

MEMORANDUMUL TEHNIC DE INTELEGERE PENTRU ACORDUL STAND-BY

- I. Plafoane pentru activele interne nete medii ale Bancii Nationale a Romaniei
- II. Tinte pentru nivelul activelor externe nete ale Bancii Nationale a Romaniei
- III. Plafoane pentru deficitul bugetului general consolidat
- IV. Plafoane pentru fondurile de salarii agregate ale intreprinderilor de stat monitorizate
- V. Tinte indicative pentru plafoanele privind arieratele intreprinderilor de stat monitorizate catre bugetul general consolidat
- VI. Limite pentru ratele de incasare agregate cumulate pentru Distrigaz Sud, Distrigaz Nord si Termoelectrica
- VII. Plafoane pentru preluarea datoriei intreprinderilor fata de banci la bugetul general consolidat si emiterea de garantii guvernamentale interne pentru creditele bancare acordate intreprinderilor
- VIII. Plafoane privind contractarea sau garantarea datoriei externe
- IX. Tinte indicative pentru plafoanele privind baza monetara medie
- X. Tinte indicative pentru plafoanele masei monetare
- XI. Tinte indicative pentru plafoanele privind expunerea totala a sectorului bancar catre intreprinderile de stat



I. Plafoane pentru activele interne nete medii ale Bancii Nationale a Romaniei

	Plafon	Realizat
(in miliarde Lei)		
Stoc la:		
30 iunie 2001		-21.544
30 septembrie 2001	-40.594	
31 decembrie 2001 (criteriu de performanta)	-48.099	
31 martie 2002 (criteriu de performanta)	-56.180	
30 iunie 2002 (tinta indicativa)	-61.444	
30 septembrie 2002 (tinta indicativa)	-67.015	
31 decembrie 2002 (tinta indicativa)	-73.271	

Activele interne nete medii ale BNR sunt definite ca diferenta intre baza monetara medie (asa cum este definita in tabelul IX al acestei anexe) si media activelor externe nete (activele externe nete, asa cum sunt definite in tabelul II al acestei anexe pentru luna indicata, excluzand ajustarea pentru moneda straina evaluata prin bonuri de tezaur), ambele exprimate in moneda nationala.

Pentru scopurile programului, stocurile medii ale activelor externe nete vor fi transformate in lei in vederea calcularii activelor medii interne nete, la cursul de schimb mediu lunar leu/dolar convenit cu reprezentantii FMI. Stocul mediu al activelor externe nete este definit ca media activelor externe nete zilnice, asa cum sunt definite in tabelul II.

Limitele vor fi monitorizate pe baza datelor zilnice din conturile BNR, date care vor fi furnizate saptamanal Fondului Monetar International de catre BNR.

Plafonul pentru activele interne nete medii ale BNR va fi ajustat in urmatoarele conditii:

- (1) Plafonul va fi coborat in mod proportional, pentru fractiunea din luna in care finantarea externa bruta, asa cum este definita in tabelul II, depaseste nivelele programate, specificate in tabelul II.
- (2) Plafonul va fi ridicat "unu la unu", in mod proportional pentru fractiunea de luna si in masura in care limita minima a activelor externe medii este coborata in tabelul II, ca urmare a lipsurilor din finantarea externa bruta.
- (3) Plafoanele vor fi ajustate pentru orice schimbare in rezervele obligatorii conform tabelului IX. Inainte de a efectua orice schimbare, BNR se va consulta cu expertii FMI.



