualmente en contribuciones hechas a las negociaciones multilaterales. La liberalización progresiva, la unidad de propósito y la responsabilidad compartida eran factores esenciales del éxito. La voluntad de su país de asumir mayores obligaciones en los servicios financieros dependería de los niveles más elevados que alcanzaran los compromisos de sus principales interlocutores comerciales en la esfera del movimiento de las personas físicas. Otra delegación reiteró sus anteriores declaraciones pidiendo que todas las delegaciones hicieran una contribución y subrayó que, en caso de fracasar estas prolongadas negociaciones, tendrían repercusiones desfavorables que irían mucho más allá de los intereses específicos del sector de servicios financieros.

17. Refiriéndose a las cuestiones de procedimiento, el Presidente comenzó recordando a las delegaciones que, en la última reunión del Comité, la Secretaría había presentado en una nota informal un posible proyecto de protocolo que podría acordarse al terminar las actuales negociaciones. En dicha reunión, los participantes estimaron que sería necesario reflexionar sobre el proyecto, o bien consultar a los expertos en sus capitales. Después de llevar a cabo algunas conversaciones informales con las delegaciones, el Presidente había creído advertir una preferencia por una fecha única de entrada en vigor, en vez de las fechas "escalonadas" sugeridas en el primer proyecto. Ahora se había preparado un proyecto revisado de protocolo que tenía como fecha provisional de entrada en vigor el 30 de julio de 1996, y en el cual se tenía presente el tiempo que necesitaban algunos países para completar el proceso de ratificación nacional. Otra cuestión importante en tal sentido era lo que los países podían o debían hacer en el intervalo entre la conclusión de las negociaciones, a fines del mes de junio, y la entrada en vigor de los nuevos compromisos. Esto tenía importancia para la cuestión, planteada en la última reunión, relativa a la situación de las exenciones del trato NMF, cuya entrada en vigor estaba suspendida hasta fines de junio aunque, por supuesto, se trataba de una cuestión que abarcaba asimismo otros compromisos. Si esas exenciones no se mantenían después de que entraran en vigor los compromisos recientemente negociados, cabía prever que los gobiernos asumirían un compromiso político, como normalmente se hacía en situaciones semejantes en otras partes del sistema del GATT, en el sentido de no adoptar ninguna medida que fuera contraria a los nuevos compromisos mientras se esperaba que éstos entraran en vigor. La Secretaría había preparado una nota oficial que contenía el proyecto de una decisión que podría adoptar el Comité en tal sentido.

18. El Presidente añadió que algunas delegaciones habían preguntado si el Protocolo debía ser firmado tan sólo por los miembros que hacían cambios en sus listas de compromisos existentes y en sus listas de exenciones del trato NMF, mientras que los compromisos revisados serían obligaciones jurídicamente obligatorias en relación con todos los miembros sobre una base de trato NMF. Preguntó su opinión a la Secretaría y la Secretaría indicó que, a su juicio, la respuesta era afirmativa.

19. Los delegados estimaron que sería necesario reflexionar más sobre el proyecto de Protocolo y el compromiso político, y el Presidente prometió volver a tratar la cuestión en la próxima reunión del Comité. Sin embargo, el Presidente invitó a las delegaciones a que se pusieran en contacto con él o con la Secretaría con respecto a cualesquiera opiniones que pudieran tener sobre los proyectos de documento y observó que podría celebrar nuevas conversaciones oficiosas sobre estas cuestiones.

20. El Presidente se refirió a continuación a la cuestión de las futuras reuniones. Se le había expuesto la opinión de que sería ventajoso celebrar otra reunión del Comité después de recibidos los proyectos de listas finales el 15 de junio, pero antes de la reunión del 29 de junio, a fin de dar a los países oportunidad de explicar a los demás participantes lo que habían hecho en sus listas. Se había programado una reunión informal del Comité para la mañana del 26 de junio. Algunas delegaciones habían expresado su intención de celebrar reuniones bilaterales el 22 y el 23 de junio. El Presidente recordó a las delegaciones que los proyectos de listas revisadas finales, que debían presentarse el 15 de junio a más tardar, se distribuyeran a todos los participantes en la forma en que fueron presentados y que, en caso de hacerse cambios después del 15 de junio, se pedía a las delegaciones que sometieran los cambios a la Secretaría en un nuevo documento que reemplazaría completamente la versión anterior.

21. El Presidente señaló que sólo quedaba una semana antes del 15 de junio. Instó vivamente a los participantes a que presentaran para esa fecha sus proyectos de listas revisadas finales y listas de exenciones del trato NMF y observó que se trataría de un elemento importante para el buen éxito de las negociaciones.