

ESTRATEGIA DE DEUDA PARA PAISES HIPC

Boletín del Programa de Fortalecimiento de las Capacidades
de Análisis y Estrategia de Deuda de HIPCs



Debt Relief International

	Contenido de este número	Página
	Avance de la Iniciativa HIPC	2
	Periodos Críticos y Shocks: Dos Temas Claves para el HIPC II	3
	Taller Francófono sobre Previsión Macroeconómica	5
	Iniciativa HIPC: Situación por País y Estado de los PRSPs	6
	Talleres Regionales Anglófono y Francófono sobre Negociaciones de Deuda	8
	Actividades del PFC desde Octubre de 2000 a Junio de 2001	10
	Séptima Reunión del Consejo Consultivo	11
	Development Finance International lanza un Nuevo Programa de Fortalecimiento de Capacidades	11
	Preguntas Técnicas	12

Número 7, 1º Trimestre del 2001

EVOLUCION DE LA INICIATIVA HIPC

Como se ha mencionado en el número 6 de nuestro boletín, la Iniciativa HIPC avanzó rápidamente durante el último trimestre del 2000, en relación al tema de corto plazo, vale decir llevar al mayor número posible de países a puntos de decisión y por tanto a confirmar compromisos de alivio de deuda.

Como se indica en el cuadro de la página 6, 22 países alcanzaron sus puntos de decisión hasta fines del 2000, en un esfuerzo de última hora que dejó a todas las partes agotadas. Este resultado superó marginalmente la declaración de Colonia de los G7, pero resultó algo corta respecto a las promesas iniciales referidas a que 24 países alcanzarían sus puntos de decisión en el 2000. Este déficit en parte reflejó la "postergación" de último momento de puntos de decisión para Chad y Etiopía. La principal prioridad de la acción por parte de la comunidad internacional en el 2001 deberá ser avanzar rápidamente en esta misma dirección y en la medida de lo posible con el resto de los países HIPC.

Los montos y métodos de alivio también han experimentado avances. El alivio comprometido alcanzó hasta fines del año 2000 a US\$ 21,000 millones en términos de valor presente (VP), en relación a un monto total esperado de alrededor US\$ 36,000 millones para la Iniciativa HIPC. Las reducciones prometidas en VP han alcanzado un promedio de 40 a 50% de la deuda pre-HIPC (aunque con significativas diferencias entre los países). Casi todos los acreedores multilaterales y gobiernos acreedores OCDE acordaron la manera en la que otorgarán el alivio de deuda, impulsados considerablemente por la decisión del Congreso norteamericano de cumplir con parte del financiamiento que la Administración Clinton había empeñado antes en 1999. Como se explica en otros artículos de este boletín (ver Periodos Críticos y Shocks - Dos Temas Clave para el HIPC II; y Preguntas Técnicas), el FMI, el Banco Mundial y el Banco Africano de Desarrollo han incluido en sus mecanismos un amplio espacio para la concentración inicial del alivio que acelere el financiamiento de la reducción de la pobreza - aunque los países tendrán que negociar hábilmente su caso para tener un tratamiento como el que recibió Zambia.

Como se explica también más adelante, han habido algunos avances importantes en la provisión de alivio bilateral por parte del Club de París. El Club ha retrocedido en su posición inicial de no tratar la mora incurrida antes del punto de decisión de la misma manera que los otros flujos y, como informamos en nuestro último boletín, sigue dejando de honrar la declaración de Colonia en el sentido de por no asegurar que toda condonación de la deuda ODA sea adicional al alivio HIPC. Pero también se ha avanzado al reconocer que algunos países no pueden alcanzar la sostenibilidad a menos que su fecha de corte sea modificada (como en el caso de Malawi) y/o si su servicio de deuda posterior a la fecha de corte que debería pagarse a partir del punto de decisión es diferido hasta después del punto de culminación (ver Preguntas Técnicas en página 12). Al tomar medidas excepcionales drásticas como mover la fecha de corte para algunos países, el Club de París podría estar afectando a otros que como Uganda no ha visto modificarse su fecha de corte y nivel del servicio de la deuda posterior a la fecha de corte.

Algunos acreedores que no pertenecen al Club de París también han avanzado en la provisión de más alivio, especialmente China, que ha anunciado una condonación de 100%, así como algunos gobiernos árabes y centroamericanos. Sin embargo, otros siguen reticentes o con insuficiencia de recursos.

Adicionalmente, la preocupación inicial acerca del atraso en el alivio de la deuda parece que no era tan infundada. Existe ya alguna evidencia de que la condicionalidad se está aplicando de manera muy estricta después del punto de decisión, con postergaciones de las reuniones del Club de París y del alivio multilateral hasta que las instituciones internacionales y los gobiernos poderosos de la OECD estén satisfechos con el avance en la reforma económica, reducción de la pobreza y una mejora en los aspectos de gobernabilidad. Si esto continúa más allá de mediados de año, podría privar a los países de importantes montos de recursos. Además, a algunos países se les ha exigido en sus documentos de puntos de decisión congelar el alivio HIPC en cuentas bancarias especiales hasta que se resuelvan las preocupaciones (a menudo exageradas) sobre su capacidad de absorción.

Todos estos factores muestran de alguna manera que existe un tratamiento diferenciado según los países bajo la Iniciativa HIPC. A esto se suma que los países tienen diferencias drásticas en sus niveles de deuda comparados con su gasto actual en la reducción de la pobreza, y el no incluir la deuda interna y las obligaciones contingentes en el análisis de la sostenibilidad de deuda ya está ocasionando que algunos países tengan que utilizar los ahorros generados por HIPC para reducir su deuda interna. Esto producirá grandes variaciones en el monto de dinero que los países HIPC tendrán disponible para gastar en la reducción de la pobreza. Los periodos críticos futuros de servicio de deuda y los "shocks" sobre sus economías podrían aumentar estas diferencias (ver página 3, artículo sobre Periodos Críticos y Shocks).

A menos que se adopten ahora medidas severas complementando el alivio de deuda con nuevos flujos de ayuda adicional para proteger de los periodos críticos y shocks y para evitar un endeudamiento caro para proyectos no productivos, los países no alcanzarán seguramente los Objetivos Internacionales de Desarrollo hasta el 2015.

Muchos esperan que se trate algunos de estos temas en un documento en elaboración a discutirse en el Directorio del FMI en Marzo, donde se discuten medidas que mejoren la sostenibilidad de la deuda en el largo plazo. Este documento incluirá también un análisis de la capacidad HIPC en gestión de deuda. Está previsto que las reuniones de primavera del FMI y del Banco Mundial también reciban documentos de evaluación del HIPC y de los PRSPs. Será fundamental que los países HIPC reaccionen rápidamente a estos documentos. Ellos tendrán otros dos foros en los cuales podrán expresarse: una reunión a fines de febrero, organizada por el Gobierno británico, en la cual todas las partes se comprometerán a realizar acciones para acelerar el avance hacia los objetivos del 2015 (los Ministros de Finanzas de Malawi, Benin y Honduras, coordinadores actuales y pasados del Foro Ministerial HIPC representarán a los Ministros de países HIPC); y una próxima reunión del Foro Ministerial HIPC que se realizará en Londres el próximo mes de junio. Esperamos escuchar sus puntos de vista al respecto.

PERIODOS CRÍTICOS Y SHOCKS: DOS TEMAS CLAVES PARA EL HIPC II

Siguiendo los artículos de nuestros boletines anteriores, el Departamento para el Desarrollo Internacional del Reino Unido (DFID) nos encargó realizar dos estudios sobre los principales factores que podrían perjudicar la sostenibilidad de la deuda HIPC de largo plazo: "periodos críticos" - incrementos súbitos insostenibles de servicio de deuda; y "shocks" - eventos no esperados que golpean las economías HIPC.

Periodos Críticos

El HIPC II ha sido diseñado para proporcionar "alivio de deuda más rápido, más profundo y más amplio" y los acreedores están presionados para otorgar la máxima concentración inicial de alivio de servicio de deuda en los primeros años y con ello liberar más recursos para financiar la reducción de la pobreza. Sin embargo, ha habido poco análisis formal de la carga de liquidez de un país después de obtener el alivio HIPC. En otras palabras, son sostenibles los pagos proyectados de servicio de deuda después de iniciada la entrega del alivio HIPC, incluyendo durante el periodo interino entre los Puntos de Decisión y Culminación? O, tienen los países HIPC "periodos críticos insostenibles" de servicio de deuda, aún después del alivio HIPC?