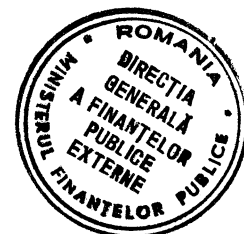
II. Tinte pentru nivelul activelor externe nete ale Bancii Nationale a Romaniei

	Plafon	Realizat
(in milioane dolari SUA)		
Stoc la:		
30 iunie 2001		3.285
30 septembrie 2001	3.336	
31 decembrie 2001 (criteriu de performanta)	3.527	
31 martie 2002 (criteriu de performanta)	3.601	
30 iunie 2002 (tinta indicativa)	3.816	
30 septembrie 2002 (tinta indicativa)	3.924	
31 decembrie 2002 (tinta indicativa)	4.094	

Activele externe nete ale BNR reprezinta diferenta dintre activele de rezerva si pasivele externe. Pentru scopurile programului, activele de rezerva trebuie sa fie definite ca aurul monetar, disponibilitatile de DST, orice pozitie de rezerva la FMI si disponibilitatile de valuta in monede convertibile ale BNR. Se exclud din rezervele brute activele pe termen lung, depozitele BNR la bancile comerciale, orice active in monede neconvertibile, activele de rezerva grevate, activele de rezerva depuse drept colateral pentru creditele externe, active de rezerva angajate prin contracte forward si metalele pretioase altele decat aurul. Aurul monetar trebuie evaluat la pretul contabil de 280,4 dolari SUA pe uncie si disponibilitatile DST la 1,355109 dolari SUA pe DST. Stocurile de active externe nete sunt masurate la ultima zi lucratoare a lunii respective.

Pentru scopurile programului, pasivele externe trebuie definite ca imprumut, depozit, operatiuni de swap (inclusiv orice cantitate din aurul BNR folosit drept garantie), si pasive forward ale BNR in monede convertibile inclusiv depozitele in valuta ale bancilor comerciale rezidente la BNR; cumparari de la FMI; imprumuturi de pe pietele internationale de capital; creditele "punte" de la BRI, banci straine, guverne straine sau alte institutii financiare, indiferent de scadenta lor.

Toate activele si pasivele denumite in valute convertibile, altele decat dolarul SUA, trebuie convertite la cursurile lor corespunzatoare fata de dolarul SUA din 31 decembrie 1999. Obligatiunile Samurai ale BNR vor fi evaluate la cursul swap aferent, de 111.9 Yen/dolar SUA. Toate modificarile cu privire la definirea sau evaluarea activelor sau pasivelor, precum si detaliile despre operatiunile privind vanzari, cumparari sau operatiuni swap cu aur vor fi, de asemenea, comunicate expertilor FMI.



Activele externe nete (AEN) ale BNR vor fi ajustate automat pentru devierile finantarii externe brute¹ fata de nivelele programate (pe o baza cumulata incepand cu sfarsitul lunii Septembrie 2001).

Decembrie 2001:	248 milioane dolari SUA
Martie 2002:	248 milioane dolari SUA
Iunie 2002:	748 milioane dolari SUA
Septembrie 2002:	748 milioane dolari SUA
Decembrie 2002:	898 milioane dolari SUA

Concret, daca veniturile din finantarea externa:

- (1) depasesc limitele din program, nivelul AEN la trimestru va fi majorat cu 100 procente din finantarea suplimentara;
- (2) scad sub limitele stabilite in program, nivelul AEN va fi redus cu 100 procente din diferenta pana in decembrie 2001, si cu pana la 350 milioane dolari SUA la sfarsitul lui septembrie 2002 si cu pana la 500 milioane dolari SUA la sfarsitul lui decembrie 2002.

Plafonul cu activele externe nete va fi ajustat prin schimbarea in stocul monedei externe preschimbata de catre Ministerul Finantelor Publice in bonuri de tezaur. Stocul neachitat la 30 iunie 2001 a fost de 485 milioane USD evaluat la ratele de schimb de mai sus.

¹ Finantarea externa este definita ca intrari din credite acordate guvernului pentru sustinerea balantei de plati, cu o scadenta mai mare de un an, de la creditorii multilaterali si bilaterali, precum si din resurse cu o scadenta mai mare de un an obtinute de guvern de pe pietele internationale de capital. Acestea exclud utilizarea resurselor FMI.



