

ORGANIZACIÓN MUNDIAL DEL COMERCIO

G/AG/W/58
28 de octubre de 2002

(02-5929)

Comité de Agricultura

Original: inglés

PROPUESTA DE SEGUIMIENTO DE LA RECOMENDACIÓN DEL GRUPO INTERINSTITUCIONAL DE EXAMINAR LA VIABILIDAD DE UN FONDO ROTATORIO QUE FUNCIONE COMO MECANISMO DE FINANCIACIÓN *EX ANTE*

Comunicación de Bangladesh, Cuba, Egipto, Jordania, Kenya y Sri Lanka
en nombre de los países en desarrollo importadores netos de
productos alimenticios y del Grupo de Países Menos
Adelantados (PMA) de la OMC

Antecedentes

En las reuniones que celebró los días 8 y 30 de julio de 2002, el Consejo General examinó el informe del Grupo Interinstitucional sobre las dificultades a corto plazo para financiar niveles normales de importaciones comerciales de productos alimenticios básicos ("el Grupo").¹ El establecimiento del Grupo Interinstitucional se había aprobado en la Cuarta Conferencia Ministerial de la OMC, celebrada en Doha en noviembre de 2001, previa recomendación del Comité de Agricultura de la OMC, en el contexto de la aplicación de la Decisión Ministerial de Marrakech sobre las medidas relativas a los posibles efectos negativos del programa de reforma en los países menos adelantados y en los países en desarrollo importadores netos de productos alimenticios ("Decisión de Marrakech relativa a los países en desarrollo importadores netos de productos alimenticios").²

El mandato del Grupo, acordado por el Comité de Agricultura y aprobado por el Consejo General, incluía lo siguiente:

1. Examinar los términos y condiciones de los mecanismos existentes en las instituciones financieras internacionales (a saber, FMI y Banco Mundial) a los que podrían recurrir los países menos adelantados y los países en desarrollo Miembros de la OMC importadores netos de productos alimenticios con el fin de resolver las dificultades a corto plazo para financiar niveles normales de importaciones comerciales de productos alimenticios básicos, principalmente cereales, arroz, productos lácteos básicos, legumbres, aceites vegetales y azúcar, en los períodos en que aumenten los precios mundiales de esos productos alimenticios básicos, incluidas, cuando proceda, otras fuentes pertinentes de financiación ...
2. Examinar la concepción y viabilidad de la propuesta de establecimiento de un fondo rotatorio que figura en los documentos G/AG/W/49 y Add.1 y Corr.1 ...

¹ Grupo Interinstitucional sobre las dificultades a corto plazo para financiar niveles normales de importaciones comerciales de productos alimenticios básicos, documento de la OMC WT/GC/62-G/AG/13 (28 de junio de 2002).

² Decisión de 14 de noviembre de 2001 sobre las cuestiones y preocupaciones relativas a la aplicación (véase el documento WT/MIN(01)/17, de fecha 20 de noviembre de 2001, párrafo 2.2).

3. A la luz de su examen y estudio previstos en los párrafos 1 y 2 *supra* y teniendo presente la Decisión de Marrakech relativa a los países en desarrollo importadores netos de productos alimenticios, formular, para que el Consejo General de la OMC las examine, las recomendaciones que el Grupo de Expertos estime oportunas sobre: medios y arbitrios para mejorar el acceso de los países menos adelantados y de los países en desarrollo Miembros de la OMC importadores netos de productos alimenticios a los programas y servicios multilaterales destinados a ayudar a resolver las dificultades a corto plazo para financiar niveles normales de importaciones comerciales de productos alimenticios básicos."

