

PRÉSTAMO PARA EL SECTOR DE INVERSIONES

(HA-0046)

RESUMEN EJECUTIVO

PRESTATARIO Y GARANTE:	Componente de rápido desembolso: La República de Haití Componente de asistencia técnica: El Banco de la República de Haití
ORGANISMOS EJECUTORES:	El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) El Ministerio de Planificación y Cooperación Externa (MPCE) El Primer Ministro y encargado de la Comisión para la Modernización de las Empresas Públicas El Banco de la República de Haití (BRH)
MONTO Y FUENTE:	BID (FOE): US\$50.000.000 Asistencia técnica (FOE): US\$ 2.495.000 Financiamiento de contrapartida local: US\$ 250.000 Total: US\$52.745.000
PLAZOS Y CONDICIONES FINANCIERAS:	Plazo de amortización: 40 años Período de desembolso: - recursos de rápido desembolso: 24 meses - préstamo de cooperación técnica: 36 meses Tasa de interés: 1% los 10 primeros años; 2% a partir de esa fecha Inspección y vigilancia: 1% Comisión de crédito: 0,5% del saldo no desembolsado.
OBJETIVOS:	El objetivo del programa para el sector de inversiones es estimular la iniciativa del sector privado y el crecimiento económico mediante la disminución del riesgo y los costos de transacción en los mercados que asignan los recursos económicos básicos. El programa comprenderá recursos de rápido desembolso para apoyar el programa fiscal y monetario del Gobierno de Haití, respaldado por un acuerdo en el marco del Servicio Reforzado de Ajuste Estructural (SRAE) del Fondo Monetario Internacional (FMI), así como también un programa de reforma con asistencia técnica dirigido a controlar los futuros gastos fiscales relacionados con la empresa estatal de electricidad y el sector financiero y a la creación de instituciones básicas y el marco jurídico necesarios para tener una economía abierta, eficiente y estable.

DESCRIPCIÓN:

El programa de reforma del sector de inversiones constará de cuatro componentes principales, en un entorno macroeconómico conducente al logro de los objetivos del mismo: 1) la reforma jurídica y reglamentaria del sector financiero, 2) la reforma de las transacciones con garantía, 3) la estabilización de los bancos del estado y 4) la participación del sector privado en la gestión y/o propiedad del sector de la electricidad, ya sea en su gestión o propiedad. En la matriz de política que se adjunta como anexo I se presentan las actividades específicas que se llevarán a cabo en cada sector.

i) La reforma jurídica y reglamentaria del sector financiero: El objetivo principal de la reforma del sector financiero será establecer un marco jurídico, regulador e institucional que sea moderno, para abordar, en primer lugar, las deficiencias del sistema financiero que representan mayor riesgo. Esta reforma consistirá en la modernización del marco jurídico, prudencial y regulador, que comprenderá la ejecución de un cronograma de reformas jurídicas y reguladoras respaldadas por un componente de asistencia técnica para apoyar la puesta en marcha del nuevo marco. La secuencia y las fechas precisas de las reformas tienen el propósito de ir a las fuentes más inmediatas de riesgo para el sector financiero, al tiempo que se sientan las bases para un régimen regulador eficiente y transparente.

ii) La reforma de las transacciones con garantía: La matriz de políticas del préstamo para el sector financiero incluirá la normativa de un marco jurídico e institucional reformado para las transacciones con garantía. Se ofrece apoyo técnico al organismo ejecutor y a la Comisión Presidencial para el Crecimiento Económico y la Modernización, para la realización del programa de reforma, por la vía de la operación ATN/MT-5078, que fue aprobada en diciembre de 1995. Este componente del programa encara una de las limitaciones principales que impiden la extensión de servicios de crédito a sectores del mercado que históricamente han estado marginados y aliviará, asimismo, la competencia peligrosa que actualmente existe en el sector bancario para atraer a los pocos clientes que reúnen los requisitos actuales de garantía. Se prevé que serán significativos los efectos positivos sobre el sector de la micro y la pequeña empresa, tanto en el ámbito urbano como en el rural.

iii) Los bancos estatales: El objetivo de este tramo del préstamo es lograr que el Banco Nacional de Crédito (BNC) cumpla con todas las normas de prudencia y las medidas reguladoras necesarias para cimentarlo. El banco central (BRH) supervisará la realización de un diagnóstico completo del BNC tras lo cual se realizará un programa de medidas correctivas, como se mencionó anteriormente. El BRH contratará los servicios de una firma con la experiencia internacional adecuada para el mencionado diagnóstico, como se describe en el borrador de los términos de referencia que se ha elaborado para este propósito en cooperación con el BRH. El programa de asistencia técnica con el BRH incluirá el financiamiento del diagnóstico, así como las medidas correctivas subsiguientes.

iv) El sector de la electricidad: El objetivo de este componente es mejorar la eficiencia productiva y distributiva del sector de la electricidad por la vía de la participación del sector privado en la gestión y/o propiedad de la empresa Électricité d'Haïti (ÉdH) (actual compañía de electricidad del estado), dentro de un marco jurídico y regulador adecuado.

En octubre de 1996, el Parlamento aprobó la Ley para la Modernización de las Empresas Públicas que autoriza a la Comisión para la Modernización de las Empresas Públicas (CMEDP), con la asistencia de una secretaría técnica, a realizar las transacciones que sean necesarias para facilitar la participación del sector privado en las actuales empresas estatales en la forma de empresa mixta, contrato de administración o concesión.

La reforma de la empresa ÉdH será financiada mediante la cooperación técnica ATN/MT-5334 y comprende lo siguiente: 1) la contratación de un consultor para ayudar al gobierno a formalizar su política para la reforma del sector, preparar los términos de referencia y realizar la selección de una firma internacional para que prepare los documentos de licitación y el marco jurídico; 2) la contratación de la firma internacional y la ejecución de los términos de referencia; 3) la legislación de toda reforma jurídica y reguladora que se necesite, y 4) la realización de la licitación y la selección del propietario u operador privado.

Desde julio de 1995, las empresas Électricité de France (ÉdF) e Hydro-Québec (HQ) han estado proporcionando asistencia técnica a ÉdH, con el

financiamiento de la Caja Francesa para el Desarrollo (CFD) y la Agencia Canadiense para el Desarrollo Internacional (ACDI). Este equipo de asistencia técnica ha tenido a su cargo las obras de rehabilitación de la generación y también ha proporcionado asistencia en otras esferas de operación y mantenimiento de la ÉdH. Su labor ha sido crucial para el restablecimiento de la capacidad térmica, la reparación de las redes de distribución y transmisión, y el mejoramiento de los aspectos de comercialización, cobranza, contabilidad y gestión financiera. Es de importancia crucial que la labor continúe durante la preparación del plan de reorganización del sector. La CFD y la ACDI están dispuestas a seguir financiando esta asistencia técnica como medida preparatoria dentro del programa de reforma propuesto en el préstamo para el sector de inversiones y financiado con la operación del FOMIN.

DESEMBOLSO:

El primer tramo del componente de rápido desembolso del préstamo para el sector de inversiones será equivalente al 20% del total, vale decir US\$10 millones, y reunirá los requisitos para desembolsar una vez que esté en vigencia el contrato de préstamo entre el Banco y la República de Haití y que se haya cumplido con las condiciones previas al primer desembolso. El saldo de los recursos de rápido desembolso se asignará a tres tramos "flotantes" no sucesivos, concretos para un sector, que se desembolsarán a medida que se cumplan las condiciones concretas de cada uno de los tramos. Todos los desembolsos estarán sujetos al mantenimiento de un marco macroeconómico bien concebido, que sea congruente con los objetivos del programa y que cumpla con los objetivos de política y los programas descritos en la carta de política. Asimismo, en la fecha del desembolso de cada tramo, se deberá presentar prueba de que los desembolsos anteriores han satisfecho los requisitos de auditoría. Los montos asignados a cada tramo son los siguientes: 1) US\$15 millones para el tramo correspondiente al sector financiero, 2) US\$10 millones para el tramo de los bancos estatales, y 3) US\$15 millones para el tramo del sector de la electricidad.

Los tramos flotantes correspondientes al sector financiero y a los bancos estatales consistirán, cada uno, en una parte A y una parte B, y el monto de cada tramo se dividirá de la manera siguiente: US\$5 millones y US\$10 millones para las partes A y B, respectivamente, del tramo correspondiente al sector financiero y US\$5 millones, tanto para la parte A como para la parte B, del tramo para los bancos

estatales. Estos tramos se desembolsarán en dos partes, a medida que se cumplan las condiciones establecidas en las partes A y B, siempre con sujeción a que se acaten las condiciones del programa macroeconómico. El tramo para el sector de la electricidad se desembolsará en una parte, una vez que se hayan cumplido las condiciones de ese tramo y las correspondientes al programa macroeconómico. En un plazo de 18 meses contados a partir de la fecha de vigencia del contrato se deberá haber cumplido con todas las condiciones propuestas de los tramos flotantes. Se propone para el período de desembolso un plazo final de 24 meses a partir de la fecha de vigencia del contrato.

**PROGRAMA DE
ASISTENCIA
TÉCNICA:**

El programa incluirá financiamiento para el BRH, con arreglo a un contrato separado para un programa de asistencia técnica, para la ejecución de los programas de reforma del sector financiero y de la banca estatal, conforme consta en el plan de operaciones que figura en el Anexo III.

**CLASIFICACIÓN
AMBIENTAL:**

El Comité del Medio Ambiente, en su reunión del 11 de junio de 1996, clasificó a esta operación en la Categoría III.

BENEFICIOS:

La realización fructífera del programa deberá producir dos importantes beneficios para el país. En primer lugar, los recursos de rápido desembolso contribuirán a un plan de estabilización económica que se espera pueda controlar la inflación y estimular la confianza del sector privado. Este beneficio tiene efectos positivos inmediatos y de largo alcance para todos los sectores. A mediano plazo, la realización exitosa del programa de reforma reducirá los costos fiscales potenciales que pueden ser ocasionados por las empresas estatales y el sector financiero, lo cual permitirá asignar los recursos presupuestarios de manera más racional. En segundo lugar, el propio programa de reforma disminuirá los costos de las transacciones para los sectores productivos y comenzará a establecer un entorno empresarial propicio para el crecimiento económico a largo plazo.

**ALIVIO DE
LA POBREZA:**

Habida cuenta de que Haití es un país del Grupo D, el programa cumple con los criterios de alivio de la pobreza enunciados en el documento de la Octava Reposición.

RIESGOS:

Hay tres categorías de riesgo que influirán en la ejecución del préstamo para el sector de inversiones que se propone: riesgos relacionados con el programa

macroeconómico, las reformas sectoriales y la capacidad de ejecución de los organismos ejecutores. Estos riesgos se ven complicados por el hecho de que se prevé tomar muchas de las medidas de reforma esenciales en las postrimerías del cronograma del programa.

i) **El programa macroeconómico:** el programa fiscal y monetario se basa en supuestos sobre el desempeño del ingreso fiscal, la gestión del gasto público y la absorción de los recursos financieros externos que requerirán la transformación inmediata y profunda de las instituciones del estado. En un sentido más amplio, el programa macroeconómico está fundamentado en proyecciones ambiciosas en cuanto al crecimiento del PIB, aumentos de las exportaciones y una disminución del déficit en la cuenta externa; la exactitud de todas las proyecciones está afectada por la falta de datos empíricos confiables. Si no se mantienen los saldos necesarios en las cuentas internas y externas, los efectos sobre los programas propuestos, la inversión privada y el crecimiento económico en general serán marcadamente adversos.

Además, puesto que se basa en una política fiscal y monetaria restrictiva, el programa macroeconómico conlleva ciertos riesgos para la inversión privada y el crecimiento económico. Los beneficios de una política monetaria restrictiva y la estabilidad de los precios internos y externos también pueden verse contrarrestados por un deterioro de los precios relativos que afectan a los sectores productivos; el efecto podría ser en especial devastador en los sectores de exportación. El programa para el sector de inversiones comprende una serie de estudios para vigilar esta relación entre el programa fiscal/monetario y el desempeño económico de los sectores estratégicos.

ii) **Riesgos relacionados con las reformas sectoriales:** Las reformas sectoriales que se proponen se enfrentan con el riesgo común de la oposición de intereses poderosos y arraigados. Estos riesgos se complican en los casos en que la reforma propuesta exigirá legislación parlamentaria.

El proceso de concepción del programa de reforma del Gobierno de Haití se ha limitado a conversaciones de política de alto nivel con el Poder Ejecutivo y miembros del Directorio y funcionarios del Banco Central. Si bien esto ha acelerado las conversaciones sobre política general, es incierto que se

llegue a un consenso con otros interesados en el proceso de reforma.

La Ley para la Modernización de las Empresas Públicas, ratificada en octubre de 1996, ordena a la CMEP que defina y realice la reforma propuesta de ÉdH y del sector de la electricidad. No obstante, es necesario que se constituya la CMEP, que ésta acepte las responsabilidades que le corresponden al organismo ejecutor del programa para el sector de inversiones y que establezca una secretaría técnica que tenga la capacidad adecuada para llevar a cabo las actividades definidas en la operación ATN/MT-5334. La falta de una contraparte clara durante el desarrollo del programa retrasó la labor técnica necesaria para adelantar la reforma sectorial y el nuevo mandato asignado a la CMEP constituye una garantía de las directrices de política sobre las cuales se conversó con las autoridades durante las misiones de orientación y de análisis. Se prevé que para fin de año se habrá constituido oficialmente la CMEP y que se comenzará la iniciativa de reforma de inmediato.

El riesgo más grave para la reforma del sector de la electricidad se origina en la propia ley que requiere que el Parlamento ratifique cualquier contrato de concesión negociado por la CMEP. Esta condición incorpora un elemento de riesgo importante en cualquier transacción que esté relacionada con las empresas estatales y ejercerá influencia sobre el interés y el comportamiento de los posibles licitantes, así como sobre el proceso de negociación con la República.

iii) Capacidad de ejecución: La falta de capacidad de ejecución y de coordinación interinstitucional en el gobierno constituye una limitación fundamental a la ejecución del programa de reforma. La gravedad de esta condición constituye la justificación primordial para llevar a cabo el programa para el sector de inversiones, y es el punto central del programa de reforma en el campo institucional. Este enfoque es compatible con una de las principales enseñanzas recogidas de préstamos sectoriales anteriores, vale decir que el fortalecimiento institucional debe preceder a una reforma sustancial de las políticas. Al mismo tiempo, las operaciones de rápido desembolso en general no han logrado éxito en el respaldo de esfuerzos de larga duración tendientes a fortalecer la capacidad institucional. Por este motivo, el

componente paralelo de cooperación técnica de este préstamo es crítico para el éxito del programa.

**ESTRATEGIA DEL
BANCO PARA EL PAÍS
Y EL SECTOR:**

La estrategia del Banco para el desarrollo y la reducción de la pobreza en Haití se basa en iniciativas que facilitan el crecimiento económico impulsado por el sector privado. Esta estrategia comprende una firme voluntad de invertir en capital humano, de fortalecer las instituciones y de desarrollar un entorno económico y un marco jurídico e institucional conducente a la inversión del sector privado y al crecimiento económico.

El programa para el sector de las inversiones que se propone, se basa en las investigaciones y el diálogo de política que se llevaron a cabo durante la elaboración del documento-marco de política del Gobierno de Haití y el desarrollo paralelo del acuerdo en el marco del Servicio Reforzado de Ajuste Estructural del FMI y el Segundo Crédito de Recuperación de Emergencia del Banco Mundial. El componente de financiamiento de rápido desembolso de la operación es crítico para mantener la estabilidad macroeconómica mientras el gobierno inicia las reformas necesarias para abordar las deficiencias estructurales causantes de los desequilibrios. En este sentido, el concepto y la escala del préstamo para el sector de inversiones están destinados a servir de complemento a los objetivos del programa fiscal, con concentración en reformas sectoriales que respalden la capacidad productiva de la economía haitiana.

**CONDICIONES
CONTRACTUALES
ESPECIALES:**

El desembolso de los recursos de rápido desembolso del programa estará sujeto a las condiciones presentadas en la matriz de política que figura en el Anexo I, sin excepciones a la política del Banco. Por otra parte, la vigencia legal del convenio de asistencia técnica paralela será una condición previa al desembolso de los recursos de rápido desembolso. El contrato de préstamo también contendrá cláusulas estándares del Banco.

**EXCEPCIONES
A LAS POLÍTICAS
DEL BANCO:**

Las políticas de adquisiciones del componente de asistencia técnica incluirán dos excepciones a la política habitual del Banco. La evaluación de diagnóstico del BNC se adjudicará a un consorcio formado por Gardiner, Kamy International, Inc., KPMG/Mérové-Pierre, y Hanney Associates con arreglo a un contrato de fuente única en vista de la ventaja técnica e institucional que ofrece el consorcio.

Para evitar demoras innecesarias en la ejecución del programa de asistencia técnica, se podrán utilizar recursos del programa para financiar la adquisición de bienes y servicios durante los doce meses anteriores, como máximo, a la fecha de aprobación por el Directorio. Se limita a US\$250.000 el monto de recursos que se podrán utilizar para financiar gastos durante ese período.

I. MARCO DE REFERENCIA

A. Antecedentes

- 1.1 El actual Gobierno de Haití asumió funciones en febrero de 1996 y heredó del período de embargo una economía en marcado deterioro, así como el déficit fiscal del gobierno anterior. El nuevo gobierno comenzó de inmediato a formular su propio plan económico en el marco de conversaciones sostenidas con el Fondo Monetario Internacional (FMI), el Banco Mundial, el BID, la Unión Europea (UE) y varios donantes bilaterales, respectivamente, sobre el Servicio Reforzado de Ajuste Estructural (SRAE), el II Crédito de Recuperación de Emergencia (ERCII), la propuesta de préstamo para el sector de las inversiones, el programa de apoyo presupuestario de la UE y los respectivos programas bilaterales.