III. Plafoane pentru deficitul cumulat al bugetului general consolidat

	Plafon	Realizat
(in miliarde Lei)		
Deficit la:		
30 martie 2001 (efectiv)		9.108
30 iunie 2001 (efectiv)		17.852
30 septembrie 2001 (tinta indicativa)	28.445	
31 decembrie 2001 (criteriu de performanta)	38.754	
31 martie 2002 (criteriu de performanta)	9.940	
30 iunie 2002 (tinta indicativa)	19.872	
30 septembrie 2002 (tinta indicativa)	31.104	
31 decembrie 2002 (tinta indicativa)	43.200	

Bugetul general consolidat include bugetul de stat, bugetele autoritatilor locale, fondurile de asigurari sociale²; "Fondul special pentru modernizarea drumurilor", "Fondul special pentru dezvoltarea sistemului energetic", "Fondul special de reasigurare", "Autoritatea pentru privatizare" (APAPS), "Fondul pentru dezvoltarea agriculturii romanesti", alte fonduri extra-bugetare administrate de catre Ministerul Finantelor Publice sau alte Ministere si agentiile din afara cadrului bugetar; alte operatiuni extra-bugetare ale ministerelor finantate prin imprumuturi externe; fondurile de contrapartida create din incasarile din imprumuturi externe. Orice alte fonduri noi ce vor fi create in timpul derularii programului, in scopul realizarii de operatiuni de natura fiscala, asa cum este definit in *Manual pentru Statistica Finantelor Publice* al FMI, va fi incorporat in definitia bugetului general consolidat.

In cadrul programului, deficitul bugetului general consolidat va fi calculat pe baza datelor privind veniturile si cheltuielile, date furnizate de Ministerul Finantelor Publice, si pe baza datelor "inregistrate sub linie", cum ar fi spre exemplu valoarea finantarii externe si interne a bugetului, ca si veniturile din privatizare obtinute de toate entitatile din cadrul bugetului general consolidat si venituri din recuperarea activelor bancare de catre AVAB. Vor fi intreprinse toate eforturile pentru armonizarea calculului deficitului bugetar de "sub" si de "deasupra liniei". Insa, daca aceste eforturi nu se vor concretiza in eliminarea discrepantelor, pentru scopurile programului va fi folosita valoarea mai mare a deficitului bugetar.

² Acestea includ Fondul asigurarilor sociale de stat, Fondul de somaj si Fondul asigurarilor sociale de sanatate.



Pentru scopurile programului, valoarea creditului net al sistemului bancar catre bugetul general consolidat este definita ca totalitatea creantelor sistemului bancar asupra bugetului general consolidat minus valoarea totala a depozitelor bugetului general consolidat detinute in sistemul bancar. Soldul creditului in valuta catre buget la 31 decembrie 2000, va fi convertit la rata de schimb valabila la sf.-Dec. 2000. Valoarea creditului in valuta nou acordat in 2001 si 2002 va fi evaluata la cursurile valutare efective de la momentul tragerii. Imprumuturile guvernamentale catre banci la o rata a dobanzii mai mica decat rata de referinta a BNR pentru a finanta sub-imprumuturile agentilor economici sunt excluse din depozitele guvernamentale; o lista convenita a conturilor care urmeaza sa fie tratate ca depozite guvernamentale in scopurile programului este prezentata in Aide memoire-ul FAD (Departamentul de Afaceri Fiscale) "Romania: masurarea deficitului fiscal", partea a IIa, Anexa 11, din februarie 1994.

