

Impactul economic al fraudei bancare din Moldova

Criză bancară – criză economică – criză a sistemului social?

Jörg Radeke

Manager de Proiect, Echipa Economică Germană în Moldova

Conferința MACRO 2015, 10 iulie

Cum va fi economia Moldovei afectată de fraudă bancară

- S-a estimat că 1 miliard USD a dispărut din sistemul bancar al Moldovei
- Motive: Creditarea frauduloasă și supravegherea inefficientă a sistemului bancar
- Frauda bancară are și va continua să aibă un impact semnificativ asupra economiei
- Întrebări în acest sens:
 - Care este impactul asupra datoriei publice și finanțelor publice?
 - Cum va afecta aceasta sistemele de asigurare socială?
 - Cum ar trebui să reacționeze guvernul?

Două opțiuni de bază pentru asanarea băncilor

Opțiunea 1: Lichidarea băncilor

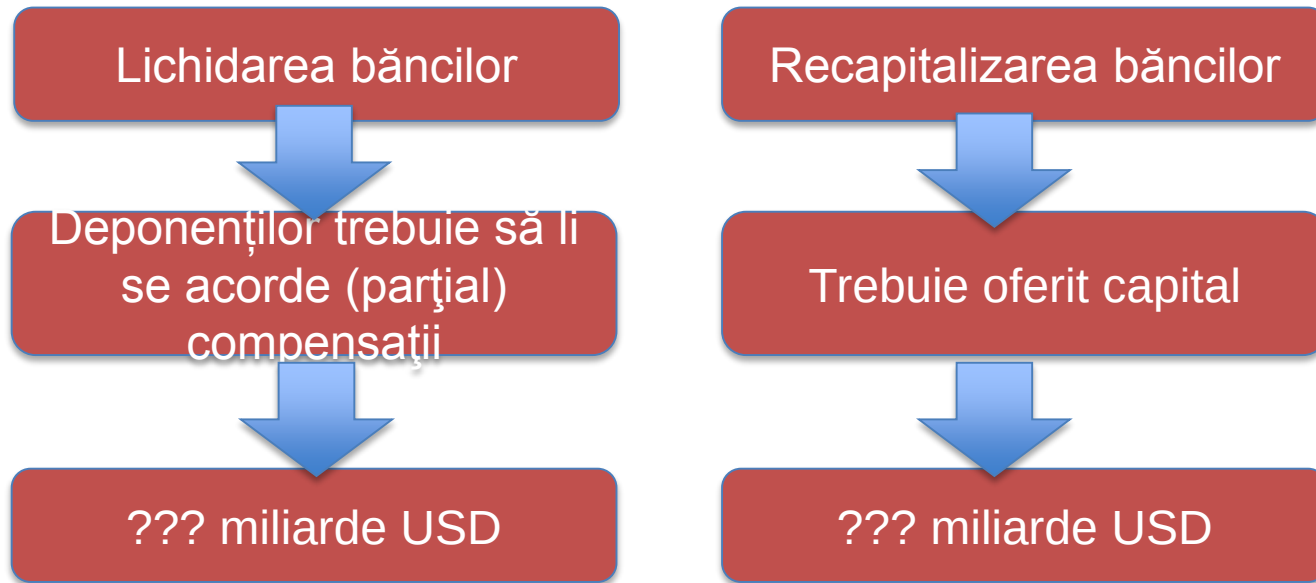
- O soluție clară
- Băncile nu mai pot fi utilizate pentru fraude
- S-ar putea să fie mai anevoioasă recuperarea activelor
- A se investiga dacă banca este relevantă pentru stabilitatea / funcționarea sectorului bancar

Opțiunea 2: Recapitalizarea băncilor

- Guvernul oferă un capital suplimentar băncii
- Există șansa de a recupera capitalul după revenirea băncii
- Există riscul că s-ar mai putea acorda credite frauduloase
- Există riscul că fraudele s-ar putea repeta

Regula generală: Intervenți dacă banca este de importanță sistemică, lichidați banca în caz contrar.

