

IOSCO/MS/06/2009  
Tel Aviv, 11 de junho de 2009

## **Comunicado Final**

### **34ª Conferência Anual da Organização Internacional das Comissões de Valores (IOSCO)**

As áreas da IOSCO de enfoque imediato estão descritas a seguir:

#### **Memorando Multilateral de Entendimento da IOSCO**

Houve progresso significativo em relação à meta de direcionamento estratégico estipulada em 2005, meta essa de cuidar para que todos os membros reguladores assinem o MMOU da IOSCO antes de 2010. Tendo sido adotado em maio de 2002, o MMOU da IOSCO busca melhorar a existência da cooperação e da troca de informações entre os vários órgãos reguladores. Os Comitês Regionais da IOSCO, assistidos pelo Secretariado Geral, trabalharam junto às respectivas jurisdições em suas regiões no sentido de incentivar as ações necessárias à adesão ao MMOU da IOSCO.

Ao que parece, a IOSCO tem grande probabilidade de alcançar sua meta, a de fazer com que cada uma das jurisdições ou assine o MMOU ou se comprometa a assiná-lo, fazendo com que os obstáculos existentes em sua respectiva legislação sejam removidos, até 1º de janeiro de 2010. A IOSCO está empenhada em assistir àqueles membros que ainda não solicitaram adesão a firmar o mencionado compromisso.

Houve progresso bastante significativo nos últimos 12 meses, assim como, esse progresso ainda é percebido atualmente, uma vez que 55 jurisdições implementaram os princípios contidos em nosso MMOU e outras 27 jurisdições se comprometeram a fazê-lo.

Na Conferência Anual de 2009 os membros da Albânia, das Ilhas Caiman e a União Monetária da África Ocidental (WAMU) foram admitidos sob a categoria Anexo A. Já os membros da República da Armênia, Bahamas, Mongólia, Oman, Tanzânia e Uganda foram admitidos sob a categoria Anexo B.

O responsável pelo mencionado progresso é o Programa de Assistência ao MOU da IOSCO (*MOU Assistance Program*), que tem como objetivo auxiliar os membros durante o processo de solicitação de adesão. Sendo coordenado pelo Secretariado Geral da IOSCO, o Programa aciona especialistas experientes para o trabalho junto aos membros que necessitem de assistência técnica na adaptação aos necessários padrões internacionais em regulação.

Vários membros já se beneficiaram com a mencionada assistência, que continuará a estar disponível a todos os membros que possam vir a ter dificuldades na preparação da solicitação de adesão ao MMOU.

## **Implementação dos Objetivos e Princípios da IOSCO**

Os *Objetivos e Princípios para Regulação de Valores Mobiliários da IOSCO* (Princípios da IOSCO) foram endossados pela Organização em 1998. Os Princípios têm como objetivo incentivar as jurisdições a melhorar a qualidade de sua regulação em valores mobiliários. Os Princípios apresentam os padrões de referência internacionais mais importantes no que se refere às práticas e princípios mais prudentes e relevantes para a regulação dos mercados de valores mobiliários.

Como a implementação completa dos Princípios da IOSCO em todas as jurisdições membros é uma prioridade operacional importante para a organização, um *Programa de Implementação e Avaliação dos Princípios* foi lançado em 2005. Essencialmente, esse Programa auxilia as jurisdições a adotar e implementar os Princípios da IOSCO. Desde o seu lançamento, o Programa vem beneficiando com sucesso vários membros. Alguns programas de avaliação já foram concluídos e alguns outros estão em andamento.

O processo do G20 intensificou o enfoque no papel dos padrões incluídos nos Princípios da IOSCO e na necessidade de sua implementação urgente. Essa atenção crescente é crucial para dar suporte ao trabalho contínuo do Secretariado Geral de acelerar a implementação do Programa de Avaliação dos Princípios.