In scopurile programului, plafoanele pentru deficitul cumulat trimestrial al bugetului general consolidat in 2002 vor fi ajustate, in sensul reducerii, cu diferenta fata de sumele trimestriale cumulate obtinute din privatizare la bugetul general consolidat. Incasarile din privatizare exprimate in valuta vor fi convertite in dolari la cursul valutar din 31 decembrie 2000, iar din dolari in lei la cursurile valutare mentionate mai sus. Limita prevazuta pentru aceste sume se prezinta astfel:

	Limita	Realizat
		(miliarde lei)
Sumele trimestriale cumulate obtinute din privatizare la bugetul general consolidat in 2002:		
31 martie 2002 (tinta minima)	1.000	
30 iunie 2002 (tinta minima)	2.000	
30 septembrie 2002 (tinta minima)	3.000	
31 decembrie 2002 (tinta minima)	4.000	

Ca masura restrictiva pentru atingerea tinte de deficit bugetar de 3,5 procente din PIB in 2001, Guvernul a aprobat in ordonanta de rectificare a bugetului blocarea a 50 procente din cheltuielile de capital prevazute pentru trim. IV 2001 (2.580 mld. lei) pentru bugetul de stat, fondurile de asigurari sociale, "Fondul special pentru modernizarea drumurilor" si "Fondul special pentru dezvoltarea sistemului energetic". Cheltuielile blocate pot fi disponibilizate cel mai devreme la 25 octombrie 2001, cu conditia indeplinirii tinte de venituri la sfarsit de septembrie. Aceasta tinta de venituri are in vedere estimarea veniturilor cumulate totale convenite intre Ministerul Finantelor Publice si expertii FMI pentru bugetul general consolidat pentru primele trei trimestre din 2001 (a se vedea mai jos). Daca aceasta tinta de venit nu este indeplinita la 25 octombrie, cheltuielile vor fi deblocate daca si cand tinte convenite de venituri lunare cumulate se ating in urmatoarele doua luni.

In plus, pentru noiembrie si decembrie 2001, Guvernul, la propunerea Ministerului Finantelor Publice, va aproba la sfarsitul lunilor octombrie si, respectiv, noiembrie, dupa consultari cu expertii FMI, plafoane de cheltuieli pentru bugetul de stat care pot fi mai mici decat repartizarile cheltuielilor aprobate prin ordonanta de rectificare a bugetului. Aceste plafoane vor fi stabilite in functie de



evolutia veniturilor la bugetul general consolidat la sfarsitul lui septembrie si, respectiv, octombrie (masurate comparativ cu tintele convenite pentru veniturile lunare), dar si tinand cont de cresterea veniturilor, cheltuielilor si deficitului bugetului de stat in octombrie si, respectiv, noiembrie, precum si de trendul previzionat pana la sfarsitul anului.

	Tinta convenita pentru venituri	Realizat (miliarde lei)
Bugetul general consolidat (venituri cumulate totale inclusiv granturi)		
31 martie 2001 (realizat)		74.370
30 iunie 2001 (realizat)		160.893
30 septembrie 2001 (tinta convenita pentru venituri)	253.857	
31 octombrie 2001 (tinta convenita pentru venituri)	288.816	
30 noiembrie 2001 (tinta convenita pentru venituri)	321.563	
31 decembrie 2001 (tinta convenita pentru venituri)	359.442	



IV. Plafoane pentru fondurile de salarii agregate ale intreprinderilor de stat monitorizate

Lista celor 53 de *regii autonome* (RA) si companii si societati nationale si celor 33 societati comerciale de stat mari, ale caror salarii sunt monitorizate prin Ordonanta de Urgenta nr. 79/2001, este mentionata in Hotararea de Guvern 866/2001. Fondurile de salarii pentru acest grup de intreprinderi de stat vor fi restrictionate dupa cum urmeaza:

Fondurile de salarii agregate in 2001 pentru intreprinderile de stat monitorizate vor fi limitate la 44 procente din nivelul anual al fondului de salarii pe 2000. In plus, reducerile de personal de 9.428, vor fi implementate intre 1 septembrie si 31 decembrie 2001 in opt companii de sub autoritatea Ministerului Industrii si Resurselor: CN Huila, SN Carbune, CN Minvest, CN Remin, CN Lignit Oltenia, CN Transelectrica, SC Termoelectrica si SC Electrica. Numarul total de salariati in aceste intreprinderi va trebui sa nu depaseasca 123.439 la data de 31 decembrie 2001.

