

Common Position Statement: IMF Gold Sales for Debt Cancellation

(German, French, and Spanish translations below)

The International Monetary Fund completed the sale of 403.3 tonnes of gold on December 22, 2010. Given the historically high price of gold, the Fund has realized at least \$3.5 billion more than it projected in 2008. In 2009, the Fund agreed to use \$900 million of the windfall profits from gold sales to increase the amount of low interest lending to poor countries, and since then the price of gold has continued to climb. Even after creating the endowment for its new income model and subsidizing its low interest lending program, the Fund will conservatively realize an additional \$2.5 billion in excess windfall profits.

We strongly urge the IMF to use all excess windfall profits from gold sales to fund debt cancellation and / or non-debt creating assistance for poor countries. Too many poor countries find themselves taking on new debt in the wake of natural disasters or other external shocks such as the global financial crisis.

The IMF does not need these funds for its administrative budget or for increased lending capacity, but the poorest countries now face mounting debt burdens due to the financial crisis through no fault of their own. The two year interest-relief on IMF loans that was partially funded by gold sales may have reduced interest payments for poor countries but did not provide these countries with the non-debt creating assistance that they need. The reduction in interest payments from the subsidy was marginal - an average of less than \$1 million per year for countries that qualified. The \$2.5 billion in excess windfall from gold sales represents another opportunity to provide debt cancellation and non-debt creating assistance that is so desperately needed by poor countries.

We urge the IMF Executive Board to expand the criteria for the Fund's new Post-Catastrophe Debt Relief Trust Fund to provide debt relief without harmful conditions to countries in crisis, and use the gold sales proceeds to fund it. In June 2010, the IMF launched its Post-Catastrophe Debt Relief Trust Fund, which provides a two-year moratorium on debt service payments on IMF debt and considers cancellation of full debt stock for poor countries that face catastrophic disasters. The trust fund was initially funded through internal IMF resources, and was used to cancel all of Haiti's debt stock to the Fund in the wake of its January 2010 earthquake. Currently the Trust Fund has a mere \$154 million, and has such narrow criteria that only a very small country facing a catastrophe on the scale of Haiti's earthquake can qualify. The Executive Board should expand the criteria for the Debt Relief Trust Fund to include crises created by other external economic shocks, to be able to provide debt cancellation and grant-equivalent assistance in response to such crises. The Board should then commit its excess windfall profits from gold sales to capitalize the Trust Fund and/or other non-debt creating, unconditional assistance for poor countries.

International Networks:

ActionAid International

International Trade Union Confederation (ITUC)

ONE

Oxfam International

African Forum and Network on Debt and Development (AFRODAD)

European Network on Debt and Development (EURODAD)

Feminist Task Force GCAP (Global Campaign Against Poverty)

GCE Global (Global Campaign for Education)

Jubilee South - Asia/Pacific Movement on Debt and Development (JS-APMDD)

Latin American Network on Debt and Development (LATINDADD)

End Water Poverty

Passionists International

Third World Network

National Organizations/Networks

11.11.11, Belgium

Abibimman Foundation, Ghana

Alliance for Global Justice, USA

American Jewish World Service, USA

Bretton Woods Project, UK

Catholic Agency for Overseas Development (CAFOD), UK

Center of Concern, USA

Centre for Youth Development Advocacy (CYDA), Ghana

Centre National de Coopération au Développement, Belgium

Columban Center for Advocacy and Outreach, USA

Committee for the Abolition of Third World Debt - Pakistan

Company of the Daughters of Charity of St. Vincent de Paul, USA

Debt and Development Coalition Ireland

Erlassjahr (Jubilee Germany)