A IOSCO apresentou propostas ao Banco Mundial e ao Fundo Monetário Internacional que tratavam das oportunidades de se fortalecer o Programa de Avaliação do Setor Financeiro (FSAP) através de uma ação coordenada com o Programa de Avaliação dos Princípios da IOSCO, o que proporcionaria uma avaliação de alta qualidade, feita por especialistas dos sistemas reguladores das jurisdições.

## **Iniciativas para Elevar os Padrões da Cooperação entre Fronteiras**

A Iniciativa de Contato da IOSCO (*IOSCO Contact Initiative*) com as jurisdições sub-reguladas ou não cooperativas continua sendo uma prioridade. Neste aspecto, um progresso considerável foi feito junto a várias jurisdições que antes se mostravam reticentes e desmotivadas.

O objetivo deste trabalho é auxiliar cada uma das jurisdições identificadas a elevar verdadeiramente o nível de cooperação que elas estão capacitadas a oferecer as suas contrapartes internacionais no que se refere à troca de informações.

Várias dessas jurisdições já realizaram suas solicitações de adesão ou estão em vias de solicitar sua adesão ao MMOU da IOSCO. Se por um lado alguns desses contatos feitos anteriormente foram bastante construtivos, por outro, várias outras jurisdições ainda

necessitam de atenção continuada. O progresso geral tem sido demonstrado e, daqui em diante, os novos esforços irão incluir aquelas jurisdições com as quais foi feito pouco ou nenhum contato até a presente data.

## **Força-Tarefa do Comitê Executivo para o Direcionamento Estratégico da IOSCO**

A IOSCO criou a Força-Tarefa do Comitê Executivo para que a mesma possa reavaliar o papel e as principais funções da Organização. A Força-Tarefa é composta pelos presidentes e vice-presidentes do Comitê Executivo, do Comitê dos Mercados Emergentes e do Comitê Técnico. A Força-Tarefa buscará identificar e recomendar quaisquer ajustes estruturais ou operacionais que a mesma considerar importantes para que a IOSCO cumpra suas funções com mais qualidade. O objetivo central é dar condições a IOSCO de continuar a fornecer decisões de ponta no desenvolvimento de padrões em regulação para os mercados de capitais neste século, considerando as lições aprendidas a partir da crise financeira internacional e almejando um futuro mais seguro.

## **Conselho de Monitoramento da IASCF**

Os membros da IOSCO receberam informações atualizadas sobre a Fundação do Comitê para os Padrões Internacionais de Contabilidade (*International Accounting Standards Committee Foundation*) (IASCF) e sobre sua programação de trabalho durante a reunião inaugural do Conselho de Monitoramento em 1º de abril de 2009. A IOSCO expressou o seu apoio ao Conselho de Monitoramento no seu papel de monitorar e garantir a sua função de supervisor do interesse público no que se refere ao trabalho do IASCF.

## **Força-Tarefa Técnica para a Cooperação em Regulação**

Ao reconhecer a necessidade e a dependência crescentes de cooperação em regulação ao se regular e supervisionar efetivamente as operações internacionais de nossos mercados e de participantes do mercado, o Comitê Técnico concordou em estabelecer uma força-tarefa para a análise da maneira pela qual os reguladores têm cooperado entre si na supervisão e fiscalização dos participantes do mercado, cujas operações cruzam fronteiras. A ser presidida por Kathleen Casey do *SEC* dos Estados Unidos e Jean-Pierre Jouyet do *AMF* da França, essa força-tarefa objetiva desenvolver e articular princípios de cooperação em regulação até o inverno de 2010.

## **Novos Mandatos de Trabalho da IOSCO**

### **Comitê Técnico**

Durante a reunião de 9 de junho, o Comitê Técnico aprovou vários novos mandatos e Forças-Tarefas:

*Força-Tarefa para a Cooperação em Regulação*

- Formar uma força-tarefa para o desenvolvimento de princípios para a cooperação em regulação, em um esforço semelhante ao acontecido nos anos 90 quando da criação de princípios para a implementação da cooperação.