Pentru 2002, cresterea fondului de salarii agregat pentru aceste intreprinderi va fi limitata la 22 procente din fondul de salarii pe 2001, sau proportional mai putin daca "externalizarea" (definita ca o componenta a unei unitati sau transferul acesteia catre alta entitate) este mai mare de 1 procent.

Plafoanele cumulate pentru fondul de salarii agregat pentru intreprinderile de stat monitorizate vor fi urmatoarele:

Ianuarie - iunie 2001	18,6 mii mld. lei (realizat)
Ianuarie - septembrie 2001	28,3 mii mld. lei (estimat)
Ianuarie - decembrie 2001	40,7 mii mld. lei (criteriu de performanta)
Ianuarie - martie 2002	9,4 mii mld. lei (criteriu de performanta)
Ianuarie - iunie 2002	21,3 mii mld. lei (tinta indicativa)
Ianuarie - septembrie 2002	34,9 mii mld. lei (tinta indicativa)
Ianuarie - decembrie 2002	49,5 mii mld. lei (tinta indicativa)

Fondurile de salarii vor fi masurate lunar pe baza cumulata in diferite sectoare. Ministerul Muncii si Solidaritatii Sociale isi va asuma responsabilitatea colectarii datelor de la diferite ministere (RA si companii nationale) si APAPS (societati comerciale) si va raporta lunar la FMI nivelul fondurilor de salarii si numarul de salariati pentru fiecare dintre intreprinderile monitorizate (inclusiv cifrele agregate pentru fiecare minister si pentru totalul general).



**V. Tinte indicative pentru plafoanele privind arieratele intreprinderilor de stat monitorizate
catre bugetul general consolidat**

	Plafoane	Realizat
	(mii miliarde lei)	
Stocul de arierate la: 31 decembrie 2000		47,2
Stocul de arierate la: 31 iulie 2001		60,8
31 decembrie 2001 (criteriu de performanta)	52,5	
31 martie 2002 (criteriu de performanta)	51,7	
30 iunie 2002 (tinta indicativa)	51,0	
30 septembrie 2002 (tinta indicativa)	50,2	
31 decembrie 2002 (tinta indicativa)	49,4	

Cele 53 de *regii autonome* (RA) si companii nationale si 33 dintre cele mai mari companii comerciale cu pierderi ale caror arierate urmeaza sa fie monitorizate conform OUG 79/2001 sunt specificate prin Hotararea Guvernului 866/2001. In aceasta ordonanta, arieratele sunt definite ca sume datorate care au depasit data scadentei, mentionata explicit in contracte, sau daca asemenea data explicita nu exista, 30 de zile dupa furnizarea serviciilor sau produselor. Raportarea arieratelor totale va avea urmatoarele subcategorii: catre bugetul de stat, catre bugetul asigurarilor sociale, catre bugetele locale, catre fondurile speciale si catre alti creditor. Arieratele catre bugetul general consolidat sunt definite ca suma primelor patru categorii. Pentru arieratele care au fost reesalonate, suma reesalonata (inclusiv penalizarile) nu poate fi considerata drept reducere de arierate si trebuie sa fie raportata. Informatiile necesare monitorizarii vor fi furnizate lunar de Ministerul Finantelor Publice catre FMI. Raportul va include date despre arierate, inclusiv o detalieri pe creditor (ca si subtotalul arieratelor catre buget), pentru fiecare companie de pe lista monitorizata; va include, de asemenea, sume cumulate pe fiecare minister si pentru total general. Raportul va include, de asemenea, date despre creantele fiecareia dintre companiile monitorizate, asa cum s-a raportat prin OUG 79/2001.