Foreign Policy in Focus, USA

Forum Syd, Sweden

Gender Action, USA

Health GAP (Global Access Project), USA

Institute for Policy Studies, Global Economy Project, USA

Global Call to Action Against Poverty (GCAP), Liberia

Global South Initiative, Nepal

IBIS - Education for Development, Denmark

Jubilee Debt Campaign, UK

Jubilee Netherlands

Jubilee Scotland

Jubilee USA Network, USA

Just Foreign Policy, USA

Leadership Conference of Women Religious, USA

Make Poverty History Canada

Maryknoll Office for Global Concerns, USA

Missionary Oblates of Mary Immaculate Justice, Peace, and Integrity of Creation, USA

National Justice and Peace Network, UK

Netherlands Platform Millenniumdoelen (Dutch Platform Millennium Development Goals)

New Rules for Global Finance, USA

Nicaragua Network, USA

PRESS - Save the Children Youth Norway

Red Youth Norway

Save the Children UK

Share The World's Resources, UK

SPEAK Network, UK

The Norwegian Coalition for Debt Cancellation (SLUG)

Treatment Action Group, USA

United Methodist Women, USA

The World Development Movement, UK

World Vision France

Français

Déclaration de Position Commune sur les Ventes d'Or du FMI

Le Fonds Monétaire International a terminé la vente de 403.3 tonnes d'or le 22 décembre 2010. Avec le prix historiquement haut de l'or, le Fonds a récolté au moins 3.5 milliards de dollars de plus que ce qu'il projetait en 2008 a réalisé au moins \$3.5 milliards plus qu'il a projeté en 2008. En 2009, le Fonds a accepté d'utiliser 900 millions de dollars (obtenus grâce aux profits inattendus réalisés par les ventes d'or) pour augmenter la quantité de prêts à bas taux d'intérêts pour les pays pauvres. Depuis cela, le prix de l'or n'a cessé d'augmenter. Même après avoir créé le dotation pour son nouveau modèle de revenu Après avoir subventionné son programme de prêts à bas taux d'intérêts, la vente d'or procurera toujours un minimum de 2,8 milliards de dollars de bénéfices au FMI, ce qui constitue pour le fonds une véritable aubaine.

Nous conseillons fortement au FMI d'utiliser tous les profits aubains réalisez grâce à la vente pour financer l'annulation de la dette et / ou une forme d'assistance non génératrice d'endettement pour les pays à faible revenu. Trop de Trop de pays pauvres se sont nouvellement endettés suite à des catastrophes naturelles ou autres désastres naturels ou autres chocs externes comme la crise financière globale.

Le FMI n'a pas besoin de ces fonds pour son budget administratif ou pour augmenter Sa capacité de prêt, mais les pays les plus pauvres se sont retrouvés surendettés à cause de la crise financière mondiale, qui n'était pourtant pas de leur responsabilité. Les deux années d'allègement des taux d'intérêts financé partiellement par les ventes d'or a sans doute permis de réduire les sommes accordées par les pays pauvres au paiements de leurs intérêts, mais n'ont pas apporté à ces pays l'aide non génératrice d'endettement dont ils ont besoin. La réduction des taux d'intérêts a apporté un soutien marginal – moins d'un million de dollars par an pour les pays bénéficiaires.- une moyenne de moins que \$1 million par an pour les pays qui ont qualifié. Les 2,5 milliards de dollars réalisés grâce aux ventes d'or représentent une excellente opportunité pour promouvoir l'annulation des dettes des pays pauvres ainsi qu'une nouvelle forme d'assistance non génératrice d'endettement, dont ces ont désespérément besoin.

Nous demandons expressément aux bureau exécutif du FMI d'élargir les critères permettant aux pays de bénéficier du Fonds d'allègement des dettes en situation post-catastrophes. En juin 2010, le FMI a lancé le Fond pour Soulager les Dettes après des Crises, qui accorde un moratoire de deux ans sur le paiement du service de la dette au FMI et envisage l'annulation totale des dettes pour les pays ayant subi des catastrophes naturelles. Au départ, ce Fond était financé par les ressources propres du FMI et a été utilisé pour la première fois afin d'annuler la dette d'Haïti suite au grand séisme de janvier 2010. Actuellement, ce Fonds ne dispose que de 154 millions de dollars et les critères d'accès sont si étroits que seul un très petit pays faisant face à une catastrophe de l'ampleur de celle du séisme d'Haïti peut en bénéficier.