#### *Comitê Permanente para a Regulação dos Intermediários de Mercado*

- Mandato sobre proteção de ativos de clientes mantidos por intermediários de valores mobiliários insolventes;
- Mandato sobre a propriedade de padrões relacionados a produtos financeiros complexos.

#### **Comitê dos Mercados Emergentes**

Durante a reunião de segunda-feira, 9 de junho de 2009, foram iniciados trabalhos relacionados à continuidade da crise com o lançamento de 4 novas forças-tarefas para o tratamento das seguintes questões:

- *Circuit Breaker* e Interrupção de Negócios;
- Securitização, em cooperação com Fundo Monetário Internacional;
- Mercados de Balcão e Negociação de Derivativos; e
- Capacitação em Supervisão Baseada em Risco

#### **Comitê Consultivo SRO da IOSCO (SROCC)**

O SROCC falou sobre o papel e o trabalho contínuos das SROs no enfrentamento da crise e como essas funções complementam o trabalho dos reguladores governamentais. O Comitê trocou informações sobre as medidas tomadas ou planejadas pelas SROs no atual ambiente de mercado e, ao mesmo tempo, avaliou o sucesso de seus recentes programas de treinamento de representantes das SROs e reguladores dos mercados emergentes. O primeiro programa foi realizado em dezembro de 2008, em Washington DC. O próximo evento deverá ser realizado no início de 2010. O SROCC mantém o seu compromisso de trabalhar junto aos principais grupos da IOSCO e aos reguladores governamentais com o objetivo de cumprir as recomendações propostas pelo G20.

#### **Publicações**

#### **A IOSCO dá as boas vindas ao lançamento da versão revisada dos Padrões Internacionais de Auditoria (*International Standards on Auditing*)**

A IOSCO publicou uma declaração dando as boas vindas ao lançamento da versão revisada dos Padrões Internacionais de Auditoria (ISAs), onde também comentou sobre o papel importante dos padrões internacionais de auditoria no suporte aos relatórios financeiros internacionais e no suporte à confiança e tomada de decisão do investidor. A IOSCO incentiva os reguladores de valores mobiliários a aceitar auditorias realizadas e registradas de acordo com a versão revisada dos ISAs no caso de ofertas públicas entre fronteiras. A IOSCO também reconhece que a decisão de aceitar tal tipo de auditoria dependerá da existência de vários fatores e circunstâncias dentro de uma determinada jurisdição. Além

disso, a IOSCO observa o relevante papel da versão revisada dos ISAs no caso de ofertas públicas puramente domésticas e, portanto, incentiva os reguladores de valores mobiliários e as autoridades em questão a considerar os ISAs revisados quando da criação de padrões de auditoria com propósitos nacionais, reconhecendo que a existência de fatores nos níveis nacional e regional serão relevantes para tais considerações.

## **Relatórios aprovados para publicação**

Durante o curso de suas reuniões ambos os Comitês Técnico e dos Mercados Emergentes finalizaram relatórios a serem publicados nas próximas semanas.

### **Comitê Técnico**

#### *Relatórios Finais:*

- Regulamentação de Venda a Descoberto
- Supervisão dos Fundos de *Hedge*
- Princípios da Subcontratação para os Mercados
- Boas Práticas em relação à Diligência Prévia dos Gestores de Investimento quando do investimento em Instrumentos Financeiros Estruturados

#### *Relatórios de Consulta:*

- Princípios para a Divulgação Periódica de Informações por partes das Companhias Listadas
- Princípios de Divulgação de Informações para Ofertas Públicas de Valores Mobiliários Garantidos por Ativos
- Proteção de Acionistas Minoritários dentro dos Emitentes Listados
- Comunicação de Auditores
- Transparências de Firms que Auditam Companhias Abertas

