

## Iniciativas recientes de los comités con sede en Basilea y del Foro sobre la Estabilidad Financiera

A lo largo del primer trimestre de 2006, los comités con sede en Basilea así como el Foro sobre la Estabilidad Financiera (FSF) llevaron a cabo diversas iniciativas. El FSF organizó una mesa redonda sobre presentación de informes financieros y auditoría, además de otras dos reuniones. El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS) publicó orientaciones sobre la mejora del gobierno corporativo en las entidades bancarias, así como documentos de consulta sobre los *Principios Básicos para una Supervisión Bancaria Eficaz* y la metodología que los acompaña. Por su parte, el Comité de Sistemas de Pago y Liquidación (CPSS) anunció la preparación de una encuesta sobre el riesgo de liquidación en divisas, acordó la creación de un grupo de trabajo sobre esquemas de compensación y liquidación para derivados extrabursátiles y emitió un informe consultivo sobre principios generales para servicios de remesas internacionales. En el Cuadro 1 se recogen éstas y otras iniciativas recientes.

### Foro sobre la Estabilidad Financiera<sup>1</sup>

Durante el primer trimestre de 2006, el FSF organizó, junto con dos órganos contables, una mesa redonda sobre información financiera y auditoría. Además, celebró una reunión regional y su asamblea plenaria ordinaria en Sydney, Australia.

El FSF organiza una mesa redonda sobre auditoría y presentación de informes financieros

La mesa redonda, organizada conjuntamente con el Consejo de Normas Contables Internacionales (IASB) y la Federación Internacional de Contables (IFAC), hizo balance del primer año de utilización de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y analizó el proceso de convergencia entre el IASB y otros organismos normativos contables de ámbito nacional, aspectos relacionados con la contabilidad al valor razonable, así como el riesgo en la presentación de los estados financieros. En ella participaron 78 altos cargos de autoridades nacionales con competencias en informes financieros, asociaciones profesionales de contables y auditores,

---

<sup>1</sup> El 21 de abril de 2006, se hizo pública la sucesión de Roger Ferguson como Presidente del FSF por Mario Draghi, Gobernador del Banco de Italia, con efectos a partir de mayo.

organismos normativos en materia de contabilidad y auditoría, participantes en el mercado incluidos representantes de sociedades, empresas e inversionistas del mercado de capitales, órganos reguladores internacionales e instituciones financieras internacionales. A pesar de que en los últimos años ha mejorado la confianza de los inversionistas en la declaración de información financiera, los participantes en la mesa redonda coincidieron en la necesidad de aumentar dicha confianza. La complejidad de las estructuras empresariales, las operaciones y las normas contables continúa siendo una fuente de constante riesgo para los mercados de capitales. También se constató cierta preocupación por el riesgo de concentración en las sociedades auditoras y por la calidad y consistencia de las auditorías en las redes mundiales de empresas auditoras. La mesa redonda reconoció los beneficios potenciales que muchos ven en un giro a largo plazo de la IASB hacia la contabilidad al valor razonable, aunque también señaló la constante preocupación de muchos otros observadores acerca de la fiabilidad, contrastabilidad y pertinencia de las estimaciones al valor razonable en el caso de artículos no comerciables.

El 16 de marzo, el FSF celebró su *cuarta asamblea regional Asia-Pacífico* en Sydney (Australia), donde se analizaron las perspectivas para la economía en general y para las economías regionales en particular, la importancia de las instituciones financieras extranjeras para el fortalecimiento de la estabilidad financiera, el posible impacto que tendría una pandemia de gripe aviaria en las economías y los sistemas financieros, y el avance hacia la convergencia y la armonización de normas contables internacionales. Además, los participantes intercambiaron experiencias sobre la promoción de los mercados de bonos nacionales y analizaron cómo las evaluaciones mediante normas internacionales podrían contribuir a establecer prioridades entre las reformas del sector financiero.