B. Marco económico

- 1.2 La economía haitiana tuvo un crecimiento real de 3,5% por año durante la segunda mitad de los años setenta, impulsada en su mayor parte por las inversiones privadas en el sector de montaje para la exportación y por la ayuda externa. La inflación interna fue mínima y el gourde mantuvo su paridad con el dólar estadounidense, como lo ha venido haciendo durante casi 60 años.
- 1.3 A comienzos de la década de los ochenta, la tendencia general de la economía comenzó a reflejar el efecto adverso de los desequilibrios internos profundos, exacerbados por una secuencia de conmociones económicas e inestabilidad política. Aumentó el déficit fiscal debido a una gestión deficiente del gasto del sector público y a la carga cada vez mayor impuesta por las empresas estatales no lucrativas. El creciente financiamiento del déficit por parte del Banco Central y la acumulación de moras en los pagos internos y externos se reflejó en la pérdida de reservas internacionales y la gradual depreciación del gourde.
- 1.4 Durante la segunda mitad de los años ochenta, los programas económicos respaldados por el FMI y el Banco Mundial no tuvieron éxito debido a la inestabilidad política. El PIB real disminuyó en aproximadamente el 5% durante el período y, para 1990, la inflación había aumentado al 24%. El cobro de impuestos disminuyó en relación con el PIB y aumentaron los gastos totales del sector público. La cuenta corriente de la balanza de pagos siguió en deterioro y, para septiembre de 1990, el gourde se había depreciado en casi el 40% hasta llegar a 7,5 gourdes por US\$1.
- 1.5 El programa económico del gobierno del Presidente Aristide, incluido un acuerdo de derecho de giro con el FMI, se vio interrumpido debido al golpe militar que tuvo lugar en septiembre de 1991. El embargo subsiguiente causó una grave contracción de la producción agrícola y la industria de montaje; el turismo, que ya

había disminuido desde comienzos de los años ochenta, prácticamente desapareció. En ausencia de la ayuda externa, cesó la inversión pública. Las exportaciones disminuyeron de US\$200 millones, nivel alcanzado en el ejercicio económico de 1990/91 ^{1/}, a menos de US\$60 millones en el ejercicio de 1993/94. Las importaciones también declinaron pero se mantuvieron mediante la asistencia humanitaria y los atrasos en los pagos externos, lo que ocasionó un déficit en la cuenta corriente externa del 6,9% del PIB en el ejercicio de 1993/94. El déficit general, de aproximadamente 4% al 4,5% del PIB, fue financiado con crédito del Banco Central y la acumulación de los atrasos en los pagos, lo que causó una depreciación del gourde que, en agosto de 1994, se cotizó a razón de 21,5 gourdes por US\$1.

- 1.6 El restablecimiento del gobierno del Presidente Aristide en octubre de 1994 contó con el apoyo inmediato de un conjunto de medidas de ayuda de emergencia provenientes de la comunidad internacional. Con apoyo bilateral se eliminaron los atrasos externos, de US\$82 millones, ante organismos multilaterales. Sin embargo, las subsiguientes medidas de reforma estructural respaldadas por el FMI, el Banco Mundial, el BID y otros organismos, fracasaron debido a la ambivalencia del Gobierno de Haití en cuanto a componentes clave del programa de reforma. Para octubre de 1995, habían cesado por completo las conversaciones sobre el acuerdo del SRAE y el crédito de ajuste estructural (HA-0048), cofinanciado por el Banco Mundial.
- 1.7 Mientras tanto, la afluencia de ayuda externa durante 1995 puso freno al deterioro de los indicadores económicos globales clave. El financiamiento neto del gobierno central por parte del Banco Central fue negativo y las reservas internacionales netas aumentaron al equivalente de 3,5 meses de importaciones. La tasa de aumento de precios al consumidor, correspondiente a 12 meses, disminuyó del 40% en 1994 al 30% en 1995. Se valorizó el gourde que osciló entre G 14 y G 16 por US\$1. Sin embargo, si bien los datos de que dispone el FMI demuestran un crecimiento moderado del PIB real (4,5%) en 1995, éste fue sostenido por una afluencia extraordinaria de ayuda externa (US\$425 millones, equivalentes a alrededor del 18% del PIB) que financió un crecimiento explosivo del gasto público, el consumo y las importaciones. Según cifras oficiales, el consumo agregado en términos reales representó el 126% del PIB en comparación con el 91% en 1994. El valor en dólares de las importaciones alcanzó un nivel que superó en más del doble a los niveles registrados en 1991, comprendiendo los alimentos, el petróleo y las manufacturas más del 60% del total. El déficit en la cuenta corriente externa (excluidas las donaciones), correspondiente a 1995, fue de alrededor de US\$440 millones o sea el 19% del PIB, en comparación con el 8% en 1991. Las inversiones internas brutas siguieron siendo bajas (alrededor del

^{1/} El ejercicio del Gobierno de Haití abarca de octubre a septiembre.

10% del PIB), financiadas principalmente por el sector público con recursos de ayuda externa. La inversión privada (que se estima en el 2,5% del PIB) siguió situándose en alrededor de un tercio de los niveles anteriores al embargo.

- 1.8 Las estimaciones más recientes para el ejercicio de 1996 indican el financiamiento externo de un déficit en la cuenta corriente externa igual al 14,7% del PIB, el cual se espera que crezca en un 2% en términos reales, con una inflación anual del 21% y una disminución del 11% en el valor nominal del gourde.

C. Desempeño fiscal y balanza de pagos

- 1.9 La fragilidad del entorno macroeconómico, que tiene sus raíces en el déficit fiscal, sigue siendo la principal fuerza debilitante en todos los sectores de la economía haitiana y constituye un desincentivo para la expansión de las empresas y el ahorro interno, así como para la repatriación de capital privado de inversión. Es importante destacar que los desequilibrios macroeconómicos ejercen un efecto inmediato y de gran alcance sobre la economía de Haití, habida cuenta del grado de liberalización de los regímenes cambiario y comercial y de la débil reglamentación del sector bancario ^{2/}. La expansión monetaria, que tiene lugar como resultado de los desequilibrios fiscales, impone presiones directas sobre el tipo de cambio por medio de la demanda de importaciones y dólares para el ahorro. Para mantener la estabilidad del tipo de cambio, las autoridades monetarias en general han recurrido a la venta de reservas internacionales y a exigencias de encaje elevado, lo cual ha tenido consecuencias negativas para el sistema bancario que ya se halla debilitado por un marcado aumento de las tasas de interés y una situación cada vez más precaria de las divisas. Por otra parte, la magnitud de los desequilibrios constituye un desincentivo formidable para la repatriación y la inversión de capital nacional. Por lo tanto, el control estricto del déficit fiscal es un requisito esencial en la economía cada vez más abierta de Haití.
- 1.10 El apoyo fiscal en forma de donaciones externas y préstamos al Gobierno de Haití durante 1995 y 1996 ha financiado un déficit insostenible de la cuenta corriente externa y fiscal. El gasto discrecional y la gestión del gasto público, que históricamente ha sido deficiente, se deterioraron drásticamente en el último trimestre del ejercicio 1995 hasta la primera mitad del ejercicio

^{2/} Lo que se ha escrito sobre la industria es inequívoco en cuanto a la importancia de establecer un entorno macroeconómico estable antes de la liberalización del sector financiero y de los regímenes cambiario y comercial. Por ejemplo, véase *The Reform of Development Banks in IDB Financial Sector Loans (RE-203/95)*, Oficina de Evaluación, BID, o Killick, Tony, *The Adaptive Economy: Adjustment Policies in Small Low-Income Countries*, Banco Mundial, 1993.

1996, cuando el déficit público global llegó al 6,7% del PIB. El gobierno logró limitar el gasto en la segunda mitad del ejercicio económico al monto de los ingresos recibidos, con lo cual, al final del ejercicio, el déficit público global representaba el 3,2% del PIB. No obstante, si bien el apoyo presupuestario financiado desde el extranjero facilitó una moderada reducción del crédito interno al sector público no financiero en el ejercicio 1994-1995, el financiamiento interno del déficit del ejercicio de 1996 fue igual al 2,8% del PIB.

- 1.11 Históricamente, el gobierno no ha atendido el servicio de su deuda interna con el Banco Central, lo que se ha reflejado en los resultados financieros desfavorables de la institución, así como en las exigencias de reservas no redituables que reprimen la tasa pasiva, desplazan la inversión privada y ponen en peligro el desempeño financiero del sistema bancario. El Banco de la República de Haití (BRH), o Banco Central, sin ningún instrumento monetario en el mercado abierto, ha tenido que recurrir a altos niveles de encaje legal (entre el 48% y el 51,5%) y a ventas de reservas internacionales con el fin de proteger el valor del gourde. Las reservas internacionales netas del Banco Central disminuyeron de US\$178 millones (3,5 meses de importaciones) en 1995 a US\$118 millones (2,1 meses de importaciones) en 1996.
- 1.12 Además de las medidas inmediatas que se necesitan para controlar el gasto fiscal actual, el gobierno necesitará tomar medidas para evitar los posibles costos fiscales en el futuro, los cuales aumentarán en forma acusada si no se realizan en breve reformas clave. Lo que es más importante al respecto son las empresas de infraestructura de propiedad del estado, en especial la compañía de electricidad, que impone costos fiscales al gobierno así como un costo económico en razón del servicio inadecuado que presta a los sectores productivos. Las pensiones públicas también seguirán siendo una carga para el déficit fiscal y negando una importante fuente de fondos al mercado de capitales. Los dos bancos estatales podrían imponer costos fiscales considerables si su desempeño financiero sigue deteriorándose al punto de necesitar apoyo externo. Mientras las autoridades monetarias se vean obligadas a recurrir a medidas que drenan la liquidez del sistema financiero, el gobierno enfrenta una amenaza similar del resto del sector financiero, que en su situación actual carece de los elementos más básicos de un marco jurídico y regulador.
- 1.13 Por último, la falta de una asignación estratégica de gastos corrientes y de capital en general pone freno a la inversión en los sectores sociales y constituye un impedimento pernicioso al crecimiento económico de larga duración.

D. Desempeño de los sectores productivos

- 1.14 Si bien las tendencias del consumo posterior al embargo constituyen en cierta medida una reacción correctiva de la demanda acumulada

durante el período en que estuvo en efecto, el desempeño deficiente de los sectores primario y secundario ^{3/} proporcionan pruebas perturbadoras de que existen graves obstáculos al futuro crecimiento económico. El sector terciario, que comprende aproximadamente el 41% del PIB, creció a un ritmo del 4% en 1995 debido, principalmente, al transporte y telecomunicaciones internacionales. Mientras tanto, el sector primario prácticamente se estancó, habiendo disminuido del 35% del PIB en 1994 al 30% en 1995, situándose la producción de cultivos de exportación en menos del 10% de los niveles alcanzados en 1991 y habiendo declinado la producción agrícola total en más del 7% con respecto a 1994. El sector secundario, aproximadamente el 24% del PIB, creció en forma moderada impulsado por la inversión en la construcción y en la infraestructura financiada con ayuda.

- 1.15 La industria de montaje para la exportación ha reaccionado lentamente debido a la reticencia de los clientes externos y de los operadores locales de invertir capital privado en el entorno actual. En mayo de 1996, el sector se componía de aproximadamente 94 firmas que proporcionaban 19.400 empleos. Si bien esto constituye una mejoría con respecto a enero de 1995 (49 firmas con 3.900 empleados), sigue estando lejos de las 117 firmas y 65.000 empleos que existían antes del embargo. Además, la mayor parte de la actividad del sector se concentra en 15 de las firmas que proporcionan aproximadamente 50% del empleo; 31 firmas tienen menos de 50 empleados y sólo unas 54 un volumen de producción considerable.
- 1.16 En resumen, el desempeño fundamental de la economía haitiana en 1995 y 1996 demuestra que el sector privado tiene tanto el interés como la capacidad para invertir. No obstante, hay fuertes indicaciones de que la inestabilidad macroeconómica y los impedimentos estructurales constituyen aún una barrera considerable al crecimiento e incluso a la recuperación, de la capacidad de producción, el empleo, las exportaciones y los ingresos fiscales.

E. El programa macroeconómico del Gobierno de Haití

- 1.17 Los elementos básicos del programa de estabilización macroeconómica del Gobierno de Haití han sido definidos durante recientes negociaciones con el FMI relacionadas con el documento-marco de política y el acuerdo en el marco del Servicio Reforzado de Ajuste Estructural (SRAE). La ejecución del programa, aprobado por el Directorio Ejecutivo del FMI el 18 de octubre de 1996, es una condición básica para poner freno al deterioro del desempeño fiscal y a la situación de la balanza de pagos, así como para restablecer la confianza del sector privado en general.

^{3/} El sector primario en Haití consta principalmente de agricultura y minería; el sector secundario de manufacturas, montaje y construcción, y el terciario, de gobierno, transporte, comunicaciones, servicios financieros y otros.

- 1.18 El programa macroeconómico que se basa en el SRAE comprende principalmente políticas fiscales y monetarias relacionadas con la movilización de los ingresos fiscales, el control del gasto público, la estabilización de los precios internos (inflación) y externos (tipo de cambio), un aumento de las reservas internacionales y el financiamiento externo del déficit de la balanza de pagos.
- 1.19 El cuadro de las proyecciones del FMI que se presenta a continuación demuestra los supuestos requeridos para respaldar el programa económico apoyado por el SRAE hasta finales de 1998. Para poder demostrar la función y la importancia de los recursos de rápido desembolso de la propuesta de préstamo para el sector de inversiones y las iniciativas de reforma del programa macroeconómico, es importante destacar la sensibilidad de las variables y la importancia que dichos recursos tienen a la larga, que se presentan bajo "flujos netos de capital del sector público" en la cuenta de capital de la balanza de pagos.

Cuadro I: Indicadores económicos principales

(en millones de US\$)	Ejercicio 1995	Ejercicio 1996	Ejercicio 1997	Ejercicio 1998
PIB (cambio anual)	4,5%	2%	4,5%	4,5%
Déficit fiscal como % del PIB	(4,8%)	(5,0%)	(3,2%)	(2,0%)
Cuenta corriente externa (excluye donaciones)	(444,5)	(381,5)	(422,7)	(380,7)
% del PIB	(19%)	(14,7%)	(14,9%)	(12,2%)
Donaciones externas	376,8	165,6	267,2	150,1
% del PIB	16,1%	6,4%	9,5%	4,8%
Balanza en cuenta corriente	(67,7)	(215,9)	(155,5)	(230,6)
% del PIB	(2,9%)	(8,3%)	(5,5%)	(7,4%)
Balanza en cuenta de capital	266,5	155,9	195,5	255,7
% del PIB	11,4%	7,6%	6,9%	8,2
de lo cual, flujos netos de capital del sector público	112,3	79,6	123,8	148
% del PIB	4,8%	3,1%	4,4%	4,7%
Balanza del pagos general (déficit -)	198,8	(60)	40	25
% del PIB	8,5%	(2,3%)	1,4%	8%
Reservas oficiales brutas	178,1	118,1	158,1	183,1
en meses de importaciones	3,5	2,1	2,7	2,9

Fuente: Datos del Fondo Monetario Internacional.

- 1.20 Las proyecciones para los ejercicios económicos 1997-1999 asumen una ligera disminución del déficit público global en comparación con los niveles del ejercicio de 1996, financiado con recursos externos que permitirían un financiamiento interno negativo cada año. Las reservas internacionales netas deberán ser iguales al equivalente de 2,9 meses de importaciones en 1998. No obstante, esas proyecciones se basan en volúmenes importantes, si bien

declinantes, de ayuda externa (13,3%-7,8% del PIB) junto con el crecimiento de los recursos internos que requerirán un nivel profundo de reforma institucional en el sector fiscal. Los aumentos proyectados del ingreso se basan en proyecciones de un crecimiento real del PIB, por año, del 4,5% y dependerán del éxito que se obtenga en los proyectos recientemente efectuados de reforma de la estructura tributaria, la racionalización de las exenciones tributarias y la modernización de la administración tributaria y de aduanas. Se podrán lograr los niveles proyectados del gasto mediante la reforma de un proceso presupuestario excesivamente rígido, una reforma general de todos los aspectos de la gestión del gasto público (propuesta para el ejercicio 1997) y mejoras considerables en la eficiencia de la administración pública durante un período en que la evolución política dará lugar a presiones presupuestarias. En forma análoga, se necesitan considerables reformas en los sectores financiero y de infraestructura para crear la confianza y proporcionar los recursos básicos que se requieren para sustentar la oferta, en especial del sector de exportaciones.

- 1.21 Las mismas proyecciones indican un nivel manejable de las obligaciones del gobierno por concepto del servicio de la deuda externa. Aunque se prevé que el saldo de la deuda externa aumentará del 33% al 40% del PIB en 1999, el financiamiento en condiciones concesionarias dará como resultado una relación del servicio de la deuda/ingresos procedentes de las exportaciones + transferencias privadas igual a 11,6% (1999), que equivaldría al 11,8% de los ingresos del sector público. Este escenario favorable depende de que se logren los niveles previstos de crecimiento económico, en los ingresos fiscales y los ingresos de exportación, así como de una corriente importante de donaciones y financiamiento en condiciones concesionarias.

F. Estrategia del Banco

- 1.22 La estrategia del Banco para el desarrollo y la reducción de la pobreza en Haití se basa en iniciativas que facilitan el crecimiento económico sostenible impulsado por el sector privado. Esta estrategia conlleva una voluntad firme de invertir en capital humano, fortalecimiento institucional y el desarrollo de un entorno económico y un marco jurídico e institucional conducentes a la inversión del sector privado y al crecimiento económico.
- 1.23 El programa del sector de inversiones que se propone se basa en las investigaciones y el diálogo de política que se llevaron a cabo durante la elaboración del documento-marco de política del Gobierno de Haití y el desarrollo paralelo del SRAE del FMI y el ERC II del Banco Mundial. El componente de financiamiento de rápido desembolso de la operación es crítico si se ha de mantener la estabilidad macroeconómica mientras el gobierno inicia las reformas necesarias para abordar las deficiencias estructurales que causan los desequilibrios. Al respecto, el programa del préstamo para el sector de inversiones está diseñado y ajustado de modo de

complementar los objetivos del programa fiscal con concentración en reformas sectoriales que apoyen la capacidad productiva de la economía haitiana. El préstamo para el sector de inversiones también utilizará y apoyará las reformas que se llevaron a cabo por medio de numerosas cooperaciones técnicas aprobadas por el Banco y otras entidades externas en 1995 y 1996.

II. EL PROGRAMA SECTORIAL

A. Objetivos

- 2.1 El objetivo del programa del sector de inversiones es estimular la iniciativa del sector privado y el crecimiento económico mediante la disminución de los riesgos y los costos de las transacciones en los mercados que asignan los recursos económicos básicos. El programa consistirá en recursos de rápido desembolso en apoyo del programa fiscal y monetario del Gobierno de Haití, respaldado por el SRAE, así como en un programa de reforma con asistencia técnica para controlar los costos fiscales futuros relacionados con la empresa de electricidad estatal y el sector financiero y a crear las instituciones básicas y el marco jurídico necesarios para una economía abierta, eficiente y estable.
- 2.2 En consecuencia, el programa de reforma del sector de inversiones constará de cuatro componentes principales, en un marco macroeconómico conducente a los objetivos del programa: 1) la reforma del marco jurídico y reglamentario del sector financiero, 2) la reforma de las transacciones con garantía, 3) la estabilización de los bancos estatales y 4) la participación del sector privado en la gestión y/o propiedad del sector de la electricidad.
- 2.3 La experiencia del Banco con préstamos del sector de inversiones ^{4/} proporciona tres parámetros básicos para diseñar y definir la escala del préstamo del sector de inversiones en el entorno haitiano. Primero deberá darse prioridad a la estabilización macroeconómica. El régimen comercial y de inversiones de Haití ya es básicamente abierto, por lo cual la inestabilidad macroeconómica tiene un efecto inmediato sobre el movimiento de capitales, las transacciones comerciales, las inversiones y el consumo. Además, la inestabilidad macroeconómica, impulsada por el déficit del gobierno, sigue siendo la fuerza desestabilizadora más inmediata de la economía haitiana y constituye una grave amenaza para el programa de reforma que se propone.
- 2.4 Segundo, el programa de reforma deberá concentrarse en los aspectos del marco institucional y jurídico de Haití, que en la actualidad constituyen las limitaciones más inmediatas y formidables al crecimiento económico. El programa debe facilitar las iniciativas de reforma en esferas críticas para el crecimiento económico en los sectores reales, para asegurar tanto la viabilidad financiera del préstamo como la continuidad del programa de reforma.

