

Obiectivele politicii de administrare a datoriei Bugetului municipal Cahul

În conformitate cu prevederile art.47 din Legea nr.419/2006 cu privire datoria sectorului public, garanțiile de stat și recreditarea de stat, art.48 alin. (3) lit.c din Legea finanțelor publice și responsabilitățile bugetar-fiscale nr.181/20 lit.j din Legea nr.171/2012 privind piața de capital, Hotărârea nr.18/2018 a Comisiei Naționale a Pieței Financiare cu privire la aprobarea Instrucțiunii privind modul de înregistrare a obligațiunilor emise de autoritățile administrației publice locale, în vederea asigurării conformității principiului managementului financiar durabil, autoritățile executive ale unităților administrativ-teritoriale stabilesc obiectivele politicii de administrare a datoriei UAT, care constituie parte componentă a deciziei bugetare anuale a autorității reprezentative și deliberative.

În acest scop, au fost elaborate obiectivele politicii de administrare (ținte indicative) a datoriei bugetului municipal Cahul pe termen mediu 2023-2025, care se axează pe descrierea modului de finanțare a deficitului bugetului municipal și pentru identificarea factorilor de cost și de risc aferenți.

La elaborarea obiectivelor politicii de administrare a datoriei publice a bugetului municipal Cahul și, respectiv, a prognozelor privind datoria publică pe termen mediu, a fost utilizată prognoza indicatorilor de buget, elaborată în conformitate cu particularitățile privind elaborarea proiectelor de bugete locale pentru anul 2023 și a estimărilor pe anii 2024-2025, prezentată Ministerului Finanțelor, și recomandările acestuia privind elaborarea și stabilirea obiectivelor de administrare a datoriei unității administrativ-teritoriale (circulara nr. 06/2-07-66 din 29.09.2022).

Drept suport în elaborarea și stabilirea obiectivelor politicii de administrare a datoriei bugetului municipal Cahul a servit cel mai recent Program „Managementul datoriei de stat pe termen mediu (2022-2022)”, elaborat anual de către Ministerul Finanțelor, aprobat prin hotărârea de Guvern Aprobat prin Hotărârea Guvernului nr.81 /2022. Pe termen mediu, pentru anii 2022-2024, municipalitatea Cahul va identifica noi oportunități de finanțare, cu posibilitatea de accesare a surselor alternative de finanțare. Acest proces ar putea fi însoțit de apariția unor noi riscuri sau de acutizarea celor existente, fapt care ar trebui luat în considerare la gestiunea datoriei publice municipale.

Au fost analizați principalii factori care influențează datoria UAT pe termen mediu, și anume:

- a) modificarea ratelor de dobândă;
- b) modificarea ratelor de schimb.

Alți indici relevanți (perioada medie de maturitate, profilul rambursării datoriei) pentru monitorizarea datoriei de stat vor fi cuantificați și desemnați în cadrul rapoartelor trimestriale privind situația în domeniul datoriei sectorului public, garanțiilor de stat și recreditării de stat, prezentate trimestrial Ministerului Finanțelor.

Obiectivul fundamental al managementului datoriei municipale este asigurarea necesităților de finanțare a soldului (deficitului) bugetului municipal și a

obligațiilor de plată la nivel acceptabil de cheltuieli pe termen scurt, mediu și lung în condițiile limitării riscurilor implicate.

Obiectivele specifice de gestionare a datoriei în perioada anilor 2022-2024

- a) contractarea împrumuturilor interne, împrumuturilor prin emisiune de valori mobiliare locale, recreditate și externe, ținându-se cont de raportul cost-risc;
- b) îmbunătățirea managementului riscului operațional aferent UAT.

În scopul realizării obiectivelor propuse, municipalitatea va întreprinde următoarele acțiuni:

- a) monitorizarea sustenabilității (echilibrată) datoriei UAT;
- b) evaluarea continuă (lunară, trimestrială) și gestionarea riscurilor aferente portofoliului datoriei UAT și a datoriilor garantate;
- c) creșterea gradului de transparență;
- d) identificarea unor noi resurse financiare pentru finanțarea deficitului bugetar și negocierea acordurilor noi de împrumut externe și interne la condiții financiare avantajoase (ex. maturitate, rată a dobânzii etc.);
- e) volumul total al împrumuturilor pentru cheltuieli curente, cu scadență în același an bugetar, nu va depăși 5% din totalul veniturilor aprobate (rectif icate) ale bugetului municipal cu excepția transferurilor cu destinație specială în conformitate cu art. 14 alin. (2) din Legea 397/2013 privind finanțele publice locale;
- f) suma totală a plăților anuale la împrumuturile contractate pentru cheltuieli de capital (rambursarea sumei de bază, achitarea dobânzilor și altor plăți aferente), legate de deservirea datoriilor bugetului municipal la împrumuturile contractate sau garantate și/sau care urmează a fi contractate sau garantate nu va depăși plafonul stabilit în conformitate cu art.15 alin. (5) din Legea 397/2013 privind finanțele publice locale;
- g) respectarea caracterului prioritar al plăților pentru deservirea datoriei în termenele și în condițiile angajamentelor asumate față de obligații pecuniare.