Las recomendaciones del Grupo sobre medios y arbitrios para mejorar el acceso de los PMA y de los países en desarrollo importadores netos de productos alimenticios a los programas y servicios multilaterales destinados a ayudar a resolver las dificultades a corto plazo para financiar niveles normales de importaciones comerciales de productos alimenticios básicos se resumen en los apartados a) a d) del párrafo 168 del informe del Grupo.³ De éstos, los apartados a), c) y d) del párrafo 168 se refieren a medidas explícitas que otras instituciones podrán adoptar en el contexto de

³ "168. Habida cuenta de las conclusiones expuestas *supra* y teniendo en cuenta la Decisión de Marrakech relativa a los países en desarrollo importadores netos de productos alimenticios, hacemos las siguientes recomendaciones sobre los medios para mejorar el acceso de los países menos adelantados y los países en desarrollo importadores netos de productos alimenticios a los programas y servicios multilaterales destinados a ayudarles a superar las dificultades a corto plazo para financiar niveles normales de importaciones comerciales de productos alimenticios básicos:

- a) que, en el contexto del examen del SFC del FMI que está por llevarse a cabo, los gobiernos miembros consideren:
 - i) la ampliación del número de productos abarcados por el servicio de modo que queden comprendidos todos los productos alimenticios básicos,
 - ii) la aclaración del acceso en el contexto de un acuerdo vigente con el FMI,
 - iii) la concesión de un mayor grado de automatismo sin la exigencia de un programa respaldado por el FMI,
 - iv) el examen del procedimiento de desembolso y la oportunidad de los desembolsos, acompañado de la incitación a los gobiernos a que presenten solicitudes de compra;
- b) que, habida cuenta de la limitada utilidad potencial de un fondo rotatorio *ex post* como ayuda para la importación de alimentos en momentos de necesidad, se examine la viabilidad de un mecanismo de financiación *ex ante* destinado a los importadores de alimentos;
- c) que el mandato de los estudios de diagnóstico de la integración comercial que se llevarán a cabo en el contexto del Marco Integrado incluyan, según proceda y a petición del país beneficiario, los siguientes temas:
 - i) repercusiones de las estrategias de desarrollo comercial en la seguridad alimentaria,
 - ii) disponibilidad de financiación adecuada, y acceso a la misma en particular por el sector privado, para apoyar las importaciones de alimentos;
- d) que el Grupo de trabajo del Banco Mundial sobre la administración de riesgos relativos al precio de los productos básicos considere las estrategias de la administración de los riesgos relativos al precio de los productos básicos desde la perspectiva de los países en desarrollo importadores de alimentos."

actividades en curso, y el Consejo General ya está considerando formas de hacer un seguimiento de estas cuestiones. La finalidad de este documento es presentar al Consejo General una propuesta concreta para llevar adelante la recomendación del Grupo contenida en el apartado b) del párrafo 168, a saber, examinar la viabilidad de un fondo rotatorio que funcione como mecanismo de financiación *ex ante*. Al presentar esta propuesta, los patrocinadores son conscientes de los puntos y cuestiones específicos planteados por los Miembros en el examen del informe del Grupo y desean tenerlos en cuenta en ella.

Principales cuestiones planteadas con respecto al funcionamiento del fondo rotatorio

Al examinar la concepción y viabilidad de la propuesta de establecimiento de un fondo rotatorio, el Grupo llegó a la conclusión de que:

- a) La mayor parte de los organismos estatales de importación de alimentos de los países en desarrollo ha sido disuelta o ha quedado expuesta a la competencia de los importadores privados. Un fondo rotatorio deberá contar por ello con mecanismos adecuados para ofrecer financiación a todas las empresas importadoras (tanto públicas como privadas) en los países en cuestión a fin de garantizar que puedan realizar importaciones comerciales con costos crediticios razonables durante los períodos de alza de los precios de los alimentos básicos en el mercado mundial.
- b) Si a los países con pagos excesivos en concepto de importaciones se les ofrecieran los recursos del fondo rotatorio *ex post*, es decir, después de la importación, los desembolsos les permitirían reponer sus reservas de divisas, agotadas como consecuencia del aumento de la factura de importación de alimentos. En este sentido, el fondo rotatorio propuesto tiene características semejantes a las del SFC del FMI.