Raportarile colectate de Ministerul Finantelor Publice vor include, de asemenea, informatii privind defalcarea arieratelor pe primii zece creditor pentru fiecare companie, care vor fi puse la dispozitia expertilor FMI pentru a fi analizate in timpul misiunilor.



VI. Limite minime pentru ratele de incasari agregate cumulate ale Distrigaz Sud, Distrigaz Nord si Termoelectrica

Se vor stabili limite minime pentru ratele de incasari cumulate ale urmatoarelor companii: Distrigaz Nord, Distrigaz Sud si Termoelectrica. Ratele de incasari cumulate sunt definite ca raport intre incasari si valorile facturate, masurate de la inceputul anului pana la o data specificata. Limitele sunt urmatoarele:

	Limita	Realizat (in procente)
Distrigaz Nord si Distrigaz Sud:		
30 septembrie 2001	92,0	
31 decembrie 2001 (criteriu de performanta)	95,0	
31 martie 2002 (criteriu de performanta)	97,5	
30 iunie 2002 (tinta indicativa)	97,5	
30 septembrie 2002 (tinta indicativa)	97,5	
31 decembrie 2002 (tinta indicativa)	97,5	
Termoelectrica:		
30 septembrie 2001	92,0	
31 decembrie 2001 (criteriu de performanta)	95,0	
31 martie 2002 (criteriu de performanta)	97,5	
30 iunie 2002 (tinta indicativa)	97,5	
30 septembrie 2002 (tinta indicativa)	97,5	
31 decembrie 2002 (tinta indicativa)	97,5	

Datele despre aceste companii vor fi colectate de Ministerul Finantelor Publice si raportate lunar catre FMI.



VII. Plafoane pentru preluarea datoriei intreprinderilor fata de banci la bugetul general consolidat si emiterea de garantii guvernamentale interne pentru creditele bancare acordate intreprinderilor

Garantii interne emise de guvern	Plafon	Realizat (in mld. Lei)
30 iunie 2001 ³		320
30 septembrie 2001	469	
31 decembrie 2001 (criteriu de performanta)	469	
31 martie 2002 (criteriu de performanta)	1.110	
30 iunie 2002 (tinta indicativa)	1.110	
30 septembrie 2002 (tinta indicativa)	1.110	
31 decembrie 2002 (tinta indicativa)	1.110	

Pentru scopurile programului, preluarea datoriilor intreprinderilor catre banci la bugetul general consolidat este considerata echivalenta cu emiterea de garantii pentru preluarea datoriei intreprinderilor fata de banci. Aceasta limita include orice imprumut a carui dobanda este platita sau garantata de guvern, chiar daca rambursarea imprumutului nu este garantata. Bugetul general consolidat este definit in tabelul III. Criteriul se aplica si la folosirea de catre APAPS a resurselor pentru recapitalizarea intreprinderilor sau ca si colateral pentru imprumuturi bancare. Imprumuturile in valuta vor fi convertite la rata de schimb lei/USD de 29.835 pentru 2001 si 36.867 pentru 2002.

Aceste limite exclude:

- contractarea sau garantarea datoriei externe, pentru care au fost stabilite limite separate in Tabelele V si VI ale acestei anexe;
- datoria transferata la AVAB in procesul de restructurare bancara.

Datele pentru monitorizare vor fi furnizate lunar de Ministerul Finantelor Publice catre FMI.

³ Realizatul la 31 martie 2001 include imprumuturile acordate pentru ROMAN si TRACTORUL, garantate cu depozite APAPS