### **Comitê dos Mercados Emergentes**

- O Impacto Causado pela Crise Financeira e as Respostas dos Mercados Emergentes
- Pesquisa sobre o Desenvolvimento e Distribuição de Fundos para Esquemas Coletivos de Investimento Estrangeiros (CIS) nos Mercados Emergentes

### **O Trabalho dos Comitês e Forças-Tarefas da IOSCO**

O Relatório Anual da IOSCO, publicado em 11 de junho de 2009, contém um relatório atualizado sobre o trabalho dos Comitês e Forças-Tarefas da IOSCO.

## **Indicação dos Novos Presidentes dos Comitês Permanentes**

Foram indicados novos presidentes para os Comitês Permanentes do Comitê Técnico: Comitê Permanente para Gestão de Investimento e para o novo Comitê Permanente para as Agências de Classificação de Crédito (CRAs). Os respectivos comitês serão presididos por

Patrice Bergé-Vincent do *AMF* da França e por Daniel Gallagher do *SEC* dos Estados Unidos.

## **Eleições para os Comitês Regionais da IOSCO**

Ocorreram duas eleições durante a Conferência.

Comitê Regional África/Oriente Médio (AMERC)

A Sra. Daisy Ekineh Sunjuba, Diretora da Comissão de Valores Mobiliários da Nigéria, foi eleita Presidente do Comitê Regional África/Oriente Médio da IOSCO para terminar o mandato do Sr. Musa Al-Faki, Ex-Diretor Geral da Comissão de Valores Mobiliários da Nigéria.

Comitê Regional Ásia-Pacífico (APRC)

O Sr. C.B. Bhave, Presidente do Conselho para Valores Mobiliários da Índia (SEBI), foi eleito Presidente do Comitê Regional Ásia-Pacífico da IOSCO, substituindo, assim, ao Sr. Kim Dong-Yuk da Comissão Supervisora do Mercado Financeiro/Serviço de Supervisão do Mercado Financeiro da Coreia.

## **Admissão de Novos Membros**

A IOSCO tem o prazer de dar as boas vindas às seguintes organizações, que foram admitidas como novos membros:

Autoridade Monetária das Ilhas Caiman (Membro Ordinário);

Fundo de Proteção aos Investidores do Canadá (Membro Afiliado);

Comissão Europeia (Membro Afiliado);

Esquema de Compensação dos Serviços Financeiros do Reino Unido (Membro Afiliado);

Corporação de Proteção aos Investidores em Valores Mobiliários dos Estados Unidos da América (Membro Afiliado).

.

## **Conferências Futuras**

A IOSCO realizará a sua próxima Conferência Anual em Montreal, no Canadá, no período de 6 a 10 de junho de 2010.

A Conferência Anual de 2011 será realizada na Cidade do Cabo, na África do Sul.

O Comitê Executivo escolheu Pequim, na República Popular da China, como local para a realização da Conferência Anual de 2012.

As próximas reuniões dos Comitês Técnico e Executivo da IOSCO serão realizadas em Basel, no período de 5 a 9 de outubro de 2009. Essas reuniões serão realizadas juntamente à 5ª Conferência do Comitê Técnico da IOSCO.

O Comitê dos Mercados Emergentes se reunirá em Bucareste, no período de 4 a 6 de novembro de 2009.

**Contato para outras informações:**

David Cliffe

Gestor de Comunicações

Organização Internacional das Comissões de Valores

Telefone (direto): +34 91 787 0419

Celular: +34 679 969 004

Email: [d.cliffe@iosco.org](mailto:d.cliffe@iosco.org)

Corpo do texto

**Para contatos da Media:**

David Cliffe + 34 91 787 0419

Fora do horário comercial + 34 679 969 004

Email: [d.cliffe@iosco.org](mailto:d.cliffe@iosco.org)

Website: [www.iosco.org](http://www.iosco.org)