Глава 4: Потоки, запасы и правила ведения счетов

Это общая глава с главой 3 РПБ7, и в основном тексты в СНС 2025 и РПБ7 идентичны.

A. Введение

4.1 Система экономических счетов СНС представляет собой систему счетов, предназначенную для измерения запасов экономической стоимости и изменений в них и идентификации лиц, групп лиц, юридических и социальных единиц, имеющих требования в отношении экономической стоимости, включая такие требования между резидентами и нерезидентами. В этой главе обсуждается концепция запасов экономической стоимости, потоков, отражающих изменения в экономической стоимости, и правила ведения счетов, применяемые для регистрации запасов и потоков. Для того чтобы отразить запасы и потоки в системе счетов, необходимо идентифицировать стороны, имеющие требования в отношении экономической стоимости, измеряемой запасами или изменяемой потоками. Этими сторонами являются лица, группы лиц, юридические и социальные единицы, упомянутые выше. Они описываются как институциональные единицы в последовательности экономических счетов и группируются в институциональные секторы в соответствии с их экономическими целями, функциями и поведением. Единицы и секторы обсуждаются в главе 5 «Институциональные единицы и секторы, экономическая территория и резидентство».

4.2 Запасы измеряют экономическую стоимость на некоторый момент времени. Потоки измеряют изменения в экономической стоимости за некоторый период времени. Запасы появляются в балансе активов и пассивов и связанных с ним таблицах. Потоки регистрируются во всех других счетах и таблицах последовательности экономических счетов. Счета потоков в полной последовательности счетов для институциональных секторов в СНС включают текущие счета, которые имеют дело с производством, доходами и использованием доходов, и счета накопления, которые показывают все изменения между двумя балансами активов и пассивов.

4.3 Для того, чтобы иметь полную и внутренне согласованную систему, все изменения в экономической стоимости между измеренными запасами на два момента времени должны быть отражены в потоках. Первое требование в отношении принятых договоренностей по ведению счетов состоит, таким образом, в том, чтобы точно определить, что понимается под запасами и потоками. Как только это сделано, должны быть определены правила регистрации изменений в экономической стоимости в рамках системы счетов. Эти правила определены так, чтобы обеспечить внутреннюю согласованность последовательности экономических счетов в отношении стоимости, времени регистрации и классификации.

1. Запасы и потоки

4.4 ***Запасы — это уровни финансовых и нефинансовых активов в определенный момент времени. В случае финансовых активов/обязательств обычно используется термин «позиции», а для уровней нефинансовых активов часто применяется термин «запасы».*** В последовательности экономических счетов запасы регистрируются в счетах, которые обычно называются балансами активов и пассивов и составляются на начало и конец учетного периода. Однако запасы связаны с потоками: они являются результатом накопления предыдущих операций и других потоков, и они изменяются в результате операций и других потоков в данном периоде. Они являются результатом непрерывных добавлений и изъятий и некоторых изменений в объеме или стоимости, происходящих в течение периода, пока удерживается данный актив или обязательство.

4.5 ***Актив — это накопленный запас стоимости, приносящий экономическую выгоду или ряд экономических выгод экономическому собственнику актива как следствие владения им или использования его в течение некоторого периода времени. Это средство, позволяющее переносить стоимость от одного учетного периода к другому***. Активы могут быть финансовыми и нефинансовыми. Для большинства финансовых активов существуют корреспондирующие (финансовые) обязательства. ***Обязательства появляются, когда одна единица (дебитор) обязуется при определенных обстоятельствах предоставить денежные средства или другие ресурсы другой единице (кредитор). Сюда включаются акции и иные формы капитала корпораций***. Более подробное разъяснение данных определений и лежащих в их основе концепций, а также типология различных активов и обязательств в последовательности экономических счетов приводятся в разделе C настоящей главы.

4.6 ***(Экономические) потоки представляют собой операции и другие потоки, отражающие создание, трансформацию, обмен, трансферт или исчезновение экономической стоимости; они обычно предполагают изменения в объеме, составе или стоимости активов, обязательств и чистой стоимости капитала институциональной единицы.*** Отражая разнообразие в экономике, экономические потоки имеют конкретную природу, такую как оплата труда, налоги, проценты, потоки капитала и так далее, большинство из

которых отражают пути изменения активов и обязательств институциональной единицы.

4.7 Экономические потоки состоят из операций и других потоков. ***Операции — это экономические потоки, представляющие собой взаимодействия между институциональными единицами по взаимному согласию или в силу закона или действия в рамках одной институциональной единицы, которое с аналитической точки зрения целесообразно рассматривать как операции ввиду того, что единица функционирует в двух различных качествах***. На стоимость актива или обязательства могут оказывать влияние экономические потоки, которые не соответствуют определению операции. Такие потоки описываются как «другие потоки». ***Другие потоки представляют собой изменения в стоимости активов и обязательств, которые не являются результатами операций. Они включают другие изменения в объеме активов и обязательств, а также переоценки. В системе счетов внешнего мира категория «другие изменения активов и обязательств» ограничивается изменениями, относящимися к финансовым активам и обязательствам***. Примерами таких изменений являются потери, вызванные стихийными бедствиями, а также влияние изменения цен на стоимость активов и обязательств.

4.8 В разделе B данной главы рассматриваются различные виды экономических потоков.

2. Балансирующие статьи

4.9 Экономические потоки группируются по счетам, в которых расходы или изменения в активах отражаются в левой части, а доходы или изменения в обязательствах или чистая стоимость — в правой части. ***Балансирующая статья представляет собой учетную конструкцию, определяемую остаточным методом как разница между общей суммой записей по одной стороне счета (кредиты, доходы или изменения в обязательствах) и общей суммой записей на другой стороне (дебеты, расходы или изменения в активах). Она не может быть измерена независимо от записей в счетах***. Балансирующая статья имеется также в балансе активов и пассивов, где она представляет собой разницу между активами и обязательствами и называется чистой стоимостью капитала.

4.10 Балансирующие статьи формируются в силу того, что они несут в себе интересную экономическую информацию. Многие ключевые агрегаты в последовательности экономических счетов фактически появляются как балансирующие статьи. Балансирующие статьи рассматриваются в разделе D.

3. Группировка запасов и потоков в счетах

4.11 Счета и таблицы в последовательности экономических счетов содержат информацию об экономических действиях или событиях, которые происходят в течение некоторого периода времени, и о влиянии этих событий на запасы активов и обязательств между началом и концом этого периода.

4.12 Потоки и запасы группируются в соответствии с иерархической классификацией СНС, представленной в приложении 2. Классификация операций и других потоков имеет пять групп на наиболее высоком уровне агрегирования, которые касаются операций с продуктами (товарами и услугами в счетах внешнего мира), операций по распределению и перераспределению дохода, операций с непроизведенными активами, финансовыми активами и обязательствами и других записей о накоплении. В счетах накопления эта иерархия может показывать как операции, так и к типы активов, к которым она применяется.

4.13 Потоки и запасы регистрируются в счетах участвующих институциональных единиц и, таким образом, в счетах секторов, в которые сгруппированы институциональные единицы. Институциональные единицы и секторы обсуждаются в главе 5 «Институциональные единицы и секторы, экономическая территория и резидентство». В принципе, потоки и запасы регистрируются в счетах институциональных единиц, которые являются или являлись собственниками соответствующих товаров или активов; в счетах единиц, которые поставляют или принимают поставку услуг; или в счетах единиц, которые предоставляют труд и капитал или используют их в производстве. Для некоторых целей институциональные единицы, участвующие в производстве, рассматриваются как состоящие из одного или нескольких заведений, и заведения могут быть сгруппированы в отрасли. Заведения и отрасли определяются и обсуждаются в главе 6 «Предприятия, заведения и отрасли».

4. Правила ведения счетов

4.14 Все записи в счетах должны быть представлены в денежном выражении; следовательно, элементы, из которых формируются эти записи, также должны быть измерены в денежном выражении. В ряде случаев регистрируемые суммы представляют собой фактические платежи, являющиеся частью денежных потоков; в других случаях регистрируемые суммы определяются расчетным путем на основе фактических денежных величин. Таким образом, деньги выступают в качестве единицы счета, в которой регистрируются все запасы и

потоки.

4.15 В принципе, любой период времени может быть выбран в качестве учетного периода. Слишком короткие периоды имеют тот недостаток, что на статистические данные оказывают влияние случайные факторы, тогда как длинные периоды не отражают адекватно изменения, происходящие в экономике. Влияний сугубо сезонного характера можно избежать, если установить учетный период таким образом, чтобы он охватывал полный цикл регулярно повторяющихся экономических явлений. В большинстве случаев бухгалтерский учет — как в коммерческом, так и в государственном секторе — ведется в рамках полных лет. Как правило, календарные и финансовые годы, а также кварталы наилучшим образом подходят для составления полного ряда экономических счетов по институциональным секторам.

4.16 Последовательность экономических счетов охватывает всю экономическую деятельность таким образом, что оказывается возможным составить счета для отдельных групп единиц или для всех единиц экономики. Для того, чтобы обеспечить это, правила ведения счетов обеспечивают внутреннюю согласованность в отношении оценки, времени регистрации, классификации и группировки потоков и запасов. Эти правила приведены ниже для того, чтобы обеспечить контекст для обсуждения характера потоков, запасов и балансирующих статей в разделах B, C и D.

- Потоки и запасы должны быть зарегистрированы согласованным образом в соответствии с их оценкой. Записи производятся по текущей рыночной стоимости (то есть по величине, согласованной между двумя сторонами) или ее ближайшему эквиваленту. Рыночная стоимость может потребовать корректировки с учетом охвата потока или запаса, как это определено в последовательности экономических счетов, и соответствующего выражения с учетом характера данного потока или запаса в том, что касается налогов и субсидий на продукты, транспортных издержек и торговых наценок.
- Потоки и запасы должны быть зарегистрированы согласованным образом в том, что касается времени. Потоки регистрируются на момент начисления в рамках учетного периода (то есть на момент, когда экономическая стоимость создается, трансформируется, обменивается, передается или исчезает). Запасы регистрируются на момент, к которому относится счет, обычно на начало или конец учетного периода.
- Записи об отдельных потоках и запасах должны быть зарегистрированы согласованным образом в отношении их классификаций, как в отношении категорий классификации операций, других потоков и активов, так и в отношении категорий классификации участников экономического процесса, таких как секторы (подсекторы) или отрасли.
- В зависимости от характера записи следует проводить разграничение между доходами и расходами (кредитовыми статьями/доходами и дебетовыми статьями/расходами в счетах внешних операций) либо между активами и обязательствами. В процессе группировки для ряда статей подразумевается проведение взаимозачета, однако консолидация не рекомендуется.

4.17 Базовой учетной основой последовательности экономических счетов является принцип четверичной записи. Это означает, что каждая операция порождает две записи для каждой из сторон, участвующих в данной операции. При этом обеспечивается вертикальная согласованность в рамках каждой единицы, а также горизонтальная согласованность между двумя единицами по каждому типу записи. Принципы четверичной записи более подробно разъясняются в разделе E настоящей главы.

B. Потоки

4.18 Экономические потоки бывают двух типов. Первый тип — это операции. Потоки, которые не соответствуют характеристикам операций, как они описываются ниже, называются «другими потоками». Операции регистрируются во всех счетах и таблицах, в которых отражены потоки, за исключением счета других изменений в объеме активов и обязательств и счета переоценки. Другие потоки отражаются только в двух этих счетах. Дальнейшее разъяснение в отношении определения потоков может быть дано путем описания двух видов потоков.

1. Операции

4.19 ***Операции — это экономические потоки, представляющие собой взаимодействия между институциональными единицами по взаимному согласию или в силу закона или действия в рамках одной институциональной единицы, которое с аналитической точки зрения целесообразно рассматривать как операции ввиду того, что единица функционирует в двух различных качествах.***

4.20 Институциональные единицы, о которых говорится в определении, представляют собой основные экономические единицы, используемые в последовательности экономических счетов, счетах внешних операций и другой макроэкономической статистике. Они описаны и определены в главе 5 «Институциональные единицы и секторы, экономическая территория и резидентство». Ниже приведены основные характеристики институциональных единиц, которые имеют отношение к их участию в операциях:

- Они имеют право владеть активами от собственного имени и, следовательно, могут осуществлять их обмен;
- Они могут принимать экономические решения и участвовать в различных видах экономической деятельности, за которые они несут прямую ответственность и подотчетны по закону;
- Как правило, они способны принимать на себя обязательства от собственного имени, брать на себя иные обязательства или будущие обязательства, а также заключать договоры; в некоторых исключительных случаях единицы могут квалифицироваться как институциональные единицы, даже если они не способны принимать на себя обязательства от собственного имени — примером тому служат определенные единицы местных органов власти.

4.21 Определение операции предусматривает, что взаимодействие между институциональными единицами происходит по взаимному согласию. Когда операция осуществляется по взаимному согласию, предполагается предварительное знание о ней и согласие институциональных единиц. Это не означает, однако, что обе единицы обязательно вступают в операцию добровольно, так как некоторые операции осуществляются в обязательном порядке в соответствии с законодательством; например, это относится к платежам налогов или другим обязательным трансфертам. Хотя отдельные институциональные единицы не могут сами устанавливать размер налога, подлежащего уплате, тем не менее, существует общественное признание и принятие обществом обязательства платить налоги. Таким образом, платежи налогов рассматриваются как операции, несмотря на их обязательный характер.

4.22 Операции принимают настолько различные формы, что даже с этими пояснениями любое общее определение неизбежно будет достаточно неточным. Для обеспечения большей точности различные типы операций должны быть систематически описаны и классифицированы. Первое разграничение — это денежные и неденежные операции. Другие различия, такие, например, как между операциями, предполагающими принцип типа «*quid pro quo*» (что-то в обмен на что-то)`и не предполагающими этот принцип, проводятся в рамках каждого из этих типов операций. Нередко отдельные идентифицируемые операции в каждодневной экономической жизни просто группируются в одну категорию в счетах; иногда они подразделяются и перегруппируются для того, чтобы сформировать категории операций в последовательности экономических счетов.

Денежные операции

4.23 ***Денежные операции — это операции, в которых одна институциональная единица производит платеж (получает платеж) или принимает обязательство (приобретает финансовый актив), выраженные в денежных единицах***. В последовательности экономических счетов все потоки регистрируются в денежной форме, но отличительной характеристикой денежной операции является то, что стороны операции формулируют их соглашение в денежной форме. Например, товар приобретается или продается за определенное количество денежных единиц за единицу товара, или труд нанимается или предоставляется за определенное количество денежных единиц в расчете за час или день.

4.24 Все денежные операции происходят между институциональными единицами, то есть все денежные операции являются двусторонними. Перечень наиболее типичных денежных операций приведен ниже:

- покупки товаров и услуг;
- приобретение ценных бумаг;
- заработная плата;
- проценты, дивиденды и арендная плата;
- налоги;
- социальные пособия в денежной форме.

Операции с вознаграждением и без него

4.25 Покупки потребительских товаров и услуг, приобретение ценных бумаг, заработная плата, проценты, дивиденды и арендная плата являются двусторонними операциями, в которых одна сторона предоставляет товар, услугу, труд или актив другой стороне, получая взамен возмещение соразмерной стоимости. Подобные операции иногда называют операциями по принципу «что-то за что-то» или операциями, предполагающими *quid pro quo*. Такие операции также называются обменами.

4.26 Налоги и социальные пособия — это примеры двусторонних операций, в которых одна сторона предоставляет товар, услугу или актив другой стороне, но не получает возмещения взамен. Этот вид операций называют иногда операцией «что-то за ничего», или операцией без *quid pro quo* и называется трансфертом в последовательности экономических счетов.

4.27 Возмещения, упоминаемые при описании обменов и трансфертов, не распространяются на право на получение условных благ или коллективных услуг. Подобные блага, как правило, носят неопределенный характер, либо

не поддаются количественной оценке, либо и то, и другое одновременно. Более того, объем благ, которые в итоге может получить отдельная единица, не пропорционален сумме произведенного ею ранее платежа и может быть как значительно больше, так и значительно меньше этой суммы. Таким образом, платежи, подобные отчислениям на социальное страхование или страховым премиям по страхованию, отличному от страхования жизни, могут предоставлять осуществляющей их единице право на получение определенных условных благ в будущем; и домашнее хозяйство, уплачивающее налоги, может потреблять определенные коллективные услуги, предоставляемые единицами государственного управления; однако подобные платежи рассматриваются как трансферты, а не как обмены.

4.28 Проводится различие между текущими и капитальными трансфертами. ***Капитальный трансферт — это безвозмездная передача, осуществляемая либо в денежной, либо в натуральной форме, связанная с приобретением, отчуждением или передачей актива (за исключением наличных денег и материальных оборотных средств); либо производимая в случаях, когда обязательство прощается или принимается на себя другой стороной; либо когда такие трансферты предназначены для покрытия накопленных убытков, понесенных за многолетний период***. Капитальные трансферты перераспределяют богатство, но они не влияют на сбережение. Они включают, например, налоги на капитал и инвестиционные гранты. Остальные трансферты описываются как текущие. Текущие трансферты перераспределяют доход. Они включают, например, налоги на доходы и социальные пособия. Более полное описание трансфертов содержится в главе 9 «Счета трансфертов доходов».

Перегруппировка операций в статистических целях

4.29 Денежные операции могут не всегда отражаться в последовательности экономических счетов СНС, платёжном балансе и в других макроэкономических счетах таким же образом, как они представляются участвующим институциональным единицам. Стоимость этих фактических или наблюдаемых операций уже имеется в счетах участвующих единиц, но в последовательности экономических счетов некоторые операции перегруппировываются для того, чтобы показать основополагающие экономические взаимосвязи в более ясной форме. Существует три вида перегруппировок, затрагивающих каналы, через которые, как считается, осуществляются операции; количество операций, считающихся совершенными; либо единицы, которые, как считается, принимают в них участие. Три подраздела ниже иллюстрируют основные характеристики этих перегруппировок, а также те аналитические цели, которым они служат.

Перемаршрутизация операций

4.30 Перемаршрутизация регистрирует операцию как осуществляемую через каналы, отличные от фактических, либо как имеющую место в экономическом смысле, тогда как фактически она не совершается. При первом типе перемаршрутизации прямая операция между единицами A и C регистрируется как происходящая косвенно через третью единицу B, обычно, однако, с некоторым изменением категории операции. При втором типе перемаршрутизации операция одного вида от единицы A к единице B регистрируется с соответствующей операцией другого вида от единицы B к единице A.

4.31 Регистрация отчислений на социальное страхование — это пример первого типа перемаршрутизации. На практике работодатели обычно удерживают из заработной платы наемных работников отчисления, которые те обязаны внести в фонды социального страхования. Кроме того, работодатели производят отчисления в фонды социального страхования из собственных ресурсов от имени работников. Оба типа отчислений поступают прямо от работодателей в фонды социального страхования. Однако в последовательности экономических счетов отчисления работодателей рассматриваются как часть вознаграждения работников, и они регистрируются так, как если бы они были выплачены работникам. Затем производится запись о том, что работники делают отчисления в фонды социального страхования, состоящие как из отчислений работодателя, так и из собственных отчислений работников. Таким образом, взносы на социальное страхование регистрируются строго в соответствии с общими принципами, регулирующими регистрацию операций в последовательности экономических счетов, и состоящими в том, чтобы отразить экономическую сущность механизмов, принятых для административного удобства. В результате этой перемаршрутизации отчисления работодателей на социальное страхование включаются в затраты на рабочую силу (См. главу 8 «Счета заработанных доходов»).

4.32 Аналогичным образом, элементы трансфертов в лотереях и азартных играх представляют собой операции, осуществляемые через оператора азартных игр, однако они перемаршрутизируются таким образом, что они как бы совершаются непосредственно между участниками лотереи или азартной игры, то есть между домашними хозяйствами и, возможно, благотворительными организациями; см. пункты 9.142 и 9.143.

4.33 Пример второго типа перемаршрутизации связан с трактовкой нераспределенной прибыли предприятий с прямыми иностранными инвестициями. Удержание части или всей суммы прибыли предприятия с прямыми

иностранными инвестициями внутри самого этого предприятия может рассматриваться как осознанное инвестиционное решение его иностранных владельцев. Соответственно, в системе экономических счетов нераспределенные прибыли перемаршрутизируются: они показываются так, как будто были сначала перечислены иностранным владельцам в качестве дохода от собственности, а затем реинвестированы в собственный капитал предприятия с прямыми инвестициями (см. пункты 8.143–8.146). Нераспределенные прибыли инвестиционных фондов также учитываются так, как если бы они были распределены между акционерами, которые затем считаются реинвестирующими их в инвестиционный фонд (см. пункт 8.161).

4.34 Аналогичным образом, доход от собственности, полученный по правам на страхование жизни и аннуитеты страховыми корпорациями по страхованию жизни, считается выплаченным держателям полисов, а затем вновь внесенным ими в качестве дополнительных страховых премий, несмотря на то что в действительности этот доход от собственности удерживается самими страховыми корпорациями. В результате сбережение отдельных лиц или домашних хозяйств включает величину перемаршрутизированного дохода от собственности, тогда как сбережение страховых корпораций не включает. Альтернативное представление сбережения, которое лучше отражает экономическую реальность, является целью данной перемаршрутизации. Более подробно см. пункты с 8.148 по 8.158.

4.35 Еще один пример перемаршрутизации второго типа связан с тем, что у органов государственного управления имеется нерезидентская единица, выполняющая фискальные функции, связанные с государственными заимствованиями или осуществлением государственных расходов за рубежом между органами государственного управления и этой нерезидентской единицей в рамках данной фискальной деятельности. В таких случаях в счетах как органов государственного управления, так и нерезидентской единицы условно исчисляются операции для отражения фискальной деятельности органов государственного управления. Более подробную информацию см. в главе 30 «Сектор государственного управления и государственный сектор».

4.36 Еще один пример такого рода перемаршрутизации, а именно регистрация неявных налогов или субсидий, связанных с режимом множественных обменных курсов валют, рассматривается в пунктах 8.99 (e), 8.100 (c) и 8.109 (c).

Разделение операций

4.37 Разделение операций представляет собой процедуру разделения операции, которая является единой с точки зрения сторон, участвующих в ней, на две или более различно классифицируемых операций. Например, арендный платеж, фактически уплачиваемый арендатором по финансовому лизингу, не регистрируется как оплата услуги; вместо этого он подразделяется на две операции: выплату основной суммы долга и выплату процентов. Разделение арендного платежа является частью представления, которое отражает экономический взгляд на финансовый лизинга в СНС. Финансовый лизинг рассматривается как метод финансирования приобретения основных фондов, а договор финансового лизинга отражается в интегрированной системе как ссуда, предоставленная лизингодателем лизингополучателю.

4.38 Разделение операций с активами может также иметь значение в случае нефинансовых активов, которые используются для двух различных целей. Примером может служить покупка автомобиля домохозяйством, который частично используется в производстве, например для оказания услуг такси третьим лицам, а частично — для личного пользования. Первая часть учитывается как валовое накопление основного капитала, тогда как вторая часть должна отражаться в качестве расходов на конечное потребление.