^{4/} Véase el Anexo II del Perfil I de Préstamos Sectoriales (distribuido al Comité de Programación para información el 23 de abril de 1996) que contiene un resumen de la experiencia del Banco en operaciones de préstamos sectoriales.

- 2.5 Por último, el programa de reforma da prioridad al fortalecimiento de la capacidad básica de gestión y operación de las instituciones del sector público del país. El desarrollo de la capacidad en las esferas de formulación de política, gestión e investigación técnica es necesario para facilitar un proceso coherente de modernización jurídica y reguladora en etapas posteriores de la reforma.

B. Marco económico

- 2.6 La ejecución fructífera del programa fiscal/monetario, según lo estructurado en el acuerdo del SRAE con el FMI, es crítica para el éxito del programa económico más amplio del Gobierno de Haití así como para el programa del sector de inversiones que se propone. Por lo tanto, el Banco aceptará las metas cuantitativas propuestas en la carta de intención del FMI como marco para la vigilancia trimestral del programa fiscal/monetario. El Banco vigilará de cerca los aspectos del programa que se relacionen más directamente con las reformas de las inversiones en los sectores financiero y de electricidad.
- 2.7 Asimismo, el Banco colaborará con el gobierno en la vigilancia del desempeño de la economía real en vista del efecto que habrá de tener el programa fiscal/monetario en los sectores productivos. En particular, el Banco y el gobierno vigilarán: 1) el efecto de las transferencias de fondos externos sobre el tipo de cambio, 2) el impacto del déficit fiscal sobre la inversión privada, y 3) la relación entre el déficit fiscal y el déficit externo en cuenta corriente. El Banco vigilará estos efectos mediante un examen trimestral de los datos, que se definirá en forma conjunta con el gobierno. Además, el programa de asistencia técnica comprenderá financiamiento para una serie de estudios que tienen por objeto investigar estos temas durante la ejecución del programa.

C. Reforma jurídica y reglamentaria del sector financiero

- 2.8 El objetivo principal de la iniciativa de reforma del sector financiero será establecer un marco moderno jurídico, regulador e institucional que aborde en primer lugar las debilidades más peligrosas del sistema financiero.
- 2.9 La eficiencia económica del sistema bancario haitiano en la intermediación del capital se ha visto limitada históricamente por un conjunto de factores ajenos a la industria, como la política fiscal y monetaria del gobierno, un sistema jurídico y judicial inadecuado y las limitaciones a las empresas de los sectores productivos. La insuficiencia de la estructura jurídica y reguladora de la industria bancaria ha expuesto al sector a conmociones externas así como a los riesgos que surgen de la competencia no reglamentada. Como se describió anteriormente, la inestabilidad macroeconómica ha tenido como resultado presiones previsibles en el sistema bancario. Esto ha tenido lugar en momentos en que dos de los cuatro bancos extranjeros han salido de

Haití o están en trámite de hacerlo e inversionistas locales han creado cuatro nuevos bancos desde 1991, lo cual tuvo como resultado una competencia agresiva por un número pequeño de clientes, depositantes y empleados bancarios en un período de gran contracción económica. Como reacción a las limitaciones de liquidez en los depósitos en moneda local, las instituciones financieras han aumentado las transacciones que no figuran en el balance y las cuentas de depósitos en dólares que no están sujetas al encaje legal. Sin embargo, con un número limitado de clientes que están dispuestos a asumir el riesgo cambiario, o son capaces de hacerlo, los bancos han tenido que equilibrar cada vez más los pasivos en dólares con activos en moneda local, con tasas de interés históricamente elevadas para cubrir el riesgo cambiario. La combinación de estos factores ha creado elementos de riesgo a una escala antes desconocida en el sector y ha provocado un comportamiento que pone en peligro la integridad del sistema bancario. Estos acontecimientos recientes requieren medidas inmediatas para corregir los aspectos deficientes, de larga data, de la estructura jurídica y reguladora del sector.

- 2.10 Este componente comprenderá la realización de una serie de reformas jurídicas y reguladoras respaldadas por un componente de asistencia técnica destinado a apoyar la institución del nuevo marco. La secuencia precisa y la cronología de estas reformas tienen por objeto abordar las fuentes más inmediatas de riesgo para el sector financiero mientras que, al mismo tiempo, se sientan las bases para un régimen regulador transparente y eficiente. El cronograma de reformas y el programa de asistencia técnica que se proponen se basarán en el programa actual del FMI para respaldar al Banco Central.
- 2.11 **Marco jurídico.** La reforma del marco jurídico del sector financiero se llevará a cabo con miras a establecer un marco institucional apropiado para una economía abierta, orientada al mercado. La reforma jurídica comprenderá la modernización de la ley bancaria general, la Ley Orgánica del BRH y aspectos complementarios de los códigos comercial y civil para asegurar la autonomía y la autoridad del BRH como regulador y supervisor del sector, así como el marco jurídico apropiado para la aplicación de normas de prudencia. Se dará prioridad al establecimiento del régimen regulador para todas las instituciones financieras, reglas claras y sólidas para el ingreso y salida del mercado y la autoridad del ente regulador para regir todos los aspectos de la entrada y salida del mercado. La carta de política presenta los lineamientos que regirán esta reforma.
- 2.12 La reforma jurídica también establecerá un marco adecuado para el mercado emergente de capitales de Haití. En la actualidad, Haití prácticamente no tiene mercados de capital o de dinero. El marco jurídico no respalda en forma adecuada la emisión privada de bonos. No existen emisiones de tesorería y el Banco Central no participa

en operaciones de mercado abierto. El Fondo Nacional de Pensiones (Office National d'Assurance Vieillesse, ONA) y los fondos de pensión de la administración pública y militar (Pensión Civil y Pensión Militar) necesitan reforma. La reglamentación de los fondos privados de pensión y la industria de seguros no están apoyadas en forma adecuada por el código civil haitiano y ninguno de los sectores es objeto de supervisión.

- 2.13 **Marco normativo para reglamentación de prudencia.** Las normas de prudencia actuales y las normas de declaración financiera son deficientes, en especial en las esferas de riesgo creciente: clasificación de la cartera, concesión de préstamos a terceros relacionados (concentración del riesgo) y basados en información privilegiada y suficiencia del capital. Además, la falta de procedimientos contables uniformes y declaración financiera consolidada de los grupos de bancos impiden la aplicación y supervisión de las normas de prudencia. No obstante, el BRH emitió la primera norma prudencial de su programa, la relacionada con la posición de divisas, que entró en vigor el 1 de octubre de 1996.
- 2.14 Dada la complejidad y el tiempo que se necesita para llevar a cabo reformas jurídicas integrales, la primera fase de la operación del préstamo del sector de inversiones se concentrará en establecer normas críticas de prudencia dentro del marco jurídico existente y proporcionar asistencia técnica a la División de Supervisión Bancaria e Instituciones Financieras (DSBIF) 5/. El segundo desembolso del tramo para el sector de inversiones estará condicionado a la vigencia legal de los elementos básicos de la reforma del marco normativo y a la redacción de los cambios al marco jurídico, y el desembolso del último tramo tendrá lugar tras la entrada en vigor del marco normativo reformado y la cabal implementación y observancia del marco normativo.
- 2.15 **Ejecución de la reforma.** El Banco Central será el principal organismo ejecutor de la reforma del marco jurídico y regulador que se propone. La labor se realizará en cooperación con el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), el cual será responsable de patrocinar la presentación de la legislación al Consejo de Ministros y al Parlamento.
- 2.16 La elaboración de las nuevas leyes y normas de prudencia, así como las reformas institucionales necesarias para poner en marcha los nuevos regímenes, se realizará dentro del programa de asistencia técnica existente iniciado por el FMI y complementado con financiamiento del Banco. El programa de asistencia técnica financiado por el Banco proporcionará al BRH los recursos para

5/ Este enfoque es compatible con el programa de diagnóstico y reforma respaldado por el Departamento de Asuntos Monetarios y Cambiarios del FMI.

adquirir la experiencia internacional pertinente durante el proceso de redacción de leyes y normas, consultas con el sector bancario y modernización del Departamento de Supervisión. El BRH consultará con el Banco durante el proceso a los efectos de tener la certeza de que el Banco lo considere satisfactorio.

- 2.17 El programa de asistencia técnica, que se resume en el plan de operaciones que figura en el Anexo III, también comprenderá un componente complementario destinado a modernizar y fortalecer los aspectos del Banco Central que se relacionan directamente con su función esencial en la gestión de la política monetaria y el sistema de pagos. Este componente del programa es crítico para el objetivo general del programa de establecer un marco institucional adecuado para la determinación y gestión de la política monetaria, el manejo del gasto del sector público y la gestión eficiente del sector financiero y el sistema de pagos, que son cada vez más complejos. Será prioridad de este programa respaldar la creación de instrumentos de mercado abierto que proporcionen al Banco Central un mecanismo de remuneración y posterior reducción del encaje legal.

D. Reforma de las transacciones con garantía

- 2.18 El código legal haitiano no estipula un marco adecuado para la inclusión de intereses con garantía en los contratos de crédito. Dicha inclusión se ve impedida por la falta de un registro unificado de prendas en el caso de hipotecas con garantía prendaria, a un sistema anticuado de ejecución de hipotecas que es controlado por notarios, un proceso engorroso de acceso a los registros públicos, que son ineficientes y poco confiables, y la falta de un sistema de catastro para la identificación de los bienes raíces. Por último, la aplicación de intereses de valores padece de un proceso judicial particularmente débil y la ignorancia general de la ley. Como resultado de ello, muy pocos clientes pueden producir la garantía que requieren los bancos y, en consecuencia, históricamente los préstamos de los bancos se han limitado a las personas vinculadas con los bancos o que son bien conocidas por éstos.
- 2.19 La matriz de política del préstamo para el sector de inversiones comprenderá la legislación de un marco jurídico e institucional reformado para las transacciones garantizadas. El apoyo técnico para la ejecución del programa de reforma se proporciona por medio de la operación ATN/MT-5078, aprobada en diciembre de 1995. Este componente del programa aborda una de las limitaciones más fundamentales a la prestación de servicios de crédito a sectores tradicionalmente marginados del mercado y habrá de aliviar la competencia peligrosa que existe actualmente en el sector bancario por los pocos clientes que pueden reunir los requisitos de garantía. Se espera que el efecto positivo en el sector de la pequeña y microempresa, tanto urbana como rural, sea considerable.

E. Estabilización de los bancos estatales

- 2.20 Los dos bancos comerciales de Haití que son de propiedad del estado, el Banco Nacional de Crédito (BNC) y el Banco Popular Haitiano (BPH), comprenden aproximadamente el 25% del sistema bancario, siendo el BNC el segundo en magnitud entre los bancos comerciales y el BPH, el más pequeño. Según evaluaciones generales realizadas por la Corporación Financiera Internacional (CFI) en 1995, el BPH tiene un valor neto negativo de aproximadamente US\$1,5 millón pero en la actualidad es rentable debido a una gestión relativamente acertada. Tras la realización de las evaluaciones, el gobierno, en el documento-marco de política, identificó que los dos bancos se hallaban en la lista de las empresas de propiedad del estado que serían privatizadas en los dos próximos años.
- 2.21 Sin embargo, el análisis posterior del BNC señala que el desempeño de la institución se ha deteriorado en forma considerable desde el período de la evaluación de la CFI. La información presentada por el BNC al BRH, correspondiente al período de septiembre de 1994 a marzo 31 de 1996, proporciona indicios de apuros financieros, falta de sistemas de gestión y control y transacciones que requieren un examen cuidadoso para determinar la situación actual del BNC, así como el riesgo potencial que plantea al sistema financiero. Además, la correspondencia oficial entre el BRH y el BNC en los últimos años se ha caracterizado por una falta de cumplimiento por parte del BNC de los comunicados e instrucciones del Banco Central, así como una falta de aplicación de los mismos.
- 2.22 Las evaluaciones más recientes del BNC demuestran la posibilidad de pasivos fiscales en aumento a la vez que se deteriora su desempeño, por lo que es necesario precisar su desempeño financiero real y proceder de inmediato a la aplicación de medidas correctivas para colocarlo a la par de las normas de prudencia y las medidas reguladoras que se necesitan para establecer la solidez del banco. Estas medidas constituyen, además, un paso preliminar necesario para invitar al sector privado a que participe en la propiedad y la gestión del BNC. Sin embargo, la privatización del BNC o del BPH se considerará solamente una vez que se hayan realizado en el sector financiero las reformas jurídicas y reguladoras propuestas.
- 2.23 El BRH supervisará una evaluación de diagnóstico pleno del BNC, seguida de un programa de medidas correctivas como se describió anteriormente. El BRH contratará los servicios de una firma con la experiencia internacional adecuada en la realización de dichas evaluaciones, según se describe en la versión preliminar de los términos de referencia preparados para este fin en cooperación con el BRH. El programa de asistencia técnica con el BRH comprenderá financiamiento para el diagnóstico, así como las medidas correctivas subsiguientes.

2.24 Todo programa de capitalización o privatización que comprenda bancos estatales se postergará hasta que se haya introducido el nuevo marco jurídico y regulador del sistema financiero, llevado a cabo el estudio de diagnóstico de los dos bancos y aplicado las medidas correctivas subsiguientes que se deben tomar para que el BPH y el BNC se ajusten al marco jurídico y de prudencia y las medidas necesarias para establecer la solidez de los bancos. Además, mientras dure el programa, ni el BRH ni el FDI aumentarán el monto neto de sus préstamos al BNC y al BPH a niveles que sean superiores a los de septiembre de 1996, y el Gobierno de Haití no le ofrecerá a uno u otro de los bancos estatales capitalización adicional.

2.25 **Fondo de Desarrollo Industrial.** El Fondo de Desarrollo Industrial (FDI) es un servicio de financiamiento de segundo nivel ubicado en el BRH que proporciona garantías de préstamos y redescuenta préstamos originados en bancos comerciales. El FDI otorga préstamos a tipos de interés real negativo, muy por debajo del costo marginal del capital en el mercado financiero, sin calificación adecuada de las instituciones financieras, incluidas instituciones no reglamentadas por la División de Supervisión Bancaria e Instituciones Financieras (DSBIF). Las políticas de fijación de precios del FDI, así como otros mecanismos de garantía financiados recientemente por organismos bilaterales, se hallan fuertemente subvencionados y dirigidos y los criterios de elegibilidad son inadecuados. Sin embargo, el efecto que tienen en el sector bancario es mínimo, en tanto estos programas no crezcan más allá de su escala moderada actual. La carta de política refleja la firme voluntad del gobierno de reestructurar el FDI en el marco de la reforma del sector financiero y de elaborar normas de prudencia para la clasificación de préstamos con dichas garantías de terceros.

F. Reforma del sector de la electricidad

2.26 La falta de infraestructura y servicios básicos – en especial caminos, transporte marítimo, aduanas, electricidad, comunicaciones, agua y saneamiento – constituye el obstáculo más importante para las firmas del sector privado, en especial en los sectores productivos. Todos estos servicios son controlados por el gobierno y han padecido de gestión deficiente y falta de inversión pública. Además, la eliminación de la pérdida fiscal actual incurrida por la Compañía de Electricidad de Haití (ÉdH) es un componente crítico del programa macroeconómico. Para realizar mejoras sustanciales en esta esfera será necesario reestructurar la industria con un elemento considerable de participación privada en la gestión o propiedad de estas empresas de servicios públicos que actualmente están en poder del estado.

2.27 En octubre de 1996 el Parlamento aprobó la Ley para la Modernización de las Empresas Públicas que autoriza a la Comisión

para la Modernización de Empresas Públicas (CMEP) a realizar las transacciones necesarias, con la colaboración de la Secretaría Técnica, para facilitar la participación del sector privado en las empresas que actualmente son de propiedad del Estado, ya sea en la forma de empresa mixta, contrato de administración o concesión. No obstante, es probable que para lograr el nivel de participación del sector privado y la estructura industrial deseados en sectores concretos, será necesario hacer cambios adicionales al marco jurídico existente, para lo cual probablemente se requiera aprobación parlamentaria. Por otra parte, la Ley para la Modernización requiere que todos los contratos de concesión se presenten al Parlamento para su aprobación, lo cual da un viso de incertidumbre al proceso de reforma, especialmente en lo que se refiere a los licitantes privados, que se había procurado eliminar originalmente, al redactar la ley.

- 2.28 El componente para el sector de la electricidad del programa del sector de inversiones se concentrará en facilitar la participación del sector privado en la propiedad y/o gestión de la ÉdH, empresa que actualmente es propiedad del estado. La ÉdH es una institución autónoma del gobierno bajo la supervisión directa del Ministerio de Obras Públicas, Transportes y Comunicaciones, y tiene el monopolio nacional de la generación, transmisión, distribución y comercialización de la energía eléctrica. El desempeño de la ÉdH ha demostrado una tendencia acelerada a la baja al menos durante dos decenios, debido a numerosos problemas técnicos y de gestión, los cuales tienen sus raíces en la estructura institucional y de incentivos de la ÉdH y se hallan distorsionados por su dependencia del estado. La situación es insostenible desde el punto de vista fiscal e impone costos de producción devastadores a los sectores productivos.
- 2.29 La reforma de la ÉdH será financiada por la cooperación técnica ATN/MT-5334 y comprende lo siguiente: 1) la contratación de un consultor para que ayude al gobierno a formalizar la política gubernamental para la reforma del sector y a preparar los términos de referencia y seleccionar una firma internacional que habrá de preparar los documentos de licitación y el marco jurídico, 2) la contratación de la firma internacional y la ejecución de los términos de referencia, 3) la aprobación de todas las reformas jurídicas y reguladoras necesarias, y 4) la ejecución de la licitación y la selección del propietario/operador privado.
- 2.30 Desde julio de 1995, la Compañía de Electricidad de Francia (ÉdF) e Hydro-Québec (HQ) han proporcionado asistencia técnica a la ÉdH, con el financiamiento de la Caja Francesa para el Desarrollo (CFD) y la Agencia Canadiense para el Desarrollo Internacional (ACDI). Este equipo de asistencia técnica ha tenido a su cargo la ejecución de las obras de rehabilitación de la generación y también ha proporcionado asistencia en todas las otras esferas de operaciones y gestión de la ÉdH. Su labor ha sido crucial en el restablecimiento de la capacidad térmica, la reparación de las

redes de distribución y transmisión, y el mejoramiento de la comercialización, cobranza, contabilidad y gestión financiera. Si bien la falta de autonomía de la ÉdF y de HQ fue un impedimento para el progreso durante la primera etapa, el contrato para la segunda etapa de la operación fijará directrices más apropiadas en cuanto a la autonomía de los proveedores de asistencia técnica. Es de crucial importancia que continúe la labor durante la preparación del plan de reorganización del sector. La CFD está dispuesta a seguir financiando esta asistencia técnica como actividad preparatoria dentro del programa de reforma propuesto en el préstamo para el sector de inversiones y financiado con la operación del FOMIN.

