

**MEMORANDUMUL TEHNIC DE INTELEGERE SUPLIMENTAR
PENTRU ARANJAMENTUL STAND-BY *)**

- I. Plafoane pentru activele interne nete medii ale Bancii Nationale a Romaniei
- II. Tinte pentru nivelul minim al activelor externe nete ale Bancii Nationale a Romaniei
- III. Plafoane pentru deficitul cumulat al bugetului general consolidat
- IV. Plafoane pentru fondul de salarii agregat al intreprinderilor de stat monitorizate si lista celor douazeci si doua de intreprinderi de stat care urmeaza sa implementeze concedieri
- V. Tinte indicative pentru plafoanele privind arieratele intreprinderilor de stat monitorizate catre bugetul general consolidat
- VI. Limite minime privind ratele de incasari agregate cumulate pentru Distrigaz Sud, Distrigaz Nord, Termoelectrica si Electrica
- 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 privind masa monetara
- XI. Tinte indicative pentru plafoanele privind expunerea totala a sectorului bancar catre intreprinderile de stat

*) traducere



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

Activele interne nete medii ale Bancii Nationale a Romaniei (BNR) sunt definite ca diferenta intre baza monetara medie (asa cum este definita in Sectiunea IX a acestei anexe) si media activelor externe nete (asa cum sunt definite in Sectiunea II a acestei anexe) pentru luna indicata, excluzand ajustarea pentru certificatele de trezorerie denuminate in valuta), ambele exprimate in moneda nationala. Stocurile activelor externe nete medii vor fi convertite in lei, in scopul calcularii activelor interne nete medii, la cursurile de schimb medii lunare leu/dolar S.U.A., stabilite prin consultari cu personalul Fondului. Stocul mediu al activelor externe nete este definit ca media activelor externe nete zilnice, asa cum sunt definite in Sectiunea II. Limitele vor fi monitorizate pe baza datelor zilnice din conturile BNR, furnizate saptamanal Fondului Monetar International de catre BNR. Nivelul activelor interne nete medii la septembrie 2001 a fost de 39.559 miliarde lei.

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

- (1) In sensul reducerii (cresterii) in mod proportional, pentru fractiunea din luna in care finantarea externa bruta depaseste (se reduce fata de) nivelele programate, specificate in Sectiunea II.
- (2) Pentru orice modificare in rezervele minime obligatorii, asa cum se prezinta in Sectiunea IX. Inainte de a efectua orice astfel de modificare, BNR se va consulta cu personalul FMI.
- (3) In sensul cresterii (reducerii), in mod proportional, cu echivalentul in lei al scaderii (cresterii) stocului de certificate de trezorerie denuminate in valuta (cumulat de la sfarsitul lunii decembrie 2002).
- (4) In sensul reducerii, in mod proportional, cu echivalentul in lei al cresterii veniturilor in valuta obtinute din privatizari mari (pret de vanzare de peste 10 milioane USD) (cumulat de la sfarsitul lunii decembrie 2002).
- (5) In sensul reducerii, cu scaderea rezervelor efective fata de rezervele obligatorii ale fiecarei banci.

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

Activele externe nete ale BNR reprezinta diferenta dintre activele de rezerva si pasivele externe. Pentru scopurile programului, activele de rezerva sunt definite ca aurul monetar, disponibilitatile de DST, orice pozitie de rezerva la FMI si disponibilitatile de valuta ale BNR in monede convertibile. Din rezervele brute, se exclud activele pe termen lung, redepozitele 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 va fi evaluat la pretul contabil de 280,4 dolari SUA pe uncie, iar disponibilitatile DST la 1,355109 dolari SUA pe DST. Stocurile de active externe nete sunt masurate in ultima zi lucratoare a lunii respective.

Pentru scopurile programului, pasivele externe sunt 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 la BNR, ale bancilor comerciale rezidente; 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 denuminate in valute convertibile, altele decat dolarul SUA, vor fi convertite la cursurile de schimb corespunzatoare fata de dolarul SUA din 31 decembrie 1999. 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 ale BNR vor fi ajustate:

- (i) in sensul cresterii/scaderii cu 100 procente din depasirea/reducerea finantarii externe brute¹ fata de nivelele programate pe baza cumulata incepand cu sfarsitul lunii septembrie 2001:

Decembrie 2001:	248 milioane dolari SUA
Martie 2002:	248 milioane dolari SUA
Iunie 2002:	953 milioane dolari SUA
Septembrie 2002:	953 milioane dolari SUA
Decembrie 2002:	953 milioane dolari SUA

pe baza cumulata de la sfarsitul lunii decembrie 2002:

Martie 2003:	50 milioane dolari SUA
Iunie 2003:	450 milioane dolari SUA

- (ii) prin modificarea in stocul certificatelor de trezorerie ale Ministerului Finantelor Publice denuminate in valuta, inclusiv cele emise pentru restructurare bancara (pe baza cumulata de la sfarsitul lunii decembrie 2002). Stocul ramas la 31 decembrie 2002 a fost de 478,9 milioane USD evaluat la cursurile de schimb ale programului.