No obstante, habida cuenta del sistema imperante en materia de importación de alimentos en los países en desarrollo, un fondo que ofreciera préstamos *ex post* tendría poca o ninguna repercusión en la capacidad de los operadores privados de continuar importando alimentos. Los operadores nacionales que tengan que importar más alimentos necesitarán fondos, o nuevas líneas de crédito, de inmediato. Es improbable que la posibilidad -y no la certeza- de que uno o dos años más tarde los correspondientes gobiernos reciban un nuevo préstamo induciría a los bancos o empresas comerciales internacionales a ofrecerles préstamos asequibles cuando los pidan. También es improbable que un gobierno autorice una nueva línea de crédito específica para importaciones de alimentos sin tener la certeza de que los desembolsos al amparo de esta línea de crédito se refinanciarán con una línea de crédito de un fondo internacional. En opinión del Grupo, si el fondo rotatorio propuesto llegara a funcionar como un servicio de préstamo *ex post*, sería de una utilidad limitada para reducir dificultades de financiación a corto plazo. El fondo rotatorio propuesto sería potencialmente más útil para los países en cuestión si funcionara como un servicio de préstamo *ex ante*. Aunque el Grupo consideró algunos de los elementos de este mecanismo de financiación *ex ante*, no se ocupó en detalle ni de sus modalidades operativas ni de sus repercusiones en los costos.

- c) La utilización de la factura de importación como factor desencadenante para un fondo rotatorio es problemática por estar ellas en parte determinadas por decisiones públicas. Tal vez sea necesario cierto grado de examen por países de las políticas sectoriales y de gestión macroeconómica, de no existir ya tal mecanismo de supervisión. Quizá habría que pensar en la introducción de las debidas salvaguardias que garanticen la viabilidad de este fondo rotatorio. Los mecanismos prácticos de funcionamiento del mismo tendrían que comprender por tanto la imposición de

determinadas condiciones previas para la concesión de préstamos, de características semejantes a las del SFC del FMI.

Si el mecanismo de activación estuviera basado en factores exógenos, como la subida de los precios del mercado mundial y unas condiciones menos favorables para la financiación de las importaciones de alimentos, esas condiciones previas para la concesión de préstamos no serían en absoluto necesarias; un efecto positivo de ello sería que los fondos podrían ofrecerse más rápidamente. No obstante, si el acceso a un fondo rotatorio estuviera basado en una activación exógena como la de los precios, algunos países que no necesitan asistencia financiera a corto plazo podrían obtener acceso a los recursos del fondo. El posible efecto negativo de esto tendría que mitigarse fijando las condiciones crediticias del fondo en conformidad con las tasas normalmente disponibles en el mercado, es decir, en condiciones no concesionarias.

- d) La viabilidad de un fondo rotatorio exigiría cierta supervisión para evitar casos de mora. Una vez más, para reducir éstos se requeriría la debida condicionalidad.
- e) La demanda de recursos de un fondo rotatorio puede ser superior a los recursos disponibles, sobre todo durante los períodos de precio alto de los alimentos en el mercado mundial. En función de la capitalización del fondo, habría que establecer modalidades para racionar los recursos disponibles.
- f) La función del gobierno será garantizar los préstamos a los importadores, ya sean empresas públicas o privadas. Sería necesario implantar el mecanismo a nivel nacional para proporcionar préstamos a esas empresas. A este respecto, los métodos utilizados en los mercados financieros para financiar el comercio pueden orientar la formulación de los mecanismos operativos del fondo rotatorio.

Cabe señalar lo siguiente en relación con estas observaciones. En primer lugar, los autores de la propuesta del fondo rotatorio, expuesta detalladamente en los documentos G/AG/W/49 y Add.1 y Corr.1, no hicieron ninguna referencia a un enfoque *ex post* o *ex ante* por lo que respecta a las modalidades operativas de dicho fondo. El concepto del fondo rotatorio que funciona como mecanismo *ex post* fue una interpretación del Grupo y no una modalidad sugerida explícitamente por los patrocinadores en su propuesta. En segundo lugar, el Grupo, si bien se limitó a considerar el fondo rotatorio como mecanismo *ex post*, reconoció que un enfoque *ex ante* podría ser más prometedor en lo que respecta a la eficacia para prestar ayuda a los países interesados. En tercer lugar, las cuestiones planteadas en el examen de la propuesta del fondo rotatorio por el Grupo y las planteadas por algunos Miembros durante el examen del informe del Grupo por el Consejo General son, en su mayoría, pertinentes tanto en el caso de un enfoque *ex ante* como en el de un enfoque *ex post* y, por ende, han de abordarse independientemente de qué enfoque se adopte. Por último, en vista de que el mandato del Grupo no prescribe ningún enfoque específico para el examen de la propuesta de los patrocinadores, resulta justo argumentar que el Grupo no completó del todo su labor ni su examen del fondo rotatorio como mecanismo de financiación *ex ante*; habrá de seguirse la modalidad operativa más prometedora.