G. Medidas de protección ambiental

- 2.31 Se espera que la reforma del sector de la electricidad que se propone realizar habrá de establecer un marco jurídico, normativo e institucional para la reglamentación del sector de la electricidad, incluidas cuestiones relacionadas con el impacto ambiental. En consecuencia, se espera que el efecto general de la reforma sea positivo. No obstante, la reforma debe estructurarse para asegurar la reglamentación y la aplicación adecuada de las medidas destinadas a abordar tanto los problemas ambientales existentes como los que habrán de surgir con la expansión prevista de la compañía privatizada.
- 2.32 La autoridad y la secretaría técnica que se establecerán mediante la ley marco de alcance global serán responsables de la definición y realización de todas las reformas sectoriales propuestas. Dicha autoridad tendrá a su cargo velar por la incorporación de las medidas ambientales a la estructura de la industria reformada.
- 2.33 Con el fin de proporcionar al gobierno los recursos adecuados para aplicar una política ambiental sólida como parte de las reformas sectoriales, la operación del FOMIN que financiará la reforma del sector de la electricidad comprenderá una evaluación ambiental para determinar los efectos de la reforma y definir la política y el marco regulador, así como los mecanismos para hacer cumplir las disposiciones ambientales.
- 2.34 Las políticas ambientales se aplicarán por medio de dos mecanismos principales:
1. Marco jurídico y regulador
- 2.35 El marco jurídico y regulador, que se elaborará para el sector de la electricidad, determinará la responsabilidad de la entidad reguladora en materia de supervisión de los aspectos de la ley que definen la política gubernamental sobre la conservación de los recursos naturales afectados por el sector. Por ejemplo, los precios de las tarifas deberán reflejar el costo económico de la extracción del recurso natural.

2. Contratación de empresas del sector privado

- 2.36 El contrato que rige la participación del sector privado en la gestión y/o propiedad de las empresas del sector de la electricidad debe definir las responsabilidades del operador/propietario privado con respecto a los aspectos ambientales del marco jurídico.

H. Situación de las medidas tomadas para iniciar la reforma

- 2.37 El gobierno ha tomado las medidas que se indican a continuación y que se han incluido en la matriz del Anexo I, a los efectos de iniciar la implementación de las reformas previstas en el programa del préstamo para el sector de inversiones. Por otra parte, durante la misión de negociación, el gobierno se comprometió a realizar las reformas propuestas en la secuencia precisa.

1. Marco económico

- 2.38 El 18 de octubre de 1996, el Directorio Ejecutivo del FMI aprobó el acuerdo SRAE con Haití, formalizando el compromiso del gobierno de aplicar un programa macroeconómico congruente con los objetivos básicos del préstamo para el sector de inversiones. El 18 de noviembre de 1996, el gobierno presentó al BID una copia firmada de la carta de política.

2. Marco jurídico y reglamentario del sector financiero

- 2.39 El BRH inició un programa ambicioso de modernización de las normas prudenciales y de la DSBIF, a la vez que el Banco comenzó las conversaciones con el gobierno relacionadas con el préstamo para el sector de inversiones. Tal como se acordó durante la misión de análisis, el BRH ha promulgado la primera de la serie de normas prudenciales previstas. El 7 de octubre de 1996, el BRH envió una carta a la Asociación de Banqueros Profesionales en la cual informa sobre las reformas previstas en los programas del Banco Mundial y del FMI y a la cual anexa sendas copias de los documentos pertinentes. El BRH también informará a la Asociación sobre el programa del proyecto para el sector de inversiones, una vez que éste se haya concretado. Por último, en el Plan de Operaciones de la cooperación técnica paralela se define un programa de asistencia técnica que complementa el programa actual del PNUD/FMI y otorga al BRH los recursos necesarios para realizar las reformas previstas en el préstamo para el sector de inversiones.

3. Reforma de las transacciones con garantía (subcomponente del tramo correspondiente al sector financiero)

- 2.40 Se está haciendo el examen final del proyecto de ley sobre hipoteca prendaria de bienes muebles y el registro público correspondiente y, según lo informado por el gobierno a la misión de negociación, estará listo para ser considerado por el Consejo de Ministros y presentado al Parlamento cuando éste reanude su período normal de

sesiones en enero de 1997. El proyecto de ley se ha elaborado con rapidez debido a la amplia participación y el consenso de representantes de las instituciones estatales pertinentes y del sector privado.

4. Bancos estatales

- 2.41 El 25 de julio de 1996, el BRH notificó al BNC que se proponía enviar una misión de supervisión al BNC. Durante la etapa de análisis del préstamo para el sector de inversiones, se preparó el borrador de los términos de referencia de la misión, que fueron conversados con el BRH y el BNC. El BRH ha solicitado propuestas de firmas internacionales para ofrecer asistencia durante la evaluación, cuyo costo se cargaría contra los recursos del convenio de cooperación técnica paralela con el Banco.

5. Reforma del sector de la electricidad

- 2.42 El 10 de octubre de 1996, el Parlamento haitiano aprobó la Ley para la Modernización de las Empresas Públicas, que crea la CMEP y la faculta para realizar las reformas de las empresas públicas a los efectos de incorporar la participación del sector privado por la vía de contratos de gestión, acuerdos de arriendo o de concesión, o participación en el capital. La CMEP, por conducto de su secretaría técnica, será el organismo ejecutor de la operación del FOMIN ATN/MT-5334, que suministra los recursos necesarios para la reforma prevista del sector de la electricidad. Por otra parte, en octubre de 1996, el gobierno firmó un acuerdo con la Caja Francesa para el Desarrollo y la ACDI, que extiende el actual contrato de asistencia técnica con ÉdF y HQ a los efectos de realizar mejoras fundamentales durante el proceso de negociaciones con los futuros propietarios o concesionarios privados.
- 2.43 El gobierno tomó estas medidas para tratar de iniciar un proceso de reforma complejo en un entorno político influido por la dinámica de una democracia incipiente. El equipo de proyecto y la administración del Banco han diseñado, con el Gobierno de Haití, una cronología del proceso de reforma, que es manejable desde el punto de vista político, y lo suficientemente precisa como para que el Banco pueda respaldar al gobierno durante un proceso de reforma, que puede ser vigilado en lo que se refiere a resultados tangibles y ajustado al entorno cambiante del país. Durante la misión de negociación, el gobierno confirmó su adhesión al espíritu de reforma consignado en la carta de política y a la secuencia de implementación presentada en la matriz de política. Lo que es más importante, el gobierno ha demostrado que tiene la capacidad de lograr consenso y de movilizar recursos suficientes para iniciar el proceso de reforma que culminará con la asistencia del Banco por la vía del programa del préstamo para el sector de inversiones.

III. EJECUCIÓN DEL PROGRAMA

A. Ejecución del programa

- 3.1 El prestatario del componente de rápido desembolso del préstamo para el sector de inversiones (el proyecto) será la República de Haití.
- 3.2 El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) tendrá a su cargo la ejecución del proyecto y la utilización de los recursos de rápido desembolso. El programa será ejecutado por cuatro organismos diferentes. El Ministerio de Planificación y de Cooperación Externa (MPCE) se responsabilizará de la coordinación global del programa, incluida la recopilación de pruebas de que se ha cumplido con las condiciones y se han presentado al Banco los informes acordados. El Primer Ministro, como presidente de la Comisión para la Modernización de las Empresas Públicas, será responsable de la ejecución del componente del sector de la electricidad, en el entendido de que la Comisión será el organismo ejecutor una vez que se haya constituido formalmente. El BRH será el organismo ejecutor del componente relacionado con la reforma jurídica y reglamentaria del sector financiero y de los bancos del estado. El MPEC supervisará la ejecución del componente sobre la reforma de las transacciones con garantía por medio de la ejecución del programa ATN/MT-5078.

B. Financiamiento del programa

- 3.3 El monto total del programa ascenderá a US\$52.745.000, compuesto por US\$50 millones de recursos de rápido desembolso que se desembolsarán de conformidad con las condiciones normales del Fondo para Operaciones Especiales (FOE), US\$2.495 millones de un préstamo de cooperación técnica con recursos del FOE y US\$250.000 en fondos de contrapartida local para el préstamo de cooperación técnica. Además se utilizarán recursos del FOMIN por un valor de US\$1.157.000 para financiar el programa de reforma del sector energético (ATN/MT-5078).
- 3.4 El monto de US\$50 millones de recursos de rápido desembolso que se propone constituye un componente crítico de los US\$264 millones que se prevé que se necesitarán durante los ejercicios económicos de 1997 y 1998 para apoyo presupuestario con financiación externa (o, como alternativa, US\$271,8 millones proyectados en afluencias netas de capital del sector público en la cuenta de capital de la balanza de pagos). El componente de rápido desembolso del préstamo para el sector de las inversiones reviste importancia especial debido a que el flujo de fondos puede verse impedido por la poca capacidad del gobierno para cumplir con los requisitos de desembolso de otras fuentes de financiamiento.

C. Plazos y condiciones

- 3.5 A continuación se resumen los plazos y condiciones del financiamiento propuesto del FOE:

Plazos y condiciones	Detalle
Monto	Total US\$52.745.000 - fondos de rápido desembolso: US\$50.000.000 - cooperación técnica: US\$ 2.495.000 - fondos de contrapartida: US\$ 250.000
Período de gracia	10 años
Período de amortización	40 años
Período de desembolso	24 meses para fondos de rápido desembolso, 36 meses para financiamiento de cooperación técnica
Tasa de interés	1% por año durante los 10 primeros años, 2% por año hasta el final del reembolso del préstamo
Inspección y vigilancia	1%
Comisión de crédito	0,5% por año sobre el saldo no desembolsado.

D. Cronograma de desembolso para el financiamiento de rápido desembolso

- 3.6 El primer tramo del componente de rápido desembolso del préstamo para el sector de inversiones representará el 20% del total, o sea US\$10 millones, y se podrá desembolsar una vez que haya entrado en vigor el contrato de préstamo entre el Banco y la República de Haití y se hayan cumplido las condiciones previas al primer desembolso. El saldo de los recursos de rápido desembolso se asignará a tres tramos "flotantes" que serán específicos para algunos sectores y no se otorgarán en secuencia, y serán desembolsados a medida que se cumplan las condiciones específicas de cada tramo; todos los desembolsos estarán sujetos a la condición de mantenimiento de un marco macroeconómico sólido compatible con los objetivos del programa y al cumplimiento de los objetivos y programas que se describen en la carta de política. Para el desembolso de cada tramo también se exigirán pruebas de cumplimiento de las condiciones de la auditoría de desembolsos previos. Los montos asignados a cada tramo son como sigue: 1) tramo del sector financiero, US\$15 millones, 2) tramo de bancos estatales, US\$10 millones y 3) tramo del sector de la electricidad, US\$15 millones.
- 3.7 Los tramos flotantes para el sector financiero y los bancos estatales constarán de una parte A y una parte B, estando el monto de cada tramo dividido entre cada una: US\$5 y US\$10 millones para las partes A y B, respectivamente, del tramo correspondiente al sector financiero y US\$5 millones para las partes A y B del tramo para los bancos estatales. Estos tramos se desembolsarán en dos partes, a medida que las condiciones definidas en las partes A y B

se cumplan, siempre bajo la condición de cumplimiento de las condiciones del programa macroeconómico. El tramo para el sector de la electricidad se desembolsará en una sola parte una vez que se hayan cumplido las condiciones correspondientes a ese tramo, así como las condiciones macroeconómicas. Véase el cuadro sobre desembolsos que se presenta a continuación. El cumplimiento de todas las condiciones propuestas para los tramos flotantes deberá lograrse dentro de los 18 meses siguientes a la fecha de entrada en vigor del contrato. Se propone un período final de desembolso de 24 meses siguientes a la fecha de entrada en vigor del contrato.

Cuadro de desembolsos

Tramos flotantes (US\$ millones)	Primer desembolso	Parte A	Parte B
Sector financiero	10	5	10
Bancos estatales		5	5
Sector de la electricidad		15	

E. Primer tramo: condiciones previas al primer desembolso

- 3.8 Las condiciones previas al primer desembolso que se proponen, y se presentan en la matriz de política del Anexo I, constituyen las acciones mínimas exigidas para establecer un entorno conducente a la reforma así como el compromiso del gobierno al programa de reforma. Esas condiciones junto con los criterios para su cumplimiento, se concretaron durante la misión de negociación. A continuación se proporciona la justificación de cada una de las condiciones.

1. Condiciones relacionadas con la administración del programa

- 3.9 Estas condiciones son necesarias para tener la certeza de que el gobierno haya establecido un mecanismo adecuado para la coordinación del programa y para asegurarse de que cuente con los recursos de asistencia técnica que necesitará para llevar a cabo las reformas. El gobierno presentará, a satisfacción del Banco:

- a. prueba de que el convenio de la asistencia técnica paralela está vigente;
- b. prueba de que el MPCE ha nombrado a la persona que tiene a su cargo la coordinación de las actividades del programa.

2. Condiciones relacionadas con el programa macroeconómico

- 3.10 El objetivo de este componente es mantener un entorno macroeconómico basado en políticas fiscales y monetarias sólidas, que sea conducente al crecimiento de los sectores productivos liderado por

el sector privado. El gobierno presentará, a satisfacción del Banco:

- a. prueba del establecimiento de un marco macroeconómico sólido compatible con los objetivos del préstamo para el sector de inversiones, y
- b. prueba de que se han implementado los programas y políticas descritos en la carta de política.

3. Condiciones relacionadas con el tramo del sector financiero

3.11 El objetivo de este componente es el establecimiento de un marco jurídico y regulador conducente a un sistema financiero seguro, sólido y competitivo. Además, el componente de transacciones con garantía tiene el propósito de crear un marco jurídico e institucional que permita iniciar, registrar y ejecutar las transacciones con garantía de manera eficiente.

3.12 Estas condiciones se han fijado para iniciar un proceso de reforma que sea transparente y cuente con el apoyo de asistencia técnica que el BRH necesita. Las condiciones representan puntos de referencia del proceso de reforma que en la actualidad cuenta con el apoyo del programa del FMI y del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) de respaldo al BRH. Las condiciones relacionadas con el programa de reforma de las transacciones con garantía refuerzan las condiciones del contrato separado que rige el convenio, ejecutado por la Comisión Presidencial para el Crecimiento Económico y la Modernización, bajo la supervisión de la MPEC. El gobierno presentará a satisfacción del Banco:

- a. prueba de que ha entrado en vigor (incluida una opinión jurídica que lo certifique) la norma prudencial relacionada con la posición de las reservas en divisas;
- b. prueba de la notificación oficial del BRH a la Asociación de Banqueros Profesionales sobre el programa de reforma del sector financiero definido en los programas SRAE y del préstamo para el sector financiero;
- c. prueba de un plan de acción y financiamiento de un plan de asistencia técnica para la implementación del programa de reforma;
- d. prueba de que la ley que establece un marco jurídico para la hipoteca prendaria (*gage sans dépossession*) de bienes muebles y el sistema correspondiente de registro de prendas ha sido presentada oficialmente al Parlamento.

4. Condiciones relacionadas con el tramo de los bancos estatales

3.13 El objetivo de este tramo es hacer que el BNC se ajuste a las normas de prudencia y las medidas reguladoras que se requieren para establecer la solidez del banco. El gobierno presentará, a satisfacción del Banco:

- a. prueba de notificación oficial del BRH al BNC sobre la implementación de una misión de inspección;
- b. prueba de contrato vigente con expertos de experiencia internacional pertinente, aceptable para el Banco, para ayudar al BRH en la evaluación de diagnóstico del BNC;
- c. prueba de que ni el BRH ni el FDI han aumentado sus montos respectivos de saldos de crédito pendientes con el BNC o BPH al 30 de septiembre de 1996;
- d. prueba de que ni el BNC ni el BPH han sido capitalizados por el sector público más allá de los niveles de septiembre de 1996.

5. Condiciones relacionadas con el tramo del sector de la electricidad

3.14 El objetivo de este componente es mejorar la productividad y la eficiencia distributiva del sector de la electricidad por medio de la participación del sector privado en la gestión/propiedad de la ÉdH, con el marco jurídico y regulador adecuado. Como medio para lograr este fin, el programa apoya las actividades del gobierno destinadas a establecer una política global y un marco institucional para las reformas previstas que comprenden la participación del sector privado en la gestión y propiedad de las empresas que actualmente son del estado.

3.15 Las tres primeras condiciones corresponden a la decisión del gobierno de establecer un marco jurídico e institucional global para la reforma de las empresas de propiedad del estado. Las condiciones son necesarias para asegurar que la CMEP, recientemente creada por la Ley para la Modernización de Empresas Públicas, haya sido establecida y convenga en asumir la responsabilidad de organismo ejecutor y tenga, además, la capacidad operacional para implementar las reformas propuestas. La condición relacionada con una lista final de consultores asegura la decisión oportuna de la CMEP de iniciar el proceso conforme a normas internacionales generalmente aceptadas. La última condición es necesaria para asegurar la gestión adecuada de la empresa a corto plazo. El gobierno presentará, a satisfacción del Banco:

- a. prueba de que está en vigor un marco jurídico y reglamentario para la participación del sector privado en el sector de la electricidad en la forma de contratos de administración,

arriendos o contratos de concesión, o participación en el capital social;

- b. prueba de que la CMEP: 1) ha aceptado las obligaciones y responsabilidades contractuales que le corresponden al organismo ejecutor del componente del sector de la electricidad, y 2) ha ratificado su compromiso de realizar las actividades descritas en los literales c) y d) del párrafo 3.16 y en los literales a) al d) del párrafo 3.27;
- c. prueba de que la secretaría técnica de la CMEP está funcionando y cuenta con personal calificado y, asimismo, que está facultada legalmente para actuar como organismo ejecutor de la operación ATN/MT-5334;
- d. prueba de la invitación oficial enviada a los efectos de realizar una preselección de consultores para que presenten propuestas para la preparación de los documentos de licitación y del marco jurídico de la reforma del sector de la electricidad; y
- e. prueba de carta-acuerdo firmada entre el gobierno y Caja Francesa para el Desarrollo/ACDI con plazos y condiciones del contrato de asistencia técnica ampliado y reforzado para ÉdH.

F. Condiciones de los tramos flotantes

1. Marco económico

3.16 Las condiciones relacionadas con el marco macroeconómico se aplicarán en todo momento a todos los tramos flotantes. La parte A y la parte B constan de las dos mismas condiciones. El gobierno presentará, a satisfacción del Banco:

- a. prueba del mantenimiento de un marco macroeconómico sólido compatible con los objetivos del préstamo del sector de inversiones, y
- b. prueba de que se han implementado los programas y políticas descritos en la carta de política.