VIII. Plafoanele privind contractarea sau garantarea datoriei externe

(in milioane dolari SUA)						
Scadenta mai mica sau egala cu un an		Scadenta intre un an si trei ani		Scadenta mai mare de un an		
Plafon	Realizat	Plafon	Realizat	Plafon	Realizat	
30 iunie 2001	0		196		1.194	
din care in afara bugetului:	0		0		83	
30 septembrie 2001	0	300		2.500		
din care in afara bugetului:	0	165		165		
31 decembrie 2001 1/	0	300		2.800		
din care in afara bugetului:	0	165		165		
31 martie 2002 1/	0	300		1.000		
din care in afara bugetului:	0	10		50		
30 iunie 2002 2/	0	400		1.200		
din care in afara bugetului:	0	15		75		
30 septembrie 2002 2/	0	450		1.800		
din care in afara bugetului:	0	20		100		
31 decembrie 2002 2/	0	600		3.400		
din care in afara bugetului:	0	20		100		

1/ criteriu de performanta

2/ tinta indicativa

Plafoanele se aplica stocului cumulat pentru fiecare an al datoriei externe nou contractata sau garantata de bugetul general consolidat. Bugetul general consolidat este definit in tabelul III al prezentei anexe. Acest criteriu de performanta se aplica nu numai datoriei asa cum este definita in punctul nr.9 din Liniile Directoare privind Criteriile de Performanta referitoare la datoria externa adoptata la 24 august 2000 (Decizia Consiliului Directorilor Executivi nr. 12274-(00/85)), ci si angajamentelor contractate sau garantate pentru care nu a fost primita valoarea. Plafoanele se aplica, de asemenea, oricarei preluari de imprumuturi la stocul datoriei care nu au fost contractate sau garantate anterior de bugetul general consolidat. Sunt excluse din plafoane datoriile catre FMI si imprumuturile legate de la BRI, banci straine, guverne straine sau orice alte institutii financiare. Datoria in limitele plafoanelor va fi denominata in dolari SUA la cursul de schimb valabil la data la care contractul de imprumut sau garantie devine efectiv. Imprumuturile considerate concesionale sunt, de asemenea, excluse din plafoane. Datoria in afara bugetului include toate datoriile entitatilor nebugetare de la creditorii din sectorul privat garantate de Ministerul Finantelor Publice. Imprumuturile pentru importurile de combustibili pentru Distrigaz si Termoelectrica sunt incluse in plafoanele generale, dar nu si in plafoanele pentru datoria garantata din afara bugetului, iar imprumuturile pentru importurile de combustibili ale societatii Termoelectrica sunt excluse din plafoanele pentru datoria cu scadente intre 1 si 3 ani.



Imprumuturile concesionale sunt definite ca acele imprumuturi cu element nerambursabil de cel puțin 35 procente din valoarea imprumutului, utilizând rate de discount pentru valute specifice pe baza ratelor de referință ale dobânzii comerciale (CIRRS) ale OCDE, în vigoare la momentul contractării sau garantării imprumutului.

Plafoanele vor fi monitorizate pe baza datelor furnizate lunar de Ministerul Finanțelor Publice către FMI.

Neacumularea de către Guvern a arrierelor la plăți externe va fi un criteriu de performanță monitorizat pe o bază continuă.

Pentru scopurile programului, arieratele aferente garanțiilor de stat executate sunt definite ca plăți externe datorate pe o perioadă mai mare de 30 de zile.



IX. Tinte indicative privind plafoanele referitoare la baza monetara medie

	Plafon	Realizat
	(in miliarde lei)	
Stoc la :		
30 iunie 2001		57.530
30 septembrie 2001 ⁴	59.647	
31 decembrie 2001	63.096	
31 martie 2002	62.202	
30 iunie 2002	69.403	
30 septembrie 2002	73.292	
31 decembrie 2002	79.392	

Baza monetara medie este definita ca suma dintre cantitatea medie de moneda aflata in circulatie in afara BNR si media depozitelor (obligatorii plus rezervele suplimentare) ale bancilor comerciale la BNR pentru luna indicata. Depozitele bancilor comerciale exclud rezervele obligatorii si rezervele suplimentare in valuta pentru depozitele in valuta. Datele privind baza monetara vor fi monitorizate pe baza indicatorilor zilnici ai BNR care vor fi transmisi saptamanal la FMI de catre BNR.