Fiecare opțiune implică cheltuieli semnificative suportate de stat



- Încă nu este clar care ar fi costul fraudei bancare
- Conform unor estimări aproximative, costul va fi de 0,5 – 1 miliard USD

E probabil ca nivelul datoriei publice să crească brusc

- Până în prezent: BNM a acordat credite de urgență
- Fiindcă au fost garantate de guvern, acestea deja au contribuit la creșterea nivelului datoriei
- Cu toate acestea, după cum a fost menționat mai devreme, costul total ar putea să fie de 0,5 – 1 miliard USD
- Echivalentul a 10-15% din PIB în 2015
- Pentru comparație: Datoria raportată la PIB a fost de 29,9% în anul 2013 (FMI) – înainte de fraudă bancară

Concluzie:

- Costul fraudei bancare va determina o creștere bruscă a datoriei publice

Plăți suplimentare ale dobânzii – o povară semnificativă pentru buget

- Există șanse ca datoria publică să crească cu 0,5 - 1 miliard USD
- Impact direct asupra cheltuielilor publice în legătură cu plata dobânzii
- Rata actuală a dobânzii pentru Ministerul Finanțelor: 15-20%
- Costul suplimentar al dobânzii: 75 - 150 milioane USD pe an
- Echivalentul a 5-10% din cheltuielile bugetare actuale

Decât dacă se găsesc
surse externe de finanțare

Concluzie:

Drept impact direct din cauza fraudei bancare, Guvernul trebuie să reducă cheltuielile cu 10%, sau să crească veniturile cu 10%

Riscul că partenerii internaționali vor înceta să mai acorde suport

- Donatorii internaționali nu vor mai dori să acorde ajutor în cazul în care există riscul că banii vor fi „furați” din nou
- Ce se pune în pericol?

2014:

Granturi: 165 milioane USD sau 2,9% din PIB

Credite: 80 milioane USD sau 1,4% din PIB

Concluzie:

În cazul în care donatorii vor înceta să ofere suport va fi pusă în pericol stabilitatea fiscală a bugetului Moldovei

Concluzii

- Indiferent de opțiunea de soluționare aleasă – costul fraudei bancare va fi substanțial
- Unica opțiune viabilă pentru Guvernul Republicii Moldova este de a coopera cu partenerii internaționali
- Cerințe: Supravegherea bancară trebui să se schimbe în cel mai serios mod
- Există riscul unui șoc dublu în cazul în care donatorii nu vor mai oferi sprijin:
Costul fiscal al fraudei bancare și mai puțin ajutor din partea partenerilor
- Acestea două combinate ar crea riscul ca Moldova să intre într-o criză fiscală

Date de contact

Jörg Radeke

radeke@berlin-economics.com

Echipa Economică Germană în Moldova

c/o BE Berlin Economics GmbH

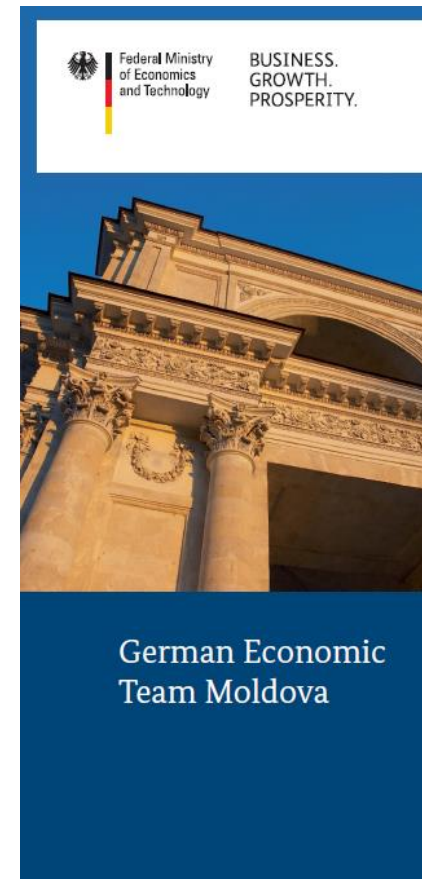
Schillerstr. 59, D-10627 Berlin

Tel: +49 30 / 20 61 34 64 0

Fax: +49 30 / 20 61 34 64 9

www.get-moldova.de

Twitter: @BerlinEconomics



 Berlin
Economics