Le Bureau exécutif doit élargir les critères d'accès au Fonds afin d'inclure les crises engendrées par les chocs économiques et de pouvoir octroyer des annulations de dettes ou des dons en réponse à de telles crises. Bureau exécutive devrait donc destiner les profits réalisés grâce à la vente de l'or à la capitalisation de ce fonds et / ou autre forme d'assistance financière non génératrice d'endettement et non associées à des conditions nuisibles.

Deutsch:

Gemeinsames Positionspapier zu den Goldverkäufen des IWF

Der Internationale Währungsfonds schloss am 22. Dezember 2010 den Verkauf von 403,3 Tonnen Gold ab. Aufgrund des historischen Höchstpreises des Goldes erzielte der Fonds damit mindestens 3,5 Milliarden US-Dollar mehr Einnahmen, als 2008 ursprünglich erwartet. 2009 beschloss der Fonds, 900 Millionen US Dollar des zusätzlichen Gewinns aus den Goldverkäufen zu nutzen, um die Niedrigzins-Kreditvergabe an arme Länder zu erhöhen. Nach Bezuschussung des Niedrigzinsvergabeprogramms verbleibt immer noch ein Gewinn von 2,5 Milliarden US-Dollar.

Wir fordern den IWF auf, die zusätzlichen Gewinne aus den Goldverkäufen zu nutzen, um Schuldenerleichterungen bzw. Schuldenstreichungen zu finanzieren und/oder nicht rückzahlbare Zuschüsse an einkommensschwache Länder zu gewähren. Viele arme Länder müssen im Zuge von Naturkatastrophen oder externen Schocks wie der globalen Finanzkrise zusätzliche Kredite aufnehmen.

Der IWF benötigt diese zusätzlichen Mittel nicht für sein laufendes Geschäft. Die ärmsten Länder jedoch stehen durch die globale Finanzkrise, die sie nicht einmal selbst verursacht haben, riesigen neuen Schuldenbelastungen gegenüber. Die zweijährige außergewöhnliche Zinsentlastung für IWF-Kredite, die teilweise durch die Goldverkäufe finanziert werden konnte, reduzierte zwar die Zinszahlungen für arme Länder, ermöglichte jedoch keine zusätzliche Zuschussfinanzierung, die dringend benötigt wird. Die Reduzierung der Zinsbelastung war minimal – im Durchschnitt weniger als eine Million US Dollar pro Jahr für die in Frage kommenden Länder. Die 2,5 Milliarden US Dollar zusätzlichen Gewinns aus den Goldverkäufen bieten eine dringend benötigte Möglichkeit, Schuldenerlasse und nicht rückzahlbare Zuschüsse bereitzustellen.

Wir fordern das Exekutivdirektorium des IWF auf, die Zugangskriterien des neu geschaffenen „Post-Catastrophe Debt Relief Trust Fund“ (Treuhandfonds für Schuldenerleichterungen nach Katastrophen) zu erweitern. Dies soll Schuldenerlasse ohne beeinträchtigende Konditionalität für notleidende Länder ermöglichen, finanziert durch die Einnahmen aus den Goldverkäufen.