2. Tramo flotante del sector financiero

3.17 La parte A del tramo flotante del sector financiero consta de las siguientes condiciones. El gobierno presentará, a satisfacción del Banco:

- a. prueba de que el sector bancario ha cumplido con las normas de prudencia existentes así como con los requisitos reguladores y de declaración;
- b. prueba de promulgación legal (con opinión jurídica que lo certifique) de: i) un plan de cuentas y políticas y

procedimientos contables uniformes para los bancos comerciales, y ii) normas que requieren la presentación de estados financieros consolidados por parte de los bancos y sus empresas afiliadas, con la revisión técnica previa de un tercero y la aprobación del BID;

- c. prueba de promulgación legal (con opinión jurídica que lo certifique) de las normas prudenciales que rigen: i) la clasificación de la cartera y la inclusión de reservas para pérdidas en préstamos, ii) la concentración del riesgo de crédito en partes relacionadas y con información privilegiada, y iii) suficiencia de capital con la revisión técnica previa de un tercero y la aprobación del BID. Estas normas incluirán el cronograma de cumplimiento con las normas, multas por incumplimiento y el tratamiento de transacciones con partes relacionadas con los bancos;
- d. proyectos de la Ley General de Bancos y de la Ley Orgánica del BRH, junto con la opinión técnica de un tercero, para comentario del BID;
- e. prueba de la vigencia de la ley (acompañada por una copia del Moniteur en que se publique) que establece el marco jurídico para prenda hipotecaria (*gage sans dépossession*) de bienes muebles e inventarios y para el sistema de registro de prendas correspondiente, una vez que el BID haya examinado la opinión técnica de un tercero y haya aprobado el texto de la ley;

3.18 La parte B del tramo flotante del sector financiero consta de las siguientes condiciones. El gobierno presentará, a satisfacción del Banco:

- f. prueba del cumplimiento continuo de las condiciones enunciadas en la Parte A;
- g. prueba de que ha entrado en vigor la Ley General de Bancos y la Ley Orgánica del BRH (con copia del Moniteur en que se hayan publicado);
- h. prueba de que ha entrado en vigor la ley (acompañada por una copia del Moniteur en que se haya publicado) que crea el marco jurídico para la hipoteca prendaria (*gage sans dépossession*) de cuentas por cobrar y el correspondiente sistema de registro de prendas, tras la revisión por parte del BID de la opinión técnica de un tercero y la aprobación del texto de la ley.

3. Tramo flotante de bancos estatales

3.19 La parte A del tramo flotante de bancos estatales consta de las siguientes condiciones. El gobierno presentará, a satisfacción del Banco:

- a. prueba de que ha entrado en vigor la directriz del BRH (con opinión jurídica que lo certifique) que define un plan de acciones correctivas (con indicadores cuantitativos y método de seguimiento) para que el BNC cumpla con normas prudenciales, requisitos reglamentarios y de presentación de informes y las medidas que sean necesarias para establecer una base firme del banco. El Banco examinará el contenido de la directriz antes de que sea publicada;
- b. prueba de que el BNC se halla en conformidad con la directriz del BRH;
- c. prueba de que ni el BRH ni el FDI han aumentado sus respectivos saldos de crédito pendientes con el BNC o el BPH a septiembre de 1996;
- d. prueba de que ni el BNC ni el BPH han sido capitalizados por el sector público más allá de los niveles pendientes a septiembre de 1996.

3.20 La parte B del tramo flotante de los bancos estatales consta de las siguientes condiciones. El gobierno presentará a satisfacción del Banco:

- e. prueba del cumplimiento continuo de las condiciones de la Parte A, estipuladas en los literales a), c) y d) del párrafo 3.25;
- f. prueba de que el BNC se halla en conformidad con la directriz del BRH, incluidas las metas cuantitativas y los indicadores establecidos por el Banco y el BRH en el momento del desembolso de la Parte A.

4. Tramo flotante del sector electricidad

3.21 El gobierno presentará, a satisfacción del Banco:

- a. prueba de que ha entrado en vigor (con opinión jurídica que lo certifique) el marco jurídico y reglamentario que asegura: i) la vigencia del contrato descrito en el artículo b) de este párrafo, ii) la reglamentación adecuada del sector de la electricidad, y iii) la competitividad;
- b. prueba de que ha entrado en vigencia (con opinión jurídica que lo certifique) el contrato que define los términos de referencia de la participación de un agente del sector privado en la gestión y/o propiedad de EDH ya sea en la forma de un contrato de administración, arrendamiento o concesión, o de participación en el capital social, conforme a lo establecido en la carta de política.

G. Administración

1. Procedimientos y condiciones de desembolso

- 3.22 El desembolso de los recursos de rápido desembolso se realizará siguiendo las políticas del Banco para los préstamos sectoriales, que permite el financiamiento retroactivo de gastos autorizados realizados dentro de los seis meses anteriores a la fecha en la cual ha entrado en vigor el contrato de préstamo, con un total de financiamiento retroactivo limitado al 50% del monto total del préstamo.
- 3.23 Los recursos de rápido desembolso se utilizarán para financiar el costo f.o.b. de importaciones autorizadas o el costo c.i.f. si se incluyen fletes. El desembolso después de cada tramo se realizará contra la presentación de documentos de importación por parte del MEF, el cual será responsable de la coordinación y recopilación de la documentación necesaria y de la preparación de las solicitudes de desembolso y la presentación de las mismas. El MEF mantendrá la documentación de importación en sus archivos para su examen por parte de personal autorizado del Banco y los auditores.

2. Registros y auditoría

- 3.24 Para cada desembolso, el organismo ejecutor proporcionará documentación en la que se enumere los bienes importados durante cada período, el país de origen y la fecha y valor de la transacción. El prestatario abrirá una cuenta en el Banco Central para la contabilidad y el control de las transacciones del préstamo. El Banco establecerá procedimientos de inspección para asegurar la ejecución satisfactoria del programa.

3. Inspección y vigilancia

- 3.25 El Banco establecerá los procedimientos de inspección que estime necesarios para asegurar la ejecución satisfactoria del programa. El prestatario cooperará plenamente proporcionando toda la asistencia e información necesarias para este fin.
- 3.26 El prestatario y el Banco realizarán reuniones trimestrales para examinar el progreso logrado en la ejecución de las reformas propuestas y los programas de asistencia técnica de apoyo, el cumplimiento de las condiciones previas al desembolso de los tramos, y la coherencia entre el marco económico y los objetivos del préstamo para el sector de inversiones. Antes de estas reuniones trimestrales, el Banco presentará al prestatario una lista de información específica que el prestatario deberá presentar en la forma de informe antes de la reunión.

4. Evaluación ex post

- 3.27 La evaluación ex post se realizará a los 12 meses del desembolso final del préstamo. El Banco proporcionará términos de referencia detallados para la evaluación, previendo la participación de funcionarios del Banco en las misiones de evaluación. La evaluación conllevará la apreciación del cumplimiento de las condiciones de ejecución del préstamo, cumplimiento de las condiciones de política y, en la medida de lo posible, la repercusión de las reformas.

H. Clasificación ambiental

- 3.28 El Comité del Medio Ambiente, en su reunión celebrada el 11 de junio de 1996, clasificó al préstamo HA-0046 en la Categoría III.

I. Programa de asistencia técnica

1. Ejecución del programa

- 3.29 El BRH será el prestatario del préstamo de asistencia técnica y asumirá todas las responsabilidades que le corresponden al organismo ejecutor del programa de asistencia técnica conforme a lo indicado en el plan de operaciones que figura en el Anexo III.

2. Costo y financiamiento

- 3.30 El costo total del programa propuesto equivale a US\$2.745.000 que consiste en el equivalente de US\$2.495.000 financiados por el Banco y del equivalente de US\$250.000 en fondos de contrapartida. Los fondos de contrapartida se utilizarán para equipo, capacitación en el lugar de trabajo y gastos de administración generales.
- 3.31 El período de ejecución del programa se extenderá 24 meses más allá de la fecha de vigencia del contrato y el desembolso final se realizará a más tardar a los 36 meses de dicha fecha.

3. Adquisiciones

- 3.32 La adquisición de bienes y servicios con recursos del programa se llevará a cabo conforme a los procedimientos normales del Banco. Las compras por montos superiores al equivalente de US\$250.000 se harán mediante licitación pública internacional y las que sean inferiores a esa cuantía se realizarán de acuerdo con los procedimientos nacionales.
- 3.33 La evaluación de diagnóstico de BNC se encomendará al consorcio integrado por Gardiner, Kamy International, Inc., KPMG/Mérové-Pierre y Hanney Associates, en un contrato con un solo proveedor. KPMG/Mérové-Pierre es la única firma haitiana afiliada a empresas contables y auditoras reconocidas a escala internacional y posee una experiencia vasta e inigualada en la auditoría de las instituciones bancarias haitianas. Además, fue la firma que supervisó la

separación del BNC del Banco Central, en 1979. Peter Hanney, de Hanney Associates, prestó apoyo al Banco Central y al BID durante la concepción del programa propuesto y se requiere su participación para asegurar la continuidad durante la ejecución del programa. La firma Gardiner fue escogida por KPMG/Mérové-Pierre y Hanney Associates, para que brinde la idoneidad adicional que se requiere para llevar a cabo la evaluación.

4. Adelanto de fondos

- 3.34 Con objeto de facilitar el desembolso eficiente de los recursos del programa, se hará un adelanto de fondos equivalente al 10% de la financiación que provee el Banco.

5. Reembolso de gastos con recursos del programa

- 3.35 A fin de evitar demoras innecesarias en la ejecución del programa de reforma, podrá usarse hasta US\$250.000 de los recursos del programa para financiar las compras de bienes y servicios efectuadas durante los doce meses anteriores a la fecha de la aprobación por el Banco.

6. Evaluación y seguimiento

- 3.36 La terminación del programa se evaluará sobre la base de la conclusión satisfactoria del programa de reforma y de una evaluación general de la capacidad del BRH para cumplir las funciones esenciales de un banco central.
- 3.37 El seguimiento de los avances y los obstáculos se hará mediante informes trimestrales de los asesores contratados a largo plazo y de los informes semestrales del BRH. El Banco contratará, con los recursos del programa, a un consultor cuyo cometido será prestar asistencia para la evaluación a mitad del período. Además, la gestión del BRH en cuanto a la ejecución del programa económico brindará referencias significativas para la evaluación final.

IV. VIABILIDAD Y RIESGOS

A. Beneficios

- 4.1 La fructífera finalización del programa habrá de producir dos beneficios principales para el país. En primer lugar, los recursos de rápido desembolso contribuirán a un plan de estabilización económica que se espera pueda controlar la inflación y facilitar la confianza del sector privado. Este beneficio tiene efectos positivos de largo alcance e inmediatos para todos los sectores. A mediano plazo, la terminación exitosa del programa de reforma también reducirá los costos fiscales potenciales relacionados con las empresas de propiedad estatal y el sector financiero, con lo cual se facilitará una asignación más racional de los recursos presupuestarios. En segundo lugar, el programa de reforma en sí también tendrá como resultado la reducción de los costos de transacciones para los sectores productivos y comenzará a establecer un entorno empresarial conducente al crecimiento económico a largo plazo.

B. Riesgos

- 4.2 El avance sostenible hacia los objetivos de desarrollo en el mediano plazo en Haití requerirá que haya estabilidad política y social, un nivel sin precedentes de eficiencia en la gestión pública, confianza y liderazgo del sector privado y el desarrollo del capital humano. El gobierno deberá mantener su compromiso de actuar en una economía abierta y de utilizar de manera eficiente los recursos de asistencia externa, y la comunidad internacional tendrá que apoyar el proceso durante un período significativo. La dinámica de una democracia emergente, junto con la presión que ejerce la población creciente y cada vez más concentrada en zonas urbanas, representará un desafío adicional para el proceso.
- 4.3 Hay tres categorías de riesgos que tendrán influencia en la ejecución del programa propuesto del sector de las inversiones. Los riesgos relacionados con el programa macroeconómico, las reformas sectoriales y la capacidad de realización de los organismos ejecutores. Estos riesgos se ven complicados por el hecho de que muchos de los pasos críticos de las reformas propuestas están programados para finales del cronograma del programa.

1. Riesgos relacionados con el programa macroeconómico

- 4.4 Como se señaló en el capítulo sobre el marco del programa fiscal/monetario, éste se basa en supuestos que tienen que ver con el desempeño del ingreso fiscal, la gestión del gasto público y la absorción de recursos financieros externos que requerirán la transformación inmediata y profunda de las instituciones estatales. En sentido más amplio, el programa macroeconómico se basa en

proyecciones ambiciosas relacionadas con el crecimiento del PIB, aumentos de las exportaciones y una disminución del déficit de la cuenta externa; la veracidad de todas las proyecciones está sujeta a la falta de datos empíricos confiables. De no lograrse mantener los saldos requeridos en las cuentas internas y externas se tendrá un efecto profundamente negativo sobre los programas propuestos, la inversión privada y el crecimiento económico en general.

- 4.5 El gobierno tendrá que utilizar con cuidado los recursos externos disponibles, invirtiendo en áreas prioritarias que estimularán el crecimiento de la capacidad de ahorro interno para compensar la disminución gradual de la asistencia extranjera. Se prevé que la ayuda externa se mantendrá a niveles elevados, si bien declinantes, pasando del 13% del PIB en el ejercicio de 1997 al 8% en el de 1999, de la cual las dos terceras partes provendrá del Banco, del Banco Mundial (AIF) y la Unión Europea. La deuda externa, si bien se anticipa que será en condiciones concesionarias, requerirá una gestión cuidadosa para evitar que en el futuro haya una carga de servicio de la deuda imposible de sostener.
- 4.6 Más aún, el programa macroeconómico, por basarse en políticas fiscales y monetarias restrictivas, conlleva ciertos riesgos para la inversión privada y el crecimiento económico. El elevado encaje legal, que se mantiene para compensar los déficit fiscales pasados, seguirá desplazando las inversiones del sector privado y debilitando al sistema bancario a menos que el gobierno comience a cumplir con el servicio de su deuda con el Banco Central y éste elabore instrumentos de política monetaria alternativos. Los beneficios de la política monetaria restrictiva y de la estabilidad de precios internos y externos también pueden verse contrarrestados por un deterioro en los precios relativos para los sectores productivos; el efecto puede ser especialmente devastador en los sectores de exportación. En particular, la apreciación real del tipo de cambio podrá tener un efecto negativo sobre los precios relativos, lo cual produciría señales en los mercados que podrían provocar cambios en los planes de producción, que pueden llegar a ser insostenibles, en el entorno económico creado por la declinación prevista en el mediano plazo de la corriente de recursos externos. Esto podría tener resultados negativos que contrarrestarían los efectos positivos de las políticas fiscal y monetaria incluidas en el programa macroeconómico. El programa del sector de las inversiones comprende una serie de estudios para vigilar esta relación entre el programa fiscal/monetario y el desempeño económico de los sectores estratégicos.
- 4.7 Los déficit externos importantes en cuenta corriente, que se prevén para el futuro próximo (entre 10% y 15% del PIB por año), indican la necesidad de vigilar los efectos de las políticas y reformas previstas en lo que se refiere al crecimiento económico, especialmente en el sector de exportaciones. La estructura de las importaciones y de las exportaciones se deberá evaluar en ese contexto. Una vez más, el financiamiento externo podría crear

distorsiones macroeconómicas que podrían facilitar un déficit en cuenta corriente insostenible. Esto llama la atención a la relación que existe entre el déficit fiscal (su nivel y su composición) y el déficit en cuenta corriente, dado que la mayor parte de los fondos externos se canalizan por la vía del gobierno. Los acontecimientos recientes indican que la economía de Haití es muy susceptible al surgimiento y la persistencia de "déficit gemelos", y que el costo de cambiar de dirección las tendencias negativas relacionadas con ellos puede ser más elevado de lo que se puede permitir el país.

2. Riesgos relacionados con las reformas sectoriales

- 4.8 Las reformas sectoriales propuestas se enfrentan al riesgo común de la oposición de intereses poderosos y bien afianzados. Estos riesgos se complican más en los casos en que las reformas propuestas exigirán legislación parlamentaria.
- 4.9 El proceso de elaboración del programa de reforma del Gobierno de Haití se ha limitado a conversaciones de alto nivel sobre políticas con el Poder Ejecutivo y miembros del Directorio y funcionarios del Banco Central. Si bien esto ha agilizado las discusiones de política general, la obtención del consenso de otros interesados en el proceso de la reforma es incierta.
- 4.10 Las reformas propuestas del sector financiero relacionadas con el Banco Central son congruentes con el programa existente del FMI y han sido elaboradas en coordinación con personal de gestión del BRH. Sin embargo, la reforma está en su etapa inicial y requerirá un grado de colaboración significativo por parte de los bancos comerciales.
- 4.11 La auditoría propuesta y la consiguiente reforma de los bancos estatales exigirá la cooperación de los bancos mismos, así como la acción decidida por parte del Ejecutivo.
- 4.12 La Ley para la Modernización de las Empresas Públicas, ratificada en octubre de 1996, ordenó a la CMEP que definiera y llevara a cabo la reforma propuesta de la ÉdH y del sector de la electricidad. No obstante, la CMEP debe ser constituida y aceptar la responsabilidad de actuar como organismo ejecutivo del programa para el sector financiero y establecer una secretaría técnica con la capacidad para llevar a cabo las actividades definidas en la operación ATN/MT-5334. La falta de una contrapartida clara durante el desarrollo del programa atrasó la labor técnica que se requiere para adelantar la reforma sectorial y el nuevo mandato otorgado a la CMEP adelanta de manera efectiva las directrices de la política sobre la cual se conversó con las autoridades durante las misiones de orientación y de análisis. Se prevé, no obstante, que la CMEP se constituirá oficialmente antes de finales de 1996 y que la iniciativa de reforma comenzará de inmediato.

- 4.13 El riesgo más grave que se corre en la reforma del sector de la electricidad es el que presenta la propia ley, que requiere que el contrato de concesión negociado por la CMEP sea ratificado por el Parlamento. Esta condición incorpora un elemento de riesgo importante a cualquier transacción que esté relacionada con empresas públicas, y será un elemento que influirá sobre el interés y el comportamiento de los posibles licitantes, así como durante el proceso de negociación con la República.

3. Capacidad de ejecución

- 4.14 La falta de capacidad de ejecución y coordinación interinstitucional en el gobierno constituye un obstáculo fundamental a la ejecución del programa de reforma. La gravedad de esta situación constituye la justificación primordial para llevar a cabo el préstamo para el sector de inversiones, así como el punto central institucional del programa de reforma. Este enfoque es compatible con una de las principales enseñanzas recogidas de préstamos sectoriales pasados, de que el fortalecimiento institucional debe preceder a las reformas sustanciales de política. Al mismo tiempo, las operaciones de rápido desembolso por lo general no han tenido mucho éxito en respaldar los esfuerzos de largo plazo que se requieren para fortalecer la capacidad institucional. Por este motivo, el componente paralelo de cooperación técnica de este préstamo es crítico para el éxito del programa.