Indicatori utilizați

La estimarea cheltuielilor pentru serviciul datoriei bugetului municipal Cahul în vederea onorării angajamentelor față de creditori pentru anul 2022 și estimările pentru 2023-2024, se va utiliza prognoza indicatorilor recomandată de Ministerul Finanțelor după cum urmează:

Indicatori	Estimat		
	2022	2023	2024
Cursul de schimb mediu le1/USD	18,81	20,01	20,80
Cnsul de schimb mediu le1/EURO	20,20	21,41	22,26

Ca urmare a implementării indicatorilor stabiliți, se reflectă următoarele valori:

- Prognoza surselor de finanțare din bugetul municipal ca pondere

Sursele de finanțare, %%	anul 2022	anul 2023	anul 2024
Primirea împrumutului de la instituțiile financiare din țară (surse interne)	39,0	0	0
împrumuturilor externe pentru proiectele finanțate din surse externe	0	0	0

Este necesar de menționat faptul, că pe termen mediu, acoperirea deficitului bugetului municipal poate fi acoperit din surse externe cât și interne, în conformitate cu art.15 alin. (5) din Legea 397/2013 privind finanțele publice locale.

Totodată, drept garanție de rambursare a împrumuturilor pe termen lung și tuturor plățiilor aferente, în conformitate cu art. 29 alin. (5) din Legea nr. 397/2003 privind finanțele publice locale, servește prioritatea finanțării cheltuielilor ce tin de onorarea angajamentelor de deservire a datoriei bugetului municipal Cahul.

Gradul de îndatorare publică pe termen lung a bugetului municipal Cahul, aferente contractelor de împrumut pentru clienții de capital:

Gradul de îndatorare publică a bugetului municipal Cahul, %	la 31.12.2022	la 31.12.2023	la 31.12.2024
	3,66	16,60	19,32
Deservirea împrumutului, total (mii lei)	(964,9)	(10145,4)	(16563,1)
Garanțiile acordate (mii lei)	(1876,9)	(3953,9)	(4094,0)
Veniturile proprii ale bugetului municipal (mii lei)	77679,5	84916,5	106916,4

După cum rezultă din tabelul prezentat, chiar dacă începînd cu anul 2023 se manifestă o creștere a ponderii cheltuielilor de deservire a datoriei publice, gradul de îndatorare publică pe anii 2022-2024 în raport cu veniturile proprii preconizate la nivelul anilor 2022, 2023 și 2024, este

estimat la nivelul prevederilor legale, astfel încât nu este afectată capacitatea bugetului de a asigura serviciul aferent datoriei sectorului public.

Riscurile care pot afecta implementarea managementului datoriilor publice:

Volatilitatea piețelor financiare – ca urmare a fluctuației ratelor de dobândă, a cursurilor de schimb valutar sau a modificărilor inflației – determină volatilitatea crescândă a portofoliului datoriei publice. Fenomenul în cauză poate fi identificat drept risc de piață. Acesta este principalul tip de risc soldului și costului datoriei și include:

- a) Creșterea cheltuielilor bugetului ca rezultat al crizei energetice;
- b) Riscul de refinanțare;
- c) Riscul valutar;
- d) Riscul ratei de dobândă;
- e) Diminuarea veniturilor.

Pe lângă cele menționate mai sus, se atestă și riscul operațional, care acționează indirect asupra datoriei publice.

Riscul valutar și riscul ratei de dobândă rămân în continuare riscuri asociate portofoliului datoriei de stat, care nu trebuie neglijate. Principalele concluzii sunt următoarele:

- a) Portofoliul datoriei de stat prezintă cea mai mare expunere față de riscul valutar. Astfel, la o eventuală depreciere a leului moldovenesc față de dolarul SUA și euro, ponderea datoriei raportată la totalul veniturilor anuale ale bugetului municipal, cu excepția transferurilor cu destinație specială, se poate majora;
- b) Serviciul datoriei, adică costul asociat acesteia, este expus în cea mai mare măsură riscului ratei de dobândă. Astfel, în cazul șocului asociat majorării considerabile a ratelor de dobândă, indicatorul "Ponderea datoriei" în raport cu veniturile bugetare, cu excepția transferurilor și granturilor, se majorează.

Președintele ședinței
Consiliului municipal Cahul

Contrasemnează:
Secretarul
Consiliului municipal Cahul

Aliona TRICOLICI