La interpretación usual de los "periodos críticos" de servicio de deuda es la de un incremento significativo en el servicio de deuda en cualquier año o a lo largo de un periodo de años. Esto puede ser definido en términos de los ratios servicio/exportaciones o servicio/ingreso presupuestario, o en términos de los montos nominales de servicio. Sin embargo, esta forma de ver los periodos críticos no toma en cuenta ninguna idea de sostenibilidad. Por ello, una manera alternativa para evaluar el servicio proyectado es de utilizar hitos de sostenibilidad. En línea con nuestros análisis integrales anteriores sobre la carga máxima sostenible para los países HIPC (ver boletín número 2), entendemos por periodos críticos aquellos que se dan cuando el servicio de deuda a exportaciones excede el 13%, el servicio de deuda a ingreso presupuestario excede el 12%.

Encontramos que:

- sobre la base de los ratios de servicio de deuda a exportaciones y servicio de deuda a ingresos, después del alivio HIPC II, se ha encontrado que cerca de cuatro quintos de los países HIPC analizados tiene periodos críticos, en

diferentes grados de severidad;

- los principales factores que originan estos periodos críticos son incremento en los pagos de préstamos del FMI, costos más altos del servicio de la deuda después de la fecha de corte a los acreedores del Club de París y los no pertenecientes al Club de París, y pagos por amortizaciones al capital de la deuda no ODA del Club de París previamente reprogramada;
- con relación a la sostenibilidad de largo plazo, la mayoría de los países HIPC tendrán, después del alivio del HIPC II, ratios de exportación sostenibles, pero los ratios sobre ingresos presupuestarios seguirán siendo insosteniblemente altos durante 10 a 20 años.

Analizar la sostenibilidad del servicio proyectado de deuda e identificar los futuros periodos de crisis es crucial para todos los países HIPC y debería conducir a mejorar la concentración inicial del alivio, como sucedió en Zambia. Antes de la asistencia HIPC, Zambia enfrentaba una duplicación de sus pagos de servicio de deuda en el periodo 2001-05 debido a pagos más altos de servicio al FMI. Sin embargo, Zambia negoció exitosamente una concentración inicial adicional de alivio - con la provisión de un 75% del alivio del FMI en el periodo entre los puntos de decisión y culminación. Esto hizo que sus ratios de servicio de deuda bajaran severamente, aunque el ratio de ingreso presupuestario sigue siendo insostenible (con un promedio de 23.7% en el 2001-05), lo que indica que otros acreedores deberían hacer más para eliminar este "periodo crítico".

Finalmente, por supuesto, el determinante clave para saber si el servicio de deuda es sostenible debería ser si la reducción del servicio de la deuda y los nuevos flujos están en un sendero que permita un servicio más bajo de deuda a ratios de ingreso y gastos más altos de reducción de la pobreza de manera que cada país HIPC pueda alcanzar las Objetivos Internacionales de Desarrollo (OID). Cada

documento HIPC para el Directorio debería analizar si éste es el caso. Si esto es así, todos los acreedores tendrán que realizar acciones para concentrar inicialmente su alivio de deuda, y para garantizar que los ratios de servicio de deuda de los países no excedan estos niveles críticos:

- el Club de París necesita utilizar más la práctica de diferimientos del servicio de la deuda entre los puntos de decisión y culminación y condonar preferentemente todo el servicio de la deuda desde el punto de decisión en adelante;
- todos los acreedores multilaterales necesitan concentrar su ayuda al inicio;
- los flujos de nueva asistencia necesitan aumentar y los flujos no concesionales requieren ser aún limitados más estrictamente para evitar que el servicio sobre la nueva deuda tome el lugar de la deuda condonada.

En otras palabras, todos los acreedores y donantes necesitan asegurarse que ellos compartan totalmente la responsabilidad de alcanzar los OID para el 2015.

Shocks

La mayoría de los países HIPC enfrentan shocks permanentes en sus economías los cuales han hecho inclusive que las deudas de cuatro de los primeros cinco HIPC ya sean insostenibles entre el punto de decisión y culminación del HIPC I. El HIPC II no proporcionará sostenibilidad de la deuda de largo plazo a menos que actúe más decididamente contra los shocks.

Los shocks más cruciales son aquellos que aumentan la pobreza. De manera ideal, todo documento PRGF para el Directorio debería contener una proyección de 20 años de la ruta hacia los OID y de los shocks que podrían perjudicar este objetivo.

Muchos shocks aparentes son predecibles o son resultado del mal diseño, mala implementación o mal cálculo de los

PERIODOS CRÍTICOS Y SHOCKS: DOS TEMAS CLAVES PARA EL HIPC II (cont.)

efectos en cambios de política. La mayoría de los shocks podrían desaparecer con políticas y proyecciones más realistas que consideren esto. Para el resto de los verdaderos shocks no debería existir una falsa distinción basada en sus fuentes o duración: todos los shocks deberían ser tomados de manera seria para evitar que se comprometa el objetivo de reducción de la pobreza.

Los países HIPC son altamente vulnerables a los shocks debido a su dependencia de la asistencia externa, concentración de sus exportaciones en poco productos, dependencia de las importaciones y bajo nivel de reservas. Los shocks más comunes han sido la reducción de flujos de asistencia externa, exportaciones, el clima, importaciones e ingreso presupuestario: la mayoría de los países HIPC han sufrido múltiples shocks en los últimos 10 años.

Existe también una fuerte probabilidad de shocks futuros debido a tres razones:

- las exportaciones proyectadas y especialmente las tasas de crecimiento del PIB en el Análisis de Sostenibilidad de Deuda (DSAs) son más altas que lo experimentado recientemente por muchos países;
- el análisis actual de sensibilidad en los DSAs (especialmente comparado con el análisis realizado por los propios países HIPC) es insuficientemente pesimista, no revisa integralmente los efectos de los shocks, y da muy poca atención a los shocks de ingreso o clima;
- muchas tendencias globales claves son frecuentemente omitidas en los DSAs, incluyendo la falacia de la composición, cambio climático, epidemias y shocks del mercado de capital.

El estudio reciente muestra que en general, de 21 países HIPC analizados, 7 nunca serán sostenibles bajo el HIPC II debido a la manera cómo es otorgado el alivio; otros 7 han basado su sostenibilidad en tasas de crecimiento irreales; y es probable que sólo 7 países HIPC sean sostenibles en los próximos 15 años.

¹ Añadir desembolsos adicionales a los programas PRGF u otorgar mas donaciones bilaterales *ex-post* sería totalmente insuficiente porque i) no proporcionaría financiamiento inicial automático; ii) no sería suficiente por sí mismo, y iii) estaría condicionado al ajuste adicional - y con base en la experiencia última algunos de estos se ajustarán a los shocks antes que compensarlos

¿Qué se puede hacer para prevenir estos shocks o para compensarlos si suceden?

- 1. Eliminar todo aquello que realmente no sea shocks,** mejorando la metodología de las proyecciones utilizada en los programas PRGF/HIPC. Fortalecer la disponibilidad y confiabilidad de los datos de la línea de base, desagregar más las proyecciones, y analizar las tendencias históricas y sus causas. Ajustar hacia abajo las predicciones de la línea de base para incluir ampliamente los eventos predecibles a nivel nacional, regional o internacional, como los shocks climáticos repetidos, la reducción de los recursos, los cambios climatológicos, y el HIV/SIDA. Revisar el análisis de los déficit recientes de cada país y las razones que los causan. Considerar aún más el análisis independiente de mercados, los factores específicos del país y las tendencias del mercado global. Reducir el sobre optimismo acerca de los efectos de cambios de política, y ajustar más las políticas a las circunstancias nacionales. Orientar de manera más deliberada las políticas para reducir la vulnerabilidad. Otorgar a los países HIPC más "voz" en las previsiones acelerando la asistencia para el fortalecimiento de capacidades a los propios países HIPC.
- 2. Prever shocks verdaderos** mejorando el análisis de sensibilidad. Basar los shocks proyectados en la probabilidad, distribución de frecuencia y escala de los shocks recientes, ajustando los cambios de largo plazo seculares a las circunstancias o políticas HIPC. Construir escenarios de base de datos sobre la combinación más probable y escenarios pesimistas sobre combinaciones negativas posibles. Presentar shocks potenciales considerablemente mayores (aunque históricamente realistas). Analizar todos los impactos primarios y secundarios de los shocks. Otorgar mucho más énfasis a los shocks fiscales, especialmente sobre los ingresos. Tomar más en cuenta los déficit de

asistencia y los shocks climáticos. Para el HIPC, analizar sistemáticamente qué shocks harían "insostenible" una vez más la deuda.