POLÍTICA ECONÓMICA

MATRIZ DE POLÍTICA PROPUESTA PARA EL PRÉSTAMO PARA EL SECTOR DE INVERSIONES (HA-0046)

	OBJETIVO	MEDIDAS QUE SE REQUIEREN ANTES DEL PRIMER DESEMOLSO	CONDICIONES DEL TRAMO FLOTANTE	
			PARTE A	PARTE B
co	mantener un entorno macroeconómico basado en políticas fiscales y monetarias sólidas conducentes al crecimiento de los sectores productivos impulsado por el sector privado	<p>El gobierno presentará, a satisfacción del Banco:</p> <ul style="list-style-type: none"> * prueba de que se ha establecido un marco macroeconómico sólido compatible con los objetivos del programa del sector de inversiones; * prueba de que se han implementado los programas y las políticas descritos en la carta de política. 	<ul style="list-style-type: none"> • prueba de que se ha establecido un marco macroeconómico sólido compatible con los objetivos del programa del sector de inversiones; • prueba de que se han implementado los programas y las políticas descritos en la carta de política. 	<ul style="list-style-type: none"> • prueba de que se ha establecido un marco macroeconómico sólido compatible con los objetivos del programa del sector de inversiones; • prueba de que se han implementado los programas y las políticas descritos en la carta de política.

Cronograma de desembolsos y la matriz de condicionalidad:

El monto del préstamo será elegible para desembolso después de la aprobación del Directorio Ejecutivo del BID y la realización de las acciones que se detallan en la matriz de condicionalidad en vigor del contrato de préstamo entre el BID y la República de Haití.

El monto del préstamo será distribuido en tres tramos separados "flotantes", los cuales se desembolsarán por separado a medida que se cumplan las condiciones específicas de cada tramo; además, todos los desembolsos estarán sujetos a la condición de mantenimiento de un marco macroeconómico sólido, con el programa, y al cumplimiento de los objetivos y programas de política descritos en la carta de política. También se exigirán, en el caso de cada tramo, pruebas de cumplimiento de las condiciones de auditoría de desembolsos previos.

Las condiciones para el sector financiero y los bancos estatales consistirán de una parte A y una parte B, y el monto de cada tramo estará dividido en partes iguales. Las cantidades correspondientes a cada parte se desembolsarán una vez cumplidas las condiciones correspondientes, con sujeción siempre al cumplimiento del programa macroeconómico. El tramo flotante correspondiente al sector de la electricidad se desembolsará en su totalidad cuando se hayan cumplido las condiciones definidas para ese tramo.

Las condiciones del primer tramo marcadas con un asterisco son acciones requeridas para iniciar la secuencia de la reforma propuesta y habían sido cumplidas al finalizar la misión de negociación.

TRIZ DE POLÍTICA PROPUESTA PARA EL PRÉSTAMO PARA EL SECTOR DE INVERSIONES (HA-0046): TRAMO PARA LOS BANCOS ESTATALES

DE A	OBJETIVO	MEDIDAS QUE SE REQUIEREN ANTES DEL PRIMER DESEMBOLSO	CONDICIONES DEL TRAMO FLOTANTE	
			PARTE A	PARTE B
tación co o y ntario ema ero	establecimiento de un marco jurídico y reglamentario que sea propicio para mantener un sistema financiero competitivo, sólido y seguro	<p>El gobierno presentará, a satisfacción del Banco:</p> <ul style="list-style-type: none"> * prueba de que ha entrado en vigencia (incluida una opinión jurídica que lo certifique) la norma prudencial relacionada con la posición de las reservas en divisas; * prueba de que el BRH ha notificado oficialmente a la Asociación de Banqueros Profesionales con respecto a la reforma del sector financiero que se define en los programas del SRAE y del préstamo para el sector de inversiones; * prueba de que se ha preparado un plan de acción y se cuenta con financiamiento para el plan de asistencia técnica destinado a la implementación del programa de reforma 	<ul style="list-style-type: none"> • prueba de que el sector bancario cumple con las normas prudenciales, las exigencias regulatorias y de presentación de informes existentes; • prueba de que se ha promulgado (con opinión jurídica que lo certifique) i) un plan de cuentas y políticas y procedimientos de contabilidad uniformes para los bancos comerciales, y ii) normas que exigen que los bancos y sus compañías asociadas presenten informes financieros consolidados, previa revisión de un tercero, que cuenten con la aprobación del BID; • prueba de la promulgación (con opinión jurídica que lo certifique) de las normas prudenciales que rigen i) la clasificación y las provisiones para pérdidas en la cartera, ii) la concentración de riesgo en partes relacionadas y los préstamos con información privilegiada, y iii) suficiencia de capital, con la revisión técnica previa de un tercero y la aprobación del BID. Estas normas incluirán el cronograma para cumplir con la norma, multas por incumplimiento, y el tratamiento de las transacciones con partes que están relacionadas con los bancos; • preparación de proyectos de la Ley General de Bancos y de la Ley Orgánica del BRH, con la opinión técnica de un tercero, que se presentarán al BID para comentario. 	<ul style="list-style-type: none"> • prueba del cumplimiento continuo de las condiciones estipuladas en la parte A; • prueba de que han entrado en vigor la Ley General de Bancos y la Ley Orgánica del BRH (con copia del número de Moniteur en que fueron publicadas).

PRIZ DE POLÍTICA PROPUESTA PARA EL PRÉSTAMO PARA EL PRESTAMO PARA EL SECTOR DE INVERSIONES (HA-0046): TRAMO PARA EL SECTOR FINANCIERO

OBJETIVO	MEDIDAS QUE SE REQUIEREN ANTES DEL PRIMER DESEMBOLSO	CONDICIONES DEL TRAMO FLOTANTE	
		PARTE A	PARTE B
establecer un marco jurídico e institucional que propicie la creación, el perfeccionamiento y la realización eficiente de transacciones con garantías	<ul style="list-style-type: none"> prueba de que se ha presentado formalmente al Parlamento la ley que establece un marco jurídico para la hipoteca prendaria (<i>gage sans dépossession</i>) de bienes muebles y el correspondiente sistema de registro de prendas. 	<ul style="list-style-type: none"> prueba de que ha entrado en vigor la ley (con copia del número del Moniteur en que se publicó), que establece el marco jurídico para la hipoteca prendaria (<i>gage sans dépossession</i>) de bienes muebles e inventarios y el correspondiente sistema de registro de prendas, después de que el BID haya examinado la opinión técnica de un tercero y apruebe el texto de la ley. 	<ul style="list-style-type: none"> prueba de que ha entrado en vigor la ley (con copia del número del Moniteur en que se publicó), la ley que establece el marco jurídico para la hipoteca prendaria (<i>gage sans dépossession</i>) de cuentas por cobrar y el correspondiente sistema de registro de prendas, después de que el BID haya examinado la opinión técnica de un tercero y apruebe el texto de la ley.

TRIZ DE POLÍTICA PROPUESTA PARA EL PRÉSTAMO PARA EL SECTOR DE INVERSIONES (HA-0046): TRAMO CORRESPONDIENTE A LOS BANCOS ESTATALES

	OBJETIVO	MEDIDAS QUE SE REQUIEREN ANTES DEL PRIMER DESEMBOLSO	CONDICIONES DEL TRAMO FLOTANTE	
			PARTE A	PARTE B
el BNC	hacer que el BNC y el BPH se ajusten a todas las normas de prudencia y las medidas reguladoras que se necesitan para establecer la solidez de los bancos estatales	<p>El gobierno presentará, a satisfacción del Banco:</p> <ul style="list-style-type: none"> • prueba de que el BRH ha notificado oficialmente al BNC con respecto a la realización de una misión de inspección; • prueba de vigencia de contrato con especialistas con la experiencia internacional pertinente, aceptable para el Banco, para ayudar al BRH en la evaluación de diagnóstico del BNC; • prueba de que ni el BRH ni el FDI han aumentado, a septiembre de 1996, sus respectivos saldos de crédito pendientes al BNC o al BPH; • prueba de que ni el BNC ni el BPH han sido capitalizados por el sector público más allá de los niveles pendientes a septiembre de 1996. 	<ul style="list-style-type: none"> • prueba de directriz del BRH en vigor (con opinión jurídica que lo certifique) en que se define un plan de medidas correctivas (con indicadores cuantitativos y método de seguimiento) para colocar al BNC en conformidad con las normas prudenciales y las exigencias regulatorias y de presentación de informes necesarias para establecer la posición sólida del banco. El Banco examinará el texto de la directriz antes de su publicación; • prueba de que el BNC se halla en conformidad con la directriz del BRH; • prueba de que ni el BRH ni el FDI han aumentado, a septiembre de 1996, sus respectivos saldos de crédito pendientes al BNC o al BPH; • prueba de que ni el BNC ni el BPH han sido capitalizados por el sector público más allá de los niveles pendientes a septiembre de 1996. 	<ul style="list-style-type: none"> • prueba del cumplimiento continuo de las condiciones para la parte A; • prueba de que el BNC se halla en conformidad con la directriz del BRH, incluidas las metas cuantitativas y los indicadores establecidos por el Banco y el BRH en la fecha de desembolso de la parte A.

POLÍTICA PROPUESTA PARA EL PRÉSTAMO PARA EL SECTOR DE INVERSIONES (HA-0046) TRAMO PARA EL SECTOR DE ELECTRICIDAD			
POLÍTICA	OBJETIVO	MEDIDAS QUE SE REQUIEREN ANTES DEL PRIMER DESEMBOLSO	CONDICIONES DEL TRAMO FLOTANTE
del e la idad	mejorar la eficiencia productiva y distributiva del sector de la electricidad mediante la participación del sector privado en la gestión/propiedad de la ÉdH, con el marco jurídico y regulador adecuado	<p>El gobierno presentará, a satisfacción del Banco:</p> <ul style="list-style-type: none"> * prueba del establecimiento de un marco jurídico y reglamentario conducente a la participación del sector privado en el sector de la electricidad en la forma de contratos de gestión, acuerdos de arriendo o de concesión, o participación en el capital. • prueba de que la CMEP 1) ha aceptado las obligaciones y responsabilidades contractuales que le corresponden al organismo ejecutor del componente del sector de la electricidad, y 2) ha ratificado su compromiso de realizar las actividades del componente del sector de la electricidad (especificadas en el contrato); • prueba de que está en funcionamiento la secretaría técnica de la CMEP y de que está dotada de personal calificado, y de que tiene la facultad jurídica para actuar como organismo ejecutor de la operación ATN/MT-5334; • prueba de que se ha enviado una invitación oficial a los consultores que fueron seleccionados para ser incluidos en la lista final a fin de que presenten propuestas para la preparación de los documentos de licitación y del marco jurídico para la reforma del sector de la electricidad; y • prueba de que se ha firmado una carta de acuerdo entre el Gobierno de Haití y la Caja Francesa/ACDI con plazos y condiciones del contrato de asistencia técnica ampliado y reformados para la empresa ÉdH. 	<ul style="list-style-type: none"> • prueba de que ha entrado en vigor (con opinión jurídica que lo certifique) un marco jurídico y reglamentario que asegure i) la vigencia del contrato descrito en el artículo b) de este párrafo, ii) la reglamentación adecuada del sector de la electricidad, y iii) la competitividad; • prueba de la vigencia (con opinión jurídica que lo certifique) de un contrato que define las condiciones para la participación de un agente del sector privado en la gestión y/o propiedad de ÉdH en la forma de un contrato de gestión, acuerdo de arriendo o de concesión, o participación en el capital, conforme a los principios definidos en la carta de política.

CARTA DE POLÍTICA
MINISTERIO DE ECONOMÍA Y FINANZAS

Sr. Enrique Iglesias
Presidente
Banco Interamericano de Desarrollo
1300 New York Avenue, N.W.
Washington, D.C. 20577

Estimado Sr. Iglesias:

1. El Gobierno de Haití solicita un préstamo para el sector de inversiones en respaldo de su programa de reforma económica y ajuste estructural. El programa para el sector de inversiones consistirá de reformas de política e institucionales que tienen como objetivo eliminar los obstáculos más inmediatos que impiden el crecimiento económico orientado por el sector privado, así como para financiamiento de la balanza de pagos en apoyo del programa de estabilización macroeconómica del gobierno en el corto plazo.
2. Al poco tiempo de restablecerse el gobierno del Presidente Aristide, en septiembre de 1994, se inició un programa de emergencia para la recuperación económica, que contó con el apoyo de ayuda de emergencia de la comunidad internacional, lo cual detuvo el deterioro de los principales indicadores económicos globales durante 1995. El producto interno bruto aumentó a razón de 4,5% en términos reales, el financiamiento neto del Banco Central al gobierno central fue negativo y las reservas internacionales se incrementaron en un monto equivalente a 3,5 meses de importaciones, mientras que el déficit externo en cuenta corriente fue financiado con recursos externos. El aumento del índice de precios al consumidor durante 12 meses disminuyó del 40% en 1994 al 30% en 1995 y el tipo de cambio se valorizó y osciló entre G 14 y G 16 por dólar de los Estados Unidos. Al mismo tiempo, el gobierno inició varias reformas estructurales en los sectores de comercio y financiero.
3. No obstante, a pesar de los esfuerzos conducentes a la estabilización, el desempeño fiscal se deterioró significativamente en el último trimestre del ejercicio económico de 1995, tendencia que continuó hasta el final del primer semestre del ejercicio de 1996 debido a la gestión deficiente del gasto público. El gobierno logró limitar los gastos en el segundo semestre del ejercicio económico al equivalente de los ingresos recibidos, lo cual arrojó un déficit global público del 3,2% del PIB al final del ejercicio. El apoyo presupuestario financiado con recursos externos permitió una reducción modesta del crédito interno al sector público no

financiero durante el ejercicio de 1994-1995 y el financiamiento interno del déficit del ejercicio de 1996 equivalió al 2,8% del PIB. El Banco de la República de Haití (BRH), o Banco Central, que no dispone de instrumentos monetarios de mercado abierto, recurrió a altos niveles de encaje (entre el 48% y el 51,5%) y a la venta de reservas internacionales a los efectos de proteger el valor del gourde. Por lo tanto, los desequilibrios fiscales han contribuido a la fragilidad del entorno macroeconómico, que continúa siendo el elemento más debilitante de todos los sectores de la economía haitiana y que desalienta la ampliación empresarial y el ahorro interno, así como la repatriación de capital privado para fines de inversión.

4. A partir de 1995 la actividad económica creció con más lentitud. Desde el final del embargo, los sectores primario y secundario se han desempeñado con deficiencia, lo que indica la existencia de obstáculos graves para el crecimiento económico futuro. La producción agropecuaria total disminuyó en más del 7% durante 1995. La industria de ensamblaje para la exportación ha reaccionado con lentitud debido a la renuencia de los clientes extranjeros y de los operadores locales de invertir capital privado en vista del entorno existente. La política monetaria estricta del Banco Central ha producido una contracción del crédito al sector privado a la vez que las tasas activas han aumentado dramáticamente y las tasas pasivas continúan siendo negativas en términos reales.
5. En respuesta, el gobierno definió un programa de estabilización macroeconómica de tres años, con fundamento en el acuerdo en el marco del Servicio Financiero Reforzado de Ajuste Estructural (SRAE) del Fondo Monetario Internacional (FMI). Al mismo tiempo, el gobierno está aplicando una estrategia de reformas en el mediano plazo para encarar las deficiencias estructurales que causan los desequilibrios, estimular la iniciativa del sector privado y el crecimiento económico, disminuyendo el riesgo y los costos de transacción en los mercados que asignan los recursos económicos básicos y creando instituciones básicas y el marco jurídico que se necesita para mantener una economía abierta, eficiente y estable.
6. El programa de reforma del sector de inversiones consistirá de cuatro componentes principales en un marco macroeconómico propicio para los objetivos del programa: 1) reforma del marco jurídico y reglamentario del sector financiero, 2) reforma de las transacciones con garantía, 3) estabilización de los bancos estatales y 4) participación del sector privado en la gestión y o propiedad del sector de la electricidad.

EL MARCO MACROECONÓMICO

7. Los objetivos principales del programa macroeconómico del gobierno son estimular el crecimiento económico a los efectos de lograr los niveles existentes antes del embargo, mantener la inflación a nivel

bajo y fortalecer la balanza de pagos para que pueda resistir la declinación que se prevé en la ayuda externa. Los componentes principales del programa están orientados a equilibrar las cuentas fiscales, financiar con recursos externos, en el corto plazo, el déficit en la balanza de pagos y mantener la estabilidad interna y externa de los precios a los efectos de promover la inversión racional y eficiente del sector privado.

8. El gobierno procurará mantener la estabilidad de precios por medio de una política fiscal y monetaria prudente. Al mismo tiempo, el programa macroeconómico incluye medidas para mitigar el desplazamiento al que ha dado lugar la acumulación del financiamiento interno del déficit fiscal. El gobierno central respetará sus acuerdos de servicio de la deuda con el Banco Central conforme a lo indicado en el acuerdo SRAE. A su vez, el Banco Central desarrollará instrumentos de mercado abierto a los efectos de remunerar y eventualmente disminuir el nivel de encaje. El gobierno está decidido a mantener su régimen de tipo de cambio libre y flotante.
9. Al mismo tiempo, el gobierno vigilará el desempeño de los sectores productivos de la economía a la luz de los efectos que tenga sobre ellos el programa fiscal y monetario. Será necesario observar, en especial, las consecuencias del elevado nivel de financiamiento externo previsto sobre el tipo de cambio real. Esas transferencias elevadas de recursos externos pueden causar una valorización real del tipo de cambio y crear señales que pueden producir niveles insostenibles de la oferta agregada. El programa de asistencia técnica incluirá financiamiento para una serie de estudios a los efectos de investigar estos temas durante el período de ejecución del programa.

REFORMA DEL SECTOR FINANCIERO

10. El objetivo principal de la iniciativa del gobierno para la reforma del sector financiero consistirá en crear un marco jurídico, reglamentario e institucional moderno, encarando en primer lugar las deficiencias más graves del sistema financiero. El gobierno realizará una serie de reformas jurídicas y reglamentarias con el respaldo de un componente de asistencia técnica a los efectos de implementar el nuevo marco, conforme a las directrices que se presentan en el anexo.

El marco jurídico

11. La reforma del marco jurídico del sector financiero se realizará con el objetivo de establecer un marco institucional apropiado para una economía abierta, orientada por el mercado. La reforma jurídica entrañará la modernización de la Ley General de Bancos y de la Ley Orgánica del BRH a los efectos de asegurar la autonomía y la autoridad de éste como regulador y supervisor del sector, así

como el marco jurídico apropiado para la aplicación coercitiva de normas prudenciales. La reforma jurídica creará también un marco adecuado para el mercado de capital emergente de Haití. El establecimiento del régimen reglamentario para todas las instituciones financieras, de normas claras y acertadas y la facultad del organismo regulador de gobernar todos los aspectos relacionados con la entrada y salida al mercado, son elementos a los que se les otorgará prioridad.