4.39 Другой пример — это трактовка некоторых финансовых услуг. Например, интегрированная система национальных счетов рекомендует разделять процент, подлежащий выплате финансовыми посредниками на депозиты и подлежащий выплате финансовым посредникам на ссуды, на два компонента. Один компонент представляет собой процент, как он определен в СНС, тогда как второй компонент представляет собой покупку услуг финансового посредничества, за которые посредники не берут плату в явной форме. Цель разделения операции состоит в том, чтобы показать компонент услуг в явной форме. В результате это оказывает влияние на промежуточное и конечное потребление отдельных отраслей и институциональных секторов, а также на валовой внутренний продукт (ВВП). Однако это не влияет на сбережение всех затронутых единиц, включая самих финансовых посредников. См. пункты с 7.180 до 7.189.

4.40 Разделение также применяется, когда финансовый деривати исполняется путем поставки базового актива. Это единое событие следует рассматривать как две операции: одну — с финансовым деривативом, и отдельную — с базовым активом.

4.41 Регистрация в интегрированной системе национальных счетов операций предприятий оптовой и розничной торговли также не отражает их так, как эти предприятия видят их. Покупки товаров для перепродажи предприятиями оптовой и розничной торговли не отражаются этими единицами в явной форме, и они рассматриваются как будто они продают не товары, а услуги по хранению и экспонированию ряда товаров в удобных местах и быстрому предоставлению их потребителям. Это разделение операций торговых

предприятий позволяет измерить их выпуск как стоимость торговой наценки, реализованной для товаров, приобретенных ими для перепродажи.

4.42 Еще один пример разделения операций касается учета пакетных туров, предлагаемых туроператорами; в данном случае рекомендуется дезагрегировать общую сумму платежей по отдельным компонентам услуг (см. пункты 15.127 и 15.128).

Перераспределение операций

4.43 Под перераспределением понимается отражение (финансовой) операции, организованной третьей стороной от имени других лиц, как операции, совершаемой непосредственно двумя основными участвующими сторонами. Многие виды деятельности в сфере услуг заключаются в том, что одна единица организует проведение (финансовой) операции между двумя другими единицами в обмен на комиссионное вознаграждение, получаемое от одной или обеих сторон данной операции. В таком случае (финансовая) операция отражается исключительно на счетах двух сторон, непосредственно участвующих в операции, а не на счетах третьей стороны, содействующей ее проведению. При этом определенный выпуск услуг может быть признан у посредника. Например, покупки, которые коммерческий агент осуществляет по поручению и за счет другой стороны, напрямую относятся к этой стороне. В счетах агента отражается только комиссия, взимаемая с принципала за оказанные посреднические услуги.

4.44 Второй пример связан со сбором налогов одним органом государственного управления от имени другого. Последовательность экономических счетов в СНС строится в соответствии с указаниями *Руководства по статистике государственных финансов (GFSM 2014*). В принципе, налог относится к единице сектора государственного управления, которая:

- обладает полномочиями вводить налог (либо в качестве основного органа, либо на основании полномочий, делегированных принципалом); и
- имеет окончательное право устанавливать и менять ставки налога.

4.45 Любая сумма, удержанная собирающим органом государственного управления, например, в рамках соглашения о распределении налогов, должна рассматриваться как текущий трансферт. Если же собирающему органу государственного управления были делегированы полномочия по установлению и изменению ставки, то собранная сумма должна рассматриваться как налоговые доходы данного органа государственного управления.

4.46 В тех случаях, когда различные органы государственного управления совместно и на равных устанавливают ставку налога, а также совместно и на равных принимают решения о распределении поступлений, и при этом ни один из органов государственного управления не обладает окончательными преобладающими полномочиями, налоговые поступления относятся на счет каждого органа государственного управления в соответствии с их соответствующими долями в этих поступлениях. Если же соответствующее соглашение позволяет одному органу государственного управления осуществлять окончательные преобладающие полномочия, то все налоговые поступления относятся на счет этого органа.

4.47 Могут быть также обстоятельства, при которых налог вводится в соответствии с конституционными или другими полномочиями одним органом государственного управления, но другие органы государственного управления индивидуально устанавливают ставки налогов в рамках их юрисдикции. Поступления налогов, собранных в рамках юрисдикции соответствующим органом государственного управления, рассматриваются как налоговые доходы этого органа государственного управления.

4.48 Аналогичные принципы применяются в отношении выплат субсидий или социальных пособий.

Неденежные операции

4.49 ***Неденежные операции — это операции, которые изначально не выражены в денежных единицах.*** Записи в интегрированной системе национальных счетов соответственно представляют собой стоимости, которые измерены косвенным образом или каким-то образом оценены. В некоторых случаях операция может быть фактической, и ее стоимость должна быть оценена, для того чтобы отразить ее в счетах. Бартер — это очевидный пример. В других случаях вся операция должна быть сконструирована, и затем ее стоимость оценена. Амортизация является примером таких операций.

4.50 Суммы денежных средств, связанные с неденежными операциями, представляют собой записи, экономическое значение которых отличается от денежных платежей, поскольку они не являются свободно денежными средствами, которыми можно свободно распоряжаться. Различные методы оценки, применяемые к неденежным операциям, рассматриваются в разделе, посвященном вопросам оценки (раздел E).

4.51 Неденежные операции могут быть или двусторонними, или происходить в рамках одной институциональной единицы. Двусторонние операции включают бартерные операции, вознаграждение в натуральной форме, платежи в натуральной форме (вознаграждения в натуральной форме) и трансферты в натуральной форме. Эти двусторонние операции обсуждаются в первую очередь, а затем следует обсуждение внутренних операций.

4.52 Хотя двухсторонние неденежные операции в натуральной форме на практике действительно существуют, в последовательности экономических счетов они часто отражаются так же, как и денежные операции, с соответствующим отражением расходов по предоставленному в натуральной форме объекту. Это обеспечивает то, что происходит изменение в чистой стоимости капитала донора без приобретения донором передаваемого продукта, тогда как получатель приобретает продукт без какого-либо изменения чистой стоимости его капитала. Дальнейшая дискуссия по этому вопросу в отношении текущих трансфертов содержится в главе 9 «Счета трансфертов доходов» и в отношении капитальных трансфертов в главе 11 «Счет операций с капиталом».

Бартерные операции

4.53 Бартерные операции предполагают участие двух сторон, причем одна сторона предоставляет товар, услугу или актив (кроме наличных денег) другой стороне в обмен на товар, услугу или актив (кроме наличных денег). Как сказано выше, бартерная операция представляет собой пример фактической операции, стоимость которой должна быть оценена. Бартерные операции, в которых товары обмениваются на товары, всегда были важны. Бартер товаров может быть систематически организован на совершенных рынках или в некоторых странах может осуществляться нерегулярно в небольших размерах. Бартерные операции между странами также происходят и предполагают экспорт и импорт. Криптоактивы, не имеющие соответствующего обязательства и предназначенные для использования в качестве средства обмена, классифицируются как непроизведенные нефинансовые активы, поэтому платежи с использованием таких криптоактивов также рассматриваются как бартерные операции.

Вознаграждение в натуральной форме

4.54 Вознаграждение в натуральной форме происходит тогда, когда работник принимает платеж в форме товаров и услуг вместо денег или другого финансового актива. Такая практика широко распространена в большинстве стран по причинам, варьирующимся от стремления работодателей создать гарантированные рынки сбыта для части своей продукции до уклонения от налогообложения или его обхода. Вознаграждение в натуральной форме принимает различные формы, и следующий перечень включает наиболее важные виды товаров и услуг, предоставляемых работодателем их работникам бесплатно или по сниженным ценам:

- продукты питания и напитки,
- услуги жилья или предоставление проживания, включая членов домашнего хозяйства, к которому принадлежит наемный работник,
- услуги автотранспорта, предоставленного для личного использования наемному работнику,
- товары и услуги, произведенные работодателем в результате его процесса производства, такие как бесплатные транспортерные услуги для работников транспортных компаний.

Далее, в дополнение к товарам и услугам некоторые работники, возможно, хотят или обязаны принять часть их вознаграждения в форме финансовых или других активов.

Платежи в натуральной форме, кроме вознаграждения в натуральной форме

4.55 Платежи в натуральной форме, кроме вознаграждения в натуральной форме, происходят тогда, когда любой из широкого круга платежей производится в форме товаров или услуг, а не в форме денег. Например, доктор может принять платеж вином, а не деньгами. Или вместо уплаты ренты или арендной платы деньгами пользователь земли или основного капитала, соответственно, может производить платежи собственнику товарами или услугами. Например, в сельском хозяйстве «рента» может быть уплачена путем передачи части произведенного урожая собственнику земли (это явление известно как долевая аренда). Платежи налогов также могут быть произведены в натуральной форме, например, налог на наследство может быть уплачен путем передачи в дар картин или других ценностей.

Трансферты в натуральной форме

4.56 Как отмечено выше, операции в натуральной форме обычно регистрируются в счетах так, как если бы они

представляли собой трансферты в денежной форме, за которыми следуют расходы получателей соответствующих продуктов. Эта трактовка применяется в отношении международного сотрудничества между государствами, подарков и взносов на благотворительные цели. Международное сотрудничество между государствами, подарки и взносы на благотворительные цели часто осуществляются в натуральной форме для удобства, эффективности или налоговых целей. Так, например, международная помощь, предоставленная после стихийных бедствий, может быть более эффективна и предоставлена гораздо быстрее, если она предоставляется в форме лекарств, продуктов питания и средств для укрытия вместо денег. Взносы на благотворительные цели в натуральной форме иногда позволяют избежать налогов, которые пришлось бы платить, если бы соответствующий объект был продан, и деньги были бы переданы на благотворительные цели.

4.57 Особый случай трансфертов в натуральной форме касается социальных трансфертов в натуральной форме. Они включают товары и услуги, предоставленные органами государственного управления и частными некоммерческими организациями, обслуживающими домашние хозяйства (НКОДХ), которые доставляются отдельным домашним хозяйствам. Услуги в сфере здравоохранения и образования служат тому основным примером. Вместо того чтобы предоставлять определенную денежную сумму, предназначенную для покупки медицинских и образовательных услуг, эти услуги зачастую предоставляются в натуральной форме с тем, чтобы гарантировать удовлетворение соответствующих потребностей. (Иногда получатель трансферта сначала приобретает услугу и затем получает денежную компенсацию из программ социального страхования или социальной помощи. Подобная операция по-прежнему рассматривается как осуществленная в натуральной форме, поскольку получатель выступает лишь в качестве агента системы социального страхования).

4.58 Социальные трансферты в натуральной форме отражаются как неявный трансферт дохода от органов государственного управления и НКОДХ домашним хозяйствам и как трансферт потребительских товаров и услуг. Показатель дохода с учетом трансфертов называется располагаемым доходом, скорректированным на социальные трансферты (а не располагаемым доходом), а показатель потребления называется фактическим конечным потреблением (а не расходами на конечное потребление).

Внутренние операции

4.59 Интегрированная система национальных счетов рассматривает некоторые виды действий в рамках одной единицы как операции для того, чтобы представить более полезную в аналитическом отношении картину конечного использования выпуска и производства. Эти операции, в которых участвует только одна единица, называются внутренними операциями.

4.60 Некоторые домашние хозяйства, все НКОДХ и все единицы сектора государственного управления функционируют одновременно и как производители, и как конечные потребители. Когда институциональная единица участвует в обоих видах деятельности, она, возможно, после завершения процесса производства примет решение потребить ли самостоятельно часть выпуска или весь выпуск. В таком случае никакие операции не происходят между институциональными единицами, но представляется полезным сконструировать операцию и оценить ее стоимость для того, чтобы зарегистрировать в счетах как выпуск, так и потребление.

4.61 В отношении домашних хозяйств принцип в СНС состоит в том, что все товары, произведенные какими-либо лицами, которые впоследствии использованы теми же лицами или членами того же домашнего хозяйства для целей конечного потребления, должны быть включены в выпуск аналогично тому, как включаются товары, проданными на рынке. Это означает, что предполагается существование операций, в которых лица, ответственные за производство товаров, рассматриваются как поставщики товаров самим себе как потребителям или членам их домашних хозяйств, и затем должна быть определена стоимость этих товаров, чтобы отразить ее в счетах. То же самое касается производства услуг для собственного конечного использования домашними хозяйствами, которые считаются частью сферы границ производства, применяемой в интегрированной системе национальных счетов, при этом наиболее важным примером являются услуги жилья, занимаемого собственниками.

4.62 Заведения, принадлежащие органам государственного управления или НКОДХ, обычно предоставляют услуги в области образования, здравоохранения и другие виды услуг отдельным домашним хозяйствам или обществу в целом бесплатно или по экономически незначимым ценам. Издержки, связанные с предоставлением этих услуг, несут органы государственного управления и НКОДХ, и их стоимости отражаются как внутренние операции: то есть как конечные расходы органов государственного управления и НКОДХ на выпуск, произведенный заведениями, которые им самим принадлежат. То же самое относится к центральному банку. (Как уже пояснено, приобретение этих услуг домашними хозяйствами регистрируется отдельно по статье «социальные трансферты в натуральной форме», которые являются другой формой неденежных операций, происходящих между органами государственного управления или НКОДХ и рассматриваемыми домашними хозяйствами).

4.63 В СНС признается ряд других операций, происходящих внутри предприятия, для того чтобы обеспечить более полный взгляд на производство. Например, если предприятия производят основные фонды для собственного использования, в интегрированной системе регистрируются поставки предприятиями самим себе как последующим пользователям. Аналогичным образом, когда предприятия используют основные фонды в ходе производственного процесса (независимо от того, произведены ли они ими самими или приобретены), в интегрированной системе снижение стоимости актива в течение периода производства учитывается как издержки производства.

4.64 Отражение поставок между одним и другим заведениями, принадлежащими тому же самому предприятию, обсуждается в пункте 7.114.

Внешние эффекты и незаконные действия

4.65 В разделах выше описывают виды действий, которые считаются операциями в интегрированной системе СНС. В этом разделе рассматривается, главным образом, вопрос о внешних эффектах и незаконных действиях и поясняется, почему внешние эффекты не считаются операциями; здесь также обсуждается различие между видами незаконных действий, которые рассматриваются как операции и не рассматриваются как таковые.

Внешние эффекты

4.66 Некоторые экономические действия, осуществляемые институциональными единицами, вызывают изменения в условиях или обстоятельствах других единиц без их согласия. Это — внешние эффекты; они рассматриваются как незатребованные услуги или как услуги, наносящие ущерб, предоставленные без согласия затронутых единиц. Отрицательный внешний эффект — это несогласованное действие с нежелательными последствиями, которое является антитезой рыночной операции. С другой стороны, положительный внешний эффект — это ситуация, при которой действия, осуществляемые институциональными единицами, оказывают положительное воздействие, например, улучшение показателей здоровья в результате расходов на повышение уровня образования.

4.67 Необходимо, однако, рассмотреть вопрос, должна ли быть определена стоимость таких внешних эффектов. Экономические счета должны измерять экономические функции, такие как производство или потребление в контексте конкретных юридических и социально-экономических систем, в рамках которых определяются относительные цены и издержки. Далее, возникли бы значительные технические проблемы, связанные с попыткой ассоциировать экономически значимые стоимости с внешними эффектами, когда они однозначно представляют собой нерыночные явления. Поскольку внешние эффекты — это нерыночные явления, в которых институциональные единицы участвуют без их согласия, отсутствуют механизмы, которые обеспечивали бы взаимное согласование положительных или отрицательных стоимостей, придаваемых внешним эффектам различными сторонами. Более того, счета, включающие стоимости внешних эффектов, не могли бы быть интерпретированы как представляющие равновесные или экономически устойчивые ситуации. Если бы такие стоимости были заменены фактическими платежами, экономическое поведение затронутых единиц изменилось бы, возможно, значительно.

4.68 Типичный пример отрицательных внешних эффектов — это загрязнение одним производителем воздуха или воды, используемых другими единицами для целей производства или потребления. Если производителю позволяют загрязнять окружающую среду без взимания платы или риска быть оштрафованным, частные издержки производства загрязнителя окружающей среды будут меньше, чем социальные издержки для общества. Некоторые страны — по крайней мере, в определенные моменты своей истории — могут предпочесть выстраивать свое законодательство таким образом, чтобы позволить отдельным производителям снижать свои частные издержки, безнаказанно загрязняя окружающую среду. Это может быть сделано сознательно, например, для того чтобы содействовать ускорению индустриализации. Обоснованность подобной политики может вызывать глубокие сомнения, особенно в долгосрочной перспективе, однако из этого вовсе не следует, что для системы экономических счетов уместно или аналитически полезно пытаться скорректировать предполагаемые институциональные провалы такого рода путем приписывания производителям издержек, которые общество само не считает нужным признавать. Например, вся цель попытки интернализировать некоторые внешние эффекты путем введения налогов или других платежей за выбросы загрязняющих веществ состоит в том, чтобы обеспечить переход к способам производства, сокращающим выбросы загрязняющих веществ. Полный учет внешних эффектов был бы чрезвычайно сложным, так как недостаточно просто ввести издержки в счета производителей, но было бы необходимо внести различные другие поправки сомнительной экономической значимости, чтобы сбалансировать счета.

4.69 Такой пример показывает, почему некоторые виды анализа могут быть выполнены наилучшим образом в контексте расширенных счетов, в рамках которых некоторые обычные ограничения и договоренности, существующие в интегрированной системе национальных счетов, значительно ослаблены. В случае

загрязнения окружающей среды была разработана СПЭУ именно для того, чтобы исследовать этот вопрос наряду с другими темами, касающимися окружающей среды.

Незаконные действия

4.70 Макроэкономическая статистика, включая интегрированную систему национальных счетов и счетов внешних операций, охватывает все экономические явления независимо от того, являются ли они законными или незаконными. Незаконные действия, которые соответствуют характеристикам операций (в частности, такой характеристике, как наличие взаимного согласия между сторонами), трактуются так же, как и законные действия. Производство или потребление (включая экспорт и импорт) определенных товаров или услуг, таких как наркотические средства, может быть незаконным, однако рыночные операции с такими товарами и услугами подлежат отражению в счетах. Важно отметить, что различия в определении незаконных операций между странами или в рамках одной страны в разные периоды времени привели бы к возникновению несоответствий в интегрированной системе национальных счетов и счетах внешних операций, если бы незаконные операции исключались из рассмотрения. Более того, незаконные операции, как правило, оказывают влияние на другие, законные операции (например, определенные законные финансовые активы могут приобретаться за счет доходов, полученных в результате незаконных операций). Если расходы домашних хозяйств на незаконные товары или услуги игнорировать по принципиальным соображениям, то объем сбережений домашних хозяйств окажется завышенным, и будет ошибочно предполагаться, что они приобретают активы, которые они в действительности не приобретают. Аналогичным образом, если не принимать во внимание экспорт и импорт незаконных товаров и услуг, то сальдо внешней торговли товарами и услугами будет отражено некорректно. Очевидно, что система счетов в целом рискует оказаться серьезно искаженной, если из нее исключить денежные операции, которые фактически имеют место. Получение качественных оценок объемов незаконных операций может быть сложным, однако в принципе их следует включать в систему счетов хотя бы для того, чтобы уменьшить ошибку в других статьях, включая балансирующие статьи.

4.71 Однако многие незаконные действия представляют собой преступления против отдельных лиц или собственности, которые в любом смысле не могут рассматриваться как операции. Например, кража едва ли может рассматриваться как действие, в котором две единицы принимают участие по взаимному согласию. С концептуальной точки зрения, кража или насилие представляют собой крайние формы внешних эффектов, в которых ущерб наносится другой институциональной единице преднамеренно, а не просто случайно или по неосторожности. Таким образом, кражи товаров, например, у домашних хозяйств, не рассматриваются как операции, и оцененная стоимость этих товаров не отражается в расходах домашних хозяйств.

4.72 Если кражи или акты насилия (включая войны) влекут значительное перераспределение или уничтожение активов, это необходимо учесть. Как пояснено выше, эти события рассматриваются как другие потоки, но не как операции.

2. Другие потоки

4.73 ***Другие потоки — это изменения в стоимости активов и обязательств, которые не являются результатом операций***. ***Они включают другие изменения в объеме активов и обязательств, а также переоценки. В счетах внешних операций категория «другие изменения в активах и обязательствах» ограничивается изменениями, относящимися к финансовым активам и обязательствам***. Причина, по которой эти потоки не являются операциями, связана с тем, что они не содержат одной или более характеристик операций. Например, участвующие институциональные единицы могут не действовать по взаимному согласию в случае некомпенсированного захвата активов. Или изменение может происходить в результате природного явления, такого как землетрясение, а не в результате чисто экономического события. Другой пример: стоимость актива, выраженная в единицах иностранной валюты, может измениться в результате изменения валютного курса.

4.74 Записи по другим потокам отражаются на одном из двух счетов, составляющих счета других изменений в активах и обязательствах. Счет других изменений в объеме активов и обязательств включает изменения, которые приводят к изменению в стоимости активов ввиду изменения количеств активов или физических характеристик рассматриваемого актива. Счет переоценки включает изменения в стоимости активов, обязательств и чистой стоимости капитала, которые происходят только в результате изменений в уровне и структуре цен, отражаемых в показателе холдинговой прибыли и убытка.

Другие изменения в объеме активов и обязательств

4.75 Другие изменения в объеме активов и обязательств подразделяются на три основных категории.

4.76 Первая категория относится к появлению и исчезновению активов и обязательств, не связанным с операциями. Некоторые из них могут относиться к природным активам, таким как запасы минеральных и энергетических ресурсов, так что записи являются результатом взаимодействия между институциональными единицами и природой. Другие относятся к активам, созданным деятельностью человека, например, к таким, как ценности. Что касается ценностей, то на счете операций с капиталом их приобретение отражается как операции с вновь произведенными товарами или импортом, а также регистрируются операции с уже существующими товарами, ранее классифицированными как ценности. Именно признание значительной или особой ценности за товарами, которые ранее не были отражены в балансах, рассматривается как экономическое событие, подлежащее регистрации в качестве «другого потока». Эти ценности могут быть не включены в баланс активов и пассивов по ряду причин. Например, они, могли появиться до составления счетов или были первоначально отражены как потребительские товары.

4.77 Отказ кредиторов от своих требований, а также монетизация и демонетизация золотых слитков, как правило, также относятся к этой первой категории. Однако в тех случаях, когда имеет место прощение долга, например, в некоммерческой ситуации, операции подлежат регистрации. В ситуациях, связанных с аннулированием долгов, порой может возникать неопределенность относительно того, следует ли классифицировать такие события как операции или как «другие потоки». В коммерческой ситуации при отсутствии конкретной информации аннулирование долга может рассматриваться как «другие изменения в объеме активов и обязательств». С другой стороны, принятие на себя долговых обязательств, возникающих вследствие активации гарантий, а также пересмотр графиков погашения задолженности, как правило, являются результатом взаимного соглашения между вовлеченными сторонами и, следовательно, должны классифицироваться как операции. Более подробную информацию см. в главе 13 «Счета других изменений в активах и обязательствах».

