



INTERNATIONAL MONETARY FUND



Press Release No.16/xxx
FOR IMMEDIATE RELEASE
April 12, 2016

International Monetary Fund
Washington, D.C. 20431 USA

IMF Reaches Staff-Level Agreement with Suriname on a US\$478 million Stand-By Arrangement

A staff team from the International Monetary Fund (IMF) led by Daniel Leigh visited Paramaribo March 30-April 12 2016 to discuss with the country's authorities. At the end of the visit, Mr Leigh issued the following statement:

Een team van stafmedewerkers van het Internationaal Monetair Fonds (IMF) onder leiding van Daniel Leigh bezocht Paramaribo 12 maart van 30 april 2016 voor het voeren van besprekingen met de autoriteiten van het land. Aan het eind van het bezoek legde de heer Leigh volgende verklaring af:

“The IMF team has reached a staff-level agreement with the Surinamese authorities on the key elements of an economic program that could be supported by a two-year Stand-By Arrangement (SBA) in the amount of approximately US\$478 million (SDR 342 million or 265 percent of quota). Subject to the timely completion of prior actions by the Surinamese government and obtaining necessary financing assurances, the IMF's Executive Board could consider the proposed financing arrangement by early May.

"Het IMF-team heeft op hoger stafniveau overeenkomst bereikt met de Surinaamse autoriteiten over de belangrijkste elementen van een economisch programma dat zou kunnen worden ondersteund door een tweejarig stand-by overeenkomst (SBO) tot een bedrag van circa US miljoen \$ 478 (SDR 342 miljoen of 265 procent van het evenredig deel???.) Onder voorbehoud van de tijdige afronding van eerdere acties van de Surinaamse regering en het verkrijgen van noodzakelijke financieringgaranties, zou de Raad van Bestuur van het IMF kunnen overwegen het voorgestelde financieringarrangement begin mei te doen ingaan.

“Suriname is facing challenging conditions in the near term, caused largely by the sharp decline in the international prices of its commodity exports. The sustained drop in the prices of gold and oil has caused substantial external and fiscal deficits, and international reserves have declined significantly. These negative external developments, combined with the closure of Suralco's alumina refinery in late 2015, have pushed the economy into a recession.

Suriname ziet zich geplaatst voor uitdagende situaties in de nabije toekomst, grotendeels veroorzaakt door de scherpe daling van de internationale prijzen voor haar

exportgrondstoffen. De aanhoudende daling van de prijzen voor goud en olie heeft substantiële externe en begrotingstekorten veroorzaakt en internationale reserves aanzienlijk afgenomen. Deze negatieve externe ontwikkelingen, in combinatie met de sluiting van de aluminiumsmelterij van de Suralco tegen laat in 2015, hebben de economie in een recessie geduwd.

The medium-term growth outlook remains favorable, however, in view of the ongoing expansion in the gold mining and oil refinery sector.

Echter, in het licht van de aanhoudende uitbreiding in de goudmijnbouw en de olieraffinerijsector blijven de vooruitzichten groei op middellange termijn gunstig.

“The Surinamese authorities have put forward an ambitious reform program to stabilize Suriname’s economy and set the stage for its recovery. Fiscal consolidation is a clear and critical ingredient of the program, to restore fiscal and external current account stability. The authorities’ program also includes reforms to the exchange rate and monetary policy framework, to enhance Suriname’s resilience to the current and to possible future shocks, and allow a steady rebuilding of foreign reserves. The authorities have also laid out a comprehensive set of structural reforms to support private-sector led growth. Crucially, the program includes support measures to protect the most vulnerable during this period of economic adjustment.

"De Surinaamse autoriteiten hebben een ambitieus hervormingsprogramma uitgewerkt om de economie van Suriname te stabiliseren en de weg geëffend naar het herstel daarvan. Fiscale consolidatie is een duidelijk en kritisch bestanddeel van het programma, om de fiscale stabiliteit en huidige lopende externe rekening te herstellen. Het programma van de autoriteiten omvat ook hervormingen om het wisselkoersbeleid en het monetaire beleid, om de veerkracht van Suriname te verbeteren om de huidige en mogelijke toekomstige schokken op te vangen en een gestaag herstel van de buitenlandse reserves mogelijk te maken. De autoriteiten hebben ook een uitgebreid stel structurele hervormingen aangekondigd om de door de private sector geleide groei te ondersteunen. Van cruciaal belang is dat het programma maatregelen omvat ter bescherming van de meest kwetsbaren in deze periode van economische aanpassing."

“The program builds on important steps that the authorities have taken in the past few months. Since last August, they have curbed public spending, resulting in a cut in the budget deficit from an annualized 11.5 percent of GDP during January-July 2015 to 3.5 percent of GDP during August-December 2015. At same time, the authorities have begun a concerted effort to phase out electricity tariff subsidies. The program’s fiscal adjustment for 2016 will be reflected in the supplementary budget now under preparation. To create an efficient source of non-mineral revenue, the program also supports the authorities’ plans to introduce a value added tax (VAT) on January 1, 2018.

