

Añadiendo resiliencia a la estabilidad financiera

Hernando Bermúdez Gómez

El Gobernador del Banco Central de Irlanda, Gabriel Makhlouf, [en su carta al Tánaiste y Ministro de Finanzas Simon Harris](#), expuso sus opiniones sobre el entorno macrofinanciero, el panorama de los servicios financieros y las prioridades de regulación financiera del [Banco Central de Irlanda para el año que viene](#), entre otras cosas manifestó: “*Construir resiliencia económica —En mi opinión, una respuesta adecuada sería centrar la elaboración de políticas en construir resiliencia económica. En particular, sugiero que se consideren prioritarias las siguientes áreas: • Aumentar la capacidad de oferta de nuestra economía, en particular gestionando la entrega de infraestructuras necesarias (vivienda, transporte, energía, agua), que actúa como una limitación para el crecimiento sostenible. En ese sentido, doy especial bienvenida el Plan de Acción para la Aceleración de la Infraestructura ; • fortaleciendo nuestro sector empresarial autóctono y su contribución al crecimiento, complementando la actividad de IED y reforzando la resiliencia de la economía. Un enfoque político en fomentar el dinamismo empresarial nacional y la inversión, incluida la adopción de nuevas tecnologías por parte de empresas autóctonas, será importante para impulsar este crecimiento junto con la inversión continua en infraestructuras públicas; • construyendo colchones fiscales —y creando espacio económico para el necesario aumento de la inversión— manteniendo una política fiscal prudente y un riguroso control del gasto, gestionar tanto los desafíos a largo plazo que plantea el informe Future Forty de su Departamento, como mitigar los riesgos de una base fiscal estrecha y sobreconcentrada; • en el contexto de Future Forty, apoyar la resiliencia de los hogares facilitando una mayor participación minorista en los mercados financieros, al tiempo que aborda cualquier barrera existente en la disponibilidad o la capacidad de acceder a financiación por deuda y capital por parte de las empresas nacionales. Recomiendo que la estrategia Irlanda para las Finanzas amplíe su alcance e incluya un enfoque para fortalecer la contribución del sector internacional en Irlanda a la intermediación financiera en la economía nacional, incluyendo un mayor comercio minorista participación; • trabajar con socios para fortalecer la infraestructura económica de Europa (el propio Mercado Único junto con mercados financieros europeos más profundos e integrados) para eliminar barreras internas y cumplir con su potencial; y, como argumenté en mis palabras en la Real Academia Irlandesa el mes pasado, • trabajando con otros (en la UE y más allá) para desarrollar un nuevo conjunto de normas multilaterales de comercio que ofrezcan la certeza y estabilidad que todas las economías exitosas necesitan. — La base de todo esto es mantener la estabilidad macroeconómica — que sigue siendo un requisito previo para una economía exitosa— mediante una política monetaria, fiscal y regulatoria adecuada. En cuanto a la política monetaria, seguiremos centrándonos firmemente en cumplir nuestro mandato de estabilidad de precios para la*

zona euro en su conjunto. En un mundo cada vez más incierto, esto significa seguir respondiendo a los avances en las perspectivas de inflación, teniendo en cuenta también los riesgos y la incertidumbre circundantes, incluyendo el uso adecuado de análisis de escenarios y sensibilidad. Para el Gobierno, una política fiscal prudente con orientación a medio plazo sigue siendo clave, evitando la prociclicidad y asegurando que el crecimiento del gasto esté anclado en la capacidad sostenible de la economía para recaudar ingresos. Y la política regulatoria debe seguir promoviendo la resiliencia, incluso manteniéndose al ritmo de la rápida innovación en finanzas, mientras apoya a los mercados financieros para que funcionen eficazmente para la economía en general. ” Hace muchos años empezamos a hablar de estabilidad financiera y ahora le añadimos resiliencia. Cuando hablamos de los primero fue cuando se incluyeron las normas de contabilidad y las de auditoría como parte del conjunto de observancia necesaria para lograr dicha estabilidad. El reto actual para las ciencias contables es contribuir a los objetivos señalados sin que se produzca una desfiguración de las reglas propias de lo contable. Incluir dentro de la información contable cálculos sobre posibles eventos futuros requiere bases que nos hagan pensar que efectivamente estamos cerca de la realidad económica. No que hemos creado grandes colchones ya rechazados en la primera parte del siglo XX en la cual incluimos anhelos en los registros. La información no puede volver a ser motivo de esperanzas que son sueños, pero no probabilidades rigurosamente establecidas.

Muchos pseudo financieros, incluyendo entre ellos funcionarios del Estado, impulsan la desfiguración de la información, otra clase de “fake news”

Bogotá, febrero 23 de 2026.