3. Balancear y compensar los shocks de tres maneras:

- volver adaptables a los shocks los criterios de desempeño y objetivos del programa PRGF para de esta manera no forzar a los países a ajustarse a los shocks y sacrificar la reducción de la pobreza;
- obtener financiamiento altamente concesional o financiamiento compensatorio de donación automática anti-shocks, a través de la asignación de una proporción de financiamiento PRGF/PRSC que debiera fijarse para este propósito, y hacer la porción compensatoria de los arreglos del Acuerdo EU/ACP Cotonou mucho más flexible;
- construir mecanismos de contingencia en los programas PRGF, para asegurar la efectividad del financiamiento contingente/compensatorio, este sería reservado de inicio para un desembolso inmediato en vez de hacerlo después de los efectos negativos del shock sobre la economía, basado en una proyección realista de "un caso pesimista" de shocks plausibles. El financiamiento compensatorio discutido anteriormente, y el máximo alivio de deuda posible y nuevo financiamiento, serían comprometidos para mantener la deuda sostenible en la eventualidad del caso pesimista ¹. Estos podrían ser colocados en una cuenta de contingencia y desembolsados inmediatamente en la ocurrencia de cualquier shock, con revisiones semestrales.

Esta combinación de medidas garantizaría la protección contra todos los shocks, salvo los más extremos y genuinamente impredecibles, eliminando así el riesgo de que la deuda de los HIPC pueda volverse insostenible una vez más y que no se alcancen los Objetivos Internacionales de Desarrollo.

TALLER FRANCÓFONO SOBRE PREVISIÓN MACROECONÓMICA

(Yaounde, 11-20 de
Diciembre del 2000)

¿Cuántos macroeconomistas se necesitan para hacer funcionar un proyector de video?



El Primer Taller Francófono sobre Previsión Macroeconómica, co- auspiciado por DRI y la Unidad de Capacitación en Gestión de Deuda de BEAC/BCEAO (Pôle Dette) fue un paso importante para mejorar la previsión de políticas macroeconómicas y la reducción de la pobreza. Participaron en el taller 51 oficiales de nueve países (Benin, Burkina Faso, Camerún, Gabón, Guinea, Guinea-Bissau, Mali, Senegal y Togo) y los representantes de BCEAO, BEAC, CEMAC y UEMOA¹ - los responsables de la previsión macroeconómica en los sectores monetarios real, externo, fiscal y financiero y del diseño de los programas de reducción de la pobreza.

El seminario se realizó en tres etapas. Primero, los expertos de Afristat, la Agencia Francesa de Desarrollo, la Asociación de Países Productores de Café, el Banco de Francia, Debt Relief International, la Comisión Europea, el FMI, INSEE² y el Banco Mundial presentaron las mejoras prácticas internacionales y regionales en modelización macroeconómica y en la previsión de todos los sectores antes mencionados. Sus exposiciones fueron complementadas con presentaciones de los países y organizaciones regionales sobre las mejores prácticas regionales.

Posteriormente, los participantes se dividieron en grupos de trabajo por sectores para discutir respecto a cómo fortalecer las mejores prácticas regionales. Cada grupo produjo un informe de 5-10 páginas. Entre las conclusiones principales de los grupos sectoriales se destaca:

Sector Real

- La prioridad es construir bases de datos nacionales confiables (y regionalmente consistentes), incluyendo 1-2-3 encuestas del sector informal y una capacitación regional total sobre conceptos.
- Las previsiones tienen que tomar plenamente en cuenta la inestabilidad, especialmente los factores climáticos como las sequías, desertificación y deforestación.
- Deberían concentrarse esfuerzos en la simulación de los efectos de proyectos de agricultura y los principales proyectos de minería/industriales.
- Los años base y canastas para las proyecciones de inflación tienen que ser rápidamente actualizadas.
- El ahorro y la inversión deberían ser pronosticados económicamente de manera más desagregada.

Reducción de la pobreza

- Todos los países necesitan reforzar drásticamente su monitoreo de las tendencias de la pobreza.
- La previsión de la reducción de la pobreza tiene que ser integral, abarcando tres perspectivas principales: la pobreza desde el punto de vista

- del ingreso, bajas condiciones de vida y la capacidad inadecuada para hacer realidad su potencial.
- La pobreza de ingreso debería ser medida de forma absoluta (por una canasta de alimentos/no alimentos) y de manera relativa (por el porcentaje del ingreso del 20% más bajo y coeficientes Gini), en este sentido las previsiones desagregar por percentiles pero también por encima y debajo de los umbrales de pobreza.
- Los principales indicadores a ser modelados deberían ser resultados que puedan ser probados respecto de la pobreza: mortalidad infantil, analfabetismo, empleo, densidad de caminos, el % del gasto gubernamental y la asistencia destinada a la reducción de la pobreza, la satisfacción de las necesidades de servicios básicos de los pobres y el % de la población que utiliza agua potable, vivienda decente, electricidad, intermediación financiera y acceso a la tierra.
- Estos indicadores deberían estar relacionados al gasto gubernamental y a los flujos de asistencia para probar su calidad.
- El grupo diseñó un modelo prototipo para discusiones posteriores en un segundo seminario.

Sector fiscal

Las áreas prioritarias para el mejoramiento de la metodología de previsión son:

- el cobro de impuestos a grandes compañías (especialmente petroleras) y recaudaciones del IVA;
- la presupuestación por programas y los marcos de gasto de mediano plazo con base en el núcleo de los programas de reducción de la pobreza, para alejarse de las previsiones de gasto incremental; y
- mejores definiciones específicas para cada país de la sostenibilidad de largo plazo de las finanzas gubernamentales (integrando particularmente la deuda interna en los ratios de sostenibilidad de la deuda).

Sector externo

Las mejores proyecciones requieren:

- una mayor desagregación de todos los ítems, especialmente exportaciones, importaciones y servicios;
- integrar las fuentes múltiples de previsión sobre las variables económicas internacionales tales como los precios de los commodities, las tasas de interés y tipo de cambio, y el crecimiento económico global/regional/nacional, concentrándose especialmente en análisis independientes de los mercados;
- maximizar el uso de las fuentes internacionales de información, por ejemplo sobre flujos de asistencia, deuda bancaria;
- encuestas a los proveedores y los receptores de servicios, transferencias y remesas de los emigrantes para evitar el uso de técnicas de correlación simples para las previsiones;
- identificar desarrollos de la competitividad utilizando el factor costo.

Sectores monetarios y financieros

- Las dos sub-zonas monetarias deberían avanzar hacia la programación regional en vez de la nacional.
- El modelo de programación necesita ser mucho más sofisticado integrando temas de estabilidad bancaria, asignación de créditos y movilización de ahorros.
- El BCEAO debería seguir al BEAC en la realización de proyecciones de dinero/crédito de los bancos.
- El sistema financiero informal y el sistema de micro crédito necesitan estar integrados en las previsiones.

Instituciones y herramientas

- Es crucial una mejor coordinación de todas las unidades de previsión - tanto entre como al interior de los sectores.
- La mayoría de las unidades de previsión necesita más personal, capacitación y equipamiento.
- Los países en la región deberían establecer las redes para mantener el contacto permanente sobre estos temas.
- Los países necesitan elaborar modelos macroeconómicos ajustados a sus economías que integren las ecuaciones del crecimiento sectorial y reducción de la pobreza; y que permitan a diferentes sectores proyectar sus variables (por ejemplo, fiscal y monetaria) y que estén acompañados de capacitación y manuales.
- Las proyecciones pasadas deberían ser revisadas de manera regular para probar su exactitud y recoger lecciones para mejorarlas.
- Las proyecciones deberían ser actualizadas al menos cada tres meses y anticipadamente a la ejecución de las misiones de la Instituciones de Bretton Woods.
- La explicación pública de los datos y las proyecciones por parte del gobierno y otras agencias (donantes, sector privado) es esencial para participar en la reducción de la pobreza y estrategias de desarrollo de largo plazo.