"Het programma bouwt voort op belangrijke stappen die de autoriteiten in de afgelopen maanden hebben genomen. Sinds augustus vorig jaar hebben ze de overheidsuitgaven

beteugeld, wat resulteert in een verlaging van het begrotingstekort op jaarbasis van 11,5 procent van het BBP in januari juli 2015, naar 3,5 procent van het BBP in augustus-december 2015. Tegelijkertijd zijn de autoriteiten begonnen in een gezamenlijke inspanning subsidies op het elektriciteitsstarief geleidelijk af te schaffen. De budgettaire aanpassing van het programma voor 2016 zal worden weerspiegeld in de aanvullende begroting die nu wordt voorbereid. Om een efficiënte bron van niet-minerale inkomsten te creëren, ondersteunt het programma ook plannen van de overheid om een Belasting Toegevoegde Waarde (btw) per 1 januari 2018 in te voeren.

“To support the fiscal adjustment, the program will introduce reforms to strengthen the fiscal policy framework, including a Sovereign Wealth Fund law to improve mineral revenue management; setting up a procurement department to ensure cost-effectiveness of public sector purchases; and the building of a modern Treasury Department. Technical assistance from both the IMF, and the Inter-American Development Bank (IDB) and bilateral providers will develop necessary capacity in these areas.

"Om de budgettaire aanpassing te ondersteunen, zal het programma hervormingen introduceren om het begrotingsbeleid te versterken, met inbegrip van een wet Sovereign Wealth Fund om het management van inkomsten uit de minerale sector te verbeteren; het opzetten van een Afdeling Inkoop om de kosteneffectiviteit van de aankopen de publieke sector te waarborgen; en de bouw van een modern ministerie van Financiën. Technische bijstand van zowel het IMF, de Inter-Amerikaanse Ontwikkelingsbank (IDB) en bilaterale aanbieders zal noodzakelijke capaciteit op deze gebieden ontwikkelen.*

{ Een sovereign wealth fund is een belegging van een natieaccount, bestaande uit overschotten, maar los van de reserves van het land onderhoudt voor fiscaal management doeleinden.}*

“The foreign exchange auctions introduced in March have been an important step towards a flexible and market-determined exchange rate, which will facilitate Suriname’s adjustment to the present and possible future external shocks.

"De in maart geïntroduceerde buitenlandse valutaveilingen zijn een belangrijke stap geweest op weg naar een flexibele en markt bepaalde wisselkoers, die aanpassing van Suriname aan de huidige en mogelijk toekomstige externe schokken zal vergemakkelijken

“The program also includes substantial structural reforms to improve the business environment, and promote medium-term growth. It will seek to promote the economy’s diversification and to attract foreign direct investment, supported by technical assistance from the IMF, the Caribbean Development Bank, the IDB, and World Bank, who are also discussing the possibility of providing financial support to Suriname. Enhancing the productivity and competitiveness of Suriname’s agricultural sector is of particular importance. The program also includes legal reforms to accelerate the process of starting a company, enforcing contracts, promoting competition, protecting investors, registering property, and expanding access to finance.

"Het programma omvat ook ingrijpende structurele hervormingen om het ondernemingsklimaat te verbeteren, en het bevorderen van groei op middellange termijn. Het zal trachten de diversificatie van de economie te bevorderen en directe buitenlandse investeringen aan te trekken, ondersteund door technische bijstand van het IMF, de Caribische Ontwikkelingsbank, de Inter-Amerikaanse Ontwikkelingsbank en de Wereldbank, die ook de mogelijkheid bespreken van het verstrekken van financiële steun aan Suriname. Verbetering van de productiviteit en het concurrentievermogen van de agrarische sector van Suriname is van bijzonder belang. Het programma omvat ook juridische hervormingen om het proces van het opstarten van een bedrijf te versnellen, de naleving van contracten af te dwingen, concurrentie te bevorderen, bescherming van beleggers, het registreren van eigendom en uitbreiding van toegang tot financiering.

“Critically, to help soften any negative impact of the macroeconomic adjustment on the poor, the program includes important measures to strengthen the social safety net. The Surinamese authorities are committed to increase targeted social support programs to protect the most vulnerable members of the society. The prospective increases in electricity prices will be structured so that those who are the biggest consumers will bear more of the adjustment than the small consumers.

"Doorslaggevend is dat het programma belangrijke maatregelen omvat om eventuele negatieve gevolgen van de macro-economische aanpassingen voor de armen te helpen verlichten, door het versterken van het sociaal vangnet. De Surinaamse autoriteiten zijn vastbesloten om gerichte sociale steunprogramma's om de meest kwetsbare leden van de samenleving te beschermen te verhogen. De toekomstige stijgingen van de elektriciteitsprijzen zullen zo worden gestructureerd, dat de grootste verbruikers meer van de aanpassing moeten dragen dan kleine verbruikers.

“This is a challenging program that will require great efforts from the Surinamese society as a whole. However, we believe that it can provide a durable and fully financed solution to the underlying problems facing the country and a path toward sustainable growth. The fiscal and financial policies of the program seek to protect the most vulnerable groups among the various segments of the population. The IMF for its part will continue to support these efforts.”

"Dit is een uitdagend programma dat grote inspanningen van de Surinaamse samenleving als geheel vereist. Wij zijn echter van mening dat het voor een duurzame en volledig gefinancierde oplossing voor de onderliggende problemen van het land en voor een pad op weg naar duurzame groei kan zorgen. De fiscale en financiële beleidslijnen van het programma proberen de meest kwetsbare groepen tussen de verschillende segmenten van de bevolking te beschermen. Het IMF van zijn kant zal deze inspanningen blijven ondersteunen.