4.78 Последний пример, относящийся к первой категории, касается создания криптоактивов, не имеющих соответствующего обязательства и предназначенных для выполнения функций всеобщего средства обмена либо исключительно средства обмена в рамках конкретной платформы или сети. Такие активы классифицируются как непроизведенные нефинансовые активы, а их создание подлежит отражению в качестве «других изменений в объеме активов». Дополнительную информацию о порядке учета и классификации криптоактивов. См. главу 22 «Цифровизация».

4.79 Вторая категория касается внешних эффектов и катастроф. Одним из таких событий является фактическое изъятие актива институциональной единицей у владельца без его согласия; это действие не считается операцией, поскольку отсутствует элемент взаимного согласия. Эти события также включают такие случаи, в результате которых происходит уничтожение активов, например, стихийные бедствия или войны. В отличие от этого, такие операции, как амортизация, истощение или изменение запасов, отражают нормальные темпы утраты или повреждения.

4.80 Третья категория относится к изменениям в активах и обязательствах, которые отражают изменения в классификации институциональных единиц по секторам и в структуре институциональных единиц или в классификации активов и обязательств. Например, если некорпорированное предприятие становится более независимым в финансовом отношении от его собственника и приобретает характеристики квазикорпорации, оно и его активы и обязательства перемещаются из сектора домашних хозяйств в сектор нефинансовых корпораций, и изменения в распределении активов и обязательств, принадлежащих квазикорпорации, по секторам отражаются в рамках данной категории.

4.81 Наконец, изменения в статусе существующих финансовых требований и обязательств, возникающие в связи со сменой резидентства физических лиц из одной страны в другую, рассматриваются как другие изменения в объеме активов и обязательств. Эти потоки возникают вследствие изменения статуса резидентства владельца, и, следовательно, их не следует классифицировать как операции.

Переоценки (холдинговые прибыли и убытки)

4.82 Положительные или отрицательные номинальные холдинговые прибыли накапливаются в течение учетного периода у собственников активов и обязательств в результате изменения цен. Холдинговые прибыли иногда называют «приростом капитала», но термин «холдинговая прибыль» представляется более предпочтительным, так как он подчеркивает тот факт, что холдинговая прибыль возникает чисто в результате владения активами и обязательствами без какой-либо их трансформации. Холдинговые прибыли включают не только прирост, связанный с такими элементами капитала, как основные фонды, земля и финансовые активы, но также с запасами любых товаров у производителей, включая незавершенное производство. Холдинговые прибыли могут возникать в отношении активов, находящихся в запасах любой отрезок времени в течение учетного периода, и таким образом они могут возникать в отношении активов, которые не появляются ни в начальном, ни в заключительном балансе активов и пассивов.

4.83 Номинальные холдинговые прибыли зависят от изменений в ценах активов и обязательств за некоторый

период времени. Этими ценами являются цены, по которым активы могут быть проданы на рынке. Номинальные холдинговые прибыли могут быть далее разложены на нейтральные холдинговые прибыли, которые отражают изменения общего уровня цен, и реальные холдинговые прибыли, которые отражают изменения в относительных ценах активов.

C. Запасы

4.84 Запасы, которые в случае финансовых активов и обязательств также часто называют «позициями», означают уровень активов и обязательств в определенный момент времени. . Для обсуждения запасов необходимо дать определение активов и обязательств, и эти определения зависят в значительной мере от концепций экономических выгод и собственности. После того, как эти определения прояснены, затрагиваются вопросы о том, как активы и обязательства классифицируются в балансе активов и пассивов, а также каким образом статьи активов и обязательств появляются в балансе активов и пассивов и покидают его.

1. Экономические выгоды

4.85 Центральная часть интегрированной структуры СНС посвящена описанию того, как труд и нефинансовые активы, включая землю и другие природные ресурсы, используются для производства товаров и услуг. Эти товары и услуги используются в трех типах экономической деятельности, определенных в интегрированной системе: производстве, потреблении и накоплении. Экономическая выгода определяется как прирост или положительная полезность, возникающие в результате какого-либо действия. Это предполагает сравнение между двумя состояниями. Это положение конкретизируется в рамках интегрированной системы, так что выгоды рассматриваются, например, как награда за предоставление услуг, таких как услуги труда и капитала производству, а также как средства для приобретения товаров и услуг для производства, потребления или накопления в текущем периоде или в будущих периодах.

4.86 Иногда непосредственная экономическая выгода выражается напрямую в товарах и услугах, например, в случае производства для собственного потребления или заработной платы в натуральной форме. Более часто экономическая выгода принимает форму средства обмена (денег), например, в случае заработной платы. Потребление — это деятельность, которая происходит только в текущем периоде, но может быть профинансирована за счет экономических выгод прошлых периодов. Производство и накопление также предполагают экономические выгоды, отложенные до будущих периодов. Таким образом, следует определить средства, позволяющие переносить экономические выгоды из одного учетного периода в другой. Они принимают форму активов и обязательств, при которых экономическая выгода одного периода преобразуется в экономическую выгоду одного или нескольких будущих периодов. Аналогичным образом товары и услуги, или текущие экономические выгоды могут быть приобретены путем принятия обязательств в отношении будущих экономических выгод, выраженных в форме (финансовых) обязательств.

2. Собственность

4.87 Различают две формы собственности, юридическую и экономическую. ***Юридический владелец — это институциональная единица, которая в соответствии с законом имеет право и может на законных основаниях предъявления требования на получение экономических выгод, связанные с товарами, услугами, природными ресурсами, финансовыми активами или обязательствами (которая может отличаться от экономического владельца).***

4.88 Иногда органы государственного управления могут заявлять о праве собственности на тот или иной объект от имени всего общества. Ни один объект, не имеющий владельца, который мог бы претендовать на связанные с ним экономические выгоды, как на индивидуальной, так и на коллективной основе, не признается в СНС, РПБ и других макроэкономических статистических стандартах.

4.89 Действия, связанные с производством, потреблением и накоплением, характеризуются различными степенями риска. Различают две главных формы риска. Первая форма связана с производством. Эти риски возникают в связи с такими неопределенностями, как спрос на уже произведенные товары и услуги, изменения в экономике в целом и технические инновации, которые влияют на экономические выгоды, получаемые от нефинансовых активов. Как следствие этого, экономические выгоды от нефинансовых активов и труда в форме прибыли и доходов от занятости не вполне предсказуемы заранее, а содержат элемент риска.

4.90 Второй тип риска связан с процессом передачи экономических выгод от одного периода к другому. Это происходит из-за неопределенности в отношении процентных ставок и других финансовых событий в будущих периодах, что, в свою очередь, влияет на сравнительную эффективность различных видов экономических выгод.

4.91 Когда экономические субъекты принимают решения о потреблении или накоплении, они должны выносить суждения об относительных преимуществах преобразования экономических выгод в товары и услуги в текущем периоде по сравнению с преобразованием в последующий период. Таким образом, все виды экономической деятельности включают как экономические выгоды, так и риски. Перенос экономических выгод между временными периодами неизбежно влечет за собой и перенос рисков. Субъект может предпочесть меньшую, но более определенную экономическую выгоду в будущем, а не экономическую выгоду, которая может быть большей, но менее определенной. Особый интерес представляет случай, когда экономический субъект может обменять экономические выгоды и риски, связанные с производством, на выгоды и риски, связанные с финансовыми активами и обязательствами.

4.92 ***Экономическим собственником считается институциональная единица, имеющая право претендовать на экономические выгоды, связанные с использованием товаров, услуг, природных ресурсов, финансовых активов в ходе экономической деятельности, благодаря принятию на себя связанных с этим рисков.***

4.93 У каждого объекта есть как юридический, так и экономический собственник, хотя во многих случаях экономический собственник и юридический собственник объекта совпадают. В тех случаях, когда они не совпадают, это означает, что юридический собственник передал ответственность за риски, связанные с использованием объекта в экономической деятельности, экономическому собственнику вместе со связанными экономическими выгодами. В ответ юридический собственник принимает другой набор рисков и экономических выгод от экономического собственника. В принципе, в интегрированной системе национальных счетов, когда используется выражение «собственность» или «собственник» и когда юридический и экономический собственники различны, имеется в виду экономический собственник. Глава 27 «Контракты, договоры аренды, лицензии и разрешения» содержит обсуждение ряда случаев, когда юридическая и экономическая собственность различны.

4.94 Когда органы государственного управления заявляют о юридической собственности на объект от имени общества в целом, выгоды также поступают органам государственного управления, от имени общества в целом. Таким образом, органы государственного управления являются и юридическим, и экономическим собственником этих объектов.

4.95 Особенно в отношении природных ресурсов, орган государственного управления, как правило, являются юридическим владельцем и предоставляет права или разрешения на эксплуатацию ресурсов другой институциональной единице. В таких случаях экономические выгоды могут распределяться между органами государственного управления и разработчиками ресурсов, а экономическая собственность на ресурсы делится между двумя участвующими единицами в соответствии с долей будущих экономических выгод, которые каждая единица присваивает. Дополнительную информацию см. в главе 27 «Контракты, договоры аренды, лицензии и разрешения.

4.96 В случае групп многонациональных предприятий (МНП) определить экономическую собственность на продукты интеллектуальной собственности может быть сложно. Существуют различные схемы, включая передачу через единицы специального назначения. Для надлежащего распределения и регистрации этих активов в рамках группы МНП рекомендуется использовать специальное дерево решений. Дополнительную информацию см. в главе 23 «Глобализация».

4.97 Экономические выгоды, присущие финансовым активам и обязательствам, редко передаются от юридического собственника к экономическому собственнику в том же самом состоянии. Обычно они преобразуются в новые формы финансовых активов и обязательств через посредничество финансового учреждения, которое принимает на себя часть риска и выгод, передавая остальные другим субъектам.

3. Определение актива

4.98 Исходя из вышеизложенного, можно определить актив следующим образом. ***Актив — это средство сохранения стоимости, представляющей собой экономическую выгоду или ряд экономических выгод, получаемых экономическим собственником в результате владения им или использования его в течение определенного периода времени. Это средство для переноса стоимости из одного учетного периода в другой.***

4.99 Все активы в интегрированной системе национальных счетов являются экономическими активами. Такие качества, как навыки, которые в обиходе иногда называют активами, не признаются таковыми в интегрированной системе, поскольку они не соответствуют критериям актива, определенным в предыдущем пункте.

4. Типы активов и обязательств

4.100 Особенно важным механизмом в экономике является способ обмена между одной экономической единицей и другой экономической единицей определенным набором экономических выгод. Обмен экономическими выгодами осуществляется посредством платежей. На основании этого может быть определено финансовое требование, а следовательно, и обязательство. В интегрированной СНС не признаются нефинансовые обязательства, поэтому термин «обязательство» обязательно относится к обязательству финансового характера.

4.101 ***Обязательства определяются как обязанность, в соответствии с которой одна сторона (дебитор) должна при определенных обстоятельствах предоставить средства или иные экономические ресурсы другой стороне (кредитору). К ним относятся акции и другие формы участия в капитале корпораций***. Наиболее распространенным обстоятельством, при котором возникает обязательство, является юридически обязывающий контракт, в котором указаны сроки и условия платежей, которые должны быть произведены, и платеж в соответствии с контрактом является безусловным.

4.102 Кроме того, обязательство может быть установлено не в связи с контрактом, а вследствие давнего и общепризнанного обычая, который нелегко опровергнуть. В таких случаях кредитор имеет законное основание ожидать платеж, несмотря на отсутствие юридически обязывающего контракта. Такие обязательства называются конструктивными обязательствами. Примером могут служить пенсии, предоставляемые органами государственного управления в рамках системы социального обеспечения. В контексте последовательности экономических счетов СНС они, как правило, не признаются частью обязательств. Конкретные указания по признанию и регистрации пенсионных прав и различных видов страховых технических резервов содержатся в главе 12 «Финансовый счет» и главе 24 «Страхование и пенсии».

4.103 Когда существует обязательство, имеется корреспондирующее финансовое требование кредитора к дебитору. ***Финансовые требования — это финансовые инструменты, которые порождают экономический актив, имеющий контрагентное обязательство, включая акции и другие долевые ценные бумаги корпораций***. Таким образом, финансовое требование порождает платеж или серию платежей, причитающихся кредитору от дебитора в соответствии с условиями обязательства. Как и обязательства, требования являются безусловными. Кроме того, может существовать финансовое требование, дающее кредитору право требовать платежа от должника, но если платеж со стороны дебитора является безусловным, если он потребован, то само требование является дискреционным для кредитора. Акции также рассматриваются как финансовые требования, даже если требование их владельцев к корпорации не выражено в фиксированной или заранее определенной денежной сумме.

4.104 ***Финансовые активы включают все финансовые требования плюс золото в слитках, держателями которого в качестве резервного актива являются органы денежно-кредитного регулирования***. Золото в слитках, держателями которого в качестве резервного актива являются органы денежно-кредитного регулирования, рассматривается как финансовый актив (см. главу 6 *РПБ7* для определения резервных активов) несмотря на то, что у держателей нет требований по другим обозначенным единицам.

4.105 Все позиции, соответствующие приведенному выше определению актива, включены в границы активов интегрированной системы национальных счетов. Активы, не являющиеся финансовыми активами, называются нефинансовыми активами. В случае нефинансовых активов можно провести различие между произведенными и непроизведенными активами. В классификации баланса активов и пассивов, используемой в последовательности экономических счетов, применяется аналогичное различие, хотя природные ресурсы, как произведенные, так и непроизведенные, сгруппированы вместе, чтобы подчеркнуть особый характер этой группы нефинансовых активов.

5. Границы активов

4.106 Так как активы представляют собой запас будущих экономических выгод, все активы могут быть представлены в денежной форме. Их стоимость представляет собой рыночную оценку всего количества экономических выгод, воплощенных в активе. В тех случаях, когда прямая рыночная оценка их стоимости отсутствует, должно быть получено приближенное ее значение другими способами. Обсуждение этого вопроса содержится в приложении к этой главе.

4.107 В границы активов в экономике включаются только те нефинансовые активы, экономическими собственниками которых являются резиденты данной страны. Однако в случае большинства природных ресурсов и недвижимого основного капитала, которые физически не могут покинуть страну, создается условная резидентская единица, если экономическим собственником фактически является нерезидентская единица. Таким образом, рассматриваемые активы становятся активами, принадлежащими экономическим владельцам-резидентам, и, следовательно, включаются в границы активов и отражаются в балансе активов и пассивов отечественной экономики. Движимые нефинансовые активы, которые физически находятся в стране,

но являются собственностью нерезидентов, исключаются из баланса активов и пассивов отечественной экономики; те же активы, которые физически находятся в странах остального мира, но являются собственностью резидентов данной страны, включаются в границы активов. Например, самолеты, принадлежащие отечественной авиакомпании данной страны, всегда являются активами отечественной экономики независимо от того, где в мире они оказываются. Как отмечалось в пункте 4.96, определить право собственности на продукты интеллектуальной собственности, особенно в рамках многонациональных предприятий (МНП), может быть сложно; более подробные разъяснения приведены в главе 23 «Глобализация».

Условные обязательства и резервы

4.108 Обязательство, как оно определено в пункте 4.101 выше, является безусловным, если контракт, на основе которого оно возникает, согласован между обеими сторонами. Если обязательство возникло не на основе юридически обязывающего контракта, но в соответствии с давним и общепризнанным обычаем, такое обязательство называется конструктивным. Некоторые обязательства могут быть связаны с юридическим контрактом, но в них указывается, что одна сторона обязана произвести платеж или ряд платежей другой единице только при определенных условиях. Такие обязательства называются условными. В принципе, последовательность экономических счетов включает (юридические) обязательства, но не конструктивные и условные обязательства. Исключение делается для стандартизированных гарантий, когда несмотря на то, что отдельные договоренности связаны с условным обязательством, число аналогичных гарантий таково, что возникает фактическое обязательство в отношении некоторой части гарантий, которые, вероятно, будут востребованы. Еще одно исключение, хотя и подразумеваемое, — это признание обязательств (в виде отрицательных позиций активов) в случае оценки собственного капитала акционеров с ограниченной ответственностью при наличии неявных гарантий или значительного репутационного риска; см. пункты 14.86–14.89.

4.109 Корпорация может зарезервировать некоторые средства для обеспечения защиты от непредвиденных событий, покрытия дефолта своих клиентов или конечных затрат, связанных с выбытием актива . Эти средства могут быть названы резервами. Они не рассматриваются как обязательства в последовательности экономических счетов СНС, так как не являются предметом какого-либо (юридического) контракта, предполагающего обязательство. Хотя финансовые учреждения могут, например, регулярно списывать плохие долги, было бы неправильно рассматривать зарезервированные средства для таких случаев как активы заемщиков. Даже если они могут быть выделены для конкретных целей, суммы, назначенные резервами, остаются частью чистой стоимости капитала корпорации. Таким образом, резервы предназначены для определенной цели, для достижения которой они могут быть использованы, но не являются финансовыми активами и обязательствами.

6. Включение активов в баланс и выбытие из него

4.110 Все активы, которыми владеют (условные) резидентские единицы регистрируются в балансе активов и пассивов отечественной экономики. На первом уровне классификации активов различают четыре типа активов: произведенные нефинансовые активы (исключая произведенные природные ресурсы); непроизведенные нефинансовые активы (исключая непроизведенные природные ресурсы), природные ресурсы и финансовые активы (и обязательства). В целях улучшения учета роли окружающей среды в экономическом развитии природные ресурсы выделены отдельно, при этом произведенные и непроизведенные природные ресурсы сгруппированы. Для остальных активов разбивка демонстрирует разницу в том, как активы включаются в баланс активов и пассивов и выводятся из него.

4.111 Произведенные нефинансовые активы возникают в результате производственного процесса или импорта. То же верно и для произведенных природных ресурсов, таких как культивируемые биологические ресурсы, повторно приносящие продукты. Существуют два исключения. Исторические памятники включаются как произведенные активы несмотря на то, что они могли быть созданы задолго до того, как существовали экономические счета. В ряде случаев может быть заново признано, что исторический памятник имеет стоимость, и, таким образом, он включается в границы активов в качестве произведенного актива, хотя он не был произведен в ходе текущего производственного процесса. Аналогичная аргументация применима в отношении артефактов, рассматриваемых в качестве ценностей. Произведенные нефинансовые активы покидают границы активов, когда они полностью использованы или проданы резидентской единице, которая не будет продолжать использовать актив в производстве в качестве источника получения экономических будущих выгод, или если они проданы нерезидентским единицам.

4.112 Непроизведенные нефинансовые активы, исключая непроизведенные природные ресурсы, бывают трех типов: контракты, договоры аренды и лицензии; криптоактивы без соответствующего обязательства, предназначенные для использования в качестве средства обмена; и приобретенный гудвилл и маркетинговые

активы. Контракты, договоры аренды и лицензии могут представлять собой активы для их держателей в том случае, если соглашение ограничивает общее использование или поставки продуктов, предусмотренных в соглашении, и, таким образом, увеличивает экономические выгоды, поступающие одной стороне соглашения, которые превышают выгоды, которые поступили бы в случае неограниченных поставок. Эти активы возникают, когда заключается соглашение и более высокие экономические выгоды становятся очевидными. Криптоактивы без соответствующего обязательства и предназначенные для выполнения функции средства обмена, поступают в обращение посредством деятельности майнеров, использующих программное обеспечение для решения криптографических головоломок (механизм (*proof-of-work*)) и валидации транзакций в блокчейне. Они также могут быть реализованы путем прямой продажи и/или в качестве вознаграждения валидаторам, осуществляющим подтверждение транзакций иными способами, отличными от механизма *proof-of-work* (например, посредством механизмов *proof-of-stake* или *proof-of-authority*). Тем не менее, данные криптоактивы классифицируются как непроизведенные активы, поскольку майнеры или валидаторы, которые могут (частично) получать криптоактивы в качестве вознаграждения, рассматриваются как производители услуг по валидации, а не как производители самих активов. Гудвилл и маркетинговые активы признаются активами в рамках интегрированной системы СНС только в тех случаях, когда факт их существования подтверждается продажей.

4.113 Финансовые активы и обязательства возникают в момент принятия одной единицей обязательства осуществить платеж в пользу другой единицы. Они прекращают свое существование, когда обязательство одной единицы осуществлять платежи в пользу другой единицы более не действует. Это может происходить вследствие истечения срока действия соглашения, предусмотренного данным обязательством, либо по иным причинам.

7. Исключения из определения границ активов

4.114 Охват активов в интегрированной системе национальных счетов ограничен теми активами, которые используются в экономической деятельности и в отношении которых существуют права собственности — индивидуальные или коллективные; так, например, природные ресурсы, которые не находятся в чьем-либо владением или под чьим-то контролем, исключаются.

4.115 Потребительские товары длительного пользования не считаются активами в интегрированной системе национальных счетов, так как услуги, которые они предоставляют, не входят в границы сферы производства. Так как информация о запасах потребительских товаров длительного пользования представляет аналитический интерес, предлагается показывать эту информацию в дополнительной статье в балансе активов и пассивов, но она не должна быть включена в итоги таблицы.

4.116 Человеческий капитал не рассматривается как актив в интегрированной системе национальных счетов, см пункты 1.76 и 1.77. Однако как объяснено в главе 35 «Измерение устойчивости благополучия», рекомендуется составлять расширенные счета по образованию и профессиональной подготовке, включая получение экспериментальных оценок стоимости человеческого капитала

4.117 Некоторые ресурсы окружающей среды исключены из определения границ активов в интегрированной системе национальных счетов. Более того, экосистемные активы, как они определены в *СПЭУ Экосистемный учет*, тоже не включены в границы активов СНС.

D. Балансирующие статьи

4.118 ***Балансирующая статья — это конструкция в учете, получаемая по остаточному принципу как разность между общей суммой записей на одной стороне счета (кредиты, доходы или изменения в обязательствах) и общей суммы записей на другой стороне счета (дебит, расходы или изменения в активах). Она не может быть получена независимо от других записей в счете***. Она не относится к какому-либо конкретному набору операций или какому-то набору активов и потому не может быть выражена на основе ее собственных цен или единиц количества.

Балансирующие статьи в счетах потоков

4.119 Балансирующие статьи — это не просто инструмент для обеспечения балансировки счетов. Они часто используются как ключевые макроэкономические индикаторы для оценки результатов экономической деятельности. Они обобщают большой объем информации и включают некоторые из самых важных записей в счетах, как это следует из примеров балансирующих статей в последовательности экономических счетов для счетов, содержащих потоки, приведенных ниже:

- Добавленная стоимость и внутренний продукт;
- Прибыль;

- Располагаемый доход;
- Сбережение;
- Чистое кредитование/чистое заимствование.