- (iii) in sensul cresterii, cu suma veniturilor in valuta obtinute din privatizari mari (pret de vanzare peste 10 milioane USD) (cumulat de la sfarsitul lunii decembrie 2002).

Activele externe nete vor fi monitorizate pe baza de date operationale zilnice pana la sfarsitul lunii martie 2002, dupa care se vor utiliza date din situatia monetara. Datele

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



zilnice vor fi inca utilizate pentru a calcula media activelor externe nete. Toate datele sunt furnizate de catre BNR. La 30 septembrie 2001, activele externe nete au fost 3.311 milioane USD, iar la 31 decembrie 2002, 5.257 milioane USD.

III. Plafoane pentru deficitul cumulat al bugetului general consolidat

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", "RA Administratia Nationala a Drumurilor" (AND), alte fonduri extra-bugetare administrate de catre Ministerul Finantelor Publice sau alte ministere si agentii din afara cadrului bugetar; alte operatiuni extra-bugetare ale ministerelor, finantate prin imprumuturi externe, si fondurile de contrapartida create din incasarile din imprumuturi externe. Orice alte fonduri noi, create pe perioada derularii programului, in scopul realizarii de operatiuni de natura fiscala, asa cum se defineste in *Manualul pentru Statistica Finantelor Publice* al FMI, vor fi incorporate in definitia bugetului general consolidat.

In cadrul programului, deficitul bugetului general consolidat va fi calculat pe baza datelor privind veniturile si cheltuielile, furnizate de Ministerul Finantelor Publice si, de asemenea, pe baza datelor "inregistrate sub linie", ceea ce reprezinta suma finantarii externe si interne a bugetului, ca si veniturile din privatizare obtinute de toate entitatile 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". Totusi, daca aceste eforturi nu se vor concretiza in eliminarea discrepantelor, pentru scopurile programului, se va utiliza valoarea mai mare a deficitului bugetar.

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 2001 va fi convertit in dolari S.U.A., la cursul de schimb valabil la sfarsitul lunii decembrie 1999 si din dolari S.U.A. in lei, la cursurile de schimb determinate prin consultari cu Fondul. Valoarea creditului in valuta nou acordat in 2001 si 2002 va fi evaluata la cursurile valutare specificate prin consultari cu personalul Fondului. Imprumuturile guvernamentale catre banci la o rata de dobanda mai mica decat rata de referinta a BNR, pentru a finanta sub-imprumuturile catre agenti 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.

² Acestea includ Fondul asigurarilor sociale de stat, Fondul pentru accidente de munca, Fondul de Somaj si Fondul asigurarilor sociale de sanatate.



In scopurile programului, plafoanele pentru deficitul cumulat trimestrial al bugetului general consolidat in 2003 vor fi ajustate, in sensul reducerii, cu diferenta fata de tinta a sumelor 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 1999, iar din dolari in lei la cursurile valutare specificate prin consultari cu personalul Fondului. Limita minima prevazuta pentru aceste sume se prezinta astfel:

	Limita minima	Realizat
(miliarde lei)		
Sume din privatizare, trimestriale cumulate, aferente bugetului general consolidat in 2003:		
31 martie 2003 (tinta minima)	1000,0	
30 iunie 2003 (tinta minima)	2000,0	
30 septembrie 2003 (tinta minima)	3000,0	
31 decembrie 2003 (tinta minima)	4000,0	

Pentru a atinge tinta de deficit, in suma de 49.520 miliarde lei, in anul 2003, si pentru a asigura spatiu suficient de manevra pentru o ajustare in sensul reducerii acestei tinte in cursul anului 2003, daca acest lucru ar fi necesar pentru a limita efectele cresterii salariului minim, cheltuielile lunare cumulate, pentru bugetul de stat, pe perioada ianuarie-iunie 2003, vor fi limitate la plafoane convenite cu personalul Fondului. In plus, daca veniturile lunare cumulate, ale bugetului general consolidat, se vor situa sub tintele agreate cu Fondul, plafoanele lunare de cheltuieli pentru bugetul de stat vor fi ajustate in sensul diminuarii, pentru a compensa scaderea veniturilor.