Im Juni 2010 führte der IWF den „Post-Catastrophe Debt Relief Trust Fund“ ein, der ein zweijähriges Moratorium für Schuldendienstzahlungen an den IWF vorsieht und die Streichung des gesamten Schuldenbestandes für arme krisenanfällige Länder möglich macht. Der Treuhandfonds wurde ursprünglich mit den vorhandenen Mitteln des IWF gefüllt, und war für die außergewöhnliche Streichung aller Schulden Haitis nach der Erdbeben-Katastrophe im Januar 2010 eingerichtet. Derzeit enthält der Treuhandfonds nur 154 Millionen US-Dollar und ist durch sehr enge Konditionalität begrenzt, die nur ein krisenanfälliges und von Naturkatastrophen betroffenes Land wie Haiti erfüllen kann. Das IWF-Exekutivdirektorium sollte die Voraussetzungen für den „Debt Relief Trust Fund“ im Hinblick auf die Einbeziehung von externen wirtschaftlichen Schocks ausweiten, um Schuldenstreichungen und Zuschüsse als Unterstützung im Falle solcher Krisen bieten zu können. Ebenfalls sollte der Fonds sich verpflichten, seine zusätzlichen Gewinne aus den Goldverkäufen für den Treuhandfonds und/oder für die Bereitstellung von Zuschüssen als unkonditionierte Hilfe für arme Länder zu verwenden.

Español:

Posición Común sobre la venta de oro de FMI

El Fondo Monetario Internacional (FMI) completó la venta de 403.3 toneladas de oro el 22 diciembre 2010. Dado el elevado precio del oro, el Fondo alcanzó por lo menos US\$3.5 mil millones de dólares más en ganancia de lo que proyectó en 2008. En 2009, el Fondo acordó usar US\$900 millones de esta ganancia inesperada para incrementar la cantidad de préstamos con bajo intereses a los países pobres, y desde ese entonces, el precio de oro continuó en aumento. Incluso después de crear la asignación para su Nuevo Modelo de Ingreso y subsidiar su programa de préstamos de bajo intereses, el Fondo ha acumulado por lo menos US\$2.5 mil millones en ganancias inesperadas en exceso.

Urgimos al FMI que use todas esas ganancias inesperadas de la venta de oro para financiar la anulación de la deuda y/o asistencia sin crear deudas para los países pobres. Existen demasiados países pobres que se encuentran en posición de contraer más deuda después de sufrir desastres naturales u otros shocks exógenos como la crisis financiera global.

El FMI no necesita estos fondo para su operación administrativa ni para aumentar su capacidad de prestar, pero los países más pobres ahora se enfrentan con deudas ascendientes debido a una crisis financiera de la cual no son responsables. Los dos años de alivio de intereses en los préstamos del FMI que fueron financiados en parte por la venta de oro, redujeron los pagos de intereses para los países pobres pero no les proporcionaron la necesaria asistencia libre de deudas. La reducción de pagos de intereses del subsidio fue marginal – un promedio de menos de US\$1 millón anual para los países que calificaron. Los US \$2.5 mil millones en ganancia inesperada en exceso presentan otra oportunidad de proporcionar la anulación de deudas que los países pobres necesitan desesperadamente.

Urgimos la Junta Ejecutiva del FMI a expandir el criterio del nuevo Fondo Fiduciario Post-Catástrofe para Alivio de Deuda para proporcionar alivio de deudas sin condiciones dañinas a los países en crisis y usar las ganancias para financiarlo. En junio 2010, el FMI formó su Fondo Fiduciario Post-Catástrofe, que proporciona una moratoria de dos años en los pagos en servicio de deuda en la deuda debido al FMI y considera anulación de toda la deuda para países pobres que sufren desastres catastróficos. El fondo fiduciario fue financiado usando recursos internos del FMI, y fue utilizado para anular toda la deuda de Haití después del terremoto de enero del 2010. En este momento, el fondo fiduciario tiene apenas US\$154 millones de dólares y tiene parámetros tan estrechos que solamente un país muy pequeño que se enfrena un catástrofe de la escala del terremoto de Haiti puede calificar. La Junta Ejecutiva debe expandir los criterios para incluir las crisis creadas por otros shocks externos para poder proporcionar anulación de deudas y asistencia sin deudas en respuesta a tales crisis. La Junta debe acordar financiar esto con las ganancias inesperadas de la venta de oro.