Principales características de las dificultades a corto plazo con que tropiezan los PMA y los países en desarrollo importadores netos de productos alimenticios para financiar importaciones de alimentos

Antes de responder a los planteamientos formulados en el informe del Grupo y abordar algunas cuestiones específicas relativas a la viabilidad de un fondo rotatorio que funcione como mecanismo de financiación *ex ante*, conviene recordar también algunas observaciones y conclusiones pertinentes a que llegó el Grupo con respecto a la particular situación alimentaria de los PMA y de los

países en desarrollo importadores netos de productos alimenticios. El Grupo señaló, entre otras cosas, que:

- Las preocupaciones de los PMA y los países en desarrollo importadores netos de productos alimenticios derivan parcialmente de su dependencia del mercado mundial para un alto porcentaje de su consumo de alimentos. En el caso de los cereales, los países en desarrollo importadores netos de productos alimenticios importaron el 35 por ciento de su consumo total en el período 1998-2000. En los PMA, la dependencia de las importaciones de cereales fue del 14 por ciento, frente al 11 por ciento en el resto de los países en desarrollo.
- Durante el más reciente período de altos precios mundiales de los alimentos (1995/96 a 1996/97) hubo un aumento brusco de los costos globales de importación de cereales de los PMA y los países en desarrollo importadores netos de productos alimenticios y éstos adquirieron una proporción significativamente mayor de sus importaciones en el mercado comercial, ya que la ayuda alimentaria y las ventas en condiciones de favor descendieron considerablemente.
- Durante el mismo período, no se mantuvieron los volúmenes globales de importaciones de cereales en los PMA. Aunque los factores que explican este fenómeno no se analizan en el informe del Grupo, el resultado bien podría ser un ajuste a la baja del consumo, especialmente por parte de los hogares pobres de esos países.
- Algunos de los PMA y los países en desarrollo importadores netos de productos alimenticios que se encuentran en una débil posición financiera se enfrentan a menudo con condiciones muy desfavorables en los mercados financieros mundiales para financiar las importaciones de alimentos (los tipos de interés implícitos pueden ser fácilmente del orden del 20 por ciento).
- El actual servicio de financiamiento compensatorio (SFC) del FMI ha sido poco utilizado por los PMA y los países en desarrollo importadores netos de productos alimenticios en parte por las limitaciones de su cobertura de productos, su condicionalidad y el grado de concesionalidad de sus préstamos.
- Es probable que, como ocurrió en el pasado, se registren bruscos aumentos de los precios de productos alimenticios básicos en los mercados mundiales.

Los proponentes del fondo rotatorio también tuvieron presentes estas consideraciones al formular su anterior propuesta de creación de dicho fondo para ayudar a los PMA y a los países en desarrollo importadores netos de productos alimenticios a resolver las dificultades a corto plazo para financiar niveles normales de importaciones comerciales de productos alimenticios básicos, conforme a lo previsto en la Decisión de Marrakech. A este respecto, también ha de señalarse que, si bien la situación del mercado mundial en los últimos años ha supuesto un respiro para los PMA y los países en desarrollo importadores netos de productos alimenticios que dependen en gran medida del mercado mundial por lo que respecta a una parte sustancial de sus necesidades alimentarias, la experiencia nos ha enseñado claramente que a menudo la complacencia se paga cara. Es el momento de adoptar medidas para crear un instrumento eficaz con el que hacer frente al próximo aumento brusco de los precios.