El panorama para la economía mundial y regional se consideró favorable, gracias a la demanda externa y a las condiciones financieras acomodaticias de los últimos años que han respaldado el crecimiento y los mercados financieros en la región de Asia y el Pacífico. Todo ello, unido a la acumulación de reservas de divisas, a la adopción de mecanismos cambiarios más flexibles y al fortalecimiento de los sistemas financieros, ha permitido a los países de la región reducir sus vulnerabilidades frente al exterior. También ha facilitado una mejora de los balances en el sector financiero y empresarial, aunque a ritmos diversos según el país. A pesar de la mejora de los marcos regulador y supervisor, los asistentes a la reunión destacaron diversos desafíos pendientes, derivados entre otros de los altos precios del petróleo y otras materias primas y del apetito de los inversionistas por el riesgo. Mientras que los estrechos diferenciales de rendimiento observados en la actualidad se deben en parte a la mejora de los indicadores fundamentales, un cambio repentino en la preferencia por el riesgo, especialmente si fuera acompañado de aumentos inesperados del rendimiento de los bonos internacionales o de un marcado crecimiento de la volatilidad en los precios de los activos, podría trastocar el panorama positivo que se prevé para la estabilidad financiera.

En su cuarta reunión regional Asia-Pacífico, el FSF señaló menor vulnerabilidad externa...

... aunque persisten algunos retos

## Principales iniciativas de los comités con sede en Basilea y de otros organismos

Comunicados de prensa y publicaciones en el periodo analizado

| Organismo         | Iniciativa   | Asunto abordado  | Fecha           |
|-------------------|--|--|-----------------|
| FSF               | Mesa redonda sobre presentación de información financiera y auditoría                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Primeras experiencias, éxitos, retos e implicaciones para el sistema financiero mundial en el primer año de aplicación de las NIIF. Mayor uso del valor razonable en los informes financieros; convergencia, armonización y conciliación contable; posibles riesgos y vulnerabilidades.</li> </ul>  | Febrero de 2006 |
|                   | <i>Cuarta reunión regional Asia-Pacífico</i>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Perspectivas para la economía mundial y para las economías regionales</li> <li>• Esfuerzos para aumentar el grado de absorción interna en Asia</li> <li>• Importancia de las instituciones financieras extranjeras para el fortalecimiento de la estabilidad financiera.</li> <li>• Posible impacto de un pandemia de gripe aviaria.</li> <li>• Progreso hacia la convergencia y armonización de la normativa contable internacional</li> <li>• Experiencias en el fortalecimiento de los sistemas financieros</li> </ul> | Marzo de 2006   |
|                   | <i>Decimoquinta reunión del FSF en Sydney</i>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Riesgos y vulnerabilidades mundiales</li> <li>• Gestión del riesgo de contraparte, liquidación y valoración de instrumentos financieros complejos.</li> <li>• Gripe aviaria.</li> <li>• Procesos normativos internacionales</li> <li>• Inquietud acerca del exceso de regulación</li> <li>• Iniciativas actuales para mitigar fuentes de vulnerabilidad</li> </ul>  |                 |
| BCBS <sup>1</sup> | <i>Mejora del gobierno corporativo en organizaciones bancarias</i>                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Actualización de las pautas de 1999, con comentarios recibidos a la versión de consulta de julio de 2005.</li> </ul>  | Febrero de 2006 |
|                   | <i>Utilización de información externa en el marco IRB de Basilea II</i>                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Expectativas del supervisor sobre cómo pueden satisfacer los bancos las exigencias de validación del IRB cuando utilicen información de fuentes externas; especial atención a la identificación, documentación, entendimiento, pertinencia y revisión.</li> </ul>   | Marzo de 2006   |
|                   | Documento de consulta sobre <i>Principios Básicos para una Supervisión Bancaria Eficaz</i>       | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Versión revisada de los Principios Básicos publicados en 1997.</li> </ul>   | Abril de 2006   |
|                   | Documento de consulta sobre la <i>Metodología para los Principios Básicos</i>                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Versión revisada de la Metodología de 1999.</li> </ul>  |                 |
| CPSS              | <i>Encuesta sobre el riesgo de liquidación de divisas</i>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• En el marco de una estrategia integral para reducir riesgos sistémicos inherentes a los mecanismos de liquidación de operaciones con divisas.</li> <li>• Actualización de encuestas de 1996 y 1997.</li> </ul>  | Febrero de 2006 |
|                   | <i>Grupo de trabajo del CPSS sobre mecanismos de compensación y liquidación de derivados OTC</i> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Acuerdos actuales y prácticas de gestión del riesgo en el mercado de derivados OTC; importancia de la infraestructura del mercado para la reducción del riesgo.</li> </ul>  |                 |
|                   | Informe de consulta sobre <i>principios generales para servicios de remesas internacionales</i>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aspectos de los servicios de remesas internacionales relacionados con sistemas de pago; principios generales para la mejora de este mercado.</li> </ul>   | Marzo de 2006   |