Балансирующие статьи в балансе активов и пассивов

4.120 Чистая стоимость капитала, определяемая как стоимость активов институциональной единицы за вычетом стоимости ее непогашенных обязательств (включая акции и прочий капитал), представляет собой балансирующую статью в балансе активов и пассивов. Как и в случае с другими балансирующими статьями в последовательности экономических счетов СНС, чистая стоимость капитала не может быть измерена независимо от прочих записей и не соотносится с каким-либо конкретным множеством, в данном случае уровней запасов.

4.121 Помимо того, что чистая стоимость капитала фигурирует в качестве уровня запаса, также могут быть рассчитаны изменения чистой стоимости, обусловленные различными видами операций и других потоков. Подобно тому как изменения уровней любых активов можно проследить через изменения в операциях и других потоках на протяжении рассматриваемого периода, так и изменения совокупной чистой стоимости капитала могут быть исчерпывающим образом описаны на основе операций и других потоков, приведших к изменениям совокупного уровня активов и обязательств.

E. Правила ведения счетов

4.122 В этом разделе рассмотрены следующие вопросы: принцип четверичной записи в счетах, оценка, время регистрации, классификация записей в счетах и группировка операций. Применение каждого из этих положений к отдельным потокам и запасам объясняется более подробно в главах, которые описывают записи в различных таблицах и счетах последовательности экономических счетов. Детали в отношении классификации записей в счетах обсуждаются при рассмотрении счетов в главах с 7 по 14.

1. Принцип четверичной записи в счетах

4.123 Система учета, лежащая в основе последовательности экономических счетов СНС, базируется на общих принципах бухгалтерского учета. Для понимания системы учета, применяемой к последовательности экономических счетов, можно выделить три принципа бухгалтерского учета.

1. Вертикальная двойная запись (также известная как двойная бухгалтерская запись),
2. Горизонтальная двойная запись,
3. Четверичная запись

Принцип вертикальной двойной записи — корреспондирующие записи

4.124 Основная особенность вертикальной двойной записи в бухгалтерском учете заключается в том, что каждая операция влечет за собой как минимум две записи — традиционно именуемые кредитовой и дебетовой — в учетных регистрах экономической единицы. Этот принцип гарантирует равенство сумм всех кредитовых и всех дебетовых записей по всем операциям, что позволяет осуществлять проверку согласованности счетов отдельной единицы. Каждая операция требует выполнения двух записей.

4.125 В отношении других потоков их корреспондирующие записи содержатся в изменении чистой стоимости капитала. В результате принцип вертикальной двойной записи обеспечивает важнейшее тождество в балансе активов и пассивов институциональной единицы, то есть равенство между общей стоимостью активов, с одной стороны, и общей стоимостью обязательств плюс чистая стоимость капитала, с другой стороны. Общая стоимость активов в собственности единицы минус общая стоимость ее обязательств равна чистой стоимости ее капитала.

Принцип горизонтальной двойной записи — корреспондирующие записи

4.126 Концепция принципа горизонтальной двойной записи полезна для составления счетов, которые согласованным образом отражают взаимные экономические отношения между различными институциональными единицами. Это означает, что, если единица А предоставляет что-то единице В, счета обеих единиц А и В отражают операцию в одном и том же размере: как платеж в счете единицы А и как поступление в счете единицы В.

Принцип горизонтальной двойной записи обеспечивает согласованность сторонами регистрации для каждой категории операций. Например, дивиденды, подлежащие выплате в масштабах всей экономики, должны быть равны дивидендам, подлежащим получению в масштабах всей экономики, с учетом операций с остальным миром. В то время как принцип горизонтальной двойной записи применяется к национальным счетам конкретной страны, аналогичные принципы действуют и в отношении счетов внешних операций на глобальном уровне: например, в масштабах всего мира сумма дивидендов, подлежащих выплате всеми странами, должна быть равна сумме дивидендов, подлежащих получению всеми странами.

Принцип четверичной записи

4.127 Одновременное применение принципов вертикальной и горизонтальной двойной записи имеет своим результатом четверичную запись операций, что является системой учета, лежащей в основе регистрации операций в национальных счетах и в счетах внешних операций. Система четверичной записи обеспечивает согласованный подход к работе со множеством участников операций или их групп, каждый из которых удовлетворяет требованиям применения вертикальной двойной бухгалтерской записи. Одна операция между двумя единицами имеет своим результатом появление в счетах четырех записей. В противоположность бухгалтерскому учету в последовательности экономических счетов в национальных счетах и во внешних счетах происходит параллельно взаимодействие со множеством единиц, таким образом, требуется особое внимание с точки зрения обеспечения согласованности. Так как, например, обязательствам одной единицы соответствуют финансовые активы другой единицы, они должны быть одинаково оценены, отнесены к одному и тому же времени и классифицированы для того, чтобы избежать несогласованности при агрегировании балансов активов и пассивов единиц (для секторов или для экономики в целом в случае национальных счетов или региональных или глобальных итогов для внешних счетов). То же самое относится ко всем операциям и другим потокам, которые влияют на балансы активов и пассивов двух сторон в операции.

Тип учетных записей

4.128 В последовательность экономических счетов СНС применяются следующие договоренности и терминология в отношении регистрации потоков с остальным миром. Импорт, например, — это доходы остального мира, используемые в экономике данной страны, а платежи за импорт представляют собой сокращение богатства для экономики данной страны, но являются доходом для остального мира. Рассматривая остальной мир как псевдо-сектор, можно применять принцип четверичной записи, и все запасы и потоки в пределах отечественной экономики и с остальным миром будут полностью сбалансированы. Внешние счета отражают консолидированную отчетность всех национальных секторов по отношению к остальному миру. Таким образом, они являются точным зеркальным отражением счетов для остального мира в рамках СНС. Тем не менее, несмотря на обратное противоположное расположение сторон счетов, на которых отражаются статьи, между этими двумя системами обеспечивается равенство в части охвата, оценки и классификации.

4.129 В более общем плане в последовательности экономических счетов кредитовые записи в счетах, отражающих текущие операции, обозначаются как доходы, тогда как дебетовые записи именуются расходами. В случае операций с активами и обязательствами — включая капитальные трансферты — речь идет об изменениях в активах и изменениях в обязательствах (а также об изменениях в чистой стоимости капитала). То же самое относится и к счетам, отражающим потоки, влияющие на уровень активов и обязательств, но не являющиеся операциями. Две стороны баланса именуются соответственно активами, а также пассивами (обязательствами) и чистой стоимостью.

2. Оценка

Общие правила

4.130 Возможности интегрированной системы СНС как аналитического инструмента проистекают, в основном, из способности прослеживать связи между многочисленными и различными экономическими событиями, выражая их в единой расчетной единице. Интегрированная система СНС не ставит своей целью определение полезности потоков и запасов, входящих в сферу ее охвата. Скорее она измеряет текущую обменную стоимость статей счетов в денежном выражении.

4.131 В соответствии со сказанным выше, текущая обменная стоимость, часто именуемая «рыночной ценой», представляет собой стоимость, по которой товары, услуги, рабочая сила или активы обмениваются или могли бы быть обменены на денежные средства (валюту или переводные депозиты). Обменные цены служат основой для оценки операций в рамках интегрированной системы СНС. В этом разделе излагаются общие принципы оценки потоков и позиций.

Оценка операций

4.132 Обменные цены по операциям определяются как денежные суммы, которые желающие покупатели уплачивают за приобретение чего-либо у желающих продавцов; такие обмены совершаются между независимыми сторонами и исключительно на основе коммерческих соображений: условия, которые иногда называют «на расстоянии вытянутой руки». Таким образом, в соответствии с этим строгим определением обменная цена является ценой только одного конкретного обмена в соответствии с заданными условиями. Второй обмен идентичной единицы даже при обстоятельствах, которые являются почти абсолютно такими же, может иметь результатом другую обменную цену. Обменная цена, определенная таким образом, должна быть четко отграничена от цены, котируемой на рынке, цены мирового рынка, текущей цены, справедливой рыночной цены или любой иной цены, призванной выражать общий уровень цен для определенного класса предположительно идентичных обменов, а не цену, фактически применимую к конкретному обмену. Более того, обменную цену не следует обязательно понимать как эквивалент свободной рыночной цены; то есть не следует считать, что рыночная операция осуществляется исключительно в условиях полностью конкурентного рынка. На самом деле рыночная операция может происходить в условиях монополии, монопсонии или любой другой структуры рынка. Действительно, рынок может быть настолько узким, что он состоит из единственной операции такого рода между независимыми сторонами.

4.133 Если цена согласована обеими сторонами до совершения операции, эта согласованная, или контрактная, цена, является обменной ценой для этой операции, независимо от цен, которые преобладают, когда осуществляется операция.

4.134 Наблюдаемые рыночные операции в большинстве случаев будут отражать обменные стоимости, описанные в предыдущем пункте. В пунктах с 4.147 по 4.150 описаны случаи, когда фактические обменные стоимости могут не представлять собой рыночные цены или обменные цены, установленные «на расстоянии вытянутой руки». Цены операций, которые включают демпинг или продажи со скидкой, представляют собой обменные цены. Цены операций с товарами и услугами включают соответствующие налоги и субсидии. Обменная цена — это цена, подлежащая уплате покупателем после учета любых скидок, возмещений или поправок и т. д., полученных от продавца.

4.135 Операции с финансовыми активами и обязательствами регистрируются в ценах, по которым они приобретаются или реализуются. Операции с финансовыми активами и обязательствами следует регистрировать за вычетом любых комиссий, сборов и налогов — независимо от того, взимаются ли они явным образом, включены в цену покупателей или вычитаются из выручки продавца. Это связано с тем, что и дебиторы, и кредиторы должны регистрировать одинаковую стоимость того же самого финансового инструмента. Комиссионные, сборы и налоги должны отражаться отдельно от операции с финансовым активом и обязательством, в составе соответствующих категорий. Оценка финансовых инструментов, которая исключает комиссионные сборы (которые должны регистрироваться в рамках операции по предоставлению услуг), отличается от оценки нефинансовых активов, которая включает любые издержки, связанные с передачей прав собственности.

4.136 В тех случаях, когда обменные цены по операциям не поддаются наблюдению, оценка на основе эквивалентов рыночных цен обеспечивает их приближенное значение. В таких случаях обменные цены тех же самых или аналогичных товаров и услуг, если такие цены существуют, являются хорошей основой для применения принципа обменных цен. Как правило, обменные цены следует брать с рынков, на которых аналогичные или схожие товары и услуги в настоящее время торгуются в достаточном объеме и при сопоставимых обстоятельствах. Если же отсутствует подходящий рынок, на котором в данный момент осуществляется торговля конкретным товаром или услугой, оценка операции с участием такого товара или услуги может быть произведена на основе обменных цен аналогичных товаров и услуг с внесением корректировок, учитывающих различия в качестве и иные отличия.

4.137 Если отсутствует подходящий рынок, на основе которого можно было бы по аналогии определить стоимость конкретного объекта, его оценка может быть произведена исходя из цен, сложившихся на менее тесно связанных рынках. В конечном счете стоимость некоторых товаров и услуг может быть определена лишь по величине затрат на их производство в настоящее время. При такой оценке выпуска в него должна быть включена надбавка, отражающая чистый доход на капитал, задействованный в производстве соответствующих товаров и услуг.

4.138 Более подробная информация о методах оценки операций приводится в приложении к данной главе, тогда как оценка конкретных видов потоков более детально рассматривается в соответствующих главах.

Сельскохозяйственная продукция, реализуемая с фермы

4.139 В случае сельскохозяйственной продукции, реализуемой непосредственно с фермы, необходимо внести существенную оговорку в отношении использования цен, эквивалентных рыночным. Так называемая «цена у ворот фермы» может быть существенно ниже цены на ближайшем рынке, на котором можно наблюдать цены, так как они включают издержки по доставке товаров на рынки. Далее, если только небольшая часть урожая поступает на рынок, она может продаваться по более высоким ценам, чем в том случае, если бы весь урожай поступил на рынок для продажи. Данные соображения следует понимать с той оговоркой, что наблюдаемые рыночные цены являются уместными лишь в тех случаях, когда аналогичные продукты торгуются в достаточном количестве и при аналогичных обстоятельствах. Если же эти условия не соблюдаются, в наблюдаемые цены необходимо вносить корректировки.

Бартерные операции

4.140 Случай с бартером требует особого рассмотрения. Продукты, обмененные по бартеру, должны быть оценены, когда они произведены, а также когда они приобретены для потребления или для накопления капитала. Тогда как часто бартерные операции, возможно, осуществляются производителем в небольших размерах, и для них нет налогов на продукты, подлежащих выплате (или если они номинально подлежат выплате, условия бартерных операций таковы, что их не платят), тем не менее не существует автоматического освобождения производителей бартерных продуктов от обязательства платить налоги на продукты. Субсидии на бартерные продукты, в принципе, возможны, но, вероятно, незначительны. По самой природе бартера оптовые и розничные наценки отсутствуют на бартерные продукты. Для товаров, обмениваемых по бартеру, могут, однако, иметься транспортными затраты. Если единица, предоставляющая товар по бартеру, также обеспечивает его транспортировку, это будет означать, что бартерный «пакет» включает некоторые транспортные услуги, и цена для получателя будет ценой покупателя, включая эти транспортные расходы. Если единица, получающая товар по бартеру, должна обеспечить его транспортировку, это может снизить оценку товаров для получателя.

4.141 Бартерные операции могут касаться новых или уже имеющихся товаров, приобретенных одной из сторон бартера; в таком случае их стоимость для данной стороны будет определяться как затраты на приобретение (в случае новых товаров) или как реализуемая стоимость в случае существующих товаров.

4.142 Бартерные операции всегда осуществляются между двумя единицами и предполагают (по крайней мере) два продукта. Каждая единица может оценивать по-разному любой из продуктов, обмениваемых по бартеру. В этом случае, поскольку правила СНС требуют регистрации одной и той же стоимости для обеих сторон, по практическим соображениям для определения стоимости операции может быть принята простая средняя различных оценок (после учета любых налогов и расходов на транспорт).

4.143 Бартерные операции не всегда происходят одновременно. Когда они происходят не одновременно, должны быть сделаны записи о дебиторской/кредиторской задолженности, несмотря на то что ни одна часть бартерной операции не происходит в денежной форме.

Котировочные цены

4.144 Рыночная оценка также вызывает сложности в отношении операций с товарами, по которым контракты предусматривают котировочный период, часто спустя несколько месяцев после перехода права собственности на товары. В таких случаях обменная стоимость на момент перехода права собственности должна быть оценена. Эта оценка должна быть пересмотрена, когда становится известна наблюдаемая обменная стоимость. Обменная стоимость определяется контрактной ценой, даже если она неизвестна на момент перехода права собственности.

Оценка трансфертов в натуральной форме

4.145 Когда нефинансовые ресурсы предоставляются безвозмездно, такие ресурсы следует оценивать по ценам, которые были бы получены, если бы эти ресурсы были проданы на рынке. В случае отсутствия наблюдаемой рыночной цены оценка донора условно исчисленной стоимости операции часто весьма отличается от оценки получателя. Предлагаемое практическое правило состоит в том, чтобы использовать стоимость, назначенную донором, как основу для регистрации.

Приобретение товаров по договору финансовой аренды

4.146 Приобретение товаров по финансовой аренде (лизингу) следует оценивать по обменным ценам на момент приобретения, если такие цены доступны. Когда цена не определена, может потребоваться использовать расчетную текущую стоимость приобретения основных средств (за вычетом накопленного износа) либо приведенную стоимость ожидаемых будущих экономических выгод.

Трансфертное ценообразование

4.147 В некоторых случаях наблюдаемые обменные стоимости могут не отражать рыночные цены. Примерами тому служат операции, связанные с использованием трансфертных цен между аффилированными предприятиями, манипулятивные соглашения с третьими сторонами, а также определенные некоммерческие операции, включая начисление процентов на льготных условиях (то есть процентов, подлежащих выплате по сниженной ставке в соответствии с принятой политикой). Цены могут быть завышены или занижены в счетах-фактурах, и в этом случае необходимо сделать оценку эквивалента рыночной цены. Хотя корректировку следует производить в тех случаях, когда наблюдаемые обменные стоимости не отражают рыночные цены, во многих случаях это может оказаться практически неосуществимым. Внесение поправки к фактической стоимости обменной операции с целью отражения рыночных цен окажет влияние на записи в других счетах, например, если цены товаров корректируются, соответствующие статьи в счете доходов или в финансовом счете, или в обоих счетах также должны быть скорректированы. Более того, соответствующие корректировки должны последовательно отражаться в счетах обеих единиц, участвующих в данной операции. На практике это может быть затруднительно реализовать в тех случаях, когда соответствующие единицы являются резидентами разных стран, а ответственные за внесение корректировок статистические органы также представляют разные страны.

4.148 Значения в счетах-фактурах могут систематически отклоняться в такой большой степени от цен, уплачиваемых на рынке за аналогичные товары, что должно быть сделано предположение о том, что выплаченные суммы охватывают больше, чем указанные операции. Например, это так называемое трансфертное ценообразование: аффилиированные предприятия могут устанавливать цены на операции между собой на искусственно высоком или низком уровне с целью осуществления неявного перераспределения дохода или передачи капитала. Подобные операции желательно раскрывать явным образом, если их сумма является существенной и может затруднить корректную интерпретацию счетов. В ряде случаев применение трансфертного ценообразования может быть обусловлено целями распределения доходов, а также наращивания или изъятия собственного капитала. Замена балансовых стоимостей (трансфертных цен) эквивалентами рыночной стоимости в принципе является желательной в тех случаях, когда искажения существенны, а наличие соответствующих данных (например, данных о корректировках, внесенных таможенными или налоговыми органами, либо сведений, полученных от стран-партнеров) позволяет это сделать. Выбор наилучших эквивалентов рыночных стоимостей для замены балансовой стоимости требует осторожного и обоснованного суждения.

4.149 Обмен товарами между аффилированными предприятиями может быть часто таким, который не происходит между независимыми сторонами (например, обмен специализированными компонентами, которые могут быть использованы только тогда, когда они включены в готовый продукт). Аналогичным образом, обмен такими услугами, как услуги управления или технического ноу-хау, может не иметь близких эквивалентов среди операций с услугами, которые обычно происходят между независимыми сторонами. Таким образом, в отношении операций между аффилированными предприятиями определение стоимостей, сравнимых с рыночными стоимостями, может быть весьма сложной задачей, и разработчикам национальных счетов, возможно, придется использовать оценку, основанную на данных об издержках на производство, или другие значения, определенные предприятием.

4.150 В целом, учитывая всю сложность обеспечения согласованного учета корректировок — не говоря уже о доступности соответствующей информации об искажениях в наблюдаемых обменных стоимостях, — составители национальных счетов и счетов внешних операций зачастую воздерживаются от попыток аппроксимировать истинные рыночные цены. К этому можно также добавить, что наблюдаемые обменные стоимости, которые могут быть обусловлены глобальным уклонением от уплаты налогов или иными причинами, сами представляют собой особую экономическую реальность, пусть и не основанную на рыночных ценах и прочих коммерческих соображениях.

Льготное ценообразование

4.151 Тогда как у одних некоммерческих операций, таких как гранты в натуральной форме, отсутствуют обменные цены, другие некоммерческие операции могут осуществляться по неявным ценам, которые включают некоторые элементы гранта или льготы, так что такие цены также не являются рыночными. Примерами подобных операций могут служить договорные обмены товарами между государствами, а также

государственные займы с процентными ставками ниже ставок по чисто коммерческим кредитам с аналогичными льготными периодами, сроками погашения или иными условиями. Льготное кредитование со стороны органов государственного управления описано в главе 30 «Органы государственного управления и государственный сектор». Другие примеры льготного кредитования могут быть связаны с предоставлением работодателями займов своим работникам по сниженным процентным ставкам. В последовательности экономических счетов СНС и в счетах внешних операций корректировки в отношении льготного кредитования ограничиваются исключительно последними; при этом представление скорректированной информации о льготном кредитовании, осуществляемом в нерыночных условиях органами государственного управления, центральными банками и международными организациями, рекомендуется проводить в качестве дополнительных статей. См. пункты 14.112 и 14.113 для получения дополнительных указаний относительно порядка учета и отражения льготных займов.

4.152 Операции органов государственного управления и частных некоммерческих организаций, не занимающихся сугубо коммерческой деятельностью, зачастую определяются некоммерческими соображениями. Тем не менее, трансферты, связанные с предоставлением товаров и услуг, могут также осуществляться или приниматься и другими секторами экономики.

Оценка активов и обязательств

4.153 В качестве общего принципа запасы активов и обязательств следует оценивать так, как если бы они приобретались на дату, к которой относится баланс. Это подразумевает, что в случае их обмена на рынке активы и обязательства подлежат оценке с использованием набора цен, являющихся текущими на дату составления баланса и относящихся к конкретным активам.

4.154 Тем не менее, важно проводить четкое различие между первоначальным признанием активов и их последующей оценкой. В отношении первоначального признания, то есть момента, когда актив (или обязательство) отражается в балансе, подходящими являются принципы оценки, используемые для оценки операций. Что же касается последующей оценки, то зачастую оказывается невозможным использовать набор цен, актуальных на дату составления баланса, поскольку отсутствуют активные рынки, на которых осуществлялась бы торговля соответствующими активами. Это справедливо не только для большинства нефинансовых активов, особенно если учитывать их вторичный характер и частичный износ, но и для различных финансовых инструментов. Вследствие отсутствия наблюдаемых рыночных или близких к рыночным цен для получения надлежащей оценки возникает необходимость применения альтернативных методов оценки.

4.155 Для оценки произведенных нефинансовых активов можно выделить два основных подхода: первый основывается на обменных ценах для подобных (подержанных) активов, а второй — на вкладе услуг капитала, включая амортизацию, в процесс производства на протяжении оставшегося срока службы актива. Последний подход обычно приближенно реализуется путем оценки восстановительной стоимости за вычетом износа с соответствующей корректировкой на изменение цен. Для получения этих оценок применяется метод непрерывной инвентаризации (МНИ), который при корректном применении воспроизводит приведенную стоимость будущих услуг капитала, получаемых от рассматриваемого актива. Этот метод описан ниже в главе 17 «Услуги капитала».

4.156 В случае произведенных нефинансовых активов, для которых существуют активные вторичные рынки, таких, например, как стандартное транспортное оборудование и жилые помещения, можно предположить, что стоимость, рассчитанная на основе подхода, использующего концепцию услуг капитала, будет тесно коррелировать с наблюдаемыми рыночными ценами на соответствующие активы, бывшие в употреблении; поскольку экономические субъекты имеют возможность сделать явный выбор между инвестированием в новые активы и приобретением активов, бывших в употреблении. Однако большинство нефинансовых активов, используемых в производстве, не являются стандартными; напротив, они специально спроектированы и созданы для осуществления конкретного вида производственной деятельности. Более того, рынки таких бывших в употреблении активов могут быть крайне неликвидными. Затраты на передачу и иные издержки, связанные, например, с демонтажем, транспортировкой и повторной установкой, также могут быть весьма существенными. Как следствие, наблюдаемые рыночные цены на такие бывшие в употреблении активы, могут быть близки к стоимости их лома; таким образом, они не дают адекватного представления об услугах капитала, которые могут быть получены от этих активов в течение оставшегося срока их службы; именно эти услуги отражают стоимость актива для предприятия как действующего экономического субъекта. Кроме того, можно утверждать, что бывшие в употреблении активы на рынках подобного типа, не тождественны активам, используемым в производстве, и, следовательно, не могут служить надежным ориентиром при оценке оцениваемых активов.