Algunas consideraciones iniciales sobre un fondo rotatorio que funcione como mecanismo de financiación *ex ante*

La disponibilidad de financiación para las importaciones de alimentos procedente de fuentes del sector privado e incluso de los organismos oficiales de crédito a la exportación tiene límites máximos que se expresan en dólares de los Estados Unidos. Por consiguiente, cuando las necesidades de financiación para las importaciones de productos alimenticios aumentan de manera importante durante un año en relación con el anterior, suele ser difícil encontrar las nuevas líneas de crédito requeridas. En situaciones de ese tipo, los importadores pueden verse obligados a reducir el volumen de sus importaciones, aun cuando ello dé lugar a un suministro insuficiente de alimentos a nivel nacional/local y a importantes y bruscos aumentos de los precios nacionales/locales.

La rapidez es esencial para la financiación de la importación de alimentos. Muchos de los países importadores netos de productos alimenticios dependen de la importación de estos productos para alimentar a una gran parte de su población, y necesitan mantener un flujo oportuno de importaciones de determinados niveles, puesto que un consumo cesante de alimentos implica penuria o incluso hambre. Cuando aumentan los precios nominales en los mercados mundiales, o cuando los precios medios de importación aumentan por otro motivo (por ejemplo, a causa de una reducción de la ayuda alimentaria y de las ventas en condiciones de favor), los importadores con limitados recursos en divisas y limitadas posibilidades de préstamo necesitan un acceso inmediato a financiación suplementaria.

Un servicio de financiamiento apoyado por un fondo rotatorio podría permitir que los importadores contuvieran el descenso del volumen de las importaciones de alimentos (o, mejor aún, lo mantuvieran) durante esos períodos de altos precios mundiales de los alimentos y de ese modo limitaran el ajuste a la baja en el consumo y las penurias de las unidades familiares del país, muchas de las cuales ya sufren una precaria situación nutricional.

Teniendo en cuenta las cuestiones planteadas en el informe del Grupo, así como en el examen del informe por el Consejo General, ese servicio de financiamiento debería cumplir, entre otros, los siguientes requisitos:

- evitar que se inmovilicen recursos cuantiosos de manera no productiva;
- reconocer la función predominante del sector privado en las importaciones de alimentos y permitir que utilicen el servicio tanto las entidades públicas como las privadas sobre una base equitativa;
- disponer de un mecanismo de activación externo en virtud del cual se liberarían recursos del fondo rotatorio y que además permitiría a los importadores obtener rápidamente financiación cuando las importaciones estén afectadas;
- disponer de mecanismos adecuados establecidos que garanticen el reembolso de los fondos prestados y reduzcan los riesgos de insolvencia;
- prever el racionamiento de los recursos disponibles en situaciones en las que el servicio sea objeto de una demanda excesiva, así como las consecuencias para la capitalización del fondo rotatorio, y la necesidad de un dispositivo de respaldo;
- evitar las distorsiones negativas en el mercado; y
- limitar los costos de secretaría derivados de la administración del servicio.

Con respecto al primer requisito, la experiencia del FMI muestra claramente que es posible crear servicios internacionales para contingencias que no hagan recaer una carga excesiva sobre los países miembros (donantes) y que no supongan cuantiosos recursos improductivos. La experiencia y las modalidades operativas de los servicios de esa índole existentes en el FMI y en otros organismos podrían servir para definir las modalidades del servicio del fondo rotatorio.

Las entidades públicas no deberían ser las principales beneficiarias del nuevo servicio propuesto, salvo que dispongan de un monopolio importante. En todos los casos, la función del gobierno sería garantizar los préstamos a los importadores, sean públicos o privados. En consecuencia, en los acuerdos entre el servicio del fondo rotatorio y los gobiernos de los distintos países que reunieran las condiciones requeridas se tendrían que incluir normas estrictas que garantizaran al sector privado un acceso equitativo o incluso preferencial al servicio de financiamiento. Estos acuerdos también contendrían disposiciones destinadas a hacer cumplir las normas convenidas. Además, los métodos utilizados por las entidades financieras del sector privado en sus actividades de financiamiento de alimentos pueden servir de orientación para la formulación de los mecanismos operativos del servicio del fondo rotatorio, de modo que pueda cumplirse este requisito, al igual que otros mencionados *supra*.