<sup>1</sup> Mr Nout Wellink, Presidente del Banco de los Países Bajos, fue nombrado Presidente del BCBS con efectos a partir del 1 de julio de 2006.

En cuanto a la inquietud por los persistentes desequilibrios mundiales, los participantes destacaron los esfuerzos desplegados por las autoridades de la región para incrementar la absorción interna a través de mayor consumo e inversión nacionales, así como la intención de otros países de aumentar el ahorro nacional. El consumo de las familias se vio respaldado en numerosas regiones por el préstamo bancario, por lo que también se consideró importante que las instituciones evaluaran con atención los riesgos asociados con el fin de asegurar que no ponen en peligro la estabilidad económica. Respecto a la inversión, incluida la destinada a nuevas infraestructuras, se señaló que a pesar de algunas iniciativas actuales a escala nacional o regional destinadas a fomentar el desarrollo de los mercados internos de deuda privada, aún podía avanzarse más para diversificar las fuentes de financiación y completar así los préstamos bancarios.

Esfuerzos para aumentar el grado de absorción interna en Asia

Los participantes también analizaron la función que desempeñan las instituciones financieras de propiedad extranjera en el fortalecimiento de los sistemas financieros nacionales, así como la consiguiente necesidad de que los supervisores del país de origen y de acogida se coordinen adecuadamente e intercambien información.

La labor de instituciones financieras extranjeras

También se habló del posible impacto que tendría una pandemia de gripe aviaria para sus economías y sistemas financieros. Los delegados estuvieron de acuerdo en la necesidad de contar con planes para la continuidad de la actividad, en concreto para mantener el sistema de pagos en funcionamiento, y destacaron la importancia que reviste una comunicación eficiente en caso de pandemia. También se debatieron posibles actuaciones de las autoridades financieras para mitigar riesgos.

Planes para la continuidad de la actividad en caso de una pandemia de gripe aviaria

Se reconoció el avance hacia la convergencia y armonización en la normativa contable internacional, así como la creciente participación de los países de la región. También se alabaron los esfuerzos de la IASB para crear un conjunto de estándares para pequeñas y medianas empresas, y de las autoridades de supervisión y vigilancia para promover una cooperación más eficaz y auditorías de mayor calidad.

Progreso hacia normas contables internacionales

Los participantes también compartieron sus experiencias en torno al fortalecimiento de sus sistemas financieros, a partir de las conclusiones extraídas de las evaluaciones de la estabilidad del sector financiero llevadas a cabo por el FMI y el Banco Mundial. Las evaluaciones, que se llevan a cabo utilizando estándares internacionales, proporcionan referencias útiles para fijar los objetivos de la reforma. En los debates quedó claro que, cuando dichos objetivos son múltiples y los recursos son limitados, se hace especialmente importante establecer prioridades.

El Foro celebró su *15ª reunión anual* el 17 de marzo en Sydney, donde se analizaron riesgos y vulnerabilidades en general, los sistemas normativos internacionales, las inquietudes acerca de la carga reguladora y el trabajo en vigor para mitigar las fuentes de vulnerabilidad.