Finalmente, los participantes se reagruparon en equipos por países y diseñaron planes y cronogramas para el fortalecimiento de sus capacidades nacionales en esta área y para movilizar apoyo técnico y financiero externo. En la plenaria final, hubo una discusión interesante sobre la necesidad de asegurar que los criterios de convergencia regional tomen totalmente en cuenta las necesidades del gasto para la reducción de la pobreza.

La Unidad de Deuda del BEAC/BCEAO y DRI se comprometieron a hacer seguimiento de estas recomendaciones con sus socios internacionales, a organizar un segundo seminario sobre estos temas en julio de 2001 y un foro para los Ministros de Finanzas en las próximas reuniones de la Zona Francófona, en el cual el tema central será cómo asegurar que la convergencia regional reduzca la pobreza.

¹ Instituciones del área francófona - BCEAO: Banco Central de los Estados del África del Oeste; BEAC: Banco de los Estados del África Central; CEMAC: Comunidad Económica y Monetaria de los Estados del África Central; UEMOA: Unión Económica y Monetaria del África del Oeste.

² Instituto Nacional Francés para Estadística y Estudios Económicos.

INICIATIVA HIPC:

SITUACIÓN POR PAÍS Y ESTADO DEL PRSP (Enero 2001)

País

Progreso de la Iniciativa HIPC

Países que ya han alcanzado su punto de decisión/puntos de culminación bajo el HIPC I

	HIPC I		HIPC II		Temas	Estado del PRSP/Cronograma
	Decisión	Culminación	Decisión	Culminación		
Benin	7/97	ineligible	7/00	2001-2	alivio provisional multilateral en curso luego de atrasos administrativos, necesidad de mayor asistencia a su programa	preparando un PRSP final para Febrero-Marzo 2001
Bolivia	7/97	7/98	1/00	2001	punto de culminación atrasado hasta Marzo-Abril del 2001, no obtuvo alivio del servicio de la deuda entre el PD y el PC	PRSP final terminado en Febrero 2001
Burkina Faso	9/97	6/00	6/00	2001-2	en marcha la implementación de metas para el PC, nuevo PRGF firmado en Diciembre del 2000	PRSP final siendo implementado, publicado en Mayo 2000
Costa de Marfil	3/98	9/00	2001	2002-3	inestabilidad política y problemas de récord de desempeño atrasan el Punto de Decisión del HIPC II	preparando un PRSP provisional para el 2do trimestre 2001
Guyana	12/97	6/99	11/00	2001-2	atraso considerable en el PC del HIPC I y por tanto en el PD del HIPC II, el programa se encuentra nuevamente encaminado	preparando un PRSP final para Abril-Mayo 2001
Mali	9/98	9/00	9/00	2001-2	atraso considerable en el PC del HIPC I y por tanto en el PD del HIPC II, el programa se encuentra nuevamente encaminado	preparando un PRSP final para Junio 2001
Mozambique	6/98	6/99	4/00	2001-2	misión del FMI programada para fines de Febrero evaluará si se ha alcanzado las condiciones para el PC	preparando un PRSP final para Marzo 2001
Senegal	7/97	ineligible	6/00	2001-2	alivio provisional atrasado, acuerdo trienal PRGF será discutido pronto en el Directorio del FMI	preparando un PRSP final para Noviembre 2001
Uganda	4/97	4/98	2/00	4/00	alivio de stock del PC atrasado 6 meses, no toda la deuda posterior a la fecha de corte ha sido tratada, dificultades para obtener comparabilidad con algunos acreedores no-OCDE	implementando un PRSP final, publicado en Marzo 2000

Países que han alcanzado o esperan alcanzar sus puntos de decisión bajo el HIPC II

	Documentos HIPC preliminares	HIPC II		Temas	Estado del PRSP/Cronograma
		Decisión	Culminación		
Angola	sin programación a la fecha			DSA preliminar muestra ratios por debajo de los umbrales HIPC, misión del FMI definirá los pasos futuros en el 1er. trimestre 2001	preparando un PRSP provisional para el 2do trimestre 2001
Burundi	2001	2001-2	2002-3	negociando la obtención de un crédito de emergencia post conflicto con el FMI	preparando PRSP provisional para el 3er/4to trimestre 2001
Camerún	6/00	10/00	2001-2	implementando los acuerdos recientes del Club de París y una larga lista de metas para el PC	preparando un PRSP final para el 4to trimestre 2001
Chad	7/00	2001	2001-2	récord de desempeño fue juzgado insuficiente y el punto de decisión fue atrasado hasta el 2001	preparando un PRSP final para Mayo-Junio 2001
Congo Rep. De	2001	2001	2002-3	concluidas las discusiones sobre asistencia de emergencia post conflicto y propuesta para un PRGF a consideración del FMI	preparando PRSP provisional para el 3er/4to trimestre 2001
Congo Rep Dem.	sin programación a la fecha			necesidad de negociar con el FMI asistencia post conflicto	sin proceso PRSP hasta ahora
Etiopia	1998	2001	2002-3	construyendo un récord de desempeño bajo un nuevo acuerdo PRGF con el FMI para un posible PD en el 2001	preparando un PRSP provis. para el PD para el 1er trim. 2001
Gambia	11/00	12/00	2001-2	PD alcanzado según cronograma, alivio incrementado al excluir las re-exportaciones	preparando un PRSP final para el 4to trimestre 2001
Ghana	sin programación a la fecha			nuevo gobierno considera opciones para el alivio de deuda incluyendo HIPC	preparando un PRSP final para Abril 2001
Guinea	12/99	12/00	2001-2	revisión de la ejecución del PRGF en Abril posibilitando negociaciones con el Club de París en Mayo del 2001	preparando un PRSP final para el 4to trimestre 2001
Guinea Bissau		12/00	2001-2	Club de París postergó el servicio de la deuda después de la fecha de corte, iniciando muy pronto discusiones bilaterales	preparando un PRSP final para el 4to trimestre 2001
Guinea Ecuatorial	sin programación a la fecha			incremento del PIB significó su eliminación de la lista HIPC	sin proceso PRSP hasta ahora
Honduras	12/99	7/00	2001-2	aguardando decisiones del BID sobre la modalidad de financiamiento del alivio interino para continuar la implementación del acuerdo del PD	preparando un PRSP final para Marzo 2001
Kenia	sin programación a la fecha			DSA preliminar muestra ratios por debajo de los umbrales HIPC, mora reprogramada en el Club de París	preparando un PRSP final para Marzo 2001
Laos PDR	sin programación a la fecha			gobierno analiza opciones de alivio de deuda y nuevo financiamiento incluyendo el HIPC	preparando un PRSP final para el 1er trimestre del 2001
Liberia	sin programación a la fecha			sin programa actual con el FMI	sin proceso PRSP hasta ahora
Madagascar	2001-2	12/00	2002-3	PD acelerado en el 2000, esperando un Club de París para Marzo del 2001	preparando un PRSP final para el 4to trimestre 2001
Malawi	8/00	12/00	2001-2	Club de París modificó su fecha de corte, empezando acuerdos bilaterales	preparando un PRSP final para el 4to trimestre 2001
Mauritania	1/99	1/00	2001-2	implementando una larga lista de metas para el PC flotante, incluyendo la reducción de la pobreza en 1/3	implementación de PRSP total, publicado en Diciembre 2000
Myanmar	sin programación a la fecha			sin programa del FMI desde 1981-82, sin préstamos del BM desde 1987	sin proceso PRSP hasta ahora
Nicaragua	10/99	12/00	2001-2	preparando la implementación de metas acordadas en el PD, incluyendo la adopción de los Reglamentos de Gestión de la Deuda	preparando un PRSP final para Marzo 2001
Niger	4T/00	12/00	2002-3	Club de París difirió deudas posteriores a la fecha de corte, necesidad de programa de asistencia para cubrir la deuda interna	preparando un PRSP final para el 4to trimestre 2001
Nigeria	sin programación a la fecha			salió de la lista HIPC y ahora es sólo AIF, Club de París otorgó términos de Houston	sin proceso PRSP hasta ahora
Rep. Del Africa Central	2001	2001-2	2002-3	programa acordado a principio de Enero, construyendo un récord de desempeño para el PD	preparando un PRSP final para el 3er trimestre 2001
Ruanda	1/99	12/00	2001-2	preparando documentación con IFIs para implementar los acuerdos para el PD y reducir el servicio de deuda inmediatamente	preparando un PRSP final para el 3er trimestre 2001
Santo Tomé & Príncipe	2000	12/00	2002-3	PD acelerado durante el 2000, preparación para las negociaciones del PC en el primer semestre del 2001	preparando un PRSP final para el 4to trimestre 2001
Sierra Leona	2001	2001	2002-3	PRGF trienal a considerarse a principios del 2001 junto con el PRSP provisional	preparando un PRSP provisional para el 1er trimestre 2001
Somalia	sin programación a la fecha			sin programa actual con el FMI	sin proceso PRSP hasta ahora
Sudán	sin programación a la fecha			sin programa actual con el FMI	sin proceso PRSP hasta ahora
Tanzania	9/99	4/00	2001-2	implementando condiciones flotantes para el PC, problemas para obtener alivio comparable con acreedores no-OCDE	preparando un PRSP final, publicado en Noviembre 2000
Togo	2001-2	2001-2	2002-3	sin programa del FMI desde 1998, esperando resultados de la misión del FMI a fines del 2000	preparando un PRSP provisional para el 2do trimestre 2001
Vietnam	sin programación a la fecha			DSA preliminar muestra ratios por debajo los umbrales HIPC	preparando un PRSP provisional para el 1er trimestre 2001
Yemen	sin programación a la fecha			DSA preliminar muestra ratios por debajo los umbrales HIPC	no existe información sobre proceso PRSP
Zambia	8/00	12/00	2001-2	concentración inicial extraordinaria de alivio obtenida del FMI, PRSP final avanzando gradualmente	preparando un PRSP final para el 2do trimestre 2001