	Tinte de venituri convenite	Realizat
(miliarde lei)		
Bugetul general consolidat (exclusiv "Administratia Nationala a Drumurilor"; venituri totale cumulate, inclusiv granturi)		
31 ianuarie 2003 (realizat)		44.246
28 februarie 2003 (tinta indicativa de venituri)	85.732	82.348
31 martie 2003 (tinta indicativa de venituri)	128.797	
30 aprilie 2003 (tinta indicativa de venituri)	177.248	
31 mai 2003 (tinta indicativa de venituri)	221.602	
30 iunie 2003 (tinta indicativa de venituri)	267.507	



	Plafoane de cheltuieli convenite	Realizat
Bugetul de stat (cheltuieli totale cumulate)	(miliarde lei)	
31 ianuarie 2003 (realizat)		19.616
28 februarie 2003 (plafon indicativ)	39.901	38.042
31 martie 2003 (plafon indicativ)	65.215	
30 aprilie 2003 (plafon indicativ)	88.987	
31 mai 2003 (plafon indicativ)	113.120	
30 iunie 2003 (plafon indicativ)	137.764	

IV. Plafoane pentru fondul de salarii agregat al intreprinderilor de stat monitorizate si lista celor douazeci si doua de intreprinderi de stat ce urmeaza sa implementeze concedieri

A. Plafoane pentru fondul de salarii agregat al intreprinderilor de stat monitorizate

Lista celor 76 de intreprinderi de stat, ale caror salarii urmeaza sa fie monitorizate prin Ordonanta de Urgenta nr. 79/2001, este mentionata in Hotararea de Guvern 866/2001. Fondul de salarii, pentru acest grup de intreprinderi de stat, a fost ajustat corespunzator reducerii numarului de intreprinderi de la 82 in 2002 si de la 86 in 2001.

Fondul de salarii va fi ajustat dupa cum urmeaza:

- (i) in sensul scaderii, cu suma economiilor datorate "externalizarii" (definita ca desprindere a unei unitati sau transferul acesteia la o alta entitate, sau transferurile temporare/permanente ale angajatilor, atunci cand totalitatea acestor transferuri depaseste 100 de angajati lunar). In fiecare luna, economiile din externalizare vor fi calculate, pentru fiecare companie in parte, ca produs intre numarul de salariati externalizati pana la momentul respectiv si salariul mediu la nivelul companiei.
- (ii) in sensul scaderii, daca o societate se privatizeaza, cu fondul de salarii prevazut in buget, al respectivei companii, incepand cu luna urmatoare celei in care a fost semnat contractul de privatizare.

Fondurile de salarii vor fi masurate lunar, pe baza cumulata, la nivelul diferitelor 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). Reducerea de personal rezultata din toate formele de externalizare va fi raportata in coloana de "externalizari" a respectivelor tabele, cu o nota de subsol daca este necesar.



B. Lista celor douazeci si doua de intreprinderi de stat ce urmeaza sa implementeze concedieri

Lista celor 22 de intreprinderi de stat care vor implementa concedieri de cel putin 18.000 de angajati, dupa cum a fost precizat in paragraful 24 al MSPEF-2, cuprinde:

1. Tractorul-UTB SA Brasov
2. Turnu SA Turnu Magurele
3. Electroputere SA Craiova
4. CSR SA Resita
5. Republica SA Bucuresti
6. Iasitex SA Iasi
7. Mefin SA Sinaia
8. Mecanica SA Marsa
9. Chimcomplex SA Borzesti
10. Letea SA Bacau
11. Rempes SA Deva
12. CUG SA Cluj
13. Fortpres SA Cluj Napoca
14. Siderurgica SA Hunedoara
15. Tepro SA Iasi
16. Fortus SA Iasi
17. ARO SA Campulung
18. Carom SA Onesti
19. Roman SA Brasov
20. Faur SA Bucuresti
21. Industria Sarmei SA Campia Turzii
22. Rulmentul SA Brasov