A partir de las deliberaciones de la reunión regional celebrada un día antes, los asistentes apuntaron que las condiciones económicas internacionales seguían siendo favorables y que los sistemas financieros

En su 15ª reunión ordinaria, el FSF analiza las favorables condiciones económicas mundiales...

... mientras señala posibles tensiones en los sistemas financieros

habían salido airosos de diversas perturbaciones. Así, los balances y los niveles de capital de las instituciones financieras se mantuvieron sólidos, al tiempo que las continuas mejoras estructurales en los mercados parecen haber reforzado la capacidad de recuperación del sistema. Sin embargo, se señalaron diversos acontecimientos que pudieran crear tensiones en los sistemas financieros, como un mayor crecimiento de los desequilibrios externos, altos niveles de endeudamiento en el sector hogares de algunos países y bajas primas por riesgo reflejo de un alto grado de liquidez y de la continua búsqueda de rendimiento en los mercados. Se analizaron también algunos ámbitos que todavía preocupan, como la gestión del riesgo de contraparte, los fondos de cobertura o inversión libre, los riesgos operacionales y las prácticas de valoración para instrumentos financieros complejos. Si bien se ha logrado avanzar hacia la resolución de los retrasos en las confirmaciones y otros problemas en la asignación de contratos de derivados crediticios, el FSF señaló que seguían siendo necesarios más esfuerzos para aplicar las recomendaciones del Counterparty Risk Management Policy Group II, en especial con relación a los riesgos operativos y aspectos relacionados con la transparencia de los derivados del crédito. El FSF instó a las empresas a seguir reforzando sus prácticas de gestión del riesgo, por ejemplo perfeccionando sus pruebas de tensión y sus análisis de escenarios.

El FSF estudió las prácticas de los principales órganos normativos internacionales en cuanto a transparencia, buen gobierno y atención al riesgo de sus actividades. También analizó los desafíos y posibles implicaciones que para la estabilidad financiera ha tenido una serie de iniciativas de regulación recientes a escala internacional, regional y nacional. Sus miembros destacaron la pertinencia del diálogo continuo con el sector privado sobre iniciativas reguladoras. El debate en torno a los esfuerzos actuales para mitigar fuentes de vulnerabilidad se centró en el intercambio de información entre países sobre alteraciones financieras e incidentes en la continuidad de la actividad, los centros financieros extraterritoriales, asuntos relacionados con las NIIF y las normas de auditoría, el reaseguro y las prácticas de gestión del riesgo de liquidez.

## Comité de Supervisión Bancaria de Basilea

En febrero de 2006, el BCBS emitió una serie de orientaciones sobre la mejora del gobierno corporativo en las organizaciones bancarias. En marzo, aclaró su punto de vista sobre la utilización de información externa ("*vendor product*") en el marco IRB de Basilea II y en abril emitió sendos documentos de consulta sobre los *Principios Básicos para una Supervisión Bancaria Eficaz* y sobre la *Metodología para los Principios Básicos*.

El BCBS emite orientaciones para la mejora del gobierno corporativo en bancos...

El gobierno corporativo ha seguido atrayendo considerable atención tanto dentro como fuera de cada país a la luz de una serie de quiebras de alto nivel en los procesos de gobierno. En este sentido, el documento *Mejora del Gobierno Corporativo en Organizaciones Bancarias* incorpora los comentarios

recibidos en su informe de consulta emitido en julio de 2005<sup>2</sup>. Tras la publicación en 2004 de los principios revisados de la OCDE para el gobierno corporativo, el BCBS reconoció que las entidades bancarias y sus supervisores también podrían necesitar pautas revisadas para aplicar prácticas de buen gobierno y asegurar su cumplimiento. Así pues, el Comité llevó a cabo una revisión de su documento de 1999 con el fin de ofrecer orientaciones prácticas adaptadas a la idiosincrasia de los organismos bancarios, prestando especial atención a las actividades bancarias realizadas a través de estructuras que pueden carecer de transparencia o en jurisdicciones que obstaculizan el intercambio de información.