TALLERES REGIONALES FRANCÓFONO

ANGLÓFONO Y SOBRE NEGOCIACIONES

En el último semestre el PFC ha continuado fortaleciendo las capacidades de los países HIPC en negociaciones de deuda a través de dos talleres regionales sobre negociación.



1er. Taller Anglófono sobre Negociaciones de Deuda

El 1er Taller Regional Anglófono sobre Negociaciones, organizado conjuntamente con WAIFEM tuvo lugar en Banjul, Gambia, del 6 al 11 de Noviembre del 2000 y reunió a 32 participantes. En él participaron, equipos de negociaciones de cinco países. Etiopía, Gambia y Ghana ya habían llevado a cabo antes talleres nacionales de estrategia de deuda y por lo tanto pudieron dar un paso más adelante hacia una depuración mayor de su estrategia de negociación de deuda acreedor por acreedor. A pesar de que el taller nacional de Malawi está programado recién para el primer semestre del 2001, el equipo malawita elaboró un documento de negociación como preparación para su punto de decisión en la Iniciativa HIPC y utilizado en sus recientes negociaciones con el Club de París. A pesar de no ser formalmente un país HIPC, Nigeria participó con apoyo financiero de WAIFEM. Asistieron también observadores de Liberia y Sierra Leona (países miembros de WAIFEM) y prepararon informes de resumen sobre sus perspectivas de negociación. Asistieron también observadores de Tanzania, Uganda y Mefmi para intercambiar experiencias sobre negociaciones de deuda.

datos y avanzando un poco más en la depuración, acreedor por acreedor, de su estrategia de negociación de deuda. Observadores de Burkina Faso, República Centroafricana, República de Congo, Guinea, Ruanda y Togo también participaron en el taller haciendo posible el intercambio de información y experiencias interesantes en negociaciones con diferentes acreedores.

Ambos talleres buscaron profundizar el conocimiento de los participantes sobre negociaciones de deuda y nuevo endeudamiento a través de discusiones y simulaciones en detalle de negociaciones por tipo de acreedor y, en algunos casos, acreedor por acreedor.

Los participantes fueron capacitados en conceptos y condiciones de créditos de los diferentes acreedores y luego simularon negociaciones con sus acreedores utilizando sus propios datos y documentación. Se utilizó Debt Pro para calcular la idoneidad de los términos ofrecidos por diferentes acreedores, particularmente para asegurar que las condiciones ofrecidas por el acreedor proporcionen suficiente reducción en valor presente de la deuda y les permita alcanzar la sostenibilidad.

El trabajo de los dos primeros días se centró en la capacitación de los participantes para negociaciones con el Club de París. Antes de las negociaciones multilaterales con el Club de París, los equipos prepararon su memorandum y los requerimientos de alivio de deuda. A esto le siguió la simulación de las negociaciones para cada equipo. Los talleres continuaron con las negociaciones bilaterales con el Club de París en las cuales los países tuvieron negociaciones prolongadas y difíciles con sus acreedores bilaterales del Club de París. En base a las lecciones aprendidas durante las simulaciones, los participantes diseñaron una agenda para la preparación de las futuras negociaciones bilaterales. La siguiente actividad fue negociar los términos comparables con los acreedores que no pertenecen al Club de París lo cual fue una experiencia difícil para los equipos participantes, en particular para aquellos que tuvieron que negociar con acreedores árabes y asiáticos.

Luego los equipos nacionales calcularon los requerimientos de distribución de la carga del alivio de diferentes acreedores en el marco de la Iniciativa HIPC y simularon negociaciones para una concentración inicial del alivio otorgado por los acreedores multilaterales. Mas adelante, ellos evaluaron

diferentes tipos de propuestas de conversión de deuda. La última sesión de trabajo trató el nuevo endeudamiento, describiendo las estructuras institucionales, procedimientos y los cálculos necesarios para asegurar que los nuevos préstamos se ajusten al elemento de donación requerido.

El último día, todos los equipos presentaron en plenaria sus estrategias de futuras negociaciones de deuda con todo tipo de acreedores, recibiendo comentarios y preguntas de sus colegas de otros países y de los facilitadores. Todos los países prepararon un documento que resumía los resultados de sus negociaciones y la agenda para negociaciones futuras.

En las presentaciones de cierre acerca de las lecciones aprendidas, los representantes de Camerún y Nigeria señalaron los siguiente:

- el taller fue idealmente programado para Camerún, Chad, Etiopía, Gambia, Malawi y Níger quienes estaban en ese entonces preparando posibles puntos de decisión para la Iniciativa HIPC y el Club de París y las negociaciones bilaterales que se realizarán en el 2001;
- Benin y Mauritania aprendieron lecciones

- valiosas para la implementación de acuerdos detallados de alivio con acreedores bilaterales y multilaterales y estarán mucho mejor preparados para sus negociaciones en los Puntos de Culminación en el 2001-2;
- el equipo de Nigeria probó sus habilidades de negociación en la preparación para sus negociaciones con el Club de París previstas en Diciembre del 2000; y analizó sus perspectivas para convertirse en un país HIPC;
- Ghana analizó los costos y beneficios de convertirse en un país HIPC de manera que su nuevo gobierno pueda decidir sobre esta opción en el 2001.

Las principales lecciones comunes del taller son la necesidad de:

- preparar en detalle y con la suficiente anticipación todas las negociaciones para que el país reciba el máximo posible de alivio de deuda;
- tener un equipo de negociación bien equilibrado incluyendo a autoridades y técnicos;
- hacer suficiente "lobby" con acreedores bilaterales y multilaterales antes de las negociaciones formales;
- mantener bien informados a todos los acreedores de las razones para la mora

- y de los resultados de las negociaciones;
- ser realista acerca de la escasa probabilidad de obtener términos comparables del Club de París de los acreedores no miembros del Club de París;
- ser proactivo al establecer las políticas de conversión de deuda, lineamientos y sistemas de monitoreo;
- priorizar el alivio provisional de los acreedores multilaterales como la mejor fuente para un financiamiento inmediato para la reducción de la pobreza;
- ir más allá de los cálculos del elemento de donación y analizar la calidad del nuevo financiamiento;
- fortalecer la coordinación entre las agencias gubernamentales y fortalecer la capacidad sobre negociaciones específicas.