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

Plafonul se aplica stocului ramas de arierate, aferente grupului celor 76 intreprinderi de stat, care urmeaza sa fie monitorizate conform Ordonantei de Urgenta 79/2001 si Hotararii Guvernului 866/2001. In cadrul ordonantei, 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/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 creditorii. Arieratele catre bugetul general consolidat sunt definite ca suma primelor patru categorii. Sumele reflectand arieratele, exclusiv penalitatile, vor fi raportate separat. Pentru arieratele care au fost reesalonate/anulate, suma reesalonata/anulata (inclusiv penalitatile) nu va fi considerata drept reducere de arierate si trebuie sa fie raportata. Raportul va include o defalcare a arieratelor pe primii zece creditorii pentru fiecare societate. Raportul va include, de asemenea, date despre creantele fiecareia dintre companiile monitorizate, asa cum se raporteaza in conformitate cu Ordonanta de



Urgenta 79/2001. Pentru modificarile intervenite in lista societatilor monitorizate, tintele vor fi ajustate in sensul scaderii/cresterii, cu suma arieratelor societatilor eliminate/adaugate din/in lista. Informatiile necesare monitorizarii vor fi furnizate lunar Fondului, de catre Ministerul Finantelor Publice. Stocul arieratelor la sfarsitul lunii decembrie 2000 a fost de 47,2 mii miliarde lei.

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

Se vor stabili limite minime pentru ratele de incasari cumulate ale urmatoarelor companii:

- rata combinata (criteriu de performanta) pentru Distrigaz Nord si Distrigaz Sud (tinte indicative pentru ratele de incasare ale fiecarei companii in parte);
- rata combinata pentru incasarile societatii Termoelectrica, inclusiv pentru unitatile de productie transferate la autoritatile locale, atat pentru energie termica, cat si pentru energie electrica (criteriu de performanta). Vor fi stabilite tintele indicative pentru ratele de incasare la: (i) electricitate, atat pentru Termoelectrica, cat si pentru unitatile de productie transferate la autoritatile locale; (ii) energia termica furnizata de Termoelectrica; (iii) energia termica a unitatilor transferate;
- rata de incasare pentru societatea Electrica (tinta indicativa pana in martie 2003, criteriu de performanta la iunie 2003).

Limitele minime si rezultatele efective de la sfarsitul lunilor septembrie, decembrie 2001 si martie 2002 sunt masurate utilizand ratele de incasari cumulate definite ca raport intre incasari si valorile facturate, masurate de la inceputul anului pana la data specificata. Pentru datele test ramase, limitele minime pentru ratele de incasari sunt definite dupa cum urmeaza:

(i) Termoelectrica si unitatile de la autoritatile locale (sector termic), Distrigaz Nord si Sud: Facturile pentru energia termica si gaze naturale sunt luate in considerare in calcul, devansat cu o luna. Definitia ratei de incasare mobile pe 12 luni $c(m)$ pentru luna $m=1,2,...12$:

$c(m) = \text{suma (incasari pentru energia termica (m): incasari pentru energia termica (m-12)) impartit la suma (valori facturate pentru energia termica(m-1): valori facturate pentru energia termica(m-13))}.$

(ii) Termoelectrica si unitatile de la autoritatile locale (sectorul de energie electrica); Electrica: Definitia ratei de incasare mobile pe 12 luni $c(m)$ pentru luna $m=1,2,...12$:

$c(m) = \text{suma (incasari pentru energia electrica (m): incasari pentru energia electrica (m-12)) impartit la suma (valori facturate pentru energia electrica (m): valori facturate pentru energia electrica (m-12))}.$

Utilizand aceste definitii, ratele de incasare, la sfarsitul lunii decembrie 2001, au fost de 85,5 pentru Termoelectrica, 92,9 pentru Electrica si 85,5 pentru cele doua companii de distributie a gazelor naturale.



Datele pentru aceste companii vor fi colectate de Ministerul Industriei si Resurselor si raportate lunar la FMI. Ministerul Industriei si Resurselor va include in acest raport si datele cu privire la valorile facturate si incasate, inregistrate de Distrigaz Nord, Distrigaz Sud, Electrica si Termoelectrica, precum si informatii cu privire la posibilele deconectari si reconectari pentru urmatoarele companii: a) industriale si b) termice.