Por definición, los factores externos están fuera del control del gobierno de un país. Por consiguiente, un mecanismo de activación que libere los desembolsos del servicio sobre la base de factores externos, tales como los precios de los mercados mundiales, no exige ninguna verificación de las políticas de un país, ni establece condiciones en materia de políticas (a lo sumo, se podría pretender enumerar los países que reúnan las condiciones requeridas para acceder al servicio y los que no las reúnen, por ejemplo a causa de sus antecedentes en materia de reembolso). Por consiguiente, el desembolso puede ser rápido. Es necesario definir puntos de activación adaptados a cada país (por ejemplo, para un país que importa principalmente arroz los puntos de activación no deberían ser los mismos que para un país que importa principalmente trigo) pero esto podrá calcularse sobre la base de las estadísticas de las importaciones anteriores y reexaminarse cada pocos años.⁴

El desembolso puede garantizarse en la misma forma en que los bancos se ocupan de la cuestión de los riesgos de crédito en la financiación del comercio de productos básicos. En este caso particular, se podría pensar en un mecanismo de **tres etapas**: el **agente importador** (público o privado) es responsable de reembolsar el préstamo; el **banco local** (que puede ser una filial de un banco internacional), a través del cual el agente importador obtiene el préstamo, lo garantiza hasta el x por ciento; y la entidad **gubernamental** que administra el plan en el país ofrece una garantía incondicional de reembolsar la totalidad del préstamo, con independencia de que los prestatarios individuales hayan pagado o no. Esto dejaría un "riesgo país" residual que, si se desea, puede asegurarse en el mercado privado mediante un seguro de riesgo soberano (para muchos países en desarrollo importadores netos de productos alimenticios hay una cobertura anual disponible al 1 por ciento aproximadamente), ya que el margen entre el costo de los fondos y el tipo que se cobra a los importadores (para evitar distorsiones) es lo suficientemente amplio como para cubrir esos costos de seguro.

⁴ Estos puntos de activación "adaptados" garantizan que no todos los países comiencen a beneficiarse del servicio al mismo tiempo, lo que reduce el riesgo de que se produzcan efectos a corto plazo en los precios, cosa que podría suceder si todos los países accedieran al mercado a la vez. Obsérvese también que el servicio no actúa como existencias reguladoras que suministran al mercado una cantidad ilimitada de productos alimenticios a un precio dado, sino que da a los países en desarrollo importadores netos de productos alimenticios los medios para mantener los niveles de importación incluso en el caso de que las condiciones del mercado mundial resulten más difíciles para ellos (las condiciones del mercado mundial se ven en sí sólo marginalmente afectadas).

Como suelen hacer los bancos internacionales al conceder créditos para las importaciones, el servicio puede controlar la utilización de los fondos no desembolsándolos a los agentes importadores sino entregándolos directamente a los operadores internacionales u organismos de exportación a los que dichos agentes compran. Se debería estimular (y formar) a los bancos locales para gestionar su riesgo de crédito frente a los importadores, por ejemplo, mediante la utilización de técnicas de gestión colateral. Esto último, a largo plazo, conduce a líneas de crédito mayores y a una flexibilidad más amplia de los bancos para reaccionar frente a las necesidades de financiamiento de los importadores y, en consecuencia, se puede esperar que, transcurridos varios años, en unos países antes que en otros, desaparezca la necesidad del servicio.

Si los precios de los alimentos aumentan de manera drástica y generalizada, podría haber una gran demanda de recursos del servicio. El servicio, si lo desea, podría reasegurar su riesgo (el riesgo es básicamente un riesgo de precios, que puede cubrirse de manera bastante fácil en el mercado internacional de los instrumentos de gestión de riesgo de los productos básicos). En caso contrario, se ha de establecer un sistema de contingente de financiación y será necesario elaborar una fórmula aceptable para todos los países que reúnan las condiciones requeridas.