En merito al éxito de estos talleres, demostrado por los países que mejoraron su desempeño en sus recientes negociaciones con el Club de París, DRI realizará dos talleres más de este tipo en el primer semestre del 2001.



2do. Taller Francófono sobre Negociaciones

ACTIVIDADES DE PFC DESDE OCTUBRE DE 2000 HASTA JUNIO DE 2001

El PFC continuo contribuyendo a mejorar la capacidad de gestión de deuda HIPC entre Octubre de 2000 y Enero de 2001, organizando misiones, eventos de capacitación regionales y nacionales.

- **Misiones de Evaluación de Demandas** a Ruanda y Sierra Leona. La misión a Ruanda, del 30 de Octubre al 5 de Noviembre, fue resultado de un urgente requerimiento de asistencia y entrenamiento en fortalecimiento de capacidades realizado por el Ministerio de Finanzas y Planificación Económica. Esta ayudó a que las autoridades de Ruanda identifiquen áreas a ser fortalecidas y sugirió un programa preliminar de trabajo. Ruanda ha solicitado ahora apoyo intensivo a través de un asesor en fortalecimiento de capacidades financiado y supervisado por el PFC. La misión a Sierra Leona, del 15 al 21 de Enero, fue ejecutada juntamente con WAIFEM. La misión preparó una ayuda memoria detallada describiendo las áreas donde la capacidad de gestión de deuda necesita fortalecerse y un programa preliminar de fortalecimiento de capacidades a ser implementado juntamente por DRI y WAIFEM en el marco de la transferencia del PFC al Africa Anglófona del Oeste.
- El **Taller sobre Estrategia de Deuda de Santo Tomé y Príncipe**, del 18 al 31 de octubre, reunió a 34 participantes del Ministerio de Planificación, Finanzas y Cooperación, Banco Central y agencias encargadas de la Reducción de la Pobreza. El equipo nacional preparó un Análisis de Sostenibilidad de Deuda (ASD) completo que confirmó la elegibilidad de STP para la Iniciativa HIPC y produjo un informe de estrategia de deuda que analiza las implicaciones de la elegibilidad, las áreas prioritarias de reducción de pobreza para asignar recursos de alivio de deuda, e identificó las áreas institucionales que necesitan mayor fortalecimiento de capacidad. El taller se programó oportunamente permitiendo que el gobierno este preparando para las negociaciones HIPC. Los aspectos principales identificados para el seguimiento fueron: i) necesidad de negociar una concentración inicial máxima para financiar el gasto en la reducción de la pobreza; ii) los ratios finales de liquidez tienen que ser negociados tomando en cuenta una alta vulnerabilidad a los shocks externos; y iii) la necesidad de permitir

flexibilidad en las metas fiscales para hacer posible que puedan gastarse más recursos en la reducción de la pobreza.

- El **Taller de Estrategia de Deuda de Zambia**, organizado juntamente con MEFMI, se realizó del 23 al 30 de Octubre en Lusaka y estuvieron presentes 30 participantes de importantes oficinas gubernamentales quienes produjeron un ASD y fueron capacitados en el análisis de la sostenibilidad de deuda. El equipo produjo un Informe de Estrategia de Deuda que fue discutido con sus autoridades políticas el día de la clausura. El taller fue oportunamente programado haciendo posible que el gobierno esté preparado para las negociaciones HIPC y que aborde temas fundamentales que fueron posteriormente incorporados en las discusiones sobre el Punto de Decisión HIPC. Los temas principales identificados para el seguimiento fueron: i) la necesidad de negociar una concentración inicial máxima para reducir severos periodos críticos de servicio de deuda en el 2001-5 que surgen de los repagos al FMI; ii) a pesar de que el ratio servicio de deuda a exportaciones está bajando con el alivio HIPC, el ratio servicio de deuda a ingreso se mantendrá alrededor del 20% reforzando el argumento para recibir una mayor concentración inicial; y iii) la deuda posterior a la fecha de corte tendrá que ser tratada de manera que permita una distribución adecuada de la carga del alivio entre los acreedores.
- **Talleres Regionales Anglófono y Francófono sobre Negociaciones** organizado con WAIFEM, MEFMI y la Unidad Regional de Capacitación en Gestión de Deuda BEAC/BCEAO (Pôle Dette), del 6 al 18 de Noviembre (ver páginas 8-9).
- El **Taller Regional francófono sobre Previsión Macroeconómica** fue organizado juntamente con el BEAC/BCEAO Pôle Dette, del 11 al 20 de Diciembre en Yaounde, Camerún (ver página 5).
- **Una Misión de Seguimiento a Togo**, del 22 al 31 de Noviembre permitió mejorar la capacidad de gestión de deuda en el Tesoro, apoyando la transferencia de la responsabilidad en la gestión de la deuda al Ministerio de Finanzas. Un grupo de 12 funcionarios fueron capacitados por dos expertos regionales de DRI en el manejo de su base de datos sobre deuda, análisis de sostenibilidad y en el uso de herramientas de simulación.

- Las **Misiones de Seguimiento a Camerún, Malawi, Niger y Guinea-Bissau**, del 22 al 27 de Enero realizadas en París ayudaron a los equipos nacionales a finalizar la preparación y apoyarlos durante las negociaciones con los acreedores del Club de París, en seguimiento a sus recientes puntos de decisión en la Iniciativa HIPC. Algunos de los temas abordados en estas negociaciones son presentados en el artículo sobre Preguntas Técnicas (ver página 12).
- DRI ha continuado proporcionando un entrenamiento integral a Honduras, Nicaragua y Guyana para el fortalecimiento de capacidades en estrategia de deuda a través de **asesores en fortalecimiento de capacidades**.
- DRI también organizó la **7ma Reunión del Consejo Consultivo HIPC PFC** en Viena en Diciembre de 2000, en la cual los donantes aprobaron el programa de trabajo del PFC para el periodo Diciembre de 2000 a Junio del 2001 (ver página 11).
- Continuamos avanzando en la **transferencia del PFC a las instituciones regionales**. El PFC ha estado trabajando en la transferencia a MEFMI a través del Taller Nacional de Zambia y de la preparación de algunos eventos para el 2001. La transferencia a BEAC/BCEAO (Pôle Dette) en Africa Francófono ha continuado a un paso acelerado con la realización de dos eventos regionales conjuntos. El acuerdo con WAIFEM sobre el proceso de transferencia al Africa Anglófono del Oeste fue firmado en la 7ma Reunión del Consejo Consultivo y su ejecución empezará en 2001. Finalmente, el acuerdo con el CEMLA para el programa de transferencia en América Latina fue firmado en Enero y su implementación empezará en el segundo trimestre de 2001.

El primer semestre de 2001 será muy activo para el PFC e incluirá:

- **4 Misiones de Evaluación de Demanda** a Liberia, Yemen, Vietnam y Laos;
- **5 Talleres Nacionales** en Senegal y Congo Brazzaville con el BEAC/BCEAO Pôle Dette, Angola y Malawi con MEFMI y Ruanda;
- **6 Misiones de Seguimiento** a Burkina Faso, Chad y Guinea (con el BEAC/BCEAO Pôle Dette), Gambia (con WAIFEM), Bolivia y Guyana (con el CEMLA) y Etiopía;
- **2 Talleres Regionales de Negociaciones de Deuda**: en Lisboa para el Africa Lusófona y para el Africa Anglófono con MEFMI;
- **1 Taller Regional de Previsión Macroeconómica** para América Latina con CEMLA;
- **1 Taller de Capacitación para Capacitadores** para la región de MEFMI;
- **La 4ta. Reunión Ministerial HIPC** que se realizará el 5 de Junio en Londres;
- **La 8va. Reunión del Consejo Consultivo HIPC PFC** que se llevará a cabo el 6 de Junio en Londres

7ma. REUNIÓN DEL CONSEJO CONSULTIVO

La séptima Reunión del Consejo Consultivo se realizó el 30 de Noviembre del 2000 en Viena, siendo anfitrión el Ministerio Austriaco de Relaciones Exteriores. Asistieron los donantes del PFC, organizaciones internacionales, representantes HIPC de Benin, Malawi y Santo Tomé y Príncipe, y los cuatro socios regionales de DRI.