Plafoanele pentru baza monetara medie vor fi ajustate in urmatoarele imprejurari:

(1) Daca rezervele obligatorii vor creste/descreste de la 25 procente pentru toate rezervele pastrate in lei, tinte privind baza monetara vor creste/descreste cu produsul dintre modificarea in cerintele referitoare la rezerve si depozitele estimate pentru care rezervele obligatorii sunt constituite in lei;

(2) Obiectivele referitoare la baza monetara vor fi diminuate proportional cu masura in care rezervele totale din sistemul bancar scad sub rezerva minima obligatorie.

4 Pe baza rezervelor minime obligatorii la depozitele in lei, de 27 de procente; incepand cu 1 octombrie, vor fi reduse la 25 de procente.



X. Tinte indicative pentru plafoanele privind masa monetara

	Plafon	Realizat
	(in miliarde lei)	
Stoc la :		
30 iunie 2001		208.498
30 septembrie 2001	225.353	
31 decembrie 2001	252.237	
31 martie 2002	258.921	
30 iunie 2002	280.015	
30 septembrie 2002	293.547	
31 decembrie 2002	323.658	

Masa monetara este definita ca fiind pasivele sistemului bancar fata de sectorul nebancar. Masa monetara include depozitele in valuta ale rezidentilor, dar exclude depozitele statului si ale institutiilor monetare internationale si ale altor nerezidenti. Pentru scopurile acestui program, depozitele care sunt exprimate in valuta vor fi convertite in lei la cursurile de schimb contabile convenite.

Datele referitoare la masa monetara vor fi monitorizate utilizand datele lunare privind conturile bancilor si ale sistemului bancar, care vor fi furnizate lunar FMI de catre BNR.



XI. Tinte indicative pentru plafoanele privind expunerea totala a sectorului bancar catre intreprinderile de stat

	Plafon		Realizat	
	Total	din care BCR	Total	din care BCR
(in miliarde lei)				
Stocul imprumuturilor la :				
30 iunie 2001			24.799	13.182
30 septembrie 2001	27.548	13.756		
31 decembrie 2001	29.143	14.532		
31 martie 2002	30.672	15.273		
30 iunie 2002	32.473	16.163		
30 septembrie 2002	34.551	17.212		
31 decembrie 2002	36.250	18.021		

Expunerea totala acopera toate creditele, acouturile, detinerea de datorie si expunerea extra-bilantiera ale bancilor rezidente catre intreprinderile de stat. Intreprinderile de stat sunt toate regiile autonome si societatile comerciale al caror actionar majoritar este statul sau APAPS. In scopul monitorizarii, datoria in moneda straina va fi convertita in lei la cursurile valutare leu/dolar de la sfarsitul lunii convenita cu expertii FMI. Creditul extern exprimat in monede convertibile, altele decat dolarul SUA va fi convertit la cursurile valutare respective fata de dolarul SUA, dupa cum se specifica in tabelul II al acestei anexe. Datele referitoare la imprumuturile acordate de catre sectorul bancar intreprinderilor de stat vor fi monitorizate pe baza datelor lunare furnizate de catre BNR.

Valoarea expunerii totale, raportata de BNR, va fi ajustata, in sensul cresterii, dupa cum urmeaza:

- (i) expunerea catre societatile in care capitalul majoritar a fost transferat sectorului privat de la 30 iunie 2001. In acest scop, APAPS si ministerele implicate vor furniza trimestrial la BNR actualizari ale portofoliului lor;
- (ii) orice datorie sau anulari extra-bilantiere;
- (iii) orice preluare de datorie sau elemente extra-bilantiere de catre Guvern sau alte organisme publice.

In plus, BNR va raporta lunar date cu privire la expunerea totala a sistemului bancar catre intreprinderile de stat cu un stoc mai mare de 90 miliarde lei, pentru fiecare intreprindere in parte.