a) SC Siderurgica, COS Targoviste, Minvest SM-Rosia Poieni, Moldomin, Minvest-SM, Balan, Snif, SC Industria Sarnei, Gavazzi Steel, Minvest-SM Baia de Aries, SC Turnu, CUG Cluj, SC Apaterm Galati, SC Tractorul UTB, SC Chimcomplex, Minvest-SM Brad, Apa Nova (RGAB), Minvest -SM Coranda Certej, Minvest -SM Poiana Rusca Teliuc, Siderca, SC Electrocarbon, Tepro, Nitramonia, Viromet, Amonil, Oltchim, Sere Codlea, US Govora, Republica, Zahar Bod, Stirom Bucuresti, Danubiana, Gerom Buzau, Colorom Codlea, Roman Brasov, Metrom Brasov, Carfil Brasov, Stiaz Azuga, Faur Bucuresti, UPSOM SA Ocna Mures, Bicapa SA Tarnaveni, SC Ind.Sarnei C.Turzii, SC Stipo SA Dorohoi, Ampellum SA Zlatna, SC Cugir SA, SC Melana Savinesti, Letea Bacau, Rafo SA Onesti, SC Fortus SA Iasi, Ambro SA Suceava, Stratusmob SA Blaj, SC Sticla Turda, Iris SA Cluj, Metalurgica Aiud.

b) Radet Bucuresti, Radet Constanta, Apaterm Galati, RA Termoficare Craiova, SC Apaterm, SA Deva, Termica SA Targoviste, Termoficare Petrosani, Dalkia Ploiesti, SC Termoficare Petrosani, SC Universal Lupeni, Aptercol Braila, SC Citadin Aninoasa, RA Termoficare Cluj, SC Aqua Calor P. Neamt, RA Energomur Tg Mures, SC Energ. Temica Sibiu, Termoloc Populatie Bacau, RA Goscom Roman, Proditerm Bistrita, Rail Hunedoara, Comunala RA Satu Mare, Termica SA Botosani, Radet Bucuresti, Enet Focsani, Cet Braila, Cet Govora, RA Termo Craiova, Ram Buzau, RA Termo Brasov, Aquaterm Tg. Jiu, Aquaterm 98 Pitesti.

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

Plafoanele se aplica stocului cumulat de la sfarsitul lunii septembrie 2001 al datoriei interne nou garantata sau preluata la bugetul general consolidat. 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 al acestei anexe. Criteriul se aplica si la folosirea resurselor APAPS pentru recapitalizarea intreprinderilor sau ca si colateral pentru imprumuturi bancare. Imprumuturile in valuta vor fi convertite la cursuri de schimb contabile, convenite prin consultari cu personalul Fondului.

Aceste limite exclud:

- contractarea sau garantarea datoriei externe, pentru care au fost stabilite limite separate in Tabelul VIII al acestei anexe;



- datoria transferata in procesul de restructurare bancara, privatizare sau lichidare a intreprinderilor de stat;
- preluarea unei datorii ca rezultat al activarii unei garantii sau depozit colateral;
- garantiile interne pentru creditele destinate achizitionarii de combustibil din import pentru cele 16 unitati producatoare de energie termica ce au fost transferate de la Termoelectrica la autoritatile locale, in masura in care valoarea aferenta garantiilor externe nebugetare, emise in acest scop (a se vedea Sectiunea VIII) se situeaza sub 120 milioane USD (suma garantiilor externe si interne emise in acest scop nu trebuie sa depaseasca 120 milioane USD).

Datele pentru monitorizare vor fi furnizate lunar Fondului, de catre Ministerul Finantelor Publice. Stocul garantiilor si datoriei preluate, dupa cum a fost prezentat in aceasta sectiune, a fost de 469 miliarde lei la sfarsitul lunii septembrie 2001.

VIII. Plafoane privind contractarea sau garantarea datoriei externe

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 Sectiunea III a prezentei anexe. Acest criteriu de performanta se aplica nu numai datoriei, asa cum este definita la punctul nr. 9 din Liniile Directoare ale FMI, privind Criteriile de Performanta referitoare la datoria externa, adoptate la 24 august 2000 (Decizia Consiliului Directorilor Executivi no. 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 "punte" 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 nebugetara include toate datoriile entitatilor nebugetare de la creditorii din sectorul privat, garantate de Ministerul Finantelor Publice. Imprumuturile pentru importurile de combustibili pentru Distrigaz, Termoelectrica si cele 16 unitati producatoare de energie termica, ce au fost transferate de la Termoelectrica la autoritatile locale, sunt incluse in plafoanele generale, dar sunt excluse din plafoanele pentru datoria garantata nebugetara. In ceea ce priveste noile imprumuturi contractate pentru a asigura importurile de combustibili in sezonul rece 2002/2003, acestea sunt excluse din plafoanele datoriei garantate nebugetare, pana la concurenta sumei de 200 milioane USD pentru Termoelectrica, si 120 milioane USD pentru unitatile termice transferate. Creditele destinate importului de combustibil, contractate de Termoelectrica si de unitatile termice transferate, sunt excluse din plafoanele de datorie cu scadente intre 1 si 3 ani.