4.157 Аналогичные проблемы с оценкой могут существовать, например, в случае непроизведенных природных ресурсов, запасы которых, как правило, не являются предметом рыночной торговли; вследствие этого любые

стоимостные оценки, полученные на основе эпизодических торговых операций с такими запасами, не могут быть использованы для оценки аналогичных активов ввиду гетерогенности рассматриваемых ресурсов. В подобных случаях балансовая стоимость может быть определена ориентировочно как приведенная стоимость будущих экономических выгод, получаемых от использования этих ресурсов, с применением остаточного принципа, то есть как выпуск, полученной в результате эксплуатации ресурсов, за вычетом всех затрат, связанных с такой эксплуатацией. Права на эксплуатацию ресурсов часто предоставляются органами государственного управления в обмен на серию рентных платежей. (Приведенная стоимость) фактических рентных платежей может не равняться полной величине ресурсной ренты, которую можно извлечь из данных активов; при этом рассматриваемый актив, очевидно, способен генерировать в будущем поток ресурсной ренты, значительно превышающий сумму рентных платежей, выплачиваемых юридическому собственнику. Таким образом, единица, обладающая правами на эксплуатацию ресурсов, присваивает себе часть ресурсной ренты, что отражает стоимость будущих услуг капитала, получаемых от данных активов единицей, имеющей права на эксплуатацию. В подобных случаях стоимость рассматриваемых ресурсов распределяется между юридическим собственником (которым, как правило, выступает государство) и единицей, осуществляющей эксплуатацию этих ресурсов. См. также пункты с 27.55 до 27.62.

4.158 Наконец, при применении метода приведенной стоимости будущих экономических выгод важно признать, что может быть сложно определить эти будущие выгоды с надлежащей степенью определенности. Кроме того, необходимо принять ряд допущений относительно срока службы актива и применяемого коэффициента дисконтирования. В связи с этим, прежде чем прибегать к данному методу, следует исчерпать возможности использования иных источников оценки, описанных в предыдущих пунктах. Тем не менее следует отметить, что сам по себе этот метод является теоретически обоснованным, что часто может быть проверено применительно к ряду финансовых активов. Более того, в случае использования данного метода может быть целесообразным проведение анализа чувствительности принятых допущений. Фактически, метод, наиболее часто используемый для расчета оценок амортизации и величины запасов основного капитала, увязывает поток будущих экономических выгод со снижением стоимости основных фондов в процессе их использования в производстве.

4.159 Значительная часть финансовых активов торгуется на рынках на регулярной основе, и поэтому они могут быть оценены путем прямого использования котировок на этих рынках. Если финансовые рынки закрыты на дату составления баланса активов и пассивов, рыночные цены, которые должны быть использованы для оценки, это те цены, которые преобладали на ближайшую предшествующую дату, когда рынки были открыты. Долговые ценные бумаги имеют текущую рыночную стоимость, а также номинальную стоимость, и рекомендуется составлять дополнительные данные о номинальных стоимостях позиций по долговым ценным бумагам. (см. пункт 4A.26 для определения номинальной стоимости).

4.160 Оценка в соответствии с принципом использования эквивалента рыночной стоимости необходима для оценки тех финансовых активов и обязательств, которые не торгуются на финансовых рынках или торгуются весьма редко. Для этих активов и обязательств потребуется оценить справедливую стоимость, которая фактически является аппроксимацией рыночной цены. Приведенная стоимость будущих денежных потоков также может быть использована для аппроксимации рыночных цен, если может быть принята подходящая ставка дисконтирования.

4.161 Для большинства необращающихся финансовых активов, в особенности тех, которые имеют номинальную стоимость, применимую на определенный момент в будущем (например, ссуды, депозиты и прочая дебиторская/кредиторская задолженность), приведенная рыночная стоимость может быть определена как номинальная стоимость, дисконтированная к текущему моменту по рыночной процентной ставке. В принципе, таким образом, если можно получить достаточно надежную оценку потока будущих доходов, которые принесет актив, а также подобрать соответствующую ставку дисконтирования, то это позволит определить приведенную стоимость будущих экономических выгод. Однако еще одним принципом оценки запасов является необходимость согласованности в оценке позиций дебитора и кредитора по финансовым инструментам. Это одна из прагматических причин для использования номинальных стоимостей применительно к таким финансовым инструментам, как депозиты и ссуды, которые не являются обращаемыми и не торгуются (активно) на рынке. Более того, с концептуальной точки зрения номинальная стоимость долгового инструмента может быть также рассчитана путем дисконтирования будущих выплат процентов и основной суммы долга по действующей(им) договорной(ым) процентной(ым) ставке(ам) данного инструмента; эти процентные ставки могут быть как фиксированными, так и плавающими. Тем не менее, некоторые утверждают, что подобная оценка в некоторой степени противоречит оценке соответствующих позиций активов по справедливой стоимости, в то время как другие полагают, что номинальные стоимости, отражающие фактические будущие выплаты основной суммы долга, включая проценты, начисленные на текущую дату, могут рассматриваться как хорошее приближение к справедливой стоимости. Номинальная стоимость также считается полезной, поскольку она отражает фактическое юридическое обязательство и исходную точку для действий кредиторов по взысканию задолженности. Тем не менее, признается, что номинальная стоимость дает неполное представление о финансовой позиции, особенно в тех случаях, когда

речь идет о проблемных ссудах. В связи с этим информация о номинальной стоимости проблемных ссуд должна приводиться в качестве дополнительной статьи показателя (см. пункты 14.77–14.79). Ссуды, которые де-факто стали обращаемыми, подлежат переклассификации в долговые ценные бумаги (см. пункт 12.71).

4.162 Позиции по депозитам и прочей дебиторской/кредиторской задолженности также учитываются по номинальной стоимости. В связи с ними возникают те же вопросы соотношения номинальной и справедливой стоимости, что и в случае со ссудами. Депозиты в банках и других принимающих депозиты корпорациях, находящихся в процессе ликвидации, также должны учитываться по номинальной стоимости до момента их списания. Однако, если такие депозиты являются существенными по объему, они должны быть показаны отдельно как дополнительная статья. Такой же подход применяется и в любых других случаях проблемных депозитов (то есть, когда депозитная организация не находится в стадии ликвидации, но испытывает проблемы с ликвидностью).

4.163 Когда ценные бумаги котируются на рынках со спредом между ценами покупки и продажи, для оценки инструмента следует использовать среднюю точку. Спред представляет собой неявную услугу дилера, оплачиваемую покупателями и продавцами (см. параграфы 7.190–7.194). Аналогичным образом позиции по финансовым активам и обязательствам, выраженным в иностранной валюте, должны оцениваться с использованием среднего значения между курсами покупки и продажи на конец операционного дня на отчетную дату.

4.164 В отношении ограниченной группы финансовых инструментов вышеуказанные методы оценки неприменимы. Примерами таких инструментов являются акции, не котирующиеся на бирже, и пенсионные права с установленными выплатами. Если для последних общепринятым методом оценки является расчет приведенной стоимости будущих пенсионных выплат, то в случае с акциями, не котирующимися на бирже, могут рассматриваться различные подходы; см. пункты 14.81–14.89.

4.165 Более подробная информация о методах оценки активов приводится в приложении к настоящей главе, тогда как оценка конкретных видов активов более детально рассматривается в главе 14 «Баланс активов и пассивов».

4.166 В соответствии с общим правилом предоставление активов, услуг, труда или капитала в обмен на иностранную наличную валюту или криптоактивы регистрируется по фактической обменной стоимости, согласованной двумя сторонами операции. Потоки и запасы, относящиеся к иностранной валюте и криптоактивам, пересчитываются в национальную валюту по курсу, действующему на момент их отражения в счетах, то есть на момент совершения операции или возникновения другого потока, либо на дату, к которой относится баланс активов и пассивов. Следует использовать среднюю точку между курсами покупки и продажи, чтобы исключить влияние любых сервисных сборов.

Оценка в счетах бухгалтерского учета

4.167 Основными источниками данных для разработки макроэкономической статистики являются бухгалтерская отчетность предприятий, налоговые декларации, надзорные данные и другие административные документы. Однако следует помнить, что ни один из этих источников будет обязательно удовлетворять требованиям оценки, предъявляемым к макроэкономической статистике, и, соответственно, могут потребоваться корректировки. В частности, в соответствии с принципом осмотрительности в бухгалтерском учете предприятий часто используются методы оценки, которые не являются подходящими для макроэкономической статистики. Аналогично, методы оценки для налогообложения часто служат целям, отличным от целей макроэкономического анализа. Например, методы амортизации, предпочитаемые в бухгалтерском учете предприятий, и методы, предписанные налоговыми органами, почти всегда отклоняются от концепции амортизации, используемой в интегрированной системе национальных счетов, особенно в части использования исторической стоимости. (Более подробная информация об общих чертах и различиях между учетом в макроэкономической статистике, особенно в части национальных счетов, и в бухгалтерском учете предприятий, и в учете государственного сектора приведена в главе 28 «Нефинансовые корпорации» и в главе 30 «Органы государственного управления и государственный сектор»).

4.168 В более общем плане можно наблюдать, что оценка (финансовых) активов и обязательств в данных, сообщаемых предприятиями или другими респондентами, которые основываются преимущественно на стандартах коммерческого, надзорного, налогового или другого учета, не в полной мере отражает текущие обменные цены активов и обязательств. В подобных случаях данные подлежат корректировке с целью максимально точного отражения стоимости (финансовых) активов и обязательств в соответствии с рекомендациями, содержащимися в СНС.

Оценка разделенных потоков

4.169 В тех случаях, когда один платеж относится к более чем одной категории операций (как они определены в

макроэкономической статистике), отдельные потоки должны быть зарегистрированы раздельно. В таком случае общая стоимость отдельных операций после разделения должна быть равна наблюдаемой обменной стоимости, фактически имевшей место. Например, фактические обменные стоимости с использованием иностранной валюты включают комиссию за конвертацию валюты. Часть, относящаяся к конвертации, должна быть зарегистрирована отдельно как операция с услугами. В качестве другого примера можно отметить, что СНС рекомендует подразделять операции с процентами с финансовыми корпорациями, на две категории операций, одна из которых показывает процент, как он понимается в интегрированной системе (процент СНС), а вторая представляет собой неявный платеж за услугу финансового посредничества.

4.170 Разделение не ограничено только операциями; например, реальная холдинговая прибыль отделяется для аналитических целей от нейтральной холдинговой прибыли, которая просто пропорциональна изменению общего уровня цен.

4.171 Менее очевидное смешение операций происходит, когда предоставление объекта и соответствующий денежный платеж или платежи не происходят одновременно. Когда разрыв во времени становится необычно длинным, и сумма предоставленного торгового кредита очень большая, может быть сделан вывод о том, что в неявной форме был начислен процент. Такой учет процентов приобретает еще большую актуальность в периоды высокой инфляции и/или высоких процентных ставок. Во всех подобных случаях фактический платеж (или платежи) должен быть скорректирован с учетом начисленных процентов, чтобы определить корректную стоимость переданного объекта. Как правило, подобные корректировки не рекомендуются в отношении обычного коммерческого кредита.

Оценка стоимости перемаршрутизированных операций

4.172 Стоимости перемаршрутизированных операций должны определяться на основе стоимостей других наблюдаемых операций, с которыми они связаны. Например, стоимости операций по реинвестированию доходов, рассчитываются исходя из доли прямых инвесторов (в смысле акционерного капитала) в распределяемом доходе за вычетом сумм, объявленных к выплате в качестве дивидендов иностранному прямому инвестору, либо за вычетом сумм, изъятых иностранным прямым инвестором из дохода квазикорпорации. Более подробную информацию см. в пунктах 8.143–8.146.

Особые процедуры оценки продуктов

4.173 Обычно производитель и пользователь того или иного продукта по-разному воспринимают его стоимость вследствие существования налогов и субсидий на продукты, транспортных издержек и возникновения наценок при распределении. Чтобы быть как можно ближе к точке зрения самих экономических субъектов, в интегрированной системе национальных счетов регистрируются все виды использования по ценам покупателей, включая в них указанные элементы, однако исключая их из стоимости выпуска продукта.

4.174 Выпуск продуктов оценивается в основных ценах. ***Основная цена определена как сумма, подлежащая получению производителем от покупателя за единицу товара или услуги, произведенных как выпуск, минус любой налог на продукт, подлежащий выплате, и плюс любая субсидия на продукт, подлежащая получению вследствие его производства или продажи. Она исключает любые транспортные расходы, выставленные производителем отдельным счетом.*** Если не представляется возможным получить требуемую информацию в основных ценах, выпуск может быть оценен в ценах производителей. ***Цена производителя определена как сумма, подлежащая получению производителем от покупателя за единицу выпуска товара или услуги, минус любой налог на добавленную стоимость (НДС) или аналогичный вычитаемый налог, выставленный покупателю. Она исключает любые транспортные расходы, выставленные производителем отдельным счетом.***

4.175 Использование продуктов регистрируется в ценах покупателей. ***Цена покупателя определена как сумма, подлежащая уплате покупателем, за исключением любого вычитаемого НДС или аналогичного вычитаемого налога, для того чтобы получить доставку единицы товара или услуги в место и во время, требуемые покупателем. Цена покупателя товара включает любые транспортные расходы, оплаченные отдельно покупателем, для того чтобы получить поставленный товар в требуемом месте и в нужное временя***.

4.176 Разница в стоимости продукта, зарегистрированной, когда он произведен и когда он использован, скажем, для расходов на конечное потребление, может быть существенной. Элементами этой разницы могут быть следующие статьи:

a. налоги за вычетом субсидий на продукты, подлежащие уплате производителем;

b. распределительные и транспортные наценки, включая налоги на продукты за вычетом субсидий на

продукты, подлежащие уплате предприятиями оптовой и розничной торговли;

c. транспортные расходы, включая налоги за вычетом субсидий на продукты, оплачиваемые отдельно потребителем;

d. прогнозируемое повышение качества, обеспечивающее дополнительный объем продукции за вычетом текущих потерь при хранении;

e. холдинговые прибыли, возникающие в период, когда продукт находится у производителя или у предприятий оптовой и розничной торговли.

Как следует из сказанного выше, разница между исходной основной ценой и конечной ценой покупателя того или иного товара включает как чисто ценовые элементы, так и чисто объемные. На практике, конечно, оценки не отслеживают отдельные продукты, но производятся на более глобальном уровне для групп продуктов.

4.177 Импорт и экспорт товаров оцениваются в интегрированной системе национальных счетов по стоимости на границе. Общие стоимости экспорта и импорта товаров оцениваются в ценах франко-борт (ФОБ, то есть на таможенной границе страны-экспортера). Поскольку получение значений в ценах ФОБ для детальной товарной разбивки может оказаться невозможным, таблицы, содержащие сведения о международной торговле, отражают импорт товаров, оцененных на таможенной границе импортера (на условиях СИФ — «стоимость, страхование и фрахт»), и дополнены глобальными корректировками для приведения к стоимостям в ценах ФОБ. Стоимости в ценах СИФ включают расходы на страхование и транспортировку, понесенные между границей экспортера и импортера. Стоимость, содержащаяся в коммерческих счетах-фактурах, может, конечно, отличаться от обоих значений.

4.178 Поскольку общее сальдо импорта и экспорта должно соответствовать фактическому положению, оценка товаров на границе влияет на регистрацию транспортных расходов и страхования в СНС. Обычно стоимость импорта и экспорта этих статей услуг должна быть скорректирована таким образом, чтобы отразить особые принятые договоренности, относящиеся к торговле товарами с остальным миром. Более подробно вопрос о трактовке этих статей представлен в главах 15 «Таблицы ресурсов и использования» и 33 «Операции и позиции между резидентами и нерезидентами».

4.179 Что касается оценки экспорта и импорта, общепризнано, что оценка по наблюдаемым обменным стоимостям, которая тесно коррелирует со стоимостями, указанными в счетах-фактурах, является концептуально предпочтительным методом. При условии проведения дополнительных испытаний реализации данного подхода на практике, его планируется внедрить в качестве базового принципа оценки импорта и экспорта в следующих версиях интегрированной системы национальных счетов.

Оценка других потоков

Другие изменения в объеме активов и обязательств

4.180 Для того чтобы определить стоимость других изменений в объеме активов и обязательств, обычно необходимо оценить актив до и после изменения объема и взять разницу, которая не объясняется никакими операциями и холдинговыми прибылями и убытками, в качестве стоимости других изменений в объеме.

4.181 Другие изменения в объеме финансовых активов и обязательств регистрируются с наблюдаемыми рыночными ценами на аналогичные инструменты. При списании финансовых инструментов, оцениваемых по номинальной стоимости, величина, отражаемая на счете «прочие изменения в объеме активов и обязательств», должна соответствовать их номинальной стоимости до списания. В случае изменения классификации активов и обязательств стоимости как новых, так и старых инструментов должны быть одинаковыми.

Холдинговые прибыли и убытки

4.182 Холдинговые прибыли и убытки начисляются непрерывно и относятся как к нефинансовым, так и к финансовым активам и обязательствам. Как правило, они рассчитываются путем вычитания из общего изменения стоимости активов тех изменений, которые можно отнести к операциям и другим изменениям в объемах.

4.183 Поскольку большей части финансовых активов соответствуют обязательства либо в пределах экономики данной страны, либо в отношении единиц остального мира, важно чтобы холдинговым прибылям внутри страны соответствовали холдинговые убытки в остальном мире и наоборот. Холдинговая прибыль возникает, когда стоимость актива увеличивается, или стоимость обязательства уменьшается; холдинговый убыток возникает, когда стоимость актива уменьшается, а стоимость обязательства увеличивается. Величина холдинговых прибылей и убытков в течение учетного периода отражает чистые изменения холдинговых прибылей и убытков для каждого актива и обязательства в отдельности. На практике величина холдинговых

прибылей и убытков исчисляется для каждого актива и обязательства в интервале между двумя моментами времени: началом периода (или моментом приобретения актива или возникновения обязательства) и концом периода (или моментом продажи актива или погашения обязательства.

4.184 Для ссуд, депозитов и прочей дебиторской/кредиторской задолженности, проданных с дисконтом, стоимость операций, отражаемых в финансовом счете, может отличаться от номинальной стоимости, отражаемой в балансе. Такие расхождения учитываются как холдинговые прибыли и убытки на счете «прочие изменения финансовых активов и обязательств»; см. также пункт 13.116.

3. Время регистрации

Выбор времени регистрации

4.185 При рассмотрении вопросов о времени регистрации в последовательности экономических счетов СНС необходимо проводить существенное различие между данными о запасах, отражаемыми в балансе активов и пассивов, с одной стороны, и данными о потоках, зарегистрированных в других счетах, — с другой. Данные в балансах активов и пассивов по определению относятся к конкретному моменту времени. В отличие от этого, потоки представляют собой агрегированные за определенный учетный период данные об отдельных операциях или других потоках, которые сами по себе разбросаны во времени на протяжении этого учетного периода.

4.186 Таким образом, последовательность экономических счетов СНС не показывает отдельные операции или другие потоки, но существуют четыре причины, по которым должны быть приведены точные правила в отношении конкретного времени их регистрации. Во-первых, должны быть сформулированы правила, говорящие о том, в каком учетном периоде должны быть зарегистрированы дискретные потоки. Во-вторых, определение точного времени регистрации отдельных потоков в рамках учетного периода очень важно для проведения различия между изменениями чистой стоимости капитала, произошедшими вследствие операций, и изменениями, произошедшими вследствие других изменений (например, других изменений в объеме активов и обязательств и холдинговых прибылей или убытков). Это различие особенно важно в условиях высоких темпов инфляции. В-третьих, интегрированный характер системы означает, что запасы, отраженные в балансе активов и пассивов, зависят от временных параметров потоков. Наконец, система учета, основанная на принципе четверичной записи, требует, чтобы записи об операции вносились контрагентами одновременно. Это обеспечивает согласованность счетов для каждой из сторон.

4.187 Одна из проблем, возникающая в связи с точным определением времени операций, состоит в том, что деятельность, осуществляемая институциональными единицами, часто выходит за пределы периодов, в течение которых могут быть выделены несколько важных моментов. Например, многие коммерческие продажи (в счетах внешних операций, связанных с экспортом и импортом товаров) начинаются после подписания контракта между продавцом и покупателем, включают дату поставки (дату пересечения границы в случае экспорта и импорта) и дату (или даты), когда наступает срок оплаты; при этом контракт считается исполненными лишь на дату получения продавцом последнего платежа. Каждый из этих отдельных моментов времени в определенной степени экономически значим и может привести к совершению множества операций в рамках интегрированной системы национальных счетов и счетов внешних операций.

4.188 Аналогичным образом, в процессе анализа расходов органов государственного управления необходимо различать день, когда бюджет одобрен законодательным органом; день, когда министерство финансов разрешает департаменту выплатить выделенные средства; день, когда конкретное распоряжение поступило в департаменты; день, когда осуществляются поставки, и, наконец, день, когда выпущены платежные поручения и чеки оплачены. В отношении налогов, например, важными моментами являются день или период, в течение которых возникает обязательство; момент, когда налоговое обязательство окончательно оценено; день, когда налог должен быть уплачен без платежей каких-либо штрафов; и день, когда налог фактически уплачен или выплачен возврат.

4.189 Ясно, что регистрация записей для всех этих последовательных этапов, различаемых в деятельности институциональных единиц, хотя теоретически возможна, но на практике чрезмерно перегрузила бы интегрированную систему СНС. Должен быть сделан выбор, признающий: *a*) потребности макроэкономического анализа; *b*) макроэкономическую точку зрения; и *c*) обычно имеющиеся источники данных. Часто в этом отношении проводится различие между регистрацией потоков на кассовой основе, на основе причитающихся платежей, на основе принятых обязательств и по методу начислений. В некоторых источниках данных могут использоваться иные временные основы, такие как момент физического перемещения товаров или этап административного процесса. Как поясняется в последующих пунктах, в интегрированной системе национальных счетов и в других областях макроэкономической статистики рекомендуется регистрировать каждую операцию на основе метода начислений.