Se pueden evitar las distorsiones de los mercados mediante la utilización de los canales de comercialización establecidos. Por ejemplo, considérese un operador X que normalmente importa 10.000 toneladas de maíz al amparo de una línea de crédito de un operador internacional Y. Los precios del maíz aumentan considerablemente, e Y informa a X de que al amparo de la línea de crédito existente sólo puede entregar ahora 6.000 toneladas. Si se ha activado el servicio internacional, X puede entonces acudir al servicio (mediante una oficina de coordinación nacional) para solicitar una línea de crédito respecto de la cantidad restante. Si ésta se aprueba, el servicio o bien pagará directamente a Y, o bien cubrirá el riesgo del crédito de Y concediéndole una línea de crédito mayor a X. A fin de garantizar que el servicio de financiamiento no reemplaza sino que complementa los acuerdos de crédito existentes, se debería establecer el tipo de interés a un nivel equivalente a lo que X ya está pagando (lo cual, dados los costos de capital del servicio, generará importantes ganancias para éste, que las podrá utilizar para sufragar los costos de secretaría y los riesgos de funcionamiento).

Por último, es posible reducir los costos de administración de un servicio de financiamiento de las importaciones de alimentos mediante la adopción de mecanismos de activación bastante sencillos (que limiten la función de examen de la secretaría) y a través de la cooperación con homólogos adecuados (que podrían, por ejemplo, suministrar los datos pertinentes).

En conclusión, todo indica que se puede establecer un servicio de fondo rotatorio destinado al financiamiento de las importaciones de alimentos de tal forma que se evite en gran medida el riesgo de una perturbación de las importaciones causada por aumento de los precios de importación, y sin que existan efectos negativos en el mercado o en la posición de los importadores del sector privado con respecto a los del público.

El camino que ha de seguirse

La prosecución de la labor relativa al servicio del fondo rotatorio (o algún tipo de fondo fiduciario) en beneficio de los PMA y de los países en desarrollo importadores netos de productos alimenticios podría desarrollarse siguiendo dos líneas: la operativa y la institucional y administrativa. El punto de referencia debería ser una decisión del Consejo General de examinar "la viabilidad de un mecanismo de financiación *ex ante* destinado a los importadores de alimentos" a tenor del apartado b) del párrafo 168 del informe del Grupo. La labor futura se basaría en el análisis que aparece en el informe del Grupo. En la medida en que sea pertinente, el diseño del servicio del fondo rotatorio se basaría en la experiencia operacional e institucional de los mecanismos de financiación existentes, como el servicio de financiamiento compensatorio del FMI (SFC). El propósito sería evitar la

duplicación de la condicionalidad del SFC, que el informe del Grupo señaló como inaceptable para los autores de la propuesta del servicio del fondo rotatorio.

En cuanto a los aspectos operativos, como ya se ha mencionado *supra*, hace falta un examen más profundo respecto de los criterios de selección y de los mecanismos de activación. Por ejemplo, habría necesidad de identificar las variables globales y por países específicos, incluida la definición de los productos comprendidos, que establecería las bases para el acceso de los países al servicio del fondo rotatorio. Otras esferas podrían requerir examen: una evaluación concreta *ex post* por países específicos de la evolución de las importaciones de alimentos en comparación con los supuestos utilizados para activar los desembolsos; los tipos de interés y las cargas; los calendarios normales y acelerados de reembolso; las disposiciones para los atrasos en los reembolsos; y la inversión de recursos financieros aportados por los países donantes que aún no se hayan desembolsado a los países que cumplen los requisitos.

Sería necesario elaborar consideraciones institucionales y operativas, basadas en el supuesto de que la gestión y administración general del fondo fiduciario tendría cabida en un organismo internacional existente, y el órgano rector de ese organismo vigilaría las operaciones del fondo rotatorio. Se necesitaría una pequeña plantilla de personal para vigilar la evolución de la economía, preparar las solicitudes de préstamo, vigilar la evolución *ex post* y administrar los reembolsos y las inversiones financieras. El propósito de los autores de las propuestas del fondo rotatorio es claramente evitar la creación de un nuevo organismo internacional.

Por último, en cuanto al enfoque concreto de examinar la viabilidad de este fondo rotatorio como mecanismo de financiación *ex ante*, el Comité de Agricultura acordó que esta propuesta se debatiría en su próxima reunión formal, y que el Consejo General adoptaría la decisión correspondiente en su reunión de diciembre de 2002.