Imprumuturile concesionale sunt definite ca acele imprumuturi cu element nerambursabil de cel putin 35 procente din valoarea imprumutului, utilizand rate de discount pentru valute specifice, pe baza ratelor de referinta ale dobanzii comerciale (CIRRS) ale OCDE, in vigoare la momentul contractarii sau garantarii imprumutului.



Plafoanele vor fi monitorizate pe baza datelor furnizate lunar FMI, de catre Ministerul Finantelor Publice. Stocul datoriei, la sfarsitul lunii iunie 2001, a fost de 1.194 milioane USD pentru datoria cu scadenta mai mare de un an (din care 83 milioane USD a fost nebugetara), 196 milioane USD pentru subplafonul datoriei cu scadenta intre 1 si 3 ani (zero datorie nebugetara), zero pentru datoria cu scadenta mai mica de un an.

Neacumularea de catre Guvern a arieratelor la plati externe va fi un criteriu de performanta monitorizat pe o baza continua. Pentru scopurile programului, arieratele aferente garantiilor de stat executate sunt definite ca plati externe datorate pe o perioada mai mare de 30 de zile.

IX. Tinte indicative pentru plafoanele privind baza monetara medie

Baza monetara medie este definita ca suma dintre cantitatea medie de moneda aflata in circulatie, in afara BNR, si media depozitelor (rezerve obligatorii plus 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. Stocul bazei monetare medii la sfarsitul lunii septembrie 2001 a fost de 60.442 miliarde lei.

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

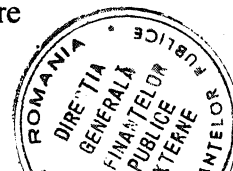
(1) Daca rezervele obligatorii vor creste/descreste de la 25 procente pentru toate rezervele obligatorii pastrate in lei, tintele privind baza monetara vor creste/descreste cu produsul dintre modificarea rezervelor minime obligatorii si a depozitelor programate pentru care rezervele obligatorii sunt constituite in lei. Nivelul depozitelor programate este 189.886 miliarde lei, pentru martie 2003, si 204.549 miliarde lei, pentru iunie 2003.

(2) Tintele pentru baza monetara vor fi diminuate cu scaderea rezervelor efective fata de rezervele obligatorii ale fiecarei banci, masurate de la data de 24 a lunii anterioare pana la data de 23 a lunii test, asa cum este prevazut de catre reglementarile BNR.

X. Tinte indicative pentru plafoanele privind masa monetara

Masa monetara este definita ca fiind pasivele sistemului bancar fata de sectorul nebanca. Masa monetara include depozitele in valuta ale rezidentilor, dar exclude depozitele statului si ale institutiilor monetare straine si ale altor nerezidenti. Pentru scopurile programului, depozitele care sunt exprimate in valuta vor fi convertite in lei la cursurile de schimb contabile convenite prin consultari cu personalul Fondului.

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. Stocul masei monetare, la 30 septembrie 2001, la cursurile de schimb ale programului, a fost de 235.363 miliarde lei.

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

Expunerea totala acopera toate creditele, aconturile, detinerea de datorie si expunerea extra-bilantiera, ale bancilor rezidente, catre intreprinderile de stat. De asemenea, datele privind imprumuturile vor fi raportate separat de expunerea totala. Intreprinderile de stat sunt toate regiile autonome si societatile comerciale al caror actionar majoritar este statul sau APAPS. In scopul monitorizarii, datoria in valuta va fi convertita in lei la cursurile valutare leu/dolar de la sfarsitul lunii, stabilite prin consultari cu personalul FMI. Creditul in valute convertibile, altele decat dolarul SUA, va fi convertit la cursurile valutare respective fata de dolarul SUA, dupa cum se specifica in Sectiunea II a 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 include (pe baza cumulata de la sfarsitul lunii martie 2002):

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

In plus, BNR va raporta lunar date cu privire la expunerea totala a sistemului bancar catre intreprinderile de stat cu un stoc de expunere mai mare de 100 miliarde lei, pentru fiecare intreprindere in parte. Stocul de expunere a sectorului bancar catre intreprinderile de stat, la cursurile de schimb ale programului, a fost de 27.052 miliarde lei la 30 septembrie 2001, din care BCR 13.541 miliarde lei.