Выбор регистрации на основе метода начислений

4.190 Ведение счетов на кассовой основе означает, что регистрируются только денежные платежи и тогда, когда они поступают. Этот метод широко используется для некоторых коммерческих целей. Практическое преимущество этого метода состоит в возможности избежать проблем, связанных с оценкой неденежных потоков. Однако регистрация на кассовой основе обычно не может быть использована в экономических, национальных счетах и в счетах внешних операций, поскольку время, когда производятся платежи, может существенно отличаться от времени осуществления экономических видов деятельности и операций, к которым они относятся, а целью СНС как раз является отражение этих видов экономической деятельности и операций. Более того, регистрация на кассовой основе не может быть применена ко многим неденежным потокам, включенным в интегрированную систему национальных счетов.

4.191 Учет по срокам платежа отражает потоки, порождающие денежные выплаты, фиксируя их в самые поздние сроки, когда они могут быть произведены без начисления дополнительных сборов или штрафов; помимо этого, данный метод регистрирует фактические денежные выплаты непосредственно в момент их осуществления. Интервал времени (если таковой имеется) между моментом наступления срока платежа и моментом его фактического совершения перекрывается посредством отражения в финансовых счетах соответствующей дебиторской или кредиторской задолженности. Учет по срокам платежа обеспечивает более полное описание денежных потоков, нежели кассовый метод учета. Недостатком, разумеется, является то, что данный вид учета по-прежнему ограничивается исключительно денежными потоками.

4.192 При учете на основе метода начислений потоки отражаются на момент, когда экономическая стоимость создана, трансформирована, обменена, передана или погашена. Это означает, что потоки, предполагающие изменение права собственности, регистрируются, когда произошло это изменение, услуги — когда они предоставлены, выпуск — когда продукты произведены, и промежуточное потребление — когда материалы и сырье используются. Иными словами, последствия экономических событий регистрируются в том периоде, в котором эти события произошли, независимо от того, были ли денежные средства получены или выплачены, либо подлежали получению или выплате. Когда экономическое событие сопровождается расчетом в более позднюю дату, например, при покупке товаров, финансируемых за счет торгового кредита, временной разрыв устраняется путем раздельного отражения каждого события, при этом корреспондирующая запись на момент перехода права собственности представляет собой кредиторскую задолженность по торговому кредиту. СНС отдает предпочтение регистрации на основе метода начислений, потому что:

a. Время регистрации на основе метода начислений полностью согласуется с тем, как операции, другие потоки и основные экономические агрегаты (добавленная стоимость, сальдо внешнеторгового баланса товаров и услуг, сбережение и чистое кредитование/чистое заимствование) определены в последовательности экономических счетов СНС. Эта согласованность позволяет правильно оценить прибыльность экономической деятельности (то есть без искажающего влияния опережений или задержек в денежных потоках) и правильно исчислить чистую стоимость капитала сектора на любой момент времени;

b. Учет по методу начисления предоставляет наиболее полную информацию, поскольку все потоки могут быть зарегистрированы согласованно, включая неденежные операции, условно-исчисленные операции и другие потоки.

4.193 Переход экономического права собственности имеет ключевое значение при определении времени регистрации методом начисления операций с товарами, нефинансовыми и финансовыми активами. С экономической точки зрения переход права собственности означает, что на практике передаются все риски, выгоды, а также права и обязанности, связанные с владением. Как правило, переход юридического права собственности влечет за собой и переход экономического права собственности. В ряде случаев переход экономического права собственности происходит даже при сохранении неизменным юридического права собственности (например, при финансовой аренде и в операциях между предприятием и его зарубежными филиалами). В других случаях изменения экономического права собственности не происходит, даже если имеет место изменение юридической собственности. Например, в случае соглашений РЕПО, предусматривающих предоставление ценных бумаг в обмен на денежные средства, риски и выгоды, связанные с этими ценными бумагами, остаются у их первоначального держателя (как это рассматривается в пунктах 12.80–12.83), а единственной совершаемой операцией является ссуда. Аналогичным образом, при кредитовании ценными бумагами без денежного обеспечения смена собственника ценных бумаг не происходит, хотя при этом могут возникать комиссии за кредитование ценными бумагами; см. пункт 25.149.

4.194 Многие операции такие, например, как ежедневные покупки домашних хозяйств в магазинах, являются денежными операциями, в которых продукт поставляется за немедленную, или почти немедленную, оплату наличными деньгами. В отношении этих операций нет различий между тремя методами, которые обсуждаются выше. Использование метода начислений является особенно адекватным в отношении времени совершения различных внутренних операций (таких как выпуск продукции, добавленный к запасам производителя), обменов, в которых стороны осуществляют поставки в различное время (например, продажи с отложенным

платежом) и обязательных трансфертов (налоги и потоки, связанные с социальным обеспечением).

4.195 Обычно регистрация на основе метода начислений является нормой для институциональных единиц. Многочисленные операции состоят в обмене между двумя предприятиями, скажем, товаров на финансовые активы. При таком обмене учетные записи будут сделаны в счетах обоих предприятий, и будут показаны одни и те же даты для приобретения товаров и передачи финансовых активов, с одной стороны, и для приобретения финансовых активов и передачи товаров, с другой стороны. Иногда, однако, две стороны, участвующие в операции, не воспринимают, что операция происходит в одно и то же время. Более того, некоторые участники операций, в особенности, государственные учреждения не ведут учета покупок на основе метода начислений. В таких случаях правило обеспечения согласованности в интегрированной системе национальных счетов требует, чтобы были предприняты усилия с целью корректировки первичных данных в отношении больших отклонений и ошибок. Применение общего правила регистрации на основе метода начислений при наиболее обычных обстоятельствах обсуждается ниже.

Время регистрации операций с товарами и услугами

4.196 Временем регистрации приобретения товаров является момент, когда экономическая собственность на эти товары переходит в другие руки. В случае, если переход собственности не является очевидным, момент занесения операции в бухгалтерские счета партнеров по операции может быть хорошим показателем, а если это не получается, то тот момент, когда наступает физическое владение и приобретение контроля. Эти вспомогательные правила применяются, в частности, в отношении внутренних операций или когда изменение собственности происходит при финансовом лизинге или покупке товара в кредит. Импорт и экспорт товаров регистрируются, когда происходит переход прав собственности. В отсутствие источников, позволяющих определить дату, на которую происходит изменение собственности, используется сильное предположение о том, что товары будут пересекать границы участвующих стран либо незадолго до, либо вскоре после перехода прав собственности. Данные торговой статистики, основанные на таможенных документах, отражающие физическое движение товаров через национальные или таможенные границы, следовательно, могут быть использованы для аппроксимации. Подобные правила в отношении изменения экономической собственности применяются к операциям с непроизведенными нефинансовыми активами.

4.197 Услуги отражаются в интегрированной системе СНС, на тот момент, когда они предоставлены. Некоторые услуги имеют особый характер в том смысле, что они предоставляются на непрерывной основе. Например, операционный лизинг, страхование и жилищные услуги (включая услуги жилья, занимаемого собственниками). Эти услуги отражаются, как предоставляемые непрерывно в течение всего периода действия контракта или периода, в течение которого жилое помещение является доступным.

Время регистрации распределительных операций

4.198 Распределительные операции отражаются на момент возникновения соответствующего требования. В результате, например, вознаграждение работников, проценты, отчисления на социальное страхование и социальные пособия регистрируются в том периоде, когда начисляются соответствующие суммы, подлежащие выплате. (См. пункты 12.142 и главу 25 «Отдельные вопросы, связанные с финансовыми инструментами» об отражении вознаграждения работников в связи с опционами на приобретение акций работниками). В отношении некоторых распределительных операций время начисления зависит от решения единицы о том, когда распределять заработанный доход или производить трансферт.

4.199 Начисление процентов регистрируется на непрерывной основе, поскольку финансовые ресурсы предоставляются для использования также на непрерывной основе. В отношении некоторых финансовых инструментов дебитор не производит никаких выплат кредитору вплоть до наступления срока погашения финансового инструмента; в этот момент единовременный платеж полностью погашает обязательство дебитора; данный платеж покрывает сумму средств, первоначально предоставленных кредитором, а также проценты, накопленные за весь срок действия финансового инструмента. Соответствующие записи, отражающие начисление процентов в каждом периоде, предшествующем сроку погашения, должны регистрироваться как финансовые операции, представляющие собой дополнительное приобретение финансового актива кредитором и, в равном объеме, возникновение обязательства у должника.

4.200 Дивиденды отражаются в момент, когда акции переходят в статус «экс-дивидендных» (акции начинают котироваться без дивидендов). С дивидендами связаны три даты:

a. дата, в которую они объявлены;

b. дата, начиная с которой дивиденды исключаются из рыночной цены акций (так называемая экс-дивидендная дата). На эту дату на основании реестра акционеров определяются получатели дивидендов, и последующие акционеры права на эти дивиденды не имеют; и

c. дата, на которую они выплачены.

4.201 Хотя дивиденды иногда могут быть связаны с прибылью предприятия за предыдущий период, в других случаях эта связь является лишь слабой или вовсе отсутствует. В цену акций включаются объявленные дивиденды вплоть до экс-дивидендной даты; таким образом, лицо, владеющее акциями до этой даты, является собственником акций и не обладает отдельным долговым инструментом, отражающим объявленные, но еще не выплаченные дивиденды. В период между экс-дивидендной датой и датой фактического расчета подлежащая выплате сумма учитывается в составе прочей дебиторской/кредиторской задолженности. Изъятия из доходов квазикорпораций, включая распределенную прибыль филиалов, регистрируются, когда они фактически имеют место. Реинвестированные прибыли формируются за счет нераспределенных прибылей и, следовательно, регистрируются в том периоде, в котором начисляются эти нераспределенные прибыли.

4.202 Налоги и другие обязательные трансферты подлежат регистрации в момент возникновения видов деятельности, операций или других событий, которые порождают право требования со стороны органов государственного управления в отношении налогов или иных платежей. В принципе, налоги на доходы и отчисления на социальное страхование, исчисляемые на основе доходов, должны относиться к тому периоду, в котором был получен соответствующий доход. Однако на практике может потребоваться определенная гибкость, позволяющая отражать налоги на доходы, удерживаемые у источника выплаты, а также регулярные платежи по налогу на доходы в тех периодах, в которых они были фактически уплачены, тогда как окончательные налоговые обязательства по доходам могут отражаться в том периоде, в котором они были определены; см. также пункты 9.59–9.61.

4.203 Некоторые обязательные трансферты, такие как штрафы, пени и конфискация имущества, определяются в конкретный момент времени. Эти трансферты регистрируются в тот момент, когда у единицы-эмитента возникает безусловное право требования на соответствующие средства; если же штраф или пеня подлежат дальнейшему обжалованию, безусловное право требования возникает лишь после решения апелляции.

4.204 Определение момента отражения в учете грантов и иных добровольных трансфертов может представлять сложность, поскольку существует широкий спектр условий предоставления права на их получение, обладающих различной юридической силой. В ряде случаев потенциальный получатель гранта приобретает юридическое право требования лишь после выполнения определенных условий, например, предварительного осуществления расходов на конкретные цели или принятия соответствующего законодательного акта. Такие трансферты регистрируются в учете, когда все требования и условия выполнены. В других случаях получатель гранта не имеет юридического права требования к донору; и трансферт следует относить к тому моменту времени, когда осуществляется расчет (например, производится выплата наличных средств). В целом момент отражения добровольных трансфертов в учете определяется моментом перехода права экономического владения ресурсами (такими как товары, услуги или финансовые активы), выступающими в качестве корреспондирующих записей для трансфертов.

Время регистрации операций с финансовыми активами и обязательствами

4.205 Операции с финансовыми активами (включая платежи наличными деньгами) регистрируются в последовательности экономических счетов СНС, когда происходит изменение прав собственности. Некоторые финансовые требования или обязательства, определенные в последовательности экономических счетов, например, торговый кредит и авансы, являются неявным результатом нефинансовой операции и не подтверждаются иным образом. В таких случаях считается, что финансовое требование возникает тогда, когда происходит корреспондирующая нефинансовая операция. То же самое относится к финансовым операциям, которые последовательность экономических счетов отражает между квазикорпорацией и ее владельцем/филиалом, а также ее материнской компанией.

4.206 В некоторых случаях стороны, участвующие в финансовой операции, могут зарегистрировать ее на различные даты в своих бухгалтерских счетах, так как они получают документы, свидетельствующие об операции в различное время. Такое расхождение обычно вызвано процессом клиринга, временем нахождения чеков в почтовой пересылке и т. п. Суммы, задействованные в таких «плавающих средствах», как правило, значительны в случае переводных депозитов и прочей дебиторской/кредиторской задолженности. Снова, соображения согласованности требуют, чтобы операции отражались на одну и ту же дату у обеих сторон. Если невозможно установить точную дату, время перехода прав экономической собственности определяется на ту дату, когда кредитор получает платеж.

4.207 Для ценных бумаг дата операции (то есть время перехода прав собственности на ценные бумаги) может предшествовать дате расчетов (то есть времени передачи ценных бумаг). Обе стороны должны зарегистрировать операции на момент изменения прав собственности, а не на момент, когда финансовый актив предоставлен. Любая значительная разница между датой операции и датой расчета имеет своим следствием возникновение кредиторской или дебиторской задолженности. На практике, когда задержка между совершением операции и ее урегулированием невелика, дата расчета может рассматриваться как приемлемое

приближение для даты регистрации, и тогда дебиторская/кредиторская задолженность не возникает. Однако при более длительных задержках следует отражать дебиторскую и кредиторскую задолженность.

4.208 Согласно методу начисления, погашение задолженности отражается в момент ее прекращения (например, при ее оплате, реструктуризации или списании кредитором). Когда возникает просроченная задолженность, не производится условное исчисление какой-либо операции, но просроченная задолженность должна оставаться зарегистрированной по тому же самому инструменту, пока обязательство не погашено. Если контракт предусматривает изменение в характеристиках финансового инструмента, когда он попадает в категорию просроченной задолженности, это изменение должно быть отражено как переклассификация в счете других изменений в финансовых активах и обязательствах. Переклассификации применяется в тех случаях, когда первоначальный контракт остается, но условия внутри него меняются (например, меняются ставки процента или периоды погашения). Если контракт пересматривается или если характер инструмента меняется с одной категории инструмента на другую (например, из облигаций в акции), последствия подлежат регистрации в качестве новых операций. В соответствии с принципом начисления, просроченное обязательство по исполнению контракта на финансовый деривати не отражается в учете как операция; однако данное обязательство переклассифицируется в долговое обязательство вследствие изменения характера требования.

4.209 Активация разовых (нестандартизированных) гарантий порождает финансовые операции, поскольку она влечет за собой возникновение нового обязательства. Момент регистрации потоков, возникающих в результате активации разовых гарантий (включая капитальные трансферты и другие изменения в объеме активов и обязательств, если применимо), определяется наступлением событий, активирующих гарантию. Порядок учета потоков, возникающих вследствие активации разовых гарантий, более подробно описан в главе 25 «Отдельные вопросы, связанные с финансовыми инструментами».

4.210 Опционы на приобретение акций работниками (ОПАР) признаются на дату их предоставления. Вознаграждение работников, связанное с опционами на акции, должно учитываться как начисляемое на протяжении периода, к которому относится данный опцион; как правило, этим периодом является интервал между датой предоставления и датой наделения правами. В некоторых случаях опционы могут охватывать период, предшествующий дате их предоставления; этот факт также следует принимать во внимание при распределении вознаграждения сотрудников. Порядок учета потоков, связанных с ОПАР, рассматривается в главе 25.

Время регистрации выпуска и промежуточного потребления

4.211 Принцип регистрации на основе метода начислений означает, что выпуск регистрируется за период, в котором происходит процесс производства. Таким образом, добавления к незавершенному производству регистрируются непрерывно по мере продолжения производства. Когда процесс производства завершен, весь объем незавершенного производства, накопленный до этого момента, трансформируется в запас готовых продуктов для доставки заказчику или продажи.

4.212 Аналогичным образом, промежуточное потребление товара или услуги отражается тогда, когда товар или услуга поступают в процесс производства, а не когда они были приобретены производителем.

Время регистрации изменения запасов материальных оборотных средств, амортизации и истощения

4.213 Запасы материальных оборотных средств могут состоять из сырья и материалов для использования в качестве затрат производителями, выпуска продуктов, которые еще не проданы, или продуктов, находящихся у предприятий оптовой и розничной торговли. Во всех этих случаях добавления к запасам материальных оборотных средств регистрируются, когда продукты, приобретены, произведены и приобретены другим способом. Выбытия из запасов материальных оборотных средств регистрируются, когда продукты проданы, полностью использованы в качестве промежуточного потребления или отчуждены другим способом.

4.214 Время регистрации амортизации и истощения неразрывно связано с вопросом оценки. Амортизация и истощение — это категория затрат, которые начисляются в течение всего периода, в котором рассматриваемые основные фонды или природные ресурсы могут быть использованы для производства. Точное отнесение к учетным периодам зависит от нормы амортизации и истощения.

Время регистрации составных операций и балансирующих статей

4.215 Регистрация операций, которые измеряются, как баланс двух или более других операций, соответствует времени регистрации составляющих исходных потоков. Например, неявные финансовые услуги в отношении

ссуд и депозитов, регистрируются, когда происходит начисление процентов на ссуды и депозиты.

4.216 То же самое правило в отношении времени регистрации применяется для балансирующих статей. Тем не менее, ввиду многообразия охватываемых операций и прочих потоков, каждый из которых обладает своими специфическими особенностями, при интерпретации балансирующих статей требуется определенная осмотрительность. Например, при анализе балансирующей статьи «сбережения» нефинансовых корпораций следует учитывать, что момент возникновения прибыли не обязательно совпадает по времени с проявлением других факторов, таких, как, например, наступление срока выплаты дивидендов.

Время регистрации других потоков

4.217 Другие изменения в объемах активов и обязательств обычно представляют собой отдельные события, которые происходят в определенные моменты времени или в течение относительно коротких периодов времени и должны быть зарегистрированы на момент возникновения события

4.218 Переоценки могут возникать непрерывно по мере изменения цен и обменных курсов валют. Изменения цен и валютных курсов зачастую носят более непрерывный характер, особенно в отношении активов, для которых существуют активные рынки, а также активов международного характера. На практике номинальные холдинговые прибыли или убытки рассчитываются за период между двумя моментами времени:

a. Момент, в который:
- отчетный период начинается; или
- право собственности приобретается у других единиц (путем покупки или операции в натуральной форме); или
- актив произведен; и

b. Момент, в который:
- отчетный период завершается; или
- право собственности на актив передается (путем продажи или операции в натуральной форме); или
- актив потреблен в процессе производства.

4.219 Может возникнуть вопрос, почему номинальные холдинговые прибыли и убытки не исчисляются за период, начинающийся с момента, когда две единицы соглашаются о взаимном обмене активами, вместо исчисления за период, который начинается с момента, когда активы приобретены. В конце концов, разве подписание контракта не фиксирует цены, что подразумевает, что риск в связи с любым последующим изменением цен или валютных курсов передается? Однако в последовательности экономических счетов СНС, обязательства, возникающие в связи с контрактом, рассматриваются как условные до того момента, когда одна из сторон не исполнит свое обязательство (путем передачи права собственности на актив другой стороне, предоставления услуги или предоставления труда или капитала). Также у единицы могут возникнуть холдинговые прибыли и убытки только на активы или обязательства, в отношении которых она имеет право экономической собственности. Сочетание этих двух правил подразумевает, что в период между подписанием договора и датой осуществления поставки первой стороной вторая сторона не может нести по данному договору каких-либо ценовых или валютных рисков: вторая сторона не владеет ни подлежащими поставке активами, ни правом требования к первой стороне, которое должно было бы быть отражению в финансовых счетах.

4.220 Изменения в структуре и в классификации должны быть отражены на момент, когда в соответствии с правилами, принятыми в СНС, единица или актив перемещаются в другую категорию классификации, отличную от той, в которой они были классифицированы ранее. Интегрированная система потоков и запасов, такая как интегрированная система национальных счетов, требует, чтобы отражались все изменения в классификациях, и чтобы все записи о переклассификации регистрировались на один и тот же момент времени.

4.221 Для того чтобы получить статистические ряды данных, которые более сравнимы во времени, у кого-то может возникнуть желание накапливать изменения в классификациях, произошедшие за ряд лет и отражать их сразу одним блоком в конце этого периода. Сколь бы понятной ни была эта процедура, она не соответствует рекомендациям интегрированной системы СНС, целью которой является получение корректных оценок уровней показателей. Ведение учета переклассификаций в принципе позволяет реконструировать временные ряды, исходя из ситуации в любом учетном периоде.

Корректировки времени регистрации для внешних операций

4.222 Различия во времени регистрации операций между странами-партнерами, могут происходить вследствие разных факторов. Одна из объективных проблем с регистрацией внешних операций связана с различием в часовых поясах. Различия во времени регистрации могут также возникать из-за задержек с доставкой почты

или с урегулированием процесса клиринга. В большинстве случаев для составления национальных счетов и счетов внешних операций используются данные на некотором уровне агрегирования, а не на уровне отдельных записей). Некоторые источники данных часто могут обеспечивать только приближение к требуемой основе регистрации. Представляется важным вносить коррективы в отношении различий во времени, когда существуют значительные отклонения от требуемой основы регистрации.

4.223 При выборе из существующих источников данных составители счетов, возможно, захотят рассмотреть преимущества использования данных, для которых правильное время уже зарегистрировано. Например, сведения о фактическом получении ссуд предпочтительнее источников, содержащих даты авторизации или даты начала программ, которые на практике могут оказаться нереализованными. Некоторые источники, отобранные составителями счетов как наиболее подходящие в целом, могли быть изначально не предназначены специально для получения информации в целях составления национальных счетов и внешних счетов.

Статьи балансов активов и пассивов

4.224 Данные о запасах активов и обязательств, включаемые в балансы, могут быть составлены на любой момент времени. Последовательность экономических счетов СНС предусматривает составление балансов активов и пассивов для всех секторов на тот момент, когда завершается один учетный период и начинается новый. Заключительный баланс одного периода совпадает с начальным балансом следующего периода; таким образом, не остается никаких изменений цен, переклассификаций или иных экономических потоков, которые не были бы должным образом отражены в последовательности экономических счетов.

4. Расчетная единица и конвертация валют

Расчетная единица

4.225 Стоимости нефинансовых и финансовых операций, а также стоимости запасов или позиций (финансовых) активов и обязательств могут быть первоначально выражены в различных валютах или иных единицах измерения стоимости, таких как специальные права заимствования (СДР). Пересчет этих показателей в единую расчетную единицу является необходимым условием для построения согласованных и аналитически значимых счетов.

4.226 Национальные счета и счета внешних операций могут составляться как в национальной валюте, так и в какой-либо иной валюте. Данные в национальной валюте необходимы, поскольку ряд других макро- и микроданных составляется в национальной валюте, за исключением случаев, когда иностранная валюта используется в качестве законного платежного средства. Экономический анализ часто использует данные из нескольких макроэкономических статистических систем. В свою очередь, данные в международной расчетной единице (иностранной валюте) могут быть необходимы для управления международной ликвидностью и для решения специальных задач, связанных с высокой инфляцией, значительными колебаниями обменного курса и множественностью валютных курсов. Кроме того, стандартная или международная расчетная единица необходима для обеспечения агрегирования данных на глобальном или региональном уровне и для облегчения международных сопоставлений.