En la primera sesión, el FMI y el Banco Mundial presentaron un **Informe de Avance del HIPC**. En el año 2000 se comprometieron un total US\$ 21 billones de alivio a 22 países. A pesar de ello, continuó la dificultad para movilizar nueva asistencia para la reducción de la pobreza, especialmente para los países que están saliendo de conflictos, así como para asegurar la entrega de alivio por parte de gobiernos no pertenecientes al Club de París y multilaterales más pequeños. Las IBW producirán muy pronto documentos sobre el gasto relacionado con la reducción de la pobreza, sobre la sostenibilidad de largo plazo de la deuda, así como un análisis de los resultados PRSP-HIPC para sus reuniones anuales. Asimismo, van a ampliar el análisis de la deuda interna en los documentos PRGF, podrán modificar el nivel del alivio para tomar en cuenta los "periodos críticos" del servicio de la deuda, aunque los "shocks" a las economías HIPC serían encarados sólo con desembolsos más altos ex post de sus operaciones regulares.

Malawi presentó las conclusiones de la Reunión Ministerial HIPC realizada en Praga (ver boletín número 6). En particular: la necesidad de concentrar el alivio al inicio para la reducción de la pobreza, de analizar la deuda interna, y de ser pragmático respecto a la condicionalidad para acelerar los puntos de culminación. Santo Tomé y Príncipe recomendó a las IBW permitir la canalización de todo el alivio hacia un gasto rápido para la reducción de la pobreza. Benin recomendó a las instituciones multilaterales proporcionar alivio de manera más rápida, una iniciativa internacional para incrementar la asistencia financiera a los países HIPC, y una condicionalidad más flexible para fortalecer la

propiedad nacional. Otros participantes recomendaron a las IBW maximizar la acción anti periodos críticos y shocks, incluir la deuda interna y las obligaciones contingentes en el análisis HIPC, mejorar las medidas contra el financiamiento no concesional y a favor de la asistencia financiera adicional, acelerar los esfuerzos para incluir a los gobiernos no pertenecientes al Club de París en la Iniciativa HIPC; y analizar la sostenibilidad de un rango más amplio de países potencialmente HIPC.

En la segunda sesión, DRI presentó un **Informe de Avance acerca del trabajo realizado por el PFC-HIPC** entre Junio y Noviembre de 2000, así como el trabajo proyectado entre Diciembre 2000 y Junio 2001 (ver artículo en la página 10). Otros participantes sugirieron que DRI debería dar más énfasis a las misiones intensivas de seguimiento para desarrollar la capacidad del país en áreas específicas; reforzar el vínculo con organizaciones internacionales, especialmente para transmitir las lecciones sobre mejores prácticas de fortalecimiento de la gestión de deuda; aumentar la cantidad de información disponible en su sitio web; empezar tan pronto como sea posible su evaluación independiente; y proporcionar evaluaciones integrales del avance HIPC a las reuniones futuras del Consejo Consultivo.

Como prioridades para el trabajo de DRI en el 2001, sugirieron: la concentración en aspectos institucionales; una asistencia más ajustada a los diferentes niveles de capacidad de los países, la continuación de reuniones a nivel político para asegurar un alto perfil político de la gestión de la deuda; la concentración en la administración de los nuevos flujos externos; y acelerar la distribución de información entre los países HIPC sobre mejores prácticas, especialmente vía el sitio web.

En la tercera sesión se discutió el **avance y las perspectivas para la transferencia de la ejecución del PFC a las organizaciones regionales**. Cada organización regional presentó su impresión sobre el avance. El BEAC/BCEAO Pôle Dette remarcó la necesidad de ajustar las intervenciones a los diferentes niveles de

capacidad de sus estados miembros. CEMLA informó al Consejo que estaba por firmar un Acuerdo de Entendimiento con DRI. MEFMI informó al Consejo sobre el avance en las actividades conjuntas realizadas el 2000. WAIFEM también informó en la reunión sobre un rápido avance y la firma de un Acuerdo de Entendimiento con DRI. En discusiones posteriores, los participantes discutieron la necesidad de reforzar la red de trabajo entre DRI y sus socios regionales, y de no olvidar las necesidades de los países que no fueron cubiertas por los socios regionales (principalmente los países Lusófonos).

La cuarta sesión se concentró en los **esfuerzos de fortalecimiento de capacidades realizados por otras organizaciones**. El FMI citó una Guía Estadística sobre Deuda Externa, un documento de trabajo sobre los Elementos Institucionales para la Gestión de la Deuda Externa, y la producción de los Lineamientos para la Gestión de Deuda. En discusiones posteriores, otros participantes indicaron que los lineamientos tenían una utilidad limitada para los países HIPC y recomendaron una revisión más detallada de las necesidades de gestión de deuda en los HIPC. Asimismo, la Secretaría de Commonwealth describió su taller sobre el Financiamiento del Desarrollo en los HIPC y la Reunión Ministerial en Malta, así como avances en el CS-DRMS 2000+ que sería lanzado en Junio del 2001. El Banco Mundial discutió su involucramiento en la Guía Estadística y en los Lineamientos de Deuda y en el fortalecimiento de capacidades sobre reducción de la pobreza. En discusiones posteriores, los participantes estuvieron de acuerdo con que existen muchos modelos exitosos de instituciones para la gestión de deuda, todos dependientes de recursos suficientes para el personal, capacitación y equipamiento, y se recomendó una vez más a los donantes que apoyen el fortalecimiento de capacidades antes que la asistencia técnica, especialmente para los países HIPC más pequeños y débiles.

Para tener las actas detalladas sobre el Consejo Consultivo, por favor contáctarnos a dri@dri.org.uk.

DFI LANZA UN PROGRAMA DE FORTALECIMIENTO DE CAPACIDADES

Development Finance International (DFI), organización de la que DRI forma parte, y anteriormente conocida como External Finance for Africa, está lanzando un nuevo programa en el primer trimestre de 2001. El Programa de Monitoreo de los Flujos de Capital Privado para el Desarrollo de los Países (Fortalecimiento de Capacidades para Códigos, Estándares y Análisis) es financiado por el Departamento para el Desarrollo Internacional del Reino Unido (DFID). Será un paso práctico importante para promover la estabilidad financiera global al ayudar a los gobiernos más pobres a monitorear y analizar los flujos de capital en el sector privado en sus países. El programa generará la información esencial para el análisis nacional, regional e internacional que permita informar sobre la respuesta política y la promoción de la inversión, y en su momento incrementar y estabilizar

los flujos para el crecimiento económico sostenible y la reducción de la pobreza. Muchos países ya han solicitado a DFI asistencia en esta área. Desde 1996, hemos ayudado a 16 países africanos y caribeños con el monitoreo y análisis, incluyendo 5 encuestas piloto, 3 censos de flujos y 3 proyectos de investigación.

El programa ampliará el censo a 8 países en el 2001, seleccionados con base en la necesidad y la demanda y después se ampliará hacia un grupo más amplio de países y se descentralizará su ejecución a las instituciones socias regionales. DFI auspiciará un taller internacional para 20 países en el 2001 para redefinir la metodología y compartir las lecciones analíticas. Si Ud. tiene alguna pregunta, por favor contactar a Nils Bhinda (Gerente del Programa) o Matthew Martin (Director).



Un refrigerio bien merecido en la preciosa isla de Santo Tomé

PREGUNTAS TÉCNICAS

1. ¿Qué alivio de deuda pueden recibir los países HIPC de los acreedores multilaterales?

La tabla (más abajo) muestra la última información disponible sobre el alivio de deuda multilateral para países HIPC. La mayoría de los acreedores multilaterales más importantes (FMI, Grupo del Banco Mundial y Grupo del Banco Africano de Desarrollo) proporcionan alivio interino reduciendo los pagos del servicio de deuda entre los Puntos de Decisión y Culminación. Sin embargo, el monto de este alivio depende del éxito de cada país en su negociación. Por ejemplo, AIF proporcionará un mínimo 50% de alivio del servicio de deuda en el periodo interino, pero podrá subir hasta el 100% durante tres años si este monto es menor a 1/3 del total de alivio en términos de VP que la AIF debe otorgar. Sin embargo, a menudo los acreedores prefieren otorgar alivio en proporciones anuales iguales antes que concentrarlo al inicio. Por ejemplo, si para otorgar el total de su alivio en VP la AIF tiene que reducir el servicio de la deuda de 80% por año durante 20 años, es más probable que proponga esto antes que proponer un 100% en el periodo interino y 70% en los años posteriores.