El marco normativo para la reglamentación prudencial

12. En coordinación con la reforma jurídica, el gobierno implementará un régimen de normas prudenciales y de exigencias de presentación de informes financieros. Las reformas se llevarán a cabo en un orden que encara en primer lugar los riesgos que constituyen un peligro inmediato para el sistema financiero.
13. En vista de la complejidad y el tiempo que se necesita para completar las reformas jurídicas globales, la primera etapa se centralizará en la definición de normas prudenciales esenciales dentro del marco jurídico existente y en ofrecer asistencia técnica al BRH para facilitar la rápida utilización del régimen. La elaboración de las nuevas leyes y normas prudenciales, así como las reformas institucionales que se necesitan para aplicar los nuevos regímenes, se realizará con arreglo a un programa de asistencia técnica que será financiado por el Banco y administrado en colaboración con el programa actual del FMI de apoyo al BRH.
14. El programa de asistencia técnica incluirá también un componente complementario para modernizar y fortalecer los aspectos del Banco Central que están directamente relacionados con su papel esencial de gestión de la política monetaria y del sistema de pagos. Este componente del programa es clave para el objetivo global de establecer un marco institucional adecuado para definir y administrar la política monetaria, la gestión del gasto público y la administración eficiente de un sector financiero en sistema de pagos cada vez más complejo. Una prioridad de este programa consistirá en desarrollar instrumentos de mercado abierto que le permitan al Banco Central contar con un mecanismo para la remuneración y la reducción eventual del nivel de encaje.

Reforma de las transacciones con garantía

15. El código jurídico haitiano no cuenta con un marco adecuado para el establecimiento de derechos prendarios (garantía) en los contratos de crédito. No se puede mejorar los derechos prendarios por la falta de un registro unificado de prendas en el caso de las hipotecas prendarias, el sistema anticuado de registro de hipotecas que está controlado por notarios, el acceso complicado a registros públicos que son ineficientes y poco dignos de confianza, y la carencia de un sistema catastral para la identificación de bienes

raíces. Por último, la aplicación de derechos prendarios está sujeta a un proceso judicial especialmente débil y a la ignorancia general de las disposiciones de la ley. Como resultado, tradicionalmente los bancos han otorgado préstamos a los pocos clientes que pueden producir las garantías legales que requieren los bancos.

16. El gobierno realizará una reforma del marco jurídico e institucional para las transacciones con garantía el cual se establecerá ya sea por la vía de la promulgación de una nueva ley o la revisión sistemática del código jurídico existente. La reforma institucional establecerá los registros públicos con un grado de autonomía apropiado dentro de un marco institucional propicio para su mandato. El respaldo técnico para la ejecución de la reforma se ofrecerá por medio de la operación ATN/MT-5078, que fue aprobada en diciembre de 1995. Este componente del programa encara una de las limitaciones mayores para la extensión de servicios de crédito a sectores que han estado históricamente marginados del mercado y aliviará, asimismo, la competencia peligrosa que existe en la actualidad en el sector bancario para atraer los pocos clientes que pueden cumplir con las exigencias actuales de garantías. Se prevé que esto tendrá un efecto positivo significativo sobre la micro y la pequeña empresa, tanto en el ámbito urbano como en el rural.

LOS BANCOS ESTATALES

17. Los dos bancos comerciales del estado, el Banco Nacional de Crédito (BNC) y el Banco Popular Haitiano (BPH) representan aproximadamente el 25% del sistema bancario, el primero de los cuales es el banco comercial más grande y, el segundo, el más pequeño. Las evaluaciones generales realizadas durante 1995 indican que el BPH tiene un valor neto negativo de aproximadamente US\$1,5 millón pero que en la actualidad es rentable. El análisis del desempeño del BNC en el período subsiguiente confirma, no obstante, la necesidad de determinar el desempeño financiero real del BNC, seguido por la aplicación de medidas correctivas inmediatas para que éste se halle en conformidad con las normas prudenciales y las medidas reglamentarias que es necesario aplicar para cimentar el banco. El BRH supervisará una evaluación completa de diagnóstico del BNC que se seguirá con un programa de acción correctiva, con la asistencia de una firma experimentada en la realización de ese tipo de evaluación.
18. El gobierno ha identificado a los dos bancos en la lista de empresas de propiedad del estado que serán privatizadas. El diagnóstico propuesto y las acciones correctivas son esenciales para invitar la participación del sector privado en la propiedad y gestión de los bancos estatales. No obstante, no se considerará la capitalización o la privatización de uno u otro banco hasta que se hayan implementado las reformas jurídicas y reglamentarias propuestas para el sector financiero, los estudios de diagnóstico y

la aplicación de las acciones correctivas posteriores a los efectos de que tanto el BPH como el BNC se hallen en conformidad con el marco jurídico y prudencial y las medidas necesarias para establecer una base sólida en los bancos. Por otra parte, durante el programa, el BNC y el BPH no aumentarán los créditos a entidad alguna del estado haitiano.

Fondo para el desarrollo industrial

19. El Fondo para el Desarrollo Industrial (FDI) es una institución de financiamiento de segundo nivel que está ubicada en el BRH y que ofrece garantías para préstamos y redescuenta préstamos originados en bancos comerciales. El gobierno se ha comprometido a reestructurar el FDI en el marco de la reforma del sector financiero a los efectos de establecer una entidad de segundo nivel que ofrezca tasas de interés a precios de mercado, la calificación adecuada de las instituciones financieras participantes, gestión profesional y una estructura institucional que obligue al FDI a mantener el valor real de su capital accionario.

INFRAESTRUCTURA

20. La falta de infraestructura y servicios básicos, especialmente de carreteras, marítimos, de aduana, electricidad, comunicaciones, abastecimiento de agua y saneamiento, son las limitaciones más importantes a la participación de firmas del sector privado, especialmente en los sectores productivos. Todos estos servicios están controlados por el gobierno y han sufrido las consecuencias de una mala administración y de la falta de inversión pública. El gobierno realizará reformas en estos sectores reestructurando las industrias respectivas a los efectos de facilitar la participación privada por medio de contratos de administración, arriendos, concesiones y participación en el capital social.
21. El gobierno ha aprobado la Ley para la Modernización de las Empresas Públicas que establece los principios básicos y una autoridad política responsable de llevar a cabo las reformas en el sector. La ley prevé la creación de la Comisión para la Modernización de las Empresas Públicas y una secretaría técnica con facultad para ejecutar las reformas sectoriales.

Sector de la electricidad

22. El gobierno admite que el desempeño cada vez más débil de Électricité d'Haïti (ÉdH) se debe a numerosos problemas técnicos y de gestión, que están arraigados en la estructura institucional y de incentivos de la empresa y distorsionados por su dependencia del estado. La situación es insostenible desde el punto de vista fiscal e impone costos de producción devastadores en los sectores productivos.

23. El gobierno se propone encarar esas deficiencias por conducto de la reorganización del sector y la creación de un marco jurídico y reglamentario que sea propicio para la participación del sector privado. Los objetivos específicos de la reforma consisten en mejorar la calidad y la eficiencia económica del servicio de electricidad, crear un sector que funcione conforme a prácticas comerciales sin excesiva interferencia política, liberar al estado haitiano de la carga financiera impuesta por el sector en la actualidad, asegurar la inversión privada y la gestión de la expansión del sector y proteger los intereses de los consumidores y el medio ambiente.
24. En la Ley para la Modernización de las Empresas Públicas se han establecido las directrices generales para la reforma del sector. Este marco permite la participación del sector privado en la forma de contratos de administración, concesiones (incluidos acuerdos de arriendo) y capitalización (propiedad accionaria). Cada una de estas opciones tendrá que ser respaldada por un mercado específico y la correspondiente estructura reglamentaria.
25. Un acuerdo de concesión o arriendo permitirá que se cuente con un sector integrado y los beneficios que ofrecen las economías de escala en un sector extremadamente pequeño de Haití. En este tipo de acuerdo, el régimen reglamentario habitualmente se define en el contrato con el concesionario, en particular los aspectos relacionados con las tarifas. Esto permite al estado, como propietario, estimular la eficiencia económica por medios tales como la fijación del costo marginal. Por otra parte, este modelo no requiere la modificación inicial o la determinación indefinida de la estructura de propiedad de la industria, con lo cual es posible realizar modificaciones futuras a la estructura del sector a medida que el mercado crece y se desarrolla. La empresa integrada puede más adelante ser separada en forma vertical y horizontal a los efectos de introducir la competencia en el mercado en materia de generación sin tener que valerse de la estructura de una empresa de propiedad privada.
26. El modelo de capitalización asigna a una empresa privada el derecho de operar el sistema, o una de sus partes, de manera indefinida, por medio de un permiso de operación permanente. Habida cuenta de que la estructura de propiedad de la industria se determina en la etapa inicial de la reforma, es necesario realizar las primeras transacciones con el objetivo de establecer la estructura adecuada de la industria lo cual conlleva la creación, desde el comienzo, de una industria separada en forma vertical y horizontal. Ello requiere que se disponga desde el principio de un marco jurídico y reglamentario complejo, que tendría que establecerse antes de que se invite al sector privado a participar en la propiedad, la gestión y la operación del sector de la electricidad.

27. Por último, el contrato de gestión deja en manos del gobierno la responsabilidad de la orientación general del sector. El gobierno contrata con cargo a sus gastos los servicios de un operador para la gestión cotidiana del sector, con o sin incentivos de desempeño. En todo caso, el gobierno mantiene la responsabilidad del sector. Esto no liberaría a la ÉdH de su dependencia actual del estado y, por lo tanto, no encararía la causa principal del deterioro del sector.
28. En opinión del gobierno, en la reforma del sector de la electricidad se deben tomar en cuenta todos los factores mencionados en los tres párrafos anteriores por lo cual el proceso de reforma se deberá llevar a cabo en etapas, de la manera siguiente:

En la primera etapa, el gobierno, con la asesoría de consultores especializados, estudiará las opciones de organización indicadas por la ley de modernización, sus consecuencias financieras, económicas y en razón de la participación privada, así como la estructura de mercado que se adapte mejor a cada una de las opciones. Al final de esta etapa, el gobierno escogerá la opción que sea más apropiada para las circunstancias del país.

En la segunda etapa, una vez que se haya escogido la opción, el gobierno contratará consultores para realizar el estudio correspondiente y preparar el marco jurídico y reglamentario apropiado para la opción escogida.

En la tercera etapa, el gobierno elaborará los cambios o adiciones necesarios en el marco jurídico y los presentará al parlamento y, asimismo, redactará los estatutos necesarios para su implementación.

En la cuarta etapa, el gobierno contratará consultores para realizar los estudios preliminares necesarios para un plan de reorganización del sector, conforme a la opción escogida y su marco jurídico correspondiente, y para preparar los documentos de licitación para invitar la participación del sector privado en el sector reorganizado.

En la quinta etapa, una vez que el parlamento haya aprobado las leyes necesarias, el gobierno establecerá las instituciones y las dotará totalmente de personal, las cuales tendrán la responsabilidad de la ejecución del marco jurídico y reglamentario del sector.

En la sexta etapa, el gobierno, si es necesario, reestructurará la ÉdH a los efectos de prepararla para el proceso de participación privada dentro del marco de la opción escogida.

En la etapa final, el gobierno iniciará el proceso de comercialización, invitará la presentación de propuestas, seleccionará a la empresa más adecuada y negociará y firmará el contrato.

29. Para asegurar la gestión adecuada de la ÉdH durante el período que se necesita para transferir las operaciones al sector privado, el gobierno, con la colaboración de la Caja Francesa para el Desarrollo (CFD) y de la Agencia Canadiense para el Desarrollo Internacional (ACDI), ha contratado los servicios de Électricité de France (ÉdF) y de Hydro-Quebec (HQ) para ofrecer asistencia técnica a la ÉdH. El gobierno se asegurará que ese arreglo continúe durante el período de transición, lo cual le dará el nivel apropiado de autonomía al proveedor privado de asistencia técnica.

Sectores de infraestructura

30. El gobierno pondrá en marcha, de manera simultánea, reformas similares en los sectores portuario, de telecomunicaciones y aeropuertos.

PROTECCIÓN AMBIENTAL

31. Se prevé que las reformas sectoriales propuestas establezcan un marco jurídico, normativo e institucional para la reglamentación de la industria, incluidos aspectos relacionados con los efectos sobre el medio ambiente. Por lo tanto, se anticipa que el impacto global de las reformas será positivo. Durante la etapa de diseño de cada una de las reformas sectoriales, el gobierno se asegurará de que las industrias y contratos respectivos con el sector privado estén estructurados de modo de asegurar la reglamentación adecuada y el cumplimiento coercitivo de medidas elaboradas para encarar los aspectos que representan una carga para el medio ambiente y aquéllos que surjan de la expansión prevista de la empresa privatizada.
32. La autoridad y la secretaría técnica que se establecerán con arreglo al marco global de la ley, tendrán la responsabilidad de definir e implementar todas las reformas sectoriales propuestas. Esta autoridad se deberá encargar de que las medidas ambientales se incorporen a la estructura de la industria reformada.
33. Se implementarán políticas ambientales por la vía de dos mecanismos principales:

a. Marco jurídico y reglamentario

El marco jurídico y reglamentario de los sectores respectivos determinará la responsabilidad del organismo regulador en lo que se refiere a la supervisión de los aspectos de la ley que definen la

política del gobierno sobre conservación de los recursos naturales que se vea afectada por el sector.

b. Contratación con el sector privado

El contrato que rige la participación del sector privado en la gestión y/o propiedad de las empresas respectivas definirá las responsabilidades del operador o propietario privado en lo que se refiere a los aspectos ambientales del marco jurídico.

**DIRECTRICES PARA LA MODERNIZACIÓN
DEL MARCO JURÍDICO Y REGLAMENTARIO DEL SECTOR FINANCIERO**

La modernización del marco reglamentario conllevará la redacción de un marco jurídico en coordinación con una estructura normativa para la reglamentación de las instituciones financieras. Las observaciones siguientes en lo que se refiere a las ventajas y desventajas relativas del marco jurídico y normativo actual se presentan como directrices generales para la reforma prevista. La evaluación está agrupada por aspectos de la regulación prudencial que están interrelacionados en la práctica y que habitualmente se establecen por medio de una combinación de medidas jurídicas y reglamentarias. Los comentarios no son exhaustivos, pero tienen como objetivo subrayar aspectos y criterios diferentes para la reglamentación y supervisión de las instituciones financieras y dar una indicación de la orientación general y la profundidad de la iniciativa de reforma.

1. Estructura de la industria

Las normas que rigen la entrada y salida del mercado establecen parámetros básicos para el comportamiento de las instituciones financieras individuales. Se deberán definir los siguientes aspectos a los efectos de asegurar un nivel adecuado de profesionalismo y de responsabilidad económica de los propietarios o gerentes: requisitos mínimos de capital, criterios de elegibilidad relacionados con la experiencia profesional de propietarios y gerentes y preparación de un plan de actividades acertado. Habrá que mejorar sustancialmente el marco haitiano a los efectos de ofrecer incentivos a los propietarios de instituciones financieras a los efectos de salvaguardar los intereses del público en lo que se refiere a la rentabilidad del capital.

a. Requisitos mínimos de capital

El requisito de capital mínimo actual de G 5 millones es demasiado bajo, incluso si se hace una comparación con países similares de la región. La posibilidad de abuso o negligencia se ve agravada por la falta de normas prudenciales que limiten la concentración de activos en transacciones con partes relacionadas con los bancos.

b. Quiebra

La ley haitiana no ofrece apoyo a un procedimiento de quiebra especial para las instituciones financieras, y permite que el Banco Central, como organismo regulador, intervenga rápidamente para proteger los intereses de los depositantes.

c. Supervisión de bancos extranjeros

La presencia de bancos extranjeros en Haití ha contribuido históricamente a las normas de profesionalismo de la industria, no obstante lo cual la reciente partida de dos de los cuatro bancos extranjeros ha cambiado la composición del sector de manera sustancial. No es diferente la supervisión de subsidiarias de bancos extranjeros en comparación con las de bancos nacionales, siempre y cuando sean una entidad jurídica que se halla en conformidad con la ley haitiana. Será necesario mantener esta neutralidad para ofrecer un marco favorable y equitativo para los bancos extranjeros.

2. Transparencia e información

El acceso a información es una condición básica para un régimen de supervisión eficiente así como para un mercado eficiente que envía señales claras. Las normas actuales de presentación de informes y los requisitos deben ser modificados de manera sustancial para atender ambos fines.

a. Presentación de informes

Las exigencias del Banco Central en materia de presentación de informes deberán establecer normas para la publicación de resultados financieros. La racionalización de los informes que se envían actualmente a los distintos departamentos del BRH ayudará a disminuir las incongruencias que actualmente se observan en los informes de los bancos. Se deberán definir los requisitos de presentación de informes para que el Banco Central cuente con todos los datos necesarios para realizar inspecciones externas y para fines regulatorios. Se deberá mejorar el sistema para asegurar la evaluación fidedigna del cumplimiento con las normas prudenciales. Las exigencias de presentación de informes del Banco Central deberán servir también como norma para la información más limitada que se pone a disponibilidad del público.

b. Unificación del plan de cuentas y procedimientos contables

La unificación de procedimientos contables servirá de base para la presentación de informes homogéneos. El nuevo régimen se deberá basar sustancialmente en las normas internacionales de contabilidad y en las normas internacionales de auditoría.

c. Normas de auditoría

Las auditorías externas anuales son un componente esencial del régimen regulatorio que depende en alguna medida de la fuerza del mercado. Se deberá hacer una auditoría anual de las cuentas de las instituciones financieras, que deberá estar a cargo de un auditor

externo y realizarse conforme a las normas y procedimientos aceptados internacionalmente. Por otra parte, se podrán adaptar las normas para los auditores externos a los efectos de incluir evaluaciones que el supervisor prefiera delegar a terceros.

En la práctica, hay indicaciones de que muchos bancos cumplen con normas que van más allá de las normas prudenciales habituales. Los auditores externos de bancos indican que siguen las directrices internacionales GAP, a pesar de que no son requeridas. Se deberá formalizar esas normas.

d. Identificación de los principales accionistas

A los efectos de supervisión es importante conocer la identidad de los principales accionistas de las instituciones financieras. No es clara la estructura de control de las instituciones financieras debido a la falta de registros públicos actualizados.

e. Crédito al personal de administración y a los accionistas

El marco prudencial deberá establecer parámetros claros en lo que se refiere al derecho de las partes directamente relacionadas con las instituciones financieras, tales como los gerentes, empleados y accionistas de recibir financiamiento de sus propias instituciones. Existen mecanismos diferentes para limitar este tipo de crédito; no obstante cualquiera que sea el marco normativo, las prácticas deberán ser transparentes, tanto para el regulador como para el público. En la actualidad no existe una reglamentación de ese tipo.

f. Sistemas de información gerencial y mecanismo de control interno

Los supervisores están subrayando cada vez más la importancia de la calidad de los sistemas de información gerencial y de los mecanismos internos de gestión del riesgo dentro del marco de instituciones reglamentadas. La complejidad creciente de los mercados financieros hace necesario que los supervisores verifiquen la capacidad de gestión del riesgo, así como coeficientes calculados en forma matemática. La estructura normativa actual no encara ese aspecto.