En su boletín de marzo de 2006 sobre la *utilización de información externa*<sup>3</sup> en el marco IRB de Basilea II, el Comité plasmó la opinión del Grupo de Validación perteneciente a su Grupo para la Aplicación del Acuerdo (AIGV) con respecto al uso de información procedente de fuentes externas dentro de los métodos basados en calificaciones internas (IRB) de Basilea II, dando así respuesta a las preguntas del sector a propósito de las expectativas del supervisor para la incorporación de este tipo de información en los procesos IRB de los bancos. Su intención era esclarecer cómo espera que los bancos satisfagan los requisitos de validación del IRB cuando utilizan en sus procesos información procedente de fuentes externas, lo que suele conllevar ciertas consideraciones sobre la transparencia de la información. A la hora de redactar el documento, el AIGV aprovechó sus reuniones con diversos proveedores de información para analizar los siguientes cuatro asuntos: (i) la necesidad de documentar y explicar cómo se utiliza la información externa dentro de los bancos; (ii) la necesidad de que los bancos comprendan a la perfección este tipo de información; (iii) garantías de que la información es pertinente para las posiciones de los bancos y sus métodos de calificación del riesgo y que puede ser utilizada en el marco IRB; y (iv) la importancia de las estrategias para evaluar regularmente la utilidad de esta información.

En abril de 2006, el BCBS lanzó dos documentos a consulta hasta el 23 de junio: *Principios Básicos para una supervisión bancaria eficaz* y su documento de aplicación *Metodología para los Principios Básicos*. Los Principios, publicados por primera vez en septiembre de 1997, junto con la metodología que los acompaña de 1999, han servido de referencia a los países para evaluar la calidad de sus sistemas supervisores y para identificar futuras mejoras necesarias para conseguir unas adecuadas prácticas de supervisión. Sin embargo, desde 1997 se han producido cambios significativos en la regulación bancaria, al tiempo que los países han ido adquiriendo experiencia en la aplicación de los Principios Básicos. Asimismo, se han hecho palpables nuevos problemas, perspectivas y brechas de regulación, que han resultado a menudo en nuevas publicaciones del Comité. Todo ello ha hecho

... y aclara aspectos sobre el uso de información externa en el IRB de Basilea II

Documentos de consulta sobre los Principios Básicos y su Metodología

<sup>2</sup> Véase "Iniciativas recientes de los comités con sede en Basilea y del Foro sobre la Estabilidad Financiera", *Informe Trimestral del BPI*, septiembre de 2005.

<sup>3</sup> Modelos y bases de datos desarrollados por terceros que los bancos utilizan en el contexto de sus procesos IRB para tomar posiciones en determinados grados o segmentos de calificación crediticia o para estimar los parámetros de riesgo en el IRB.

necesaria la actualización de los Principios Básicos y también de su Metodología, que es una herramienta diseñada para mejorar la objetividad y facilitar la comparación a la hora de evaluar el cumplimiento de los Principios por parte de distintos países. Este ejercicio se ha llevado a cabo en estrecha colaboración con diversas entidades supervisoras que no son miembros del Comité, consultando también ampliamente con las agrupaciones regionales de supervisores bancarios.

## Comité de Sistemas de Pago y Liquidación

Durante el periodo analizado, el CPSS anunció tres grandes iniciativas<sup>4</sup>: la preparación de un estudio sobre el riesgo de liquidación en divisas, la creación de un grupo de trabajo sobre esquemas de compensación y liquidación para derivados extrabursátiles y la publicación de un informe consultivo sobre principios generales para servicios de remesas internacionales.

El CPSS anuncia la preparación de una encuesta sobre el riesgo de liquidación con divisas...