Использование национальной или иностранной валюты

4.227 В стране принято различать национальную и иностранную валюту. Национальной валютой считается валюта, которая является законным платежным средством в данной стране и которую эмитирует орган денежно-кредитного регулирования данной страны; иными словами, это либо валюта отдельной страны, либо — в случае валютного союза — валюта общей валютной зоны, к которой данная страна принадлежит. Все прочие валюты являются иностранными.

4.228 Согласно данному определению, страна, использующая в качестве законного платежного средства валюту, эмитированную органом денежно-кредитного регулирования другой страны, например, доллары США, либо валюту общей валютной зоны, к которой данная экономика не принадлежит, должна классифицировать такую валюту как иностранную, даже если расчеты по внутренним операциям осуществляются в этой валюте. Термин «валюта» следует понимать в широком смысле (т. е. валюта включает в себя не только банкноты и монеты, но и все платежные средства, эмитированные финансовыми корпорациями на данной экономической территории). Неаллокированные золотые счета и иные неаллокированные счета в драгоценных металлах, удостоверяющие право требования на получение золота или драгоценного металла, рассматриваются как номинированные в иностранной валюте.

4.229 СДР во всех случаях рассматриваются как иностранная валюта, в том числе для стран, эмитирующих валюты, входящие в корзину СДР. Любые иные валютные единицы, выпускаемые международной организацией, за исключением случаев, связанных с валютным союзом (см. пункты 5.244–5.247), рассматриваются как иностранная валюта.

Валюта номинирования и валюта расчета

4.230 Следует проводить различие между валютой номинирования и валютой расчетов. Валюта номинирования определяется как валюта, в которой фиксируется стоимость потоков и запасов, согласно условиям договора между сторонами. Соответственно, все денежные потоки определяются в валюте номинирования и, при необходимости, конвертируются в национальную валюту или иную расчетную единицу для целей осуществления расчетов или составления счетов. Валюта номинирования важна для разграничения стоимости операций и холдинговых прибылей и убытков.

4.231 Валюта расчетов может отличаться от валюты номинирования. Использование валюты расчетов, отличной от валюты номинирования, означает лишь то, что при каждом осуществлении расчетов требуется конвертация валюты. Валюта расчетов имеет важное значение для оценки международной ликвидности и определения потенциального оттока иностранной валюты. Валюта расчетов также важна для определения резервных активов (см. главу 6 РПБ7).

4.232 Валютой номинирования акций и паев инвестиционных фондов, как правило, является национальная валюта той страны, резидентом которой выступает эмитент. Однако в тех случаях, когда акции выпускаются в валюте, отличной от национальной, валютой номинирования считается именно эта валюта.

4.233 Долговые инструменты, в которых как сумма, подлежащая выплате при погашении, так и все периодические платежи (например, купоны) проиндексированы к иностранной валюте, классифицируются и рассматриваются как номинированные в данной иностранной валюте.

4.234 Некоторые финансовые активы и обязательства номинированы более чем в одной валюте. Однако, если подлежащие выплате суммы привязаны к одной конкретной валюте, то данное обязательство следует относить именно к этой валюте. В противном случае составителям счетов рекомендуется дезагрегировать такие мультивалютные инструменты по составляющим их валютам.

4.235 Не всегда бывает просто определить валюту номинирования в контрактах на финансовые деривативы предусматривающих покупку или продажу иностранной валюты с использованием национальной валюты. Решающим фактором при определении валюты номинирования для таких договоров является подверженность риску валютных колебаний. Если расчет по договору на финансовый деривати привязан к иностранной валюте, даже в том случае, когда платеж требуется осуществить в национальной валюте, данный деривати классифицируется как номинированный в иностранной валюте.

Принципы конвертирования валюты

4.236 Потоки, номинированные в иностранной валюте, должны конвертироваться в национальную валюту по курсу, который преобладал в тот момент, когда поток имел место, а позиции должны конвертироваться по курсу, преобладавшему на дату баланса активов и пассивов. Для операций следует использовать среднее значение между курсами покупки и продажи на момент совершения операции, а для позиций — на момент закрытия операционного дня на отчетную дату для позиций; при этом разница между ценами покупки или продажи и средними ценами рассматривается как плата за услуги. Значение в национальной валюте операции по покупке или продаже в кредит, номинированной в иностранной валюте, может отличаться от стоимости в национальной валюте последующего денежного платежа, поскольку за прошедший период изменился обменный курс. Обе операции должны оцениваться по их текущей рыночной стоимости по состоянию на даты их фактического совершения, а холдинговая прибыль или убыток, возникшие вследствие изменения валютного курса, должны отражаться в том периоде (или периодах), в котором эти прибыли или убытки возникли.

4.237 В принципе, для конвертации валюты следует использовать фактический обменный курс, применимый к каждой конкретной операции. Использование среднедневного обменного курса для операций, совершаемых на ежедневной основе, как правило, обеспечивает достаточно точное приближение. Если применение ежедневных курсов невозможно, следует использовать средние курсы за наиболее короткий доступный период. Некоторые операции осуществляются на непрерывной основе, например, начисление процентов в течение определенного периода времени. Следовательно, для конвертации таких потоков следует использовать средний обменный курс за тот период, в котором эти потоки осуществляются.

4.238 Производные показатели, относящиеся к определенному периоду, рассчитываются путем вычитания одного вида потоков из другого. Следовательно, в принципе, производные показатели потоков, выраженные в одной

валюте (например, в национальной), не следует напрямую конвертировать в другую валюту (например, в иностранную). Сначала необходимо конвертировать сами исходные потоки из национальной валюты в иностранную. Затем на основе соответствующих потоков, выраженных в иностранной валюте, можно рассчитать производные показатели в этой иностранной валюте. Вполне возможно, что производный показатель, такой как сбережения или сальдо счета текущих операций с внешним миром, выраженный в одной валюте, будет отличаться от аналогичного показателя, выраженного в другой валюте, или даже иметь противоположный знак. Помимо колебаний валютных курсов, причиной различий в значениях производного показателя, выраженных в разных валютах, являются также различия во времени осуществления исходных потоков.

4.239 В условиях действия режима множественного обменного курса к различным категориям операций применяются два или более обменных курса; эти курсы благоприятны для одних категорий и препятствуют осуществлению других. Такие курсы включают элементы, подобные налогам или субсидиям. Поскольку множественные курсы влияют на стоимости и на осуществление операций, выраженных в национальной валюте, чистые доходы, неявно получаемые властями в результате этих операций, рассчитываются как неявные налоги или субсидии. Величина неявного налога или субсидии для каждой операции может быть рассчитана как разница между стоимостью операции в национальной валюте по фактически примененному валютному курсу и стоимостью этой операции по единому курсу, который рассчитывается как средневзвешенное значение всех официальных курсов, используемых для внешних операций. Для конвертации стоимости по внешним финансовым активам и обязательствам при наличии системы множественных курсов используется фактический валютный курс, применявшийся для отдельных активов и обязательств на начало или конец отчетного периода.

4.240 В условиях режима множественных курсов нельзя не принимать во внимание параллельные (неофициальные) курсы или курсы черного рынка, которые можно учитывать несколькими способами. Например, если существует один официальный курс и параллельный рыночный курс, эти курсы должны учитываться отдельно друг от друга. Операции, совершаемые на параллельном рынке, следует конвертировать с использованием обменного курса, применимого к этому рынку. Если существует несколько официальных курсов и параллельный курс, в любых расчетах единого курса официальные курсы и параллельный курс должны учитываться как курсы отдельных рынков. Операции, проводящиеся по параллельному курсу должны конвертироваться отдельно по этому курсу. Однако в ряде случаев параллельные рынки могут рассматриваться как фактически интегрированные в официальный режим валютного курса. К ним можно отнести случаи, когда основная часть или все операции на параллельном рынке санкционированы властями, или когда власти проводят активные интервенции на рынке, чтобы регулировать параллельный курс. В этом случае расчет единого курса должен включать оба обменных курса: официальный и параллельного рынка. Если же на параллельном рынке властями санкционируется лишь ограниченное число операций, параллельный курс не должен учитываться при расчете единого обменного курса.

4.241 Более подробную информацию о составлении национальных счетов и счетов внешних операций в условиях систем множественных обменных курсов можно найти в *«Кратком руководстве по учету систем множественных обменных курсов» (готовится к выпуску)* и в *«Руководстве по составлению отчетности в соответствии с BPM7» (готовится к выпуску).*

5. Агрегирование, взаимозачет, консолидация

Агрегирование

4.242 Громадное число отдельных операций, других потоков и активов и обязательств в рамках интегрированной системы национальных счетов должны быть упорядочены в обозримое число аналитически полезных групп. В рамках интегрированной системы такие группы формируются путем перекрестной классификации по двум или более признакам.

4.243 Как минимум в рамках интегрированной системы СНС классификация институциональных секторов или отраслей пересекается с классификацией операций, других статей накопления или активов. Кроме того, необходимо проводить разграничение между доходами и расходами, а также между активами и обязательствами. Для обеспечения более детального анализа группы, созданные таким образом, могут быть далее подразделены: например, могут быть выделены конкретные виды продуктов или активов, функций и типов партнеров по операциям.

4.244 Поскольку классификации, входящие в интегрированную структуру СНС, содержат ряд уровней, явно выраженных в кодах различных операций, других потоков и активов, могут быть выделены соответствующие уровни агрегирования.

4.245 Хотя с концептуальной точки зрения стоимость каждого агрегата представляет собой сумму стоимостей всех элементарных статей соответствующей категории, на практике часто используются другие методы оценки. Во-

первых, информация об элементарных операциях, других потоках и активах может быть неполной или ее вообще может не быть. Во-вторых, данные, полученные из различных первичных источников, обычно неполностью согласованы вследствие различий в определениях и охвате, и поэтому необходимо внесение корректировок на агрегированном уровне для обеспечения согласованности данных.

Взаимозачет (расчет на чистой основе)

4.246 Отдельные единицы или секторы могут осуществлять один и тот же вид операции как в качестве расхода (дебет/расход по счету текущих операций и счету операций с капиталом платежного баланса), так и в качестве дохода (кредит/доход по счету текущих операций и счету операций с капиталом платежного баланса) (например, они одновременно выплачивают и получают проценты), а также владеть одним и тем же видом финансового инструмента как в качестве актива, так и в качестве обязательства (например, они могут иметь требование в форме долговых ценных бумаг, а также обязательство в форме долговых ценных бумаг). Агрегирования или комбинации, в которых все элементарные статьи отражаются в своих полных значениях, называются записями на валовой основе (например, все процентные доходы агрегируются отдельно от всех процентных расходов). Агрегирования или комбинации, при которых значения некоторых элементарных статей взаимозачитываются со статьями, находящимися на другой стороне счета или имеющими противоположный знак, называются записями на чистой основе (например, операции с финансовыми активами взаимозачитываются с операциями по обязательствам, относящимся к тому же финансовому инструменту).

4.247 В последовательности экономических счетов СНС рекомендуется применять принцип валовой записи за исключением той степени взаимозачета, которая изначально присуща самим классификациям. Фактически, взаимозачет уже является характерной чертой многих рекомендаций, входящих в интегрированную систему СНС. Он служит главным образом для того, чтобы выделить экономически значимое свойство, которое не очевидно в случае применения валовой основы.

4.248 Взаимозачет применяется в неявной форме в различных категориях операций, наиболее яркий пример этого касается изменения запасов материальных оборотных средств; где подчеркивается аналитически важный аспект накопления капитала в целом, и не предполагается отслеживание ежедневных добавлений и изъятий. Все балансирующие статьи также предполагают взаимозачет. Для того чтобы избежать путаницы, СНС использует термины «валовой» и «чистый» в очень ограниченном смысле. За исключением нескольких показателей («чистая стоимость капитала», «чистое кредитование или чистое заимствование»), в СНС слово «чистый» используется исключительно, чтобы указать на значения переменных после вычета амортизации и истощения.

4.249 В случае с потоками финансовых активов и обязательств термины «чистое изменение в активах» и «чистое изменение в обязательствах» используются, чтобы отразить характер финансовых потоков. Финансовые потоки отражают изменения как следствие всех кредитовых и дебетовых записей в течение учетного периода. То есть финансовые потоки отражаются на «чистой» основе отдельно для каждого финансового актива и обязательства. Использование терминов «чистое изменение в активах» и «чистое изменение в обязательствах» позволяет привести финансовый счет в соответствие с договоренностями, принятыми для счетов накопления. Они являются общими терминами, которые применяются как в финансовом счете, так и в счете других изменений в финансовых активах и обязательствах. Использование этих терминов также упрощает интерпретацию данных. Как для активов, так и для обязательств положительная величина изменения показывает увеличение запасов, а отрицательная величина изменения — уменьшение запасов. Интерпретация увеличения или уменьшения в контексте кредитовых и дебетовых записей зависит, однако, от того, относится ли увеличение или уменьшение к активам или к обязательствам (дебетовая запись для актива характеризует увеличение, тогда как дебетовая запись для обязательства — снижение). Хотя при отражении операций по финансовым счетам акцент не делается на представлении в формате дебета и кредита, крайне важно понимать и соблюдать базовые бухгалтерские тождества; например, кредиту всегда концептуально соответствует дебет, который касается либо увеличения актива, либо уменьшения обязательства.

4.250 В некоторых случаях проведение четкого разграничения между активами и обязательствами может оказаться невозможным (например, в отношении финансовых деривативов в форме форвардных контрактов, которые могут переходить из категории активов в категорию обязательств и наоборот). В подобных ситуациях применение вышеуказанного принципа учета, требующего раздельного представления операций с активами и операций с обязательствами, может быть неосуществимым. В отношении таких финансовых инструментов может потребоваться учет операций на чистой основе с активами и обязательствами (в совокупности).

4.251 Операции и другие потоки, связанные с финансовыми активами и обязательствами, отражаются как чистое изменение финансовых активов и чистое изменение обязательств соответственно. Принцип отражения на чистой основе должен применяться на наиболее детализированном уровне классификации финансовых инструментов с учетом — в соответствующих случаях — классификаций по функциональному назначению, институциональным секторам, срокам погашения и валютам. Как правило, принцип отражения на чистой

основе должен применяться в рамках конкретного стандартного компонента активов или обязательств.

Консолидация

4.252 Консолидация представляет собой особый случай взаимного погашения потоков и запасов, который следует отличать от других видов взаимозачетов. Она предполагает исключение тех операций или взаимосвязей между кредитором и дебитором, которые происходят между двумя участниками операций, принадлежащими к одному и тому же сектору или подсектору. Консолидацию не следует рассматривать исключительно утрату информации; она подразумевает элементарную конкретизацию со стороны партнера по операции. Консолидация может быть полезной для финансовых корпораций и органов государственного управления. Более подробные пояснения по этому вопросу приведены в главе 30 «Органы государственного управления и государственный сектор». Для некоторых видов анализа информация об операциях этих секторов (подсекторов) с другими секторами и о соответствующей «внешней» финансовой позиции более важна, чем общие валовые цифры. Однако, как правило, эти записи в последовательности экономических счетов СНС не консолидируются.

4.253 Правило неконсолидации принимает особую форму в отношении таких категорий операций, как «выпуск» и «промежуточное потребление». Эти операции должны быть всегда регистрироваться на уровне заведений. Это конкретно означает, что счета институциональных секторов и отраслей не должны консолидироваться в отношении выпуска продукции, поставляемой между заведениями, принадлежащими к одной и той же институциональной единице.

F. Симметричность отчетности

4.254 Симметричность отчетности контрагентов имеет важное значение для обеспечения согласованности, сопоставимости и аналитической полезности национальных счетов и счетов внешних операций. В основе симметричности отчетности лежит система учета по принципу «четверичной записи», рассмотренная в пунктах 4.123–4.127. Согласованные на международном уровне руководящие принципы, касающиеся определений, классификаций, момента отражения операций и принципов оценки, а также система учета по принципу «четверичной записи», обеспечивают основу для концептуальной согласованности международной отчетности как со стороны обеих участвующих сторон, так и стран, вовлеченных в операцию или финансовую позицию. Корректное применение этих руководящих принципов и правил имеет важное значение для проведения двусторонних сопоставлений, формирования глобальных балансов, а также региональных и глобальных агрегатов.

4.255 В национальных счетах и в счетах внешних операций данные о потоках и запасах отдельных единиц группируются в агрегаты по секторам и по странам. Эти счета также могут составляться для отдельных регионов и для мира в целом. Без применения строгих правил согласованности было бы невозможно дать надлежащую интерпретацию различным агрегатам. Данные требования применимы независимо от того, консолидируются ли данные о потоках и запасах охватываемых единиц, а также от того, выделяются ли в них какие-либо подгруппы единиц в рамках общего итога.

4.256 Данные микроуровня, на основе которых составляются национальные счета и счета внешних операций, не обязательно отвечают требованиям согласованности, предъявляемым к (меж)национальным счетам. Во многих случаях могут возникать расхождения в оценке, времени регистрации и классификации. Несогласованность в оценке может часто возникать при бартерных сделках. В отношении некоторых финансовых активов, таких как проблемные ссуды, кредиторы и дебиторы могут использовать различные базы для оценки. Расхождения во времени регистрации могут возникать не только вследствие различий в часовых поясах и задержек в системах клиринга чеков, но и потому, что представления экономических единиц о моменте перехода права собственности, а также о моменте признания доходов и расходов могут различаться.

4.257 На национальном и международном уровнях были достигнуты значительные успехи в деле формирования более единообразных стандартов бухгалтерского учета. Соответственно, наблюдается тенденция к сокращению расхождений между отдельными микросчетами. Тем не менее стандарты бухгалтерского учета ориентированы на ведение индивидуальных счетов и, следовательно, не обязательно обеспечивают согласованность данных между различными единицами. Действующие стандарты бухгалтерского учета предписывают применять дифференцированный подход к отражению ссуд в зависимости от того, фигурируют ли они в качестве кредита или дебета. Подобный подход не может быть реализован в рамках последовательного учета с применением горизонтальной двойной записи. Вторым источником гармонизации учетной практики служат налоговые и надзорные нормы. Однако, поскольку эти правила различаются для конкретных секторов экономики, это также может служить причиной возникновения расхождений между микросчетами.

Приложение: Методы оценки операций и запасов

4A.1. Приложение начинается с обзора различных методов оценки операций, представленных в порядке предпочтения; при этом следует отметить, что не все методы применимы к каждому конкретному типу операций. Вслед за этим описываются методы оценки запасов активов и обязательств. Оценка запасов не затрагивает вопросы их первоначального признания, то есть момента внесения активов в баланс, поскольку оценка этих потоков уже рассматривается в контексте операций.

1. Методы оценки операций

Наблюдаемые обменные курсы валют (или наблюдаемые рыночные цены)

4A.2. Значения, основанные на ценах, фактически наблюдаемых при обмене товарами, услугами и активами, как правило, считаются наиболее приемлемой мерой, соответствующей принципам оценки, применяемым в макроэкономической статистике. С концептуальной точки зрения исключения могут быть сделаны в отношении искаженных трансфертных цен между аффилированными предприятиями, а также цен льготного характера (см. пункты 4.147–4.152); однако на практике корректировки, как правило, не вносятся, главным образом по соображениям практической осуществимости и обеспечения (международной) сопоставимости.

Рыночные эквивалентные цены

4A.3. Во многих случаях фактические обменные стоимости недоступны. В таких ситуациях обменные цены могут быть определены приблизительно на основе цен на аналогичные товары, услуги и активы. Данный метод оценки особенно релевантен в следующих областях:

a. бартерные операции;

b. потребление товаров, произведенных для собственного конечного использования;

c. жилищные услуги для жилья, занимаемого собственниками;

d. исключительные случаи накопления капитала в части активов для собственного использования, для которых существует развитый рынок (например, жилые здания, провайдеры облачных услуг, создающие собственные серверы, или другие случаи, когда оборудование изготавливается самими производителями).

4A.4. Важной предпосылкой применения данного метода оценки является однородность или сопоставимость соответствующих товаров, услуг и активов. Там, где однородность отсутствует, также считается допустимым применять, например, гедонические методы для учета разных характеристик товаров, услуг и активов; при этом, однако, эти гедонические методы оценки могут быть весьма сложными и требовать значительных объемов исходных данных. Кроме того, товары, услуги и активы, используемые для определения рыночной эквивалентной цены, должны реализовываться в тех же рыночных условиях, что и рассматриваемые товары, услуги и активы. Например, использование данных об арендной плате за жилые помещения, субсидируемые государством, не подходит для определения рыночных эквивалентных цен на услуги жилья, занимаемого собственниками, в условиях конкурентного рынка. Наконец, рынки товаров, услуг и активов, используемых для сопоставления, должны быть хорошо сформированными и не слишком узкими, что иногда может быть проблематично, например, для некоторых типов жилых помещений при оценке услуг жилья, занимаемого собственниками.

Косвенная оценка

4A.5. Существует ряд случаев, когда операции должны основываться на том, что здесь именуется методом «косвенной оценки». Один из примеров касается условного исчисления реинвестированной прибыли. В данном случае оценка базируется на доле иностранного прямого инвестора в распределяемом доходе за вычетом сумм, объявленных к распределению в виде дивидендов предприятию с прямыми иностранными инвестициями, либо за вычетом сумм изъятий из дохода квазикорпораций, осуществленных иностранным прямым инвестором. Вместо того чтобы рассматривать это как пример косвенной оценки, можно также утверждать, что реинвестированная прибыль выводится, пусть и косвенным образом, из наблюдаемых обменных стоимостей. Другие примеры косвенной оценки относятся к измерению объема выпуска в сфере страхования, кроме страхования жизни, как разницы между фактически заработанными страховыми премиями плюс дополнения к премиям минус требования, либо к расчету условно исчисленных финансовых услуг по ссудам и депозитам как разницы между банковским процентом и процентом в понимании СНС; см. главу 7 «Счет производства» для получения более подробной информации.

Суммирование затрат

4A.6. В системе национальных счетов часто применяется метод суммирования затрат. Согласно данному методу, предполагается, что обменные стоимости могут быть аппроксимированы путем суммирования затрат на производства следующим образом:

- промежуточное потребление;
- вознаграждение работников;
- другие налоги минус субсидии на продукты;
- амортизация и истощение в отношении капитала, используемого в производстве;
- чистый доход на капитал, используемый в производстве ;
- арендные платежи к выплате за использование (арендованных) непроизведенных нефинансовых активов.

4A.7. Этот метод применяется в разных обстоятельствах, особенно в следующих случаях:

- нерыночный выпуск органов государственного управления, НКОДХ и центрального банка;
- производство основных фондов для собственного использования;
- хотя и менее часто: другие товары, произведенные для собственного конечного использования, для которых невозможно получить оценку на основе аналогичных товаров, торгуемых на рынке.