De manera similar, es vital asegurarse que después del Punto de Culminación, otros alivios continúen siendo concentrados al inicio de manera que el gasto en la reducción de la pobreza pueda empezar inmediatamente, aunque esta no será siempre la propuesta inicial que será ofrecida por la mayoría de los acreedores.

Por ello, si un país HIPC no negocia decididamente, recibirá alivio menos rápido. La base para esta negociación debería ser siempre la carga del servicio de la deuda. Los Directorios de las IBW han afirmado que el ratio servicio de deuda a exportaciones debería estar preferentemente por debajo del 15% y reducirse con el tiempo. Como nosotros ya habíamos recomendado en algún momento (ver boletín número 2 o artículo sobre periodos críticos), los niveles históricamente demostrados de sostenibilidad están cerca de 13% para el ratio de servicio de deuda a exportaciones y al 12% para el servicio

de deuda a ingreso presupuestario. Así, el país HIPC debería tratar de negociar suficiente concentración al inicio para bajar los ratios de servicio de la deuda por lo menos a estos niveles y mantenerlos bajando gradualmente. La segunda base para la negociación debería ser las necesidades de financiamiento para la reducción de la pobreza. Si un país HIPC puede demostrar que tiene necesidades de financiamiento y capacidad de absorción de gasto adicional para la reducción de la pobreza, debería solicitar sobre esta base una concentración inicial mayor.

2. ¿Qué está haciendo el Club de París respecto a la deuda después de la fecha de corte?

En nuestro último número, nosotros pronosticamos que si el Club de París no era más flexible respecto a la deuda posterior a la fecha de corte los países HIPC nunca alcanzarían niveles sostenibles de deuda. Desde entonces, el Club de París ha avanzado dos pasos importantes en enero de 2001:

- En las negociaciones con Malawi, el Club acordó mover su fecha de corte del 1 de Enero de 1982 al 1 de Enero de 1997. Esto reflejó en parte algunas circunstancias especiales que podrían limitar el acceso de otros países HIPC a este tratamiento. En particular, Malawi fue por última vez al Club de París en 1988. Tiene un récord de desempeño de servicio de deuda adecuado. Prácticamente no habría deuda antes de la fecha de corte, elegible para los Términos de Colonia, si la fecha no era modificada. Toda la deuda afectada fue deuda ODA ya que Malawi no se había prestado en condiciones de créditos para la exportación; y la fecha de 1997 permitió que algunos acreedores excluyan sus préstamos más recientes. Sin embargo, algunos de los países HIPC que podrían beneficiarse potencialmente de la experiencia de Malawi son al menos Gambia y Ghana.
- En las negociaciones con Guinea-Bissau y Niger, el Club acordó postergar el servicio de la deuda posterior a la fecha de corte que estaba entrando en mora entre

los Punto de Decisión y Culminación, con un periodo de gracia de 3 años y vencimiento de 10 años. Esto refleja la alta carga de liquidez sobre su deuda que no ha sido tomada en cuenta. Esta no es una nueva práctica pero estimula a que sea ahora aplicada a los que llegan al Punto de Decisión HIPC.

3. ¿Si los países resultan "insostenibles" en su Punto de Culminación, pueden conseguir más alivio?

Para varios países HIPC parece improbable que sean sostenibles en el momento de sus puntos de culminación. Por ejemplo, Niger y Malawi tendrán ratios VP/exportación por encima del umbral de 150% inclusive después de la asistencia HIPC (hasta el 2013 y 2014 respectivamente). Por tanto, el HIPC II, de la manera como está diseñado actualmente, no proporcionará alivio suficiente para habilitar a estos dos países para que alcancen la sostenibilidad. Muchos más países tienen una alta probabilidad de sufrir "shocks" sobre sus economías que elevarían sus ratios a niveles insostenibles (ver páginas 3-4).

Afortunadamente, HIPC II permite la reevaluación integral de la situación de la deuda de un país en el Punto de Culminación. Si, sobre la base de las proyecciones de largo plazo, el ratio VP/exportaciones sigue por encima de 150%, los Directorios del FMI/Banco Mundial "podrían considerar un incremento" para el alivio de la deuda.

Sin embargo, existen dos preguntas claves que no han sido aún respondidas:

- ¿Qué criterio se utilizará para determinar el tamaño del "incremento para el alivio"? Particularmente, de cuan largo plazo tendrá que ser la insostenibilidad proyectada?
- ¿Qué acreedores proporcionarán este incremento para el alivio?

Existe la urgente necesidad de resolver estas preguntas rápidamente si los países HIPC deben alcanzar realmente la sostenibilidad de largo plazo de su deuda.

ALIVIO DE DEUDA HIPC DE ACREEDORES MULTILATERALES

Acreedor	Entre los Puntos de Decisión y Culminación	Después del Punto de Culminación
Banco Árabe para el Desarrollo Económico del África (BADEA)	Reprogramación concesional de la mora	Reprogramación del 100% del stock a una tasa de interés necesaria para producir una reducción en VP
Banco Central de los Estados del África del Oeste (BCEAO)	Sobre una base de caso por caso	Reprogramación del 100% del stock a una tasa de interés de 0% y a 15 años
Banco de Desarrollo del África del Oeste (BOAD)	Reducción del stock de la deuda o pago del servicio sin exceder el 20% por año.	Reducción del stock de la deuda o pago del servicio necesarios para producir una reducción en el VP
Banco de Desarrollo del Caribe (CDB)	Alivio del servicio de la deuda al 2002*	Alivio del servicio de la deuda*
Banco Europeo de Inversiones (EIB)	Condonación del 100% del servicio anual de la deuda	Prepagos de los préstamos para producir una reducción en VP
Banco Interamericano de Desarrollo (IDB)	A definir en función a la entrega de recursos de sus donantes	Alivio del servicio de la deuda: 50% del servicio anual pendiente sobre los préstamos FOE hasta el 2008. Después del 2008, una condonación del principal para préstamos vigentes antes del 2000
Banco Islámico de Desarrollo (IsDB)	Reprogramación de la mora y el servicio caso por caso	Reprogramación del stock a una tasa de interés necesaria para producir una reducción en VP
Banco Mundial (AIF)	Alivio del servicio de la deuda: 50% o más del servicio anual pendiente. Concentración inicial = máximo 1/3 del alivio total en VP	Alivio del servicio de la deuda: 50% o más del servicio anual.
(BIRF)*	Donación AIF = Parte del alivio BIRF en el periodo. Concentración inicial = máximo 1/3 del alivio total en VP	A entregarse en 20 años después del PD Crédito AIF para repagar la deuda = saldo del alivio en VP necesario
Banco Nórdico de Desarrollo (NDB) / Banco Nórdico de Inversiones (NIB)	Sin alivio	Condonación del 100% del servicio de la deuda hasta que se otorgue la reducción en VP
CARICOM Multilateral Clearing Facility (CMCF)	Reprogramación del 100% del stock a una tasa de interés más baja y necesidad de un vencimiento extendido para producir una reducción en el VP	Reprogramación del 100% del stock a una tasa de interés más baja y vencimiento extendido necesario para producir una reducción en VP
Fondo/Banco Africano de Desarrollo (FAD/BAD)	Alivio del servicio de la deuda: un tope del 80% del servicio anual y máximo 40% del total del alivio en VP	Alivio del servicio de deuda: máximo 80% del servicio anual pendiente, hasta que el restante 60% del alivio en VP sea entregado a lo largo de 15 años
Fondo Internacional para el Desarrollo Agrícola (FIDA)	Eliminación únicamente de la mora	Condonación del 100% del servicio de la deuda hasta que se otorgue la reducción en VP
Fondo Monetario Internacional (FMI)	Hasta 100% del servicio anual de la deuda; sin exceder el 60% del alivio total en VP o 20% en cualquier año.	Remanente del 40% del alivio en VP
Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP)	Caso por caso	Reprogramación del 100% del stock a una tasa de interés y/o vencimiento necesario para producir una reducción en VP
Unión Europea (EU) / Banco Europeo de Inversiones (EIB)	Condonación del 100% del servicio de la deuda	Donaciones para otorgar una condonación total o parcial para producir una reducción en VP

* Iniciativa HIPC original

Debt Relief International