El 1 de febrero de 2006, el Comité anunció que llevaría a cabo una *encuesta sobre el riesgo de liquidación con divisas*, para analizar cómo los bancos y otras instituciones gestionan los riesgos que pueden surgir al liquidar operaciones en divisas. Dicha encuesta se realizará durante el segundo trimestre del año y en ella se invitará a participar a más de 100 instituciones activas en el mercado de divisas. La encuesta, enmarcada en una amplia estrategia<sup>5</sup> que comenzó en 1996 con el respaldo de los bancos centrales del G-10 para reducir el riesgo sistémico inherente a los mecanismos de liquidación en divisas, se basa en otras llevadas a cabo en 1996 y 1997 y se ha actualizado para reflejar los cambios significativos que han experimentado las prácticas de liquidación desde entonces.

... y establece un grupo de trabajo sobre compensación y liquidación de derivados OTC

El 13 de febrero de 2006, el CPSS anunció un acuerdo para crear un grupo de trabajo sobre mecanismos de compensación y liquidación para derivados OTC, compuesto por representantes de supervisores de los principales intermediarios de derivados, así como por bancos centrales miembros del CPSS<sup>6</sup>, cuya misión consistirá en dar continuidad a un informe del BPI publicado en 1998 sobre procedimientos de liquidación y gestión del riesgo de contraparte para derivados extrabursátiles. Desde 1998, los mercados de derivados OTC no han dejado de crecer con rapidez, triplicándose prácticamente sus cantidades nominales en circulación entre

<sup>4</sup> Además, en marzo de 2006, se emitió una versión actualizada de las *Estadísticas sobre sistemas de pago y liquidación en algunos países: cifras correspondientes a 2004*. La versión preliminar, publicada en enero de 2006, no incluía algunos datos provisionales para 2004, al no estar todavía disponibles.

<sup>5</sup> La estrategia en cuestión consta de tres frentes: (i) medidas de cada banco para controlar su exposición a la liquidación, (ii) medidas de los grupos sectoriales para proporcionar servicios multdivisa que reduzcan el riesgo, y (iii) medidas del banco central para inducir mejoras en el sector privado. Los bancos centrales del G-10 reafirmaron su estrategia en el año 2000, haciendo hincapié en que el sector privado es el principal responsable de esta reducción. Desde 1996, el CPSS ha venido siguiendo el progreso realizado en cuanto a la aplicación de la estrategia, incluido el lanzamiento en 2002 del CLS Bank.

<sup>6</sup> A medida que avance esta labor, se consultará con el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y con el Comité sobre el Sistema Financiero Global.

1998 y 2004. Además, durante ese periodo, las prácticas del mercado han evolucionado y se han introducido diversas mejoras en las infraestructuras del mercado. En este contexto, el grupo de trabajo valorará la eficacia de las prácticas actuales de gestión de riesgos en la infraestructuras que procesan las operaciones en los mercados de derivados OTC, completando así iniciativas de supervisión recientes en algunos países sobre prácticas en la asignación de operaciones y retrasos en las confirmaciones en este segmento. La encuesta examinará en profundidad los mecanismos actuales y las prácticas de gestión del riesgo en el mercado de derivados OTC y evaluará el potencial para mitigar riesgos mediante la mayor utilización y la mejora de las estructuras del mercado. El grupo de trabajo prevé finalizar su informe en la primera mitad de 2007.

En marzo de 2006, el CPSS publicó un informe de consulta sobre *principios generales para los servicios de remesas internacionales*, con el fin de cubrir una carencia en la cobertura de aspectos del sistema de pagos en otros informes sobre este asunto. El informe lo elaboró para el CPSS y el Banco Mundial un grupo de trabajo compuesto por representantes de instituciones financieras internacionales relacionadas con las remesas y de bancos centrales de países emisores y receptores de remesas. En él se analizan aspectos de los sistemas de pago referentes a los servicios de remesas, para ofrecer a continuación una serie de principios generales para ayudar a los países que deseen mejorar este mercado. El documento, traducido en parte al español, está abierto a comentarios hasta el 18 de agosto de 2006.

Informe de consulta  
sobre principios  
generales para  
servicios de reme-  
sas internacionales