3. Supervisión y control de riesgos

El marco actual carece de las normas prudenciales concretas que en general se emplean para asegurar que los activos de los bancos no estén expuestos a un riesgo imposible de manejar y que el riesgo existente se identifique y se hagan las reservas adecuadas. Esas normas necesariamente anteceden las relacionadas con la suficiencia de capital, dado que esos coeficientes son significativos sólo

cuando la exposición de riesgo de los activos es conocida y se integra al balance. El sistema actual de Haití es extremadamente deficiente en este aspecto.

a. Supervisión consolidada: supervisión de grupos de bancos

El alcance de la reglamentación prudencial impuesta sobre la institución financiera se debe extender a instituciones asociadas que representan un riesgo para la institución reglamentada. El banco que ejerce un control importante en otro banco o institución financiera deberá estar sujeto a la supervisión de su situación financiera sobre una base consolidada, incluidas todas las instituciones en las cuales el Banco tiene intereses. No existe un régimen de este tipo en la actualidad, aunque varios bancos está vinculados con instituciones financieras asociadas.

b. Clasificación y reservas en cartera

En la actualidad no hay normas que rijan la clasificación y las reservas para pérdidas en préstamos así como las inversiones, conforme a criterios relacionados con procedimientos de origen, garantías o historia de amortización. Esto constituye una debilidad fundamental del sistema actual, en vista de que la calidad de los activos del banco no es clara. El sistema futuro deberá tomar en consideración también las circunstancias que son específicas del entorno haitiano. Por ejemplo, aunque la mayoría de los préstamos están totalmente respaldados con garantías, la deficiencia del sistema judicial da lugar a dudas en lo que se refiere a la capacidad de un acreedor de convertir un título entregado en garantía, independientemente del hecho de que el contrato sea legal. Por otra parte, se deberá reglamentar cuidadosamente el seguro de los préstamos por parte de las compañías aseguradoras o planes de garantía en vista de que ninguna de las entidades están debidamente reglamentadas en Haití.

c. Riesgos de tipo de cambio

En la actualidad el BRH está preparando, con la colaboración del sector bancario, la reglamentación prudencial relacionada con la posición de reservas en divisas. Esto tiene importancia especial en el entorno haitiano en vista del rápido crecimiento de los pasivos en dólares del sector bancario, la falta de exigencias de reservas con respecto a esos pasivos, y el régimen de tipo de cambio flotante que se ha tornado más volátil en el entorno económico actual.

d. Riesgos no relacionados con el crédito

Además de los riesgos de los tipos de cambio, los bancos haitianos están cada vez más expuestos a riesgos relacionados con las tasas de interés y el mercado. El marco actual no encara esos riesgos.

e. Concentración de riesgo en un volumen cuantioso de crédito a partes relacionadas

La estructura normativa actual no establece límites para la exposición crediticia respecto de un cliente único o grupo de partes relacionadas. Igual que los otros tipos de riesgo, éstos se deberán controlar como porcentaje razonable del capital de primer nivel de las instituciones financieras.

f. Índice de liquidez

Si bien no existen en la actualidad normas con respecto a los índices de liquidez, los encajes requieren que los bancos mantengan niveles de liquidez que son superiores a los que se requieren a efectos prudenciales. Sin embargo, será importante volver a considerar este aspecto cuando la exigencia de reservas guarde relación con las expectativas de la política monetaria.

g. Suficiencia de capital

Dentro de un marco de normas que aseguran una medida adecuada del riesgo en el balance de las instituciones financieras, la regulación sobre la suficiencia de capital coloca al capital de los accionistas como primer muro de defensa contra un colapso financiero provocado por conmociones externas. En este momento dicho tipo de norma no existe en Haití. Cuando se introduzca, la norma deberá definir y distinguir entre los distintos niveles de capital y establecer una relación mínima de activos ponderada en función del riesgo, conforme a las normas internacionales.

[Original en francés
Firmado por]

Rosny Smarth
Primer Ministro

[Original en francés
firmado por]

Fred Joseph
Ministro de Finanzas

Puerto Príncipe
15 de noviembre de 1996

**ASISTENCIA TÉCNICA
PLAN DE OPERACIONES**

I. ANTECEDENTES

- 1.1 En 1979, el Banco de la República de Haití (BRH) se transformó en el Banco Central tras 60 años de operación de un sistema de junta monetaria. El BRH, como Banco Central, ha carecido de la autonomía jurídica y la estructura orgánica para establecer un marco propicio para la gestión profesional y transparente de la institución. Por otra parte, la autonomía financiera del BRH y, por lo tanto, su capacidad para dirigir la política monetaria, se ha visto debilitada por la acumulación de una deuda no redituable del gobierno con el BRH.
- 1.2 En 1995, el BRH inició un programa de modernización con el respaldo del Departamento de Asuntos Monetarios y Cambiarios del Fondo Monetario Internacional y el apoyo financiero del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD). El programa se ha centralizado en el fortalecimiento de la estructura administrativa básica y de las operaciones del BRH, en el refuerzo del Departamento de Supervisión Bancaria y la incorporación de normas prudenciales. El programa también prevé la reforma del marco jurídico del sector financiero, incluida la Ley General de Bancos y la ley orgánica del BRH, a los efectos de establecer la autonomía del Banco Central.
- 1.3 El Gobierno de Haití también ha solicitado financiamiento del Banco para un programa de asistencia técnica en respaldo de las reformas previstas en el préstamo para el sector de inversiones (HA-0046). El programa de asistencia técnica propuesto complementará las actividades que actualmente respalda el programa del FMI/PNUD.

II. EL PROGRAMA

A. Objetivos

- 2.1 El objetivo del programa de asistencia técnica es ofrecer respaldo al Banco Central durante el proceso de implementación del programa de reformas del préstamo para el sector de inversiones.

B. Objetivos específicos

1. Desarrollo de un marco jurídico para el sector financiero
- 2.2 El BRH contratará a expertos para ayudar en la redacción de una nueva Ley General de Bancos y de la Ley Orgánica del BRH. Se dará prioridad a la creación de un marco jurídico que asegure la debida autonomía y autoridad del Banco Central en su calidad de autoridad monetaria principal, así como de entidad reguladora y supervisora de un sistema financiero competitivo y sólido.
2. La modernización del marco reqlamentario y de supervisión del sector financiero
- 2.3 El programa de reforma propuesto conllevará cambios profundos en el marco normativo y en las operaciones del Departamento de Supervisión del BRH. Además de la asistencia que actualmente ofrece el FMI, el programa financiado por el Banco facilitará: 1) un asesor a largo plazo en técnicas de supervisión bancaria, 2) un consultor a corto plazo especializado en técnicas concretas de supervisión, 3) expertos contratados a corto plazo que ayudarán en el desarrollo de la central de riesgos, 4) un especialista en sistemas, a corto plazo, para el desarrollo de un sistema de información integrado y 5) equipo para el sistema de información.
3. Fortalecimiento institucional del BRH
- 2.4 **Modernización del sistema de pagos.** Durante la primera etapa, se contratará a especialistas para ayudar al BRH a mejorar los sistemas para: 1) la gestión de la moneda en circulación y 2) la administración de las transacciones efectuadas en el sistema de pagos (compensación, transferencias, clearing, etc.). El programa también ofrece recursos para la adquisición e instalación posterior de sistemas automatizados.
- 2.5 **Desarrollo del Departamento de Asuntos Monetarios e Internacionales.** El BRH contratará a un especialista en operaciones de bancos centrales, por un plazo prolongado, para colaborar en la organización del departamento y la implementación de sistemas y procedimientos para la gestión de las reservas internacionales, la deuda externa (previendo la instalación eventual de SIGADE), operaciones cambiarias y transacciones fiscales para el gobierno central.
- 2.6 **Respaldo de consultor para las actividades de seguimiento.** El programa ofrecerá financiamiento para el respaldo de un consultor en los ámbitos que se definirán durante las etapas iniciales del programa de modernización. Se requerirá, en particular, especialización adicional durante el desarrollo del Departamento de Asuntos Monetarios e Internacionales. Por otra parte, el BRH realizará

varios estudios de política que se concluirán durante el programa y que incluirán análisis macroeconómicos y sectoriales para vigilar el desempeño de los sectores productivos y de los sistemas de finanzas rurales.

4. Evaluación de diagnóstico del Banco Nacional de Crédito

- 2.7 El BRH supervisará la evaluación de diagnóstico del BNC que estará seguida por el programa de medidas correctivas descritas anteriormente. El BRH contratará los servicios de una firma que cuente con experiencia internacional en evaluaciones de ese tipo, conforme se indica en el borrador de términos de referencia preparado a esos efectos con la colaboración del BRH. El programa de asistencia técnica con el BRH incluirá el financiamiento del diagnóstico, así como de las medidas correctivas posteriores.

C. Actividades

1. Contratación de asesores a largo plazo

- 2.8 El programa de asistencia técnica contará con el respaldo de dos asesores a largo plazo. Uno de ellos ofrecerá asesoramiento al Departamento de Supervisión Bancaria en el ámbito de las técnicas de inspección y el otro, respaldará el Departamento de Asuntos Monetarios e Internacionales.

2. Contratación de consultores a corto plazo

- 2.9 Se contratarán consultores a corto plazo para ofrecer respaldo técnico durante la elaboración de la estructura jurídica del BRH y del sistema financiero. Por otra parte, consultores a corto plazo apoyarán el programa de modernización del BRH. El Banco contratará, con recursos del programa, a un consultor que tendrá la responsabilidad de realizar una evaluación de mitad de período.

3. Contratación de expertos para la evaluación de diagnóstico del Banco Nacional de Crédito

- 2.10 El BRH contratará a expertos con la debida experiencia para asesorarle en la evaluación de diagnóstico del BNC, conforme al borrador de términos de referencia que se anexó al ayuda-memoria de la misión de orientación y análisis.

4. Equipo

- 2.11 El BRH adquirirá el equipo necesario para el sistema de información computarizado y otro equipo automatizado que sea necesario para los sistemas de pagos y los componentes de supervisión bancaria.

D. Ejecución

- 2.12 El BRH ejecutará el programa propuesto y será en última instancia el responsable del logro de los objetivos, así como de los resultados previstos en las actividades que conllevan la aplicación de políticas y procedimientos.
- 2.13 El BRH, antes de contratar a los asesores o consultores, presentará al Banco, para su aprobación, los términos de referencia definitivos y una lista final de candidatos. Los términos de referencia incluirán las labores que deberán llevar a cabo el asesor o consultores, un plan de trabajo, exigencias de presentación de informes, y designarán a la contraparte en el BRH. Todos los términos de referencia deberán aclarar las responsabilidades del asesor o consultor en lo que se refiere a la capacitación de empleados del BRH en el lugar de trabajo. El BRH contratará a los asesores y consultores y adquirirá todo el equipo. A solicitud del BRH, el Banco hará pagos directos a los consultores o proveedores.
- 2.14 El BRH, antes de adquirir equipo o programas de informática, deberá presentar a satisfacción del Banco un plan global para la computarización del BRH a los efectos de asegurar la integración adecuada de todos los sistemas de informática de la institución.
- 2.15 Antes de contratar consultores a corto plazo para las actividades del componente de supervisión bancaria, el BRH presentará un plan global para la reforma de las actividades de reglamentación y supervisión, que deberá contar con la aprobación del Banco. El plan global identificará claramente los papeles respectivos de todos los especialistas contratados por el BRH a esos efectos.

E. Seguimiento del programa

1. Supervisión

- 2.16 En el convenio de cooperación técnica se estipulará que el Banco supervisará el programa por medio de la Representación en Haití y que la responsabilidad técnica corresponderá a RE2/FI2.

2. Informes

- 2.17 El BRH presentará al Banco informes semestrales de progreso del programa.
- 2.18 Cada uno de los asesores a largo plazo y de los consultores a corto plazo deberá presentar informes de progreso trimestrales a su contraparte con la frecuencia indicada en sus términos de referencia respectivos, y enviar una copia a la Representación del Banco en Haití.

- 2.19 El BRH presentará informes financieros anuales, auditados por una firma independiente aprobada por el Banco, sobre las adquisiciones de bienes y servicios con recursos del programa.
- 2.20 En un plazo de tres meses contados a partir de la fecha de terminación del programa, el BRH presentará un informe de evaluación final del programa en el que se incluirá una relación pormenorizada de los logros y fracasos durante la ejecución. Dentro del mismo plazo, el BRH presentará un informe financiero final, auditado por una firma independiente aprobada por el Banco, sobre los bienes y servicios adquiridos con recursos del programa.

3. Evaluación de mitad de período

- 2.21 El Banco contratará con recursos del programa a un consultor para ayudar en la evaluación de mitad de período del programa.

F. Costo y financiamiento

- 2.22 El costo total del programa propuesto equivale a US\$2.745.000 que consisten en el equivalente de US\$2.495.000 financiado por el Banco y el equivalente de US\$250.000 en fondos de contrapartida. Los fondos de contrapartida se utilizarán para equipo, capacitación en el lugar de trabajo y gastos de administración generales.

PRESUPUESTO			
Partida	Financiamiento del Banco	Contrapartida	Total
1. Firmas de servicios profesionales	215.000		215.000
2. Consultores individuales (125,5 meses/consultor)	1.490.000		1.490.000
3. Capacitación		30.000	30.000
6.1 Equipo	670.000	100.000	770.000
6.2 Administración general		120.000	120.000
8. Evaluación de mitad de período	20.000		20.000
98. Imprevistos	100.000		100.000
Total	2.495.000	250.000	2.745.000

- 2.23 El período de ejecución del programa se extenderá 24 meses más allá de la fecha de vigencia del contrato y el desembolso final se realizará a más tardar a los 36 meses contados a partir de la misma fecha.

2.24 El componente de financiamiento del Banco se desembolsará en dólares de los Estados Unidos de América y se cargará al Fondo para Operaciones Especiales. El organismo ejecutor pagará una comisión inicial de inspección y vigilancia del 1%, así como una comisión igual a 0,5% del monto comprometido. El préstamo se amortizará en un plazo de 40 años, incluido un período de gracia de 10 años para los pagos de principal. Además de la comisión, el organismo ejecutor pagará un interés del 1% sobre el saldo declinante del préstamo pendiente durante los 10 primeros años (el período de gracia) y del 2% durante el período de amortización que abarca los años 11 al 40.

2.25 El prestatario será el BRH.

G. Adquisiciones

2.26 La adquisición de bienes y servicios con recursos del programa se realizará conforme a los procedimientos habituales del Banco. La adquisición de bienes y servicios por montos superiores al equivalente de US\$250.000 estará sujeta a un proceso de licitación internacional. Las adquisiciones por montos inferiores a US\$250.000 se realizarán conforme a los procedimientos nacionales.

2.27 La evaluación de diagnóstico del BNC se adjudicará a un consorcio formado por Gardiner, Kamy International Inc., KPMG/Mérové-Pierre y Hanney Associates con arreglo a un contrato de fuente única. La firma KPMG/Mérové-Pierre es la única firma haitiana que está afiliada con firmas de contabilidad y de auditoría de reputación internacional, y tiene una experiencia amplia y sin rival en la auditoría de instituciones del sector bancario de Haití. Por otra parte, en 1979, la firma supervisó la separación del BNC del Banco Central. Peter Hanney de Hanney Associates ha ofrecido respaldo tanto al Banco Central como al BID durante la etapa de concepción del programa propuesto y es necesario contar con su participación para asegurar la continuidad durante la etapa de ejecución. La firma Gardiner ha sido seleccionada por KPMG/Mérové-Pierre y Hanney Associates para prestar los servicios de especialización adicionales que se requieren en la evaluación.

H. Adelanto de fondos

2.28 Se hará un adelanto de fondos equivalente al 10% del monto del financiamiento del Banco a los efectos de facilitar el desembolso eficiente de los recursos del programa.

I. Reembolso de gastos con recursos del programa

2.29 A fin de evitar demoras innecesarias en la ejecución del programa de reforma, se podrán usar recursos del programa para financiar la adquisición de bienes y servicios durante el período que comienza 12 meses antes de la fecha de aprobación por el Directorio. El

monto de recursos que se pueden utilizar para financiar gastos durante ese período está limitado a US\$250.000.

III. BENEFICIOS Y RIESGOS

A. Beneficios

- 3.1 El programa mejorará la capacidad de ejecución del Banco Central para implementar las reformas previstas en la operación para el sector financiero, con lo cual el programa contribuye directamente a los objetivos de la operación sectorial.

B. Riesgos

- 3.2 El programa de asistencia técnica está sujeto a los riesgos que se enumeran en el documento de préstamo sectorial.

IV. EVALUACIÓN

- 4.1 La culminación del programa se evaluará sobre la base de la terminación exitosa del programa de reformas y de la evaluación general de la capacidad del BRH para realizar las funciones esenciales que corresponden a un banco central.
- 4.2 En los informes trimestrales de los asesores a largo plazo y en los informes semestrales del BRH se vigilará el progreso y las limitaciones durante la ejecución. El Banco contratará con recursos del programa a un consultor para colaborar en la evaluación de mitad de período. Por otra parte, el desempeño del BRH en la ejecución del programa económico ofrecerá un punto de referencia importante para la observación general en la evaluación final.

PROYECTO DE RESOLUCION

HAITI. PRESTAMO ____/SF-HA A LA REPUBLIQUE D'HAITI
(Préstamo Sectorial de Inversiones)

El Directorio Ejecutivo

RESUELVE:

Autorizar al Presidente del Banco o al representante que él designe, para que en nombre y representación del Banco proceda a formalizar el contrato o contratos que sean necesarios con la République d'Haïti, como Prestatario, para otorgarle un financiamiento destinado a cooperar en la ejecución de un Préstamo Sectorial de Inversiones. Dicho financiamiento será por una suma de hasta US\$50.000.000 o su equivalente en otras monedas, excepto la de Haití, que formen parte de los recursos del Fondo para Operaciones Especiales del Banco, y se sujetará a las "Condiciones Contractuales Especiales" y a los "Plazos y Condiciones Financieras" del Resumen Ejecutivo de la Propuesta de Préstamo.

PROYECTO DE RESOLUCION

HAITI. PRESTAMO DE COOPERACION TECNICA ____/SF-HA
A LA BANQUE DE LA REPUBLIQUE D'HAITI
(Préstamo Sectorial de Inversiones)

El Directorio Ejecutivo

RESUELVE:

Autorizar al Presidente del Banco o al representante que él designe, para que en nombre y representación del Banco proceda a formalizar el contrato o contratos que sean necesarios con la Banque de la République d'Haïti, como Prestatario, para otorgarle un financiamiento destinado a cooperar en la ejecución de un Préstamo Sectorial de Inversiones. Dicho financiamiento será por una suma de hasta US\$2.495.000 o su equivalente en otras monedas, excepto la de Haití, que formen parte de los recursos del Fondo para Operaciones Especiales del Banco, y se sujetará a las "Condiciones Contractuales Especiales" y a los "Plazos y Condiciones Financieras" del Resumen Ejecutivo de la Propuesta de Préstamo.