4A.8. Что касается вознаграждения работников, может также потребоваться оценка затрат труда владельца некорпорированного предприятия и членов его семьи. Поскольку явный размер вознаграждения за этот труд не известен, так как он неявно включен в состав смешанного дохода, оценка соответствующего трудового вклада может быть основана на ставках заработной платы, выплачиваемых за аналогичные виды работ.

4A.9. Что касается объема услуг капитала, то есть амортизации, истощения и чистого дохода на капитал, то следует включать все нефинансовые активы, используемые в производстве соответствующих товаров и услуг, то есть не только основные фонды, но также запасы материальных оборотных средств и непроизведенные нефинансовые активы. При этом можно исходить из того, что природные ресурсы, такие как минеральные и энергетические ресурсы, как правило, не используются в соответствующих производственных процессах. Кроме того, при измерении объема выпуска услуг сектора государственного управления, по договоренности ввиду существенных проблем с доступностью данных, городские парки, исторические памятники и неосвоенные земельные участки исключаются из перечня активов, в отношении которых должен рассчитываться доход на капитал.

4A.10. Однако в случае производства продуктов интеллектуальной для собственных нужд, таких как общедоступных результатов НИОКР, производимых органами государственного управления, следует избегать включения в расчеты также и услуг капитала, предоставляемых ранее созданными объектами интеллектуальной собственности, на основе которых создается новый актив. Подобный подход привел бы к нежелательному эффекту: при условии неизменного объема затрат труда стоимость интеллектуальной собственности продолжала бы возрастать вследствие амортизации (и чистого дохода на капитал) ранее созданных объектов интеллектуальной собственности, использованных в процессе создания новых объектов.

4A.11. Для расчета чистого дохода на капитал рекомендуется использовать норму доходности, определяемую с позиции альтернативных издержек. Такую норму можно определить ориентировочно путем применения надбавки, соответствующей нормальной чистой прибыли. Более осмотрительным подходом является использование нормы, основанной на процентной ставке, уплачиваемой за заимствование средств; эта ставка может варьироваться в зависимости от институционального сектора и/или отрасли, учитывая различия в воспринимаемых рисках, связанных с привлечением заемных средств соответствующими экономическими субъектами. Последний подход представляется предпочтительным для нерыночных производителей, не ставящих своей целью получение прибыли.

4A.12. За пределами интегрированной системы национальных счетов метод суммирования затрат также часто используется для оценки объема выпуска неоплачиваемых услуг домашних хозяйств, предназначенных для собственного конечного использования. В данном контексте концептуально предпочтительным вариантом оценки является использование обменных цен на аналогичные товары и услуги; однако найти соответствующую информацию об объемах произведенных услуг, а также собрать данные о сопоставимых услугах, производимых для рынка с надлежащей корректировкой на качество и производительность, может быть весьма непросто. По этим причинам на практике выпуск таких услуг, производимых домашними хозяйствами для собственного конечного использования, оценивается с применением метода суммирования затрат.

4A.13. Важно отметить, что при применении метода суммирования затрат для оценки неоплачиваемых услуг домашнего хозяйства необходимо условно исчислить стоимость трудовых затрат, надлежащим образом скорректированную с учетом качества и производительности труда. При этом возникает вопрос: следует ли

оценивать трудовые затраты на основе затрат на замещение (то есть затрат труда работников аналогичных занятий на рынке) или на основе альтернативных издержек (то есть издержек, связанных с упущенными возможностями при производстве неоплачиваемых услуг домашнего хозяйства). Последний подход может быть уместен в тех случаях, когда домашнее хозяйство не ограничено в распределении своего времени между продажей собственных трудовых услуг и иными видами использования времени, и/или, когда ставится цель получить показатель потребления с точки зрения благосостояния. По этой причине использование затрат на замещение считается наиболее целесообразным методом оценки для получения приближенной обменной цены, согласующейся с интегрированной системой национальных счетов.

Краткое резюме методов оценки сделок

4A.14. За исключением относительно редких случаев косвенной оценки, предпочтительные методы оценки операций можно резюмировать следующим образом:

- В случае товаров, услуг и активов, операции с которыми осуществляются на рынке посредством денежных расчетов, основой для их оценки служат фактические обмененные стоимости.
- В случае товаров, услуг и активов, операции с которыми осуществляются на бартерной основе, а также при потреблении товаров, произведенных для собственного конечного использования, цены, как правило, могут быть определены на основе рыночных операций с аналогичными товарами, услугами и активами.
- В случае неоплачиваемых услуг домашнего хозяйства, производимых для собственного конечного использования, следует проводить различие между услугами жилья, занимаемого собственником (которые включаются в границы сферы производства СНС), и другими услугами, которые в эти границы сферы производства не включаются:
  - В отношении первой категории услуг предпочтительным методом является использование рыночных эквивалентных цен, которые могут быть получены на основе рыночных операций с аналогичными услугами. Однако, поскольку речь в данном случае часто идет об относительно неоднородных продуктах и активах, необходимо вносить соответствующие корректировки для учета этой неоднородности.
  - Для других неоплачиваемых услуг домашнего хозяйства также могут использоваться рыночные эквивалентные цены. Тем не менее, поскольку найти релевантные данные об объемах оказанных услуг может быть трудно, методом по умолчанию выступает метод суммирования затрат.
- В случае накопления капитала в части активов для собственных нужд методом по умолчанию является применение метода суммирования затрат. Однако, когда активы являются относительно однородными и регулярно торгуются на рынке (например, жилые помещения), предпочтение отдается рыночным эквивалентным ценам, надлежащим образом скорректированным с учетом неоднородности.
- Наконец, в случае нерыночного выпуска органов государственного управления и НКОДХ выпуск и конечное потребление следует оценивать с использованием метода суммирования затрат.

2. Методы оценки запасов активов и обязательств

4A.15. При рассмотрении каждой из методик оценки запасов активов и обязательств проводится разграничение между нефинансовыми и финансовыми активами, поскольку применимость различных методик для этих двух типов активов может существенно различаться. Более того, когда речь идет об оценке финансовых инструментов, следует отметить, что согласованность в оценке активов и обязательств является важной предпосылкой в системе экономических счетов СНС.

Наблюдаемые рыночные цены

4A.16. Наиболее очевидным способом определения текущих (рыночных) цен на запасы или позиции, отраженные в балансе активов и пассивов на определенный момент времени, является использование цен, наблюдаемых на рынке. Желательно, чтобы на соответствующих рынках торговля проводилась в значительных объемах, а цены котировались с регулярными интервалами. Однако, если торговля осуществляется лишь время от времени, в недавние рыночные операции могут также использоваться для аппроксимации текущей рыночной цены.

4A.17. К сожалению, данный метод оценки, являющийся предпочтительным с концептуальной точки зрения, может применяться лишь в ограниченном числе случаев, в основном для финансовых активов, и в первую очередь ценных бумаг, обращающихся на организованных рынках (например, на фондовых биржах), где каждый торгуемый актив является полностью однородным, зачастую торгуется в значительных объемах, а его рыночная

цена котируется с регулярными интервалами. Следует также отметить, что в отношении долговых ценных бумаг пользователи нередко запрашивают дополнительную информацию о номинальной стоимости (см. ниже) обязательств в дополнение к их оценке по рыночным ценам. Например, в случае государственного долга основным методом оценки является оценка по номинальной стоимости, поскольку она отражает помимо накопленных процентов фактические суммы погашения, подлежащие выплате в будущем.

4A.18. Как уже отмечалось, метод использования наблюдаемых рыночных цен является концептуально обоснованным при условии, что соответствующие активы являются (относительно) однородными и регулярно торгуются на активных рынках, где регулярно формируются ценовые котировки. Если эти условия не соблюдаются, может потребоваться применение иных методов оценки.

Цена, эквивалентная рыночной

4A.19. Альтернативой непосредственно наблюдаемым ценам является аппроксимация текущих цен посредством использования наблюдаемых рыночных цен на аналогичные активы. Данный метод оценки может также включать экспертные оценки, которые, как правило, также основываются на рыночной информации.

4A.20. Оценка активов по ценам, эквивалентным рыночным, может применяться в отношении менее однородных нефинансовых активов, которые регулярно торгуются на рынке, таких как жилые помещения и определенные виды стандартных (подержанных) транспортных средств. Особое значение, прежде всего в случае с жилыми помещениями, имеет необходимость учета различных характеристик, влияющих на формирование рыночной цены. Кроме того, важно понимать, что рыночные цены на жилье и иную недвижимость представляют собой совокупную стоимость самого строения и земельного участка, на котором оно расположено; такой подход не вполне согласуется с интегрированной системой национальных счетов, в рамках которой эти два элемента учитываются раздельно. Несмотря на такое раздельное отражение в учете, рыночные цены могут служить ориентиром для получения корректных оценок совокупной стоимости этих двух элементов. Более подробную информацию см. в *Руководстве по оценке стоимости земли»*, подготовленном Евростатом и ОЭСР.

4A.21. Экспертные оценки, полученные для целей страхования, налогообложения и т. п., могут являться единственным практически осуществимым способом оценки стоимости ценностей, за исключением случаев, когда данные ценности были приобретены сравнительно недавно. Кроме того, экспертные оценки могут служить источником информации для оценки стоимости недвижимости в условиях отсутствия соответствующих рынков.

4A.22. Этот метод оценки может оказаться менее уместным в случае оценки бывших в употреблении основных фондов «специального назначения», и/или в ситуациях, когда рынки являются относительно узкими. Сочетание этих двух факторов может привести к рыночной цене (или обменной цене), близкой к стоимости лома, которая не отражает ценность такого актива при его использовании на непрерывно действующем предприятии. В подобных случаях более целесообразной считается оценка на основе восстановительной стоимости за вычетом износа (см. ниже).

Оценка на основе прошлых затрат

4A.23. Если рыночные цены или цены, эквивалентные рыночным, недоступны, следующим по предпочтительности методом определения надлежащей стоимости активов является оценка, основанная на прошлых затратах. Здесь можно выделить два основных метода в зависимости от того, подлежат ли рассматриваемые активы амортизации: (i) историческая цена приобретения; и (ii) восстановительная стоимость за вычетом износа. При использовании последнего из указанных методов затраты касаются не только прямых расходов на приобретение капитальных товаров, но могут также относиться к расходам, понесенным в процессе производства основных фондов для собственных нужд, как правило оцениваемых методом суммирования затрат.

4A.24. Оценка активов, основанная на прошлых затратах, может применяться к значительному числу активов, однако на практике она чаще всего используется в отношении нефинансовых активов. Первый метод можно использовать, например, для оценки ценностей, но он также может служить обоснованной альтернативой при оценке некоторых финансовых инструментов. Тем не менее, если приобретение актива произошло в достаточно отдаленном прошлом, цену приобретения может быть потребоваться скорректировать на изменение цен, особенно в тех случаях, когда за период, прошедший с момента приобретения, наблюдались существенные изменения цен.

4A.25. Второй метод наиболее широко используется для оценки основных средств и основывается на применении метода непрерывной инвентаризации (МНИ). Этот метод может считаться предпочтительным по сравнению с использованием рыночных цен или цен, эквивалентных рыночным, если наблюдаемые рыночные или обменные цены на подержанные активы нельзя признать репрезентативными с точки зрения будущих услуг капитала, которые могут быть получены в результате дальнейшего использования данного актива в производстве. Одна из проблем, возникающих при применении метода восстановительной стоимости за вычетом износа, связана с

необходимостью получения информации, требуемой для реализации данного метода. Прежде всего, помимо наличия длинных временных рядов данных о прошлых расходах на приобретение рассматриваемых активов (включая динамику цен), требуется информация о сроке службы, профиле зависимости цены или эффективности от возраста актива, а также о модели выбытия. Более подробные руководящие указания содержатся в *Руководстве ОЭСР по измерению капитала, 2-е издание, 2009 г.*

Номинальная стоимость

4A.26. Оценка по номинальной стоимости, как правило, применяется к не обращающимся на рынке финансовым инструментам, таким как депозиты, ссуды и прочая дебиторская/кредиторская задолженность. Номинальная стоимость на любой момент времени отражает стоимость инструмента на момент его создания и последующие экономические потоки, такие как операции, холдинговые прибыли и убытки (за исключением изменений рыночных цен), а также прочие изменения объема. Как правило, она представляет собой оставшуюся сумму долга, которую дебитор обязан выплатить кредитору; эта сумма складывается из остатка основного долга, включая любые начисленные проценты.

4A.27. Номинальную стоимость следует отличать от таких понятий, как справедливая стоимость, амортизированная стоимость, нарицательная стоимость, балансовая стоимость и историческая стоимость:

a. Справедливая стоимость представляет собой стоимость, эквивалентную рыночной. Она определяется как сумма, за которую актив мог бы быть обменен или обязательство погашено между осведомленными, сторонами, желающими совершить операцию «на расстоянии вытянутой руки». Таким образом, она представляет собой оценку того, что могло бы быть получено, если бы кредитор продал свое финансовое требование.

b. Амортизированная стоимость отражает сумму, по которой финансовый актив или обязательство были первоначально признаны, за вычетом погашений основной суммы долга. Платежи сверх предусмотренных графиком погашений основной суммы уменьшают амортизированную стоимость, тогда как платежи, меньшие, чем предусмотренные графиком погашения основной суммы или процентов, увеличивают амортизированную стоимость. На каждую установленную дату амортизированная стоимость совпадает с номинальной стоимостью, однако в другие даты она может отличаться от номинальной стоимости из-за включения начисленных процентов в номинальную стоимость.

c. Нарицательная стоимость — это недисконтированная сумма основного долга, подлежащая выплате держателю инструмента в момент погашения. Она также известна как «номинал». До наступления срока погашения рыночная стоимость облигации может быть выше или ниже нарицательной стоимости в зависимости от ставки процентов к выплате и воспринимаемого риска дефолта. По мере приближения срока погашения рыночная стоимость облигации стремится к ее нарицательной стоимости. Например, если ставки процента превышают купонную ставку облигации, то облигация продается с дисконтом (ниже номинала). И наоборот: если процентные ставки ниже купонной ставки облигации, то облигация продается с премией (выше номинала).

d. Балансовая стоимость в бухгалтерском учете, как правило, означает стоимость, зафиксированную в учетных регистрах предприятия. Балансовые стоимости могут иметь различное значение, поскольку на их величину влияют время приобретения активов, поглощения компаний, частота переоценок, а также налоговые и иные нормативные требования.

e. Историческая стоимость, в строгом смысле, отражает затраты на момент приобретения, однако иногда она может также отражать эпизодические переоценки.

4A.28. Использование номинальной стоимости отчасти обусловлено прагматическими соображениями, касающимися доступности данных, а также необходимостью соблюдения симметрии между дебиторами и кредиторами. Кроме того, поскольку ссуды не предназначены для обращения на рынке, в отсутствие активного рынка оценка их рыночной цены может носить в некоторой степени субъективный характер. Номинальная стоимость также полезна тем, что она отражает фактические юридические обязательства, а также служит отправной точкой для действий кредитора по взысканию задолженности. В ряде случаев ссуды могут торговаться, зачастую с дисконтом, либо же для них может существовать справедливая стоимость, или иметься возможность ее оценки. Признается, что номинальная стоимость дает неполное представление о финансовой позиции, особенно в тех случаях, когда речь идет о неработающих ссудах. В связи с этим рекомендуется в дополнительной статье приводить информацию о номинальной стоимости неработающих ссуд. Ссуды, которые *de facto* стали обращаемыми инструментами, следует переклассифицировать в категорию долговых ценных бумаг.

Косвенная оценка

4A.29. Приблизительная оценка финансовых активов и соответствующих обязательств также может быть выполнена с использованием метода, который можно назвать «косвенной оценкой». Этот метод часто применяется для некотируемых акций. В этом случае внутренняя стоимость корпорации рассматривается как обоснованная отправная точка для оценки акционерного капитала. Более подробные рекомендации по оценке некотируемых акций, включая альтернативные методы, приведены в главе 14 «Баланс активов и пассивов».

Приведенная стоимость будущих экономических выгод

4A.30. В тех случаях, когда вышеуказанные методы оценки неприменимы, в качестве возможной альтернативы рассматривается приведенная стоимость будущих экономических выгод. Данный метод, как правило, применяется в следующих областях:

- пенсионные права с установленными выплатами;
- акции непубличных компаний в случаях, когда иные методы признаются менее подходящими;
- природные ресурсы.

4A.31. Актуарные методы оценки пенсионных обязательств в данном документе более подробно не рассматриваются. Исчерпывающие методические рекомендации по этому вопросу представлены в других источниках — см., например, *Техническое руководство по составлению данных о пенсиях в системе национальных счетов*. Что касается оценки стоимости некотируемых акций на основе приведенной стоимости (ожидаемых) будущих прибылей, то в этой связи вновь делается отсылка к главе 14.

4A.32. В отношении природных ресурсов, а возможно, и других нефинансовых активов, данный метод сводится к оценке приведенной стоимости будущих экономических выгод, извлекаемых из этих активов (т. е. ресурсной ренты); зачастую эту величину приходится определять приблизительно с использованием так называемого «метода остаточной стоимости», расчет производится по следующей формуле:

- выпуск в основных ценах (связанный с извлекаемыми ресурсами)

минус

- промежуточное потребление
- вознаграждение работников
- другие налоги за вычетом субсидий на производство

равно

- валовая прибыль

плюс

- конкретные налоги за вычетом субсидий на добычу

равно

- валовая прибыль для определения ресурсной ренты

минус

- амортизация капитала, используемого в производстве
- чистый доход на капитал, используемый в производстве

равно

- ресурсная рента (= истощение плюс доход на природные ресурсы)

4A.33. В случае нефинансовых активов метод оценки на основе приведенной стоимости будущих экономических выгод может применяться лишь при условии наличия прямой связи между будущими выгодами и рассматриваемым активом, в том смысле, что можно предположить отсутствие каких-либо иных активов, которые могли бы послужить источником остаточного дохода. Кроме того, применение данного метода требует прогнозирования динамики будущих потоков доходов, что может представлять собой весьма сложную задачу. С этой целью необходимо принять ряд допущений касательно срока службы актива; будущих объемов его извлечения, а в случае возобновляемых ресурсов также потенциала их естественного восстановления; а также ожидаемых потоков доходов и расходов, связанных с процессом извлечения. Не менее важным является и вопрос о том, какая именно ставка дисконтирования будет подходящей в каких обстоятельствах. Ввиду наличия указанных сложностей данный метод зачастую рассматривается как «последнее средство», применяемое лишь в отношении определенных классов активов, таких как природные ресурсы.

4A.34. Еще одна проблема, упомянутая в пункте 4.95 настоящей главы, касается порядка учета прав собственности на природные ресурсы. Часто органы государственного управления, обычно являющиеся юридическим собственником минеральных и энергетических ресурсов, предоставляет права на их добычу частным корпорациям в обмен на серию ежегодных выплат роялти, которые могут уплачиваться авансом или нет за

определенный период времени. При этом органы государственного управления могут не присваивать всей ресурсной ренты, которая может быть извлечена добывающей компанией из соответствующего ресурса. Более того, поскольку данные права часто не подлежат передаче, то в отсутствии цены, устанавливаемой на рынке, определить наблюдаемую стоимость этих прав не представляется возможным. Тем не менее частная корпорация как действующее предприятие все же извлекает стоимость из обладания правами на добычу в форме присваиваемой ею части ресурсной ренты. В связи с этим рекомендуется применять подход «разделения активов», согласно которому рассматриваемые активы отражаются в счетах как у юридического собственника, так и у добывающей компании пропорционально доле присваиваемой ими ресурсной ренты.

4A.35. Более подробные методические указания по регистрации и получению оценок природных ресурсов представлены в руководстве *СПЭУ Центральная основа*, а также в руководстве *Измерение природных ресурсов в национальных счетах: руководство по составлению* (готовится к выпуску).

4A.36. Метод приведенной стоимости будущих экономических выгод может применяться и к другим типам активов. Однако в таких случаях, как правило, предпочтение отдается методу восстановительной стоимости за вычетом износа. Это справедливо также и для активов собственного производства, прошлые инвестиционные затраты на создание которых зачастую определяются на основе метода суммирования затрат.

4A.37. За пределами интегрированной системы счетов метод приведенной стоимости также может быть применен для оценки стоимости человеческого капитала. И в данном случае выбор стоит между этим методом и методом затрат на замещение с учетом выбытия. Оба метода имеют свои преимущества и недостатки. Что касается последнего метода, то сбор соответствующих данных о расходах может быть сравнительно простым. Однако при этом определение сроков службы и моделей амортизации будет неизбежно опираться на ряд допущений. Еще одним усложняющим фактором является оценка вклада неоплачиваемого труда (например, обучения в домашних условиях), которую придется получать на основе оценки величины упущенного дохода. Для применения метода приведенной стоимости необходимо достичь согласия относительно того, какой именно доход следует использовать, в дополнение к сложностям более общего характера, связанным с прогнозированием будущих доходов, в данном случае на весьма длительные периоды времени. В конечном счете какие-либо твердые рекомендации относительно предпочтительного метода не выносятся до тех пор, пока не будет накоплен более значительный практический опыт применения обоих методов. Более подробное обсуждение вопросов, касающихся человеческого капитала, см. в главе 35 «Измерение устойчивости благополучия».

Краткое резюме методов оценки активов и обязательств

4A.38. Подводя итог, в отношении оценки активов и обязательств можно отметить следующее, проводя при этом разграничение между финансовыми активами и обязательствами, с одной стороны, и нефинансовыми активами — с другой.

4A.39. В случае финансовых активов и соответствующих обязательств предпочтительным вариантом для оценки являются рыночные цены или цены, эквивалентные рыночным. Однако применение данного подхода относительно ограничено, поскольку большинство финансовых инструментов не являются обращаемыми и не торгуются на активных рынках с регулярным котированием цен; очевидным исключением в данном контексте выступают торгуемые ценные бумаги. Для необращаемых финансовых инструментов можно использовать наблюдаемые рыночные цены или обменные цены из недавних рыночных операций. Однако, поскольку данная методология, как правило, не может быть применена, оценка по номинальной стоимости считается наиболее приемлемым вариантом. Особым случаем являются некотируемые акции, для которых могут рассматриваться различные методики; см главу 14 «Баланс активов и пассивов». Еще одно исключение касается оценки пенсионных прав с установленными выплатами; такая оценка основывается на расчетах актуарного типа с использованием приведенной стоимости будущих пособий.

4A.40. Для нефинансовых активов в отсутствие наблюдаемых рыночных цен или цен, эквивалентных рыночным, наиболее часто применяются два метода оценки: метод восстановительной стоимости за вычетом износа либо метод приведенной стоимости будущих доходов. Первый из этих методов, как правило, применяется к основным фондам, используемым в производстве товаров и услуг, тогда как второй часто является единственной альтернативой для получения приближенной оценки стоимости природных ресурсов. Кроме того, при оценке стоимости ценностей единственным практически осуществимым вариантом могут быть